

4. LAS BALEARES: ANÁLISIS REGIONAL Y POR ISLAS

RESUMEN

El crecimiento de la economía balear en 2005 fue del 2,2%, con una recuperación del 0,7 puntos porcentuales respecto al 2004. Este crecimiento se sitúa en 1,2 puntos porcentuales por debajo del español, pero es superior en 0,9 puntos porcentuales al de la zona euro.

Por sectores económicos, el sector primario tiene una estimación de crecimiento para el 2005 de un 2,1% con una pérdida de -3,2 puntos porcentuales respecto al año pasado. El sector de la industria y la energía crece un 1,2% el 2005, con una pequeña ganancia porcentual de tres décimas. El sector de la construcción crece un 2,3%, con una ganancia porcentual de nueve décimas. Finalmente, el sector servicios crece un 2,3%, lo que representa una ganancia porcentual de ocho décimas en relación con el año pasado.

La demanda final del consumo de los residentes crece en términos reales un 2%, con una ganancia porcentual de cuatro décimas porcentuales en comparación al año pasado. La confianza de los consumidores aumenta un 1,5%, y el porcentaje de los hogares que no tienen dificultades para llegar a final de mes, de acuerdo con los ingresos netos mensuales, cae un -3,6%. La demanda final de consumo de los no residentes o gasto turístico ha llegado a los 10.430,3 millones de euros, con un crecimiento del 6,2%. La demanda final de inversión crece un 3,3%, 2,3 puntos porcentuales más que el año pasado.

En relación con el comercio exterior por aduanas, las partidas que registraron superávits comerciales fueron el calzado, con 103.743 miles de euros; los de material de transporte, con un saldo de 83.473 miles de euros, y los productos de industrias químicas y derivados, con 8.963 miles de euros. La inversión extranjera aumentó un 63,3% en el 2005 hasta alcanzar los 186,1 millones de euros.

La inflación fue del 3,1% - en términos de la variación anual- en las Islas Baleares, 0,3 puntos porcentuales por debajo de la media española, pero esta es 1,2 puntos por encima de la UE-15. Esta circunstancia refleja una pérdida de competitividad en relación a los países europeos para todos los bienes y servicios que son ofertados desde Baleares.

Las Islas Baleares presentan un nivel de vida alto y, en términos de PIB regional por habitante o renta por cápita, este hecho se confirma, ya que ocupan la quinta plaza, con un índice sobre España de 111,78, por detrás del País Vasco, Madrid, Navarra, y Cataluña. Por comparación al año 2000 hemos perdido -11,1 puntos, hecho que se puede explicar, inicialmente, porque la renta regional ha crecido menos que la media española, mientras que la población experimenta uno de los crecimientos regionales más importantes por comunidades autónomas.

4. LAS BALEARES: ANÁLISIS REGIONAL Y POR ISLAS

4.1. INTRODUCCIÓN

El lector puede encontrar en la introducción del año pasado una nota metodológica de cómo se estructura y de cuales son las principales fuentes estadísticas a partir de las cuales se nutre este apartado. Seguimos, entonces, los mismos criterios, si bien hemos introducido algunos cambios.

En el apartado 4.2. (<<La economía en las Baleares>>) no se ha podido actualizar la serie del valor añadido bruto (VAB) en euros constantes y en euros corrientes por sectores económicos y por islas, que cada año nos proporcionaba la Dirección General de Economía, debido a que se está revisando la contabilidad regional balear según la nueva metodología del Instituto Nacional de Estadística (INE), que toma como nueva referencia el año base 2000, y también porque para hacer las nuevas estimaciones hará falta tener en cuenta, así mismo, el estudio que se está haciendo sobre las tablas de entrada o input y de salida u output de las Islas Baleares referidas al año 2004. Alternativamente, se ha optado por sustituir los datos del VAB en valores absolutos por sus variaciones estimadas, desglosadas por sectores económicos y por islas, que aparecen publicadas en el boletín de coyuntura económica de la Dirección General de Economía del Gobierno de las Islas Baleares.

Por el mismo motivo del cambio de base al año 2000 y por el cambio metodológico de la contabilidad regional que hace actualmente el INE nos hemos visto obligados en el apartado 4.3. (<<Análisis regional por comunidades autónomas>>) a cambiar las estimaciones de la renta generada por los sectores productivos a partir del VAB a precios básicos, para las nuevas estimaciones hechas a partir del producto interior bruto (PIB) a precios de mercado.

En relación al apartado 4.4.3. (<<El análisis de la demanda, el consumo, el ahorro y la capacidad de financiamiento>>), que se redacta a partir de los datos de la Fundación de las Cajas de Ahorros Confederadas (Funcas), este año se incluye por primera vez un desglosamiento exhaustivo de la balanza comercial de bienes y servicios y de la estructura del saldo neto exterior de bienes y servicios de las Islas Baleares, con una disgregación de flujos comerciales de las Islas por comparación con el resto de comunidades autónomas y con el extranjero. Estos datos complementan el análisis que se realiza en el apartado 4.2.2.2. (<<La demanda exterior de bienes por aduanas>>), en donde se analizan con un elevado grado de detalle las exportaciones y las importaciones referidas al extranjero por productos y por países, de acuerdo con la información que se extrae de la base de datos de aduanas. Así mismo, en el apartado 4.2.3. (<<La inversión extranjera>>) se incluyen los datos de inversión extranjera procedentes del Registro de Inversiones Exteriores del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

Dicho esto, el lector encontrará en este apartado, como cada año, el análisis de las principales macro magnitudes de la economía regional y su contextualización en relación con el resto de comunidades autónomas, con España y con el ámbito comunitario.

4.2. LA ECONOMÍA EN LAS BALEARES

En este apartado se analiza el comportamiento de la oferta regional por sectores económicos y por Islas. También se analiza la demanda final y del comportamiento de sus principales componentes: el consumo, la inversión y el sector exterior.

4.2.1. EL CRECIMIENTO DE LA OFERTA

Según los boletines de coyuntura económica de la Dirección General de Economía del Gobierno de las Islas Baleares de los meses de febrero y junio del 2006, el crecimiento de la economía balear del 2005 fue del 2,2%, con una recuperación de 0,7 puntos porcentuales respecto al 2004. Este crecimiento se sitúa en 1,2 puntos porcentuales por debajo del español, pero es superior a 0,9 puntos porcentuales al de la zona euro. (Ver el cuadro I-21 y el gráfico I-4.)

La estimación del crecimiento de la economía en las Islas Baleares para el año 2005 varía según la fuente de consulta. De esta manera, los valores provisionales se enmarcan en una horquilla de variación de cuatro décimas porcentuales, siendo la estimación más optimista la de la Confederación de Asociaciones Empresariales de las Baleares (CAEB), con un 2,5%, y la más restrictiva, la de la Cámara de Comercio, con un 2,1%. (Ver el gráfico I-5.)

4.2.1.1. El crecimiento de la oferta por islas

Por islas el mayor crecimiento se da en Mallorca, con un 2,5% y con la recuperación de un punto porcentual, seguida de Menorca, con un 1,5% y con la pérdida de una décima porcentual; finalmente se sitúan las Pitiusas, con una tasa del 1,1% y la ganancia de una décima porcentual.

En el caso de Mallorca, este crecimiento se explica por la mejor evolución de la temporada turística y el transporte, así como por el dinamismo del sector de la construcción. En el caso de Menorca, su crecimiento se ve influenciado por la fuerte dependencia al mercado turístico británico, el cual nota la contracción en el consumo de los hogares (ver el apartado 8), si bien mejora el sector de la construcción y se mantiene el de la industria. Las Pitiusas continúan con la moderada actividad que se registra desde el 2001, motivada, igualmente que en Menorca, por la fuerte dependencia del mercado turístico británico.

4.2.1.2. El crecimiento de la oferta por sectores económicos

Por sectores económicos, el sector primario tiene una estimación de crecimiento para el 2005 de un 2,1%, con una pérdida de -3,2 puntos porcentuales respecto al año pasado. El sector de la industria y la energía crece un 1,2% en el 2005, con una pequeña ganancia porcentual de tres décimas respecto al año pasado, debido a una mayor

demanda interna, del mantenimiento de las exportaciones y de la recuperación de la construcción. El sector de la construcción crece en un 2,3%, con una ganancia porcentual de nueve décimas en comparación al año pasado, que se explica por la mayor estabilidad jurídica, por los incrementos en el precio de la vivienda, por el aumento de la población, por los bajos tipos de interés y por la mejora de las infraestructuras sociales y de transporte. Finalmente, el sector servicios crece un 2,3%, lo que representa una ganancia porcentual de ocho décimas en relación al año pasado, a remolque de la demanda de los residentes y los no residentes. (Ver el cuadro I-22.)

Estos datos se pueden complementar con los que ha elaborado Hispalink. Así, no hay ninguna rama industrial (energía, bienes intermedios, bienes de equipo y bienes de consumo) que presente un crecimiento por encima de la media balear, ni para el año 2005 ni para las previsiones del año 2006. Si que lo hace el sector de la construcción, para ambos años. En cuanto a las ramas de servicios (transportes y comunicaciones, servicios destinados a la venta y servicios no destinados a la venta), transportes y comunicaciones, tiene previsto crecer por encima de la media regional en el 2006, mientras que los servicios no destinados a la venta crecen por encima de la media regional tanto en el 2005 como en el 2006. (Ver el cuadro I-23.)

4.2.2. EL CRECIMIENTO DE LA DEMANDA

En este apartado se analiza por separado el comportamiento de la demanda final interior (consumo e inversión) y el comportamiento del sector exterior por lo que hace referencia a la balanza de mercancías con el extranjero, con un amplio detalle de información por productos y países.

4.2.2.1. La demanda interior

Respecto a las estimaciones de la evolución de la demanda final de consumo de los residentes, de los no residentes y de la inversión, se puede destacar lo siguiente:

- La demanda final del consumo de los residentes crece en términos reales un 2%, con una ganancia porcentual de cuatro décimas porcentuales en relación al año pasado. Con estos datos relativos al tercer trimestre del 2005, el gasto medio por residente se sitúa en los 1.506 euros a precios constantes de 1995, la confianza de los consumidores se eleva un 1,5%, pero el porcentaje de las viviendas que no tienen dificultades para llegar a final de mes, de acuerdo con los ingresos netos mensuales, cae un -3,6%. (Ver el cuadro I-24.)
- La demanda final de consumo de los no residentes o el gasto turístico acumulado entre enero y octubre ha llegado a los 10.430,3 millones de euros, con un crecimiento del 6,2% respecto del 2004. (Ver el apartado 8.7.)
- La demanda final de inversión crece un 3,3%, 2,3 puntos porcentuales más que el año pasado. Este hecho viene explicado por el comportamiento del sector de la construcción (ver el apartado 7), con un crecimiento muy importante de las hipotecas (ver el apartado 11), y por el comportamiento inversor de las empresas (ver el apartado 6).

4.2.2.2. La demanda exterior de bienes por aduanas⁴²

En este apartado comentamos, en relación al comercio exterior por aduanas, las exportaciones, las importaciones y el saldo comercial.

4.2.2.2.1. Las exportaciones

Durante el año 2005, se exportó un 12,2% menos que en el año 2004 y se alcanzó los 1.365 millones de euros, frente a los 1.554 millones de euros del año anterior, el aumento del cual fue casi un 36% más. No obstante, el 58,9% de estas exportaciones corresponden a las partidas distorsionadoras (aeronaves, vehículos especiales y partes de estos vehículos, y barcos y otros artefactos flotantes), resultado de flujos comerciales que alteran el resultado. Así, el valor de las exportaciones, una vez descontadas las partidas distorsionadoras, pasó a incrementarse un 7,3% en el 2004 y superó los 562 millones de euros, frente a los 523 millones de euros del año anterior. (Ver el cuadro I-25.)

Los principales destinos de las exportaciones baleares son Europa (39%), América (38%), Asia (13%), otras destinaciones (8%) y África (2%). Esta distribución por grandes regiones muestra diferencias significativas en relación con las homónimas españolas. Así, exportamos menos a Europa (38 puntos menos), más a América (28 puntos más), más a Asia (7 puntos más), más a otras destinaciones (5 puntos más) y menos a África (2 puntos menos). (Ver el gráfico I-6.)

Ordenados por importancia los productos exportados y medidos en términos monetarios, no hay demasiadas diferencias respecto del año anterior, ya que los principales productos exportados coinciden de un año a otro. No obstante, se han de comentar dos peculiaridades. En primer lugar, las exportaciones de perlas finas, de piedras y de bisutería continuaron descendiendo, al pasar del sexto lugar en el año 2004 al noveno en el 2005. Durante el año 2005 se exportaron un total de 10.831 millones de euros, frente a los 16.073 millones de euros en el 2004, lo que supuso un 32,6% menos. En segundo lugar, conviene destacar el crecimiento de la partida de objetos de arte, de colección y de antigüedad: si bien es cierto que por el valor (2.157 miles de euros) ocupó uno de los últimos lugares, con una tasa de crecimiento (2.447%) situándose, en el primer lugar.

El calzado continuó liderando el ranking de las exportaciones. Se exportó por el valor de 143.350 miles de euros, casi lo mismo que el año anterior. El peso de las exportaciones de calzado respecto del total exportado, sin tener en cuenta las partidas distorsionadoras, fue del 25,5%, dos puntos porcentuales menos que el 2004 (27,2%). Por países, Marruecos (23.059 miles de euros) absorbió más del 13% del total de las

⁴² Este apartado se ha podido elaborar gracias al informe redactado por Catalina Barceló, del Servicio de Estudios y Publicaciones de la Cámara de Comercio de Mallorca, Ibiza y Formentera, sobre la base de datos de aduanas. Sobre esta cuestión se puede consultar la nota metodológica que se publicó en la *Memoria del CES 2004*, con el número 44, al pie de la página 56.

exportaciones, seguido de Francia, Italia, Alemania y el Reino Unido, que, entre los cuatro (62.802 miles de euros), acapararon casi el 44% del total.

Le siguieron las exportaciones de material de transporte, concretamente de los vehículos automovilísticos, con 96.643 miles de euros, aunque se redujeron un 27,4% respecto del año 2004. Estas exportaciones correspondieron, en buena parte, a coches de segunda mano, que habían sido destinados primeramente al alquiler.

Las exportaciones de combustibles minerales (o productos de petróleo refinado y crudo), que ocuparon el tercer lugar, continuaron aumentando (36,4%), y llegaron a un valor total de 89.957 miles de euros. Estas exportaciones, que se incluyen en la partida de productos combustibles, corresponden al suministro para embarcaciones y aeronaves extranjeras.

En cuarto lugar, se exportaron reactores nucleares, máquinas y calderas, que totalizaron un valor de 74.852 miles de euros, frente a los 32.726 miles de euros del 2004, un 128,7% más. Básicamente, corresponden a exportaciones de grifos, que se exportaron a Méjico y a la República Dominicana, y de turboreactores para aeronaves, que se enviaron a los Estados Unidos, a Francia, y a Alemania, Estos productos se clasifican en la partida de máquinas y de material eléctrico, que llegó a los 88.807 miles de euros, un 112,9% más que el 2004.

Las exportaciones de aceites esenciales continuaron en la quinta posición, con un valor total de 20.420 miles de euros, un 28,5% más que durante el año 2004. Estas exportaciones se incluyeron en la partida de productos industriales químicos y derivados. Concretamente, más del 81% de esta partida fueron exportaciones de aceites esenciales. El Reino Unido solicitó más del 8.761 miles de euros, de manera que acontece en el primer país cliente, seguido de los Países Bajos, con 5.963 miles de euros.

En la sexta posición, ascendieron las exportaciones de máquinas, aparatos y material eléctrico, que representaron el 16% de la partida de máquinas y de material eléctrico. Se exportaron un total de 13.955 miles de euros, lo que supuso un 121,7% más que el 2004. Por países, más del 90% se exportó a la república Dominicana, a Méjico y a Jamaica.

En el séptimo lugar se situaron las exportaciones de gomas, resinas y otros zumos y extractos vegetales, que llegaron a un valor total de 13.771 miles de euros, un 57,9% más que el 2004. El 45% de este importe correspondió a exportaciones hacia Alemania. Las exportaciones de productos alimentarios llegó a los 30.756 miles de euros y se incrementaron un 14,5% respecto del año 2004. Las exportaciones de tubérculos se redujeron un -34,8%, en pasar de 13.402 miles de euros en el 2004 a 8.741 en el año 2005.

En octavo lugar, se exportaron muebles por valor de 13.078 miles de euros, con una caída del -5,1% respecto del 2004. Aún así, este crecimiento no corresponde a muebles fabricados en las Islas Baleares, ya que mayoritariamente este tipo de mobiliario es adquirido en Asia y entregado directamente a las respectivas destinaciones (Méjico: 4.494 miles de euros; la República Dominicana: 3.407 miles de euros; Jamaica: 2.687 miles de euros), sin pasar físicamente por las Islas, pero se contabiliza como una

exportación ya que la sede social de las empresas se ubica en las Baleares. Estas exportaciones se clasifican en la partida de mercancías y productos diversos, que llegaron a unas exportaciones de 14.427 miles de euros, cifra que supone que las exportaciones de muebles generan el 90,6% de la partida.

Las exportaciones de estos ocho productos representaron el 83% del total exportado, excluyendo las partidas distorsionadoras, sumaron 466.027 miles de euros.

4.2.2.2.2. Las importaciones

Durante el año 2005, se importaron un total de 2.084 millones de euros, lo que supuso un incremento de tan sólo un 1,2% más que en el 2004. Al igual que las exportaciones, existen dos partidas distorsionadoras que alteran el resultado propio de las importaciones de productos, cuyo valor llegó a los 1.214,5 millones de euros (un 10,9% menos que en el 2004). Así, el total de las importaciones, sin tener en cuenta las partidas distorsionadoras, fue de 869 millones de euros, frente a los 695 millones de euros en el 2004, lo que supuso un 25,0% más. (Ver el cuadro I-25.)

Los principales mercados de origen de las importaciones de las Islas Baleares son América (45%), Europa (42%), África (7%) y Asia (6%). Esta distribución por grandes regiones muestra diferencias significativas con las homónimas españolas. Así importamos menos de Europa (25 puntos menos), más de América (36 puntos más), menos de Asia (10 puntos menos) y menos de África (1 punto menos). (Ver el gráfico I-6.)

Por importancia de los principales productos importados, medidos en términos monetarios, tampoco hay demasiadas diferencias respecto al año 2004. Al igual que las exportaciones, cabe destacar el crecimiento de la partida de objetos de arte, de colección o de antigüedad, de los cuales pasaron a importarse 361.000 euros en el 2004 a 4,4 millones de euros en el 2005.

El primer producto importado fueron los combustibles minerales, que alcanzaron los 289.546 miles de euros, lo que supuso un aumento del 38,9% respecto del año 2004. No obstante, este crecimiento se debió, básicamente, a los efectos del encarecimiento del precio del petróleo, ya que durante el año 2005 se duplicó. Por esto, la cantidad importadora se redujo un 7,9%, en el 2005. Por países, de Rusia procedieron más de 75.899 miles de euros (un 26% del total de combustibles importados) y de Sur África, más de 63.780 miles de euros (un 22% del total).

Las importaciones de reactores nucleares, máquinas y calderas se situaron en el segundo lugar, y mayoritariamente, correspondieron a grifos y turboreactores para aeronaves. Pasaron de importar 90.841 miles de euros en el 2004 a 109.822 miles de euros en el 2005, lo que supuso un incremento del 20,9%. Estas importaciones se clasifican en la partida de máquinas y material eléctrico, de la cual se importó un valor total de 126.818 miles de euros, un 22,5% más que el año 2004.

Le siguieron las importaciones de muebles, que durante el año 2005 llegaron a un valor total de 40.913 miles de euros, un 44,4% más que el año 2004. Por países, las importaciones de Suecia se situaron en primer lugar, con 9.637 miles de euros; seguidas de las de Polonia, con 7.003 miles de euros, y de Italia, con 5.229 miles de euros. EL

conjunto de importaciones de muebles, juntamente con los juguetes, se engloba en la partida de mercancías y productos diversos, que llegan a los 67.714 miles de euros, un 66,4% más que el año 2004.

En cuarto lugar, se importó calzado por valor de 38.473 miles de euros, frente de los 36.580 miles de euros del año 2004, circunstancia que supuso un aumento del 5,2%. La partida correspondiente a calzado, sombreros, paraguas, plumas y flores artificiales llegó a los 39.632 miles de euros, un 4,8% más que durante el año 2004.

En el quinto lugar se mantuvieron en el ranking las importaciones de madera y las manufacturas de madera, por un valor de 29.807 miles de euros, frente de los 24.584 miles de euros del año anterior, lo que supuso un aumento del 21,2%. Las importaciones de los Estados Unidos (4.987 miles de euros) acapararon más del 16% del total, seguidas de las de Suecia (4.490 miles de euros) y de Costa de Marfil (4.286 miles de euros).

Las importaciones de juguetes pasaron a ocupar el sexto lugar, con un valor de 25.341 miles de euros, frente a los 10.886 miles de euros del año 2004, y con un incremento del 132,8%. Más del 75% importado procedía de Eslovenia, con 19.349 miles de euros.

Las importaciones de bebidas y líquidos alcohólicos descendieron un lugar, de manera que ocupan el séptimo lugar, con un importe de 21.901 miles de euros, un 10,6% más. Estas importaciones se clasifican en la partida de preparación de alimento y bebida.

Finalmente, las importaciones de cereales ocuparon el octavo lugar. La demanda de cereales se incrementó tanto en cantidad, con un 106,7% (162.063 miles de euros), como en valor, un 74,9% (21.075 miles de euros). Estos se incluyen en la partida de alimentos, que se importaron por valor de 70.744 miles de euros y se incrementaron el 19,3%. Se han de destacar las importaciones de carne, por 12.541 miles de euros (un 14,1% más); las de pescado y crustáceos, por 9.125 miles de euros (un -4,5% menos), y las de frutas, por 10.010 miles de euros (un 15% más).

Las importaciones de estos ocho productos cubren el 66,3% del valor total de las importaciones, sin tener en cuenta las partidas distorsionadoras y alcanzaron un total de 576.878 miles de euros.

4.2.2.2.3. El saldo comercial

El 2005 el déficit comercial total aumentó un 42,5%. Se pasó de un déficit de 504.606 miles de euros en el 2004 a 718.875 miles de euros en el año 2005.

No obstante, el resultado del saldo comercial una vez excluidas las partidas distorsionadoras es completamente diferente, ya que se pasa de un déficit de 172.204 miles de euros en el 2004 a 308.041 miles de euros en el 2005: el déficit se incrementó un 78,9%. Este aumento se debió al comportamiento de los combustibles minerales, que generaron un déficit comercial que pasó de los 152.210 miles de euros en el 2004 a los 209.759 miles de euros en el 2005, lo que supuso un aumento del 37,8%.

Las partidas que registraron superávits comerciales fueron el calzado, con 103.745 miles de euros; las de material de transporte, con un saldo de 83.473 miles de euros, y los productos de industrias químicas, con 8.963 miles de euros.

4.2.3. LA INVERSIÓN EXTRANJERA⁴³

En base a los datos del Registro de Inversiones Exteriores del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, se puede afirmar que la inversión extranjera aumentó el 63,3% en el año 2005, hasta alcanzar los 186,1 millones de euros. (Ver el cuadro I-26.)

El principal sector receptor de la inversión extranjera es el constituido por las actividades inmobiliarias y los servicios, que con 124,8 millones de euros, absorbe el 67,1% del total y crece el 30,7%. Le sigue, por orden de importancia, la hostelería, que, con 48,6 millones de euros, representa el 26,1% del total y crece un 783,6%. Por tanto, estas dos actividades representan más del 93% del total de la inversión.

La procedencia principal de estas inversiones llega de la UE-15, con 115,4 millones, que representa el 62% del total, con un incremento del 76,5%, y le sigue la inversión procedente de los paraísos fiscales, que con 36,4 millones de euros, representa el 20% del total con un incremento del 27,3%. En total estas dos procedencias representan el 82% del total de la inversión extranjera.

4.3. EL ANÁLISIS REGIONAL POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS

Los datos de la contabilidad regional de España, que elabora el INE, permite hacer una estimación del crecimiento relativo en las Islas Baleares en comparación con el resto de comunidades autónomas. Estos datos vuelven a mostrar que, por cuarto año consecutivo, el crecimiento de las Baleares es el más pequeño para el conjunto de comunidades autónomas, con un crecimiento del PIB del 2,4%, si bien en este caso se puede destacar que se da la misma recuperación de 0,7 puntos respecto del crecimiento del año anterior, tanto en la economía balear como en la economía española. (Ver el gráfico I-7.)

Igualmente, las Islas Baleares presentan la menor tasa real de crecimiento del PIB acumulado entre el 2000 y el 2005, con un 2%. (Ver el gráfico I-8.)

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. Respecto al análisis sectorial, hay que 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 fuerte sesgo al alza o a la baja en las estimaciones que resultan. Es por esto que estos datos se deben tomar con cierta precaución y reservas, ya que se contradicen con otros datos aportados por diferentes instituciones regionales.

⁴³ Estos datos se extraen del registro de inversiones directas extranjeras en empresas que recogen el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

4.3.1. EL SECTOR PRIMARIO

Según el INE, el sector primario balear presenta un crecimiento del 3,6%, de manera que quedan 4,7 puntos por encima del que ha registrado el Estado. Esta cifra se descompone en un crecimiento de la productividad del 6,9% y en una caída de la ocupación del -3,1%. (Ver el cuadro I-27 y el apartado 5, <<Sector primario>>.)

4.3.2. LA INDUSTRIA

La industria balear presenta un crecimiento negativo de un -1,8%, de manera que quedan -2,1 puntos por debajo del registrado por el Estado. Esta cifra se descompone en un crecimiento de la productividad del 1,7% y en una caída de la ocupación del -3,5%. (Ver el cuadro I-28 y el apartado 6, <<Sector industrial>>.)

4.3.3. LA CONSTRUCCIÓN

La construcción en las Islas Baleares presenta un crecimiento del 4,5%, de manera que quedan -0,6 puntos por debajo del que ha registrado el Estado. Esta cifra se descompone en un crecimiento de la productividad del -3,6% y un aumento de la ocupación del 8,4%. (Ver el cuadro I-29 y el apartado 7, <<Construcción>>.)

4.3.4. LOS SERVICIOS

Los servicios en las Baleares presentan un crecimiento del 2,6%, de manera que queda -1 punto por debajo del registrado por el Estado. Esta cifra se descompone en un crecimiento negativo de la productividad de un -1,9% y en un aumento de la ocupación del 4,6%. (Ver el cuadro I-30 y el apartado 8, <<Turismo>>.)

4.3.5. EL CRECIMIENTO DIFERENCIAL SECTORIAL

El gráfico de convergencia sectorial entre las Islas Baleares y España muestra estos crecimientos diferenciales sectoriales, en que se observa claramente que el menor crecimiento relativo del PIB a precios de mercado en las Baleares a lo largo del año 2005 está motivado por el menor crecimiento sectorial de todos los sectores, exceptuando el caso del sector primario. (Ver el gráfico I-9.)

4.4. LOS PRECIOS, LA RENTA, EL CONSUMO, EL AHORRO, Y LA CAPACIDAD DE FINANCIAMIENTO

En esta apartado tratamos, en primer lugar, la evolución del nivel relativo de precios en las Baleares en relación con España, desde el punto de vista tanto del indicador del IPC, como del deflector del PIB. Se puede comprobar que las Islas Baleares mantiene un nivel de precios más alto que el resto del Estado en términos del deflector del PIB.

En segundo lugar, en consonancia con el nivel más alto de los precios, se puede comprobar que las Baleares también presentan un nivel más alto de renta, si bien esta expresión se ha de matizar en términos de bienestar social medido en términos de la renta familiar bruta disponible por cápita en paridad de poder de compra.

En último lugar, y fruto de este mayor nivel de renta por cápita, se comprueba que las Islas generan una gran capacidad de financiamiento, que se distribuye muy desigualmente entre el sector público, que presenta un gran sobrante del ahorro público y, en consecuencia, un elevado déficit de inversiones públicas, y el sector privado, que presenta una elevada necesidad de financiamiento.

4.4.1. LOS PRECIOS

La inflación valorada por la vía del índice de precios de consumo (IPC), fue del 3,1% - en términos de la variación anual- en las Islas Baleares, 0,3 puntos porcentuales por debajo de la media española. Esta media, es 1,2 puntos por encima de la media de la UE-15 que refleja una pérdida de competitividad, en relación a los países europeos, para todos los bienes y servicios que son ofertados desde Baleares. El deflector del PIB fue del 3,3% (-0,6 puntos porcentuales por debajo de la media española). (Ver los gráficos I-10 y I-11, y el apartado 3.3.)

4.4.2. LA EVOLUCIÓN DE LA RENTA REAL POR CÁPITA Y DE LA RENTA FAMILIAR BRUTA DISPONIBLE

En este apartado desglosamos – con los últimos datos disponibles referidos al año 2004- el análisis de la evolución de la renta regional desde el punto de vista, en primer lugar, de la evolución de la renta real por cápita y, en segundo lugar, de la evolución de la renta familiar bruta disponible por cápita corregida por el poder de compra de las Islas Baleares.

4.4.2.1. La evolución de la renta real por cápita

Las Islas Baleares presentan un nivel de vida alto y, en términos del PIB regional por habitante o renta por cápita, este hecho se confirma, ya que ocupan la quinta plaza, con un índice respecto de España de 100 de 111,78, por detrás del País Vasco, Madrid, Navarra y Cataluña. Por comparación en el año 2000 hemos perdido (-11,1 puntos), hecho que se puede explicar inicialmente, porque la renta regional ha crecido menos que la media española (ver el apartado 4.3), mientras que la población experimentaba uno de los crecimientos regionales más importantes por comunidades autónomas.⁴⁴ (Ver el cuadro I-31 y el apartado 2 del capítulo III, <<Demografía y hogar>>.)

Los datos de Funcas también permiten profundizar un poco más en este análisis dinámico de la evolución de la renta real por cápita regional en relación con España mediante el estudio de sus variables explicativas para el período 2000-2004. (Ver el gráfico I-12 y el cuadro I-32.)

Según este análisis, a lo largo de este quinquenio la renta real por cápita regional (medida por el VAB deflactado en relación con la población residente) ha crecido -7,6 puntos por debajo de la media española. Observar que este crecimiento se puede

⁴⁴ Las Baleares lideran el crecimiento demográfico por comunidades autónomas a lo largo del período 1996-2003 y solo presentan un crecimiento inferior a la media del Estado en el 2004.

explicar por el comportamiento de dos variables: la productividad, y la tasa de ocupación regional⁴⁵, que hace referencia a la dinámica demográfica y laboral⁴⁶.

Es un tema abierto en las Islas Baleares el hecho que, como se ha producido un mayor <<efecto de regularización>> del factor trabajo (ver el apartado 1 del capítulo II, <<Mercado de trabajo>>), esto puede haber inducido a subestimar la producción correspondiente, ya que ésta no crece al mismo ritmo que la ocupación y, por tanto, puede provocar un efecto estadístico de subestimación de la productividad del trabajo. Este efecto estadístico, por otro lado, se suele dar relativamente con más frecuencia en aquellas economías que presentan una fuerte terciarización, como es el caso de las Baleares. Tampoco no se pueden menospreciar en el caso de las Islas el efecto estacional y el sobredimensionamiento que presenta la oferta de servicios, tanto públicos como privados, a lo largo de los meses que se corresponden con la temporada baja del turismo.

4.4.2.2. La evolución de la renta familiar bruta disponible por cápita corregida por el poder de compra de las familias

Si se tiene en cuenta el concepto de la renta familiar bruta disponible por cápita corregida por el poder de compra, las Islas Baleares mejora la posición relativa, si se compara con el indicador de la renta por cápita, y se sitúa en cuarta posición dentro del conjunto de comunidades autónomas, con un índice respecto de España de 100 de 113,66, por detrás del País Vasco, Navarra y Madrid, clasificación en la cual avanzan a Cataluña. Esta mejora se explica, básicamente, porque las familias en las Baleares parten de unos menores índices relativos de inflación que las familias residentes en Cataluña. (Ver el cuadro I-33.)

4.4.3. EL ANÁLISIS DE LA DEMANDA, EL CONSUMO, EL AHORRO Y LA CAPACIDAD DE FINANCIAMIENTO

El análisis de la demanda final se hace por los principales componentes, que son la demanda interior, que incluye la demanda de consumo (privada y pública) y de inversión, y la demanda exterior, que se expresa a partir del saldo neto exterior de bienes y servicios, que se calcula como la diferencia entre exportaciones menos importantes de bienes y servicios.

⁴⁵ Se desglosa en los términos de sus tres variables explicativas: la tasa de ocupación (medida por al 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 (medida por la relación entre la población potencialmente activa o población en edad de trabajar y la población residente).

⁴⁶ Cabe destacar que el comportamiento que denota la economía balear en relación con la economía española es el mismo que se desprende de la economía española por comparación a la Unión Europea y a los Estados Unidos de América; es decir, la caída relativa de la renta real por cápita española se debe principalmente al menor crecimiento de la productividad y al menor progreso técnico en relación con los países más avanzados. Por esto, todos los estudios apuestan por impulsar una mayor especialización productiva en actividades más intensivas con la utilización de activos intangibles: conocimiento, capital humano, capital tecnológico y más I+D+I. (Ver: F. Pérez, Fundación BBVA, 2006; Groningen Growth and Development Centre, 60 Industry database, 2006; Banco de España, informes anuales de diversos años.

Si todos estos componentes se expresan en porcentajes respecto del total es obvio que la suma de los porcentajes de la demanda interior y de la demanda exterior ha de sumar el 100%. Así, si nos encontramos delante de una economía en que se exportan muchos más bienes y servicios de los que se importan, el saldo neto exterior de bienes y servicios será positivo y, por tanto, también el porcentaje respecto del total de la demanda final. En contrapartida, el porcentaje de la demanda interior del consumo y de la inversión deberá ser inferior al 100%. En estos casos, nos encontramos con economías que no gastan en sus mercados interiores el 100% de la renta disponible. Entonces, el sobrante de esta renta no gastada en los mercados interiores se denomina ahorro corriente y son los mercados financieros los que se encargan de transferir estos sobrantes de ahorro hacia el exterior en forma de lo que denominamos <<capacidad de financiamiento>>. Este es el caso de las Islas Baleares y, como enseñamos a continuación, esta es una característica básica de una buena parte de las economías regionales que se corresponden con comunidades autónomas que tienen una renta por cápita por encima de la media estatal.

Así, la parte de la oferta interior que no se demanda ni para el consumo de las familias ni para el consumo de las administraciones públicas ni por la demanda de inversión resta disponible por satisfacer la demanda neta exterior, que es el saldo de las exportaciones menos las importaciones de bienes y servicios. Es por esto que en contrapartida al bajo porcentaje de demanda interior respecto de la oferta interior las Baleares presentan el saldo neto exterior respecto a la oferta interior más alta del Estado, después de Navarra, con un 7,42%. Las otras comunidades autónomas que también presentan un saldo neto exterior positivo son, por orden de importancia: Cataluña, Madrid, el País Vasco, la Comunidad Valenciana y La Rioja.

Es interesante detenerse un momento en los datos de la estructura del saldo comercial de las Islas Baleares, ya que presenta un superávit positivo por valor de 1.736,2 millones de euros, lo cual se explica íntegramente por el superávit comercial referido al extranjero, que es de 4.000,9 millones de euros y que permite financiar con creces el déficit comercial respecto del resto de comunidades autónomas, que es de -2.264,7 millones de euros. El hecho que este déficit interior no sea más abundante se explica porque en la balanza comercial se incluye la de servicios, que contabiliza el superávit turístico balear con el resto de comunidades autónomas. Por otro lado, se ha de tener en cuenta que gracias al turismo extranjero más del 78% del superávit comercial con el extranjero se explica por el superávit de la balanza de servicios, con 3.152,4 millones de euros, que por sí solo ya cubre con creces la totalidad del déficit comercial en relación con el resto de comunidades autónomas. (Ver el cuadro I-35.)

Igualmente, se puede observar como existe una elevada correlación entre estas comunidades autónomas que presentan un importante superávit comercial respecto a su oferta interior y el elevado ranking en el grado de desarrollo regional. (Ver el cuadro I-33.)

Lógicamente este elevado saldo neto exterior, comporta un porcentaje más bajo con lo que respecta a los diferentes componentes de la demanda final. Así, el análisis de la estructura de la demanda final por comunidades autónomas muestra comportamientos diferenciales de las Islas Baleares que son dignos de destacar, ya que las Islas, después de Navarra, son la comunidad autónoma que muestra el porcentaje más bajo de demanda interna en relación con la oferta interior o renta interior bruta, con un 92,58%.

Este hecho se explica porque es la comunidad autónoma que muestra una participación relativa más baja del consumo privado, después de Madrid, con un 54,94%, la más baja del Estado en consumo público, con un 11,91%, y, es la séptima más baja en inversión, con un 25,73%. (Ver el cuadro I-34.)

Otra característica que presentan estas comunidades ricas es que, dado que tienen un bajo nivel relativo de consumo privado y público respecto a la renta que generan, les facilita el disponer de unos elevados niveles de ahorro regional, que en el caso de Baleares para el año 2004 se sitúa en los 7.989,2 millones de euros, un 45% de los cuales proceden del sector privado y en el otro 55%, del sector público. (Ver el cuadro I-36.)

Estos datos demuestran que las Baleares ahorran un 35,59% del PIB regional, que es la cuota más elevada para el conjunto de comunidades autónomas. Le siguen por orden de importancia Madrid (34,54%), Navarra (32,15%), Cataluña (31,23%), País Vasco (28,85%), La Rioja (27,48%) y la Comunidad Valenciana (26,13%). (Ver el cuadro I-37.)

También se puede destacar que el determinante de la inversión regional no son las tasas regionales de ahorro, ya que todas las comunidades autónomas que superan el 25% de cuota regional de ahorro sobre el PIB invierten por debajo de los niveles de ahorro generados, de manera que se da un sobrante de ahorro que no se canaliza hacia la inversión regional, sino hacia el traspaso de recursos financieros al exterior en forma de capacidades de financiamiento, ya que las regiones ricas no son objeto de un sobre esfuerzo inversor por parte del Estado. Así, tenemos que la media inversora de las siete comunidades autónomas que más ahorran es de un 25%, mientras que esta media inversora para el resto de las comunidades, que ahorran menos del 25%, es de un 30%.⁴⁷

Por tanto, es en las comunidades autónomas más ricas y con mayor capacidad de ahorro donde se generan las capacidades más elevadas de financiamiento hacia el resto de comunidades, dado el menor esfuerzo inversor relativo. En el caso de Baleares, para el año 2004 se puede comprobar que la capacidad de financiamiento de 1.969 millones de euros⁴⁸ se debe exclusivamente al sector público, con 3.875,40 millones de euros, ya que el sector privado se encuentra en una situación de necesidad de financiamiento por un valor de -1.906,4 millones de euros, así y todo el elevado volumen de 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 clarifican que las Islas Baleares son la comunidad autónoma que presenta el porcentaje sobre el PIB más alto de capacidad de financiamiento del sector público en el resto de comunidades autónomas y que, como media para el conjunto del quinquenio 2000-2004 es de un 18,6%. Obviamente esta fuerte capacidad de financiamiento del sector público balear en el resto del Estado es lo que explica su elevado déficit fiscal.⁴⁹

⁴⁷ Este es un tema clave para explicar los procesos de convergencia real entre comunidades ricas y comunidades menos desarrolladas.

⁴⁸ Se puede comprobar que esta capacidad de financiamiento se corresponde con el saldo por operaciones corrientes. (Ver el cuadro I-37).

⁴⁹ Ver el apartado 4.4.5. (<<El comportamiento de la inversión pública y el financiamiento regional>>) de la *Memoria del CES 2004 sobre la economía, el trabajo y la sociedad de las Islas Baleares*, p. 75-80.

4.5. EL COMPORTAMIENTO DE LOS EXCEDENTES Y LA INVERSIÓN PRIVADA

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 2001, 2002, 2003 y 2004.

En el gráfico I-13 se observa la situación de todas las comunidades autónomas a lo referente al período 2000-2004. La situación de las Baleares en el segundo cuadrante indica una posición donde se dan diferencias positivas de crecimiento en las Islas Baleares respecto a la media nacional por parte de la inversión, pero negativas en cuanto a los excedentes (al igual que Navarra, Cataluña y Melilla). En este sentido, cabe tener en cuenta que una parte importante de la inversión privada en las Baleares se ha canalizado hacia el crecimiento del sector inmobiliario y de la construcción, que durante este quinquenio ha representado una seria alternativa en las inversiones bursátiles. (Ver los apartados 3.2.3., 4.2., 7 y 11.)

A continuación se ha representado la evolución de las Islas Baleares desde el año 1997 hasta el año 2004 en el seguimiento de los diferenciales de crecimiento, que presentan los excedentes brutos y las tasas de inversión en relación con la media del Estado. (Ver el gráfico I-14.).

Según este análisis se produce una fuerte recuperación de las inversiones respecto de la media del Estado a lo largo del bienio 1998-1999, en correspondencia con la evolución positiva del crecimiento diferencial de los excedentes. A lo largo del trienio 2000-2002 se produce en relación con la inversión un comportamiento de *stop and go* (<<parada y puesta en marcha>>) en relación con el resto del Estado año tras año. Así, en la caída del 2000, le sigue una cierta recuperación del 2001, que se ve contra-restada por la caída del 2002. Esta falta de consistencia del comportamiento de las inversiones se ve acompañada por una pérdida de dinamismo de los excedentes en relación a los estatales a lo largo de los tres años. El último bienio 2003-2004 se produce una recuperación diferencial de las inversiones, pero en el caso de los excedentes, su recuperación diferencial solo se produce en el 2003, ya que en el 2004 vuelven a crecer por debajo de los homónimos estatales.

En relación al comportamiento de los excedentes en Baleares en el año 2004, en comparación al año anterior se presentan los datos del cuadro I-38. De acuerdo con este cuadro, se puede observar que en el año 2004 la tasa de excedente en las Islas Baleares cayó en -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) crecieron 0,49 puntos por encima del crecimiento monetario de la productividad.