

## **CAPÍTULO I: PANORAMA ECONÓMICO**

### **RESUMEN**

#### **A. LA ECONOMÍA MUNDIAL Y LA UNIÓN EUROPEA**

El fuerte crecimiento real del comercio exterior a lo largo del trienio 2004-2006 es la base de la recuperación económica mundial, si bien este impacto se reparte de forma desigual a escala internacional. Así, tenemos economías que presentan déficit comercial muy importante, como el de los Estados Unidos y el de España, y de otros con superávit comercial, como el de Japón, Alemania o China. Las economías que representan déficit exportan generación de ocupación y de crecimiento económico al resto del mundo. Así, el modelo económico mundial está representado por los Estados Unidos de América, como gran mercado mundial de consumo y como verdadera locomotora de la demanda neta mundial, lo que genera trabajo, ocupación y reactivación económica en el resto de la economía del mundo.

Tenemos, entonces, que los saldos comerciales están desequilibrados por el enorme déficit comercial de los Estados Unidos, cifra que equivale al -6,5% de su PIB. Cada vez más, el déficit de comercial de los Estados Unidos se concentra en sus relaciones comerciales con China, que ahora representa ya una cuarta parte del total. Los Estados Unidos se han convertido en el país del mundo que más necesidades tiene de recibir financiamiento del exterior, ya que acapara el 63,7% del total de los flujos de financiamiento mundial. El segundo país en importancia es España, que absorbe el 7,4%. El primer país del mundo en aportar flujos de financiamiento para el resto del mundo es China, con un 13,5% del total mundial, buena parte de los cuales se canalizan hacia los Estados Unidos. A continuación, por orden de importancia, está Japón, con un 12,2%; Alemania, con un 9%, y Rusia y Arabia Saudita, con un 8,8%.

Las perspectivas para el 2007 y para el 2008 son de crecimiento, tal como muestran las previsiones de primavera de la Unión Europea, del Fondo Monetario Internacional y de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico. Según el último informe aparecido (OCDE), en el caso de los Estados Unidos se habla de pérdidas de crecimiento de -1,2 puntos en el 2007 y de -0,8 puntos en el 2008, respecto a una tasa de crecimiento del 3,3% en el 2006. En relación con Europa, se prevé un mantenimiento del crecimiento entorno al 2,5% en el 2006, 2,7% en el 2007 y 2,3% en el 2008. Respecto a Japón, las estimaciones de crecimiento serían de un 2,2% en el 2006, 2,4% en el 2007 y 2,1% en el 2008. En el caso de las dos grandes economías emergentes del mundo, China e India, no se descarta que continúen en un crecimiento próximo al 10% para el bienio 2007-2008. En el caso de la ocupación, destaca la recuperación de la ocupación en Europa por encima de los Estados Unidos, y en el caso de los costes laborales unitarios, que es el indicador base avanzado para inferir la evolución futura de la competitividad, destaca el mejor comportamiento de Europa respecto a los Estados Unidos, pero peor respecto a Japón.

Respecto a los principales retos de la política económica internacional en el período 2007-2008, se puede destacar que, para la regulación de uno de los principales desequilibrios internacionales, que es el déficit por cuenta corriente de la economía de los Estados Unidos, no se prevé un descontrol, sino en todo caso una ligera disminución. Más importantes parecen los riesgos de la desaceleración de los mercados inmobiliarios a escala internacional, especialmente, a los Estados Unidos, para las implicaciones que pueden tener en los mercados financieros, y todo esto en un contexto de alza de los tipos de interés. Ahora bien, dado que las previsiones de la inflación dentro del área de la OCDE parecen mantenerse entorno del 2% hasta el final del 2008, no parece previsible esperar un recorrido largo al alza de los tipos de interés. Las previsiones para el 2008 son del 5% para los Estados Unidos, del 4,5% para los euros y del 0,5% para Japón.

En el año 2006 en la zona euros se produjo una aceleración en el crecimiento, ya que aumentó del 1,4% al 2,7%. La previsión de crecimiento para el 2007 es del 2,6%, y para el 2008, del 2,5%. Respecto a los principales emisores de turismo hacia las Islas Baleares (Alemania, Reino Unido y España), las previsiones para los años 2007 y 2008 son del 2,5% y del 2,4% en cuanto a Alemania, y del 2,8% y 2,5% en cuanto al Reino Unido. En referencia a España, las previsiones de crecimiento son del 3,7% en el año 2007 y del 3,4% en el año 2008. En la Europa de los 27, el crecimiento medio ha sido del 3% en el año 2006, mientras que la previsión para el 2007 y para el 2008 es del 2,9% y del 2,7%, respectivamente. La tasa de crecimiento de la inflación en la zona euro se ha situado en el año 2006 en un 2%. El objetivo a medio plazo del Banco Central Europeo (BCE) es mantener la tasa de crecimiento de la inflación entorno del 2% anual. En la nueva Europa de los 27, la tasa de crecimiento de la inflación ha sido del 2,3% y se prevé que podrá disminuir hasta el 2% en el 2008.

En cuanto a la protección social, la Agenda Social Europea revisada, vigente hasta el 2010, completa la revisión intermedia de la Estrategia de Lisboa y tiene un papel fundamental en la promoción de la dimensión social del crecimiento económico. La Agenda tiene dos ejes prioritarios: conseguir plena ocupación y conseguir una sociedad más sólida.

Desde la Comisión Europea sobre el plan nacional y las prioridades en materia de política de cohesión para el período 2007-2013, se ha dado soporte completo a las prioridades de la Estrategia nacional española, que están estrechamente vinculadas a la Estrategia de Lisboa a favor del crecimiento y la ocupación de calidad.

Finalmente, la Unión Europea y los estados miembros han reconocido que, juntamente con una educación de alta calidad y una formación continua y un entorno propicio a la innovación, el Espacio Europeo de Investigación (EEI) es muy importante para hacer de Europa una sociedad del conocimiento adelantado. El concepto del EEI combina los elementos siguientes: un mercado interior europeo de la investigación, en el que los investigadores, la tecnología y los conocimientos puedan circular libremente; la coordinación efectiva de las actividades en el ámbito europeo; los programas y las políticas de investigación

nacionales y regionales, y las iniciativas ejecutadas y financiadas a escala europea.

## **B. LA ECONOMÍA ESPAÑOLA**

En el año 2006 los resultados de la economía española marcan una continuación de la aceleración que comenzó en el año 2003. La tasa de crecimiento del PIB aumentó el 3,9%, de manera que se supera en cuatro décimas la tasa de crecimiento del año anterior, lo que constituye el mejor resultado desde el año 2000. Estos resultados se obtienen gracias a la fortaleza de la demanda interna y a unos resultados menos negativos del sector exterior, que fueron determinantes de este dinamismo. También es importante la recuperación de la formación bruta de capital (6,3%), y, más concretamente, la que se hizo en bienes de quitamiento, que se aceleró trimestre a trimestre y que fue la más dinámica del 2006, mientras que la inversión en construcción registró un crecimiento del 5,9%. También podemos hablar de la evolución del mercado de trabajo. En el 2006 la ocupación medida por la encuesta de población activa aumentó un 4,1%, 7 décimas por debajo del crecimiento del 2005, y la tasa de paro se situó en el 8,5%. Las cuentas de las administraciones públicas por segunda vez en muchos años cerraron el 2006 con superávit, que alcanzó la magnitud de 17.898 millones de euros en términos de contabilidad nacional, cantidad que representa el 1,8% del producto interior bruto.

Respecto al turismo, conviene destacar los resultados favorables registrados en el 2006 gracias a la recuperación económica de los principales socios de la Unión Europea, de manera que el número de turistas aumentaron respecto al ejercicio anterior y España se consolida como la segunda potencia mundial turística.

El gasto en R+D supone una primera aproximación a la propensión innovadora de una economía. En el 2005, España se situaba en el 1,12%, muy por debajo del objetivo del 2% fijado para el 2010 en el Programa nacional de reformas (PNR); de la media de la OCDE, que alcanza el 2,25%, y muy lejos de las economías más desarrolladas, tanto de Alemania (2,51%), como de los Estados Unidos (2,68%) o Japón (3,18%), país, este último, que hasta supera el objetivo del 3% fijada por la Agenda de Lisboa como objetivo comunitario para el 2010.

## **C. LA ECONOMÍA BALEAR**

Según el boletín *Coyuntura Económica* de la Dirección General de Economía del Gobierno de las Islas Baleares, el crecimiento de la economía balear en el 2006 fue del 2,8%, con una recuperación de 0,6 puntos porcentuales respecto al 2005. Este crecimiento se sitúa en 1,1 puntos porcentuales por debajo del español, pero es superior en 0,4 puntos porcentuales al de la zona euro. Por islas el mayor crecimiento se da en Mallorca, con un 3,1% y con la recuperación de 0,5 puntos porcentuales, seguido de las Pitiusas, con un 2,1% y con el aumento de 0,9 puntos porcentuales; finalmente está Menorca, con

una tasa del 1,5% y con la pérdida de 0,4 puntos porcentuales respecto al año 2005.

### **C.1. Análisis de la oferta**

Por sectores económicos, el **sector primario** tiene una estimación de crecimiento para el 2006 del 3,5%, con una recuperación de 1,4 puntos porcentuales respecto del año pasado. Las condiciones climatológicas y la mejor temporada turística han sido clave para la mayor actividad del sector. Según los datos de la Consejería de Agricultura y Pesca, el sector primario ha disfrutado en el 2006 de una producción final del VAB a coste de factores de 230,7 millones de euros, de los cuales el 87,97% corresponde al subsector de la agroganadería, un 9,73%, al subsector pesquero y al resto, el 2,30%, al subsector forestal.

El sector de la industria y de la energía crece un 1,7% en el 2006, con una ganancia porcentual de cinco décimas respecto al año pasado. El sector industrial sigue perdiendo peso en el mercado de trabajo de las Baleares. Si se tiene en cuenta el número de trabajadores del sector industrial en régimen de alta laboral en la Seguridad Social en las Islas Baleares, éstos crecieron un moderado 0,9%, con 296 personas. En relación a la evolución del índice de precios industriales (IPRI, base 2000), se puede observar el comportamiento ascendente de estos precios tanto en España como en las Islas Baleares, si bien el índice español, desde mediados del año 2005, se mantiene por encima del balear. Durante el año 2006, el número de empresas industriales en las Baleares cayó un 0,18%, en pasar de 5.415 empresas a 5.405. Se ha de destacar que en general crece el número de empresas, pero hay particularmente tres grupos que hacen que el resultado sea negativo, industrias manufactureras diversas, con una caída de 26 empresas (-3,83%); madera y corcho, con 25 empresas menos que el año anterior (-3,79%), y alimentación, bebidas y tabaco, en donde hay una reducción de 10 empresas (-1,73%). En términos de la facturación de la energía eléctrica por usos, se observa que en el año 2006 presenta un mayor dinamismo que en el 2005, ya que presenta una tasa de crecimiento del 3,48%. Se puede estimar que el conjunto de las industrias relacionadas de manera más directa con el sector de la construcción (la extracción de minerales no metálicos ni energéticos, la fabricación de productos minerales no metálicos y las industrias de madera –excepto de los muebles–, la cestería y la espartería) generaron 5.245 personas ocupadas, es decir, el 16,7% del total del sector industrial. Además, las industrias de alimentación generaron 5.499 ocupaciones directas, lo que significa el 17,47% de la ocupación industrial y, juntamente con las industrias ligadas a la construcción y a las industrias exportadoras, representa una de las principales especializaciones productivas del sector industrial en las Islas Baleares.

El sector de la construcción crece el 3,7%, con una ganancia porcentual de 1,2 puntos en comparación al año pasado. Así, en el 2006, y por segundo año consecutivo desde el 2001, el indicador global de actividad ha vuelto a ser positivo, con una tasa positiva del 12,6%, superior al 2,4% del 2005 y a los índices negativos de los años 2002 (-3,2%), 2003 (-7,9%) y 2004 (-1,8%). Los datos de la Seguridad Social registraron un 9,1% más de trabajadores que en

el año 2005, año en que creció el mismo porcentaje que en el 2004. En cuanto al paro, las cifras mejoraron: se registraron una reducción del 8,2% respecto del año 2005, y el número medio de parados en el año 2006 se situó en las 4.933 personas, frente a las 5.232 del 2005.

Si desde el año 2000, pero sobretodo a partir del 2003, la licitación pública había aumentado de manera muy rápida (con crecimientos por encima del 48%) y, además, había ido ganando peso en el sector, en el 2005 se produce un cambio: la licitación pública se reduce un 35,75 y se llega a un total de 599,42 millones de euros, delante de los 931, 65 euros del año 2004. En el 2006, la licitación se recupera moderadamente: crece a una tasa del 4,4% y registra una licitación total de 625,55 millones de euros. Analizando la licitación por categorías, en el 2006 la edificación fue, por segunda vez desde el año 2001, menor respecto al año anterior: se reduce un 9,3%. Se pasó de invertir 288,9 millones de euros en el 2005 a 262,1 millones en el 2006. No obstante, la obra civil aumentó un 17,0%, mientras que en el año anterior se redujo un 47,9%. En el 2006, se invirtieron 363,5 millones de euros, frente a los 310,6 millones de euros del año 2005. Respecto al origen de estas inversiones públicas, un 10,8% provenía de la Administración central, un 67,1% de la Administración autonómica (ganando peso respecto del 2005, en que fue del 44,6%) y el 22,1% restante de la Administración local (que fue la mitad que en el 2005). El aumento en la licitación pública fue consecuencia, básicamente, de la inversión de la administración autonómica, que pasó de financiar 267,0 millones de euros en el 2005 a 419,8 millones de euros en el 2006, lo que supuso un 57,2% más. En cuanto a la inversión privada, en el año 2006 continuó muy dinámica y creció una tasa del 10,8% por encima de la registrada en el 2004 (8,1%), año en que se puso fin a la moratoria urbanística. El número total de viviendas visadas también superó al del año anterior, con una tasa de crecimiento del 26,5% para el conjunto balear. Estos crecimientos se explican, en buena parte, por la entrada en vigor el 29 de septiembre de 2006 del primer termino del Código Técnico de la Edificación.

Finalmente, el sector servicios crece un 2,8%, lo que representa una ganancia porcentual de tres décimas en relación con el año pasado, a remolque de la demanda de los residentes y de los no residentes. Las actividades principales del sector servicios en las Islas Baleares son las siguientes: el turismo, el comercio, los transportes y las comunicaciones, las instituciones financieras y las administraciones públicas.

### **El turismo**

Se puede considerar que el número total de turistas en los destinos principales de "sol y playa" competidores de las Baleares es de 233,1 millones de turistas. Respecto de este total, las Baleares representan una cuota de mercado del 4,2%. En términos de ingresos, los datos son de 186,6 millones de dólares, con una cuota relativa correspondiente a las Islas del 5,9%. Esta menor participación relativa de las Islas en los ingresos se debe al hecho que el gasto medio por turista en las Baleares es inferior a la media internacional.

El cálculo del índice de posición competitiva turística (IPCTB) de las Islas Baleares en precios muestra que del primer trimestre del 2004 al primer trimestre del 2006 se recupera la competitividad un 6,3%, lo que se explica por una devaluación ponderada de los tipos de cambio del euros/dólar de un 4,1% y también por una ligera mejora en la ponderación relativa del nivel de precios, que es de un 2,3%. A partir del primer trimestre del 2006 y hasta el último trimestre, se vuelve a dar una nueva pérdida en precios, de un 3,9%, hecho que sólo se explica por una revalorización ponderada del tipo de cambio del euro/dólar de un 3,7%, ya que prácticamente se mantiene estable el nivel relativo de los precios, que solamente se incrementa un 0,2%.

En relación a la evolución de las Baleares respecto de las comunidades autónomas que son competidoras en el segmento del turismo de “sol y playa” (las Canarias, Andalucía, Cataluña y la Comunidad Valenciana), las Islas Baleares sin la comunidad autónoma que más aumenta el número de estancias en el 2006, con un 3,3%. Las baleares sumaron un total de 12.577.800 turistas, lo que representa un aumento del 7,9% en comparación al 2005. Esta cifra supone un máximo histórico de llegadas aéreas.

El análisis de las llegadas por nacionalidades y por vía aérea que el turismo alemán, con 3,98 millones de turistas, aumentó un 6,1% y se sitúa líder, con el 33% del total. El turismo británico, con 3,37 millones, en cambio solo aumenta el 1,1% y pasa a representar el 27,9%. El tercer mercado por vía aérea son los españoles, que con 2,43 millones crecen un 24,5% y representan el 20,1%. Estas tres nacionalidades representan el 81% del total. Del resto de nacionalidades, no hay ninguna que supere el medio millón, y la más importante es Italia, con 463.100 turistas, que crece un 10,9% y tiene un peso del 3,8%. El mercado alemán condiciona más que a las otras islas el resultado anual del turismo en Mallorca, mientras que el británico condiciona el resultado anual de las Pitiusas y, en especial, el de Menorca. También, conviene resaltar el importante crecimiento del mercado español, porque en las Pitiusas y en Menorca se consolida en la tercera posición. Además, hace un papel importante como mercado desestacionalizador.

En referencia a los vuelos de “bajo coste” o “bajo precio”, cabe remarcar que a lo largo del año 2006 han alcanzado 3,8 millones de pasajeros, con un crecimiento del 13,4%. Cabe destacar que las Baleares representan el 21,9% del total de entradas de pasajeros en compañías aéreas de bajo coste, sólo superado por Cataluña (4,2 millones de entradas).

Respecto al 2006, la estacionalidad presenta una ligera variación positiva de nueve décimas. La estancia media es de 11 días y ha disminuido en 0,1 días (-1,2%). El total de estancias es de 125,2 millones, con un incremento del 6,4%.

Las Islas Baleares disponen de 423.259 plazas regladas. La mejora del grado de ocupación de los establecimientos hoteleros (sin apartamentos), y también la mejora del nivel de precios en temporada alta han permitido ligeramente el nivel de beneficios.

El total del gasto turístico llega a un valor de 11.138,8 millones de euros, con un crecimiento del 7,2%, el 81,3% (9.9095,4 millones de dólares) de los cuales corresponden al turismo extranjero, con un crecimiento del 3,2% y el resto, al turismo nacional, con un peso del 18,7% y un crecimiento del 28,9%.

Finalmente, la ocupación total, como media anual, alcanzó los 72.164 personas, con un crecimiento del 2,7%, 59,8 mil de los cuales son asalariados (el 82,9%), que crecen el 3,1%, y 12,4 mil autónomos (el 17,1%), con una crecida del 0,8%. Por trimestres, la estacionalidad de la ocupación (diferencia entre la punta trimestral máxima y la mínima) se puede calcular en 57,9 mil personas.

## **El comercio**

En el año 2006 había en las Islas Baleares 20.064 empresas del sector del comercio, es decir, el 22,79% del total de empresas, de manera que el número disminuye un 2% respecto al 2005. El 68,4% de estas empresas se dedicaban al comercio al por menor; el 22,3%, al comercio al por mayor, y el 9,3%, a la venta, al mantenimiento y a la reparación de vehículos. Si nos fijamos en la evolución coyuntural del sector, podemos comprobar que en las Islas Baleares las ventas del comercio al por menor crecieron durante el 2006 un 3,27% - prácticamente la misma cifra que el año pasado, 3,29%-, pero muy lejos del crecimiento medio observado en el resto de comunidades autónomas (5,03%). La ocupación en el comercio al por menor se incrementó a lo largo del año un 1,98%, cuatro décimas más del nivel en España, donde la ocupación aumentó un 1,58%. Por otra parte, la inflación en el sector del comercio al por menor se estima que fue en el 2006 del 2,1%, una décima por encima de la inflación en el resto del Estado.

## **El transporte y las comunicaciones**

El sector del transporte es el tercer elemento en importancia del sector de servicios privados, ya que genera el 15,3% del total del VAB a coste de factores de las Islas Baleares. En primer y segundo lugar, encontramos respectivamente el sector del turismo, con un 42%, y el comercio, con un 23,4%. El transporte por vía marítima muestra un crecimiento generalizado, pese a que sea con cifras moderadas. EL transporte de viajeros por vía marítima regular crece globalmente un 5,32%, el transporte de mercancías un 6,94% en Mallorca, un 26,32% en Ibiza y un 7,31% en Mahón. Los cruceros turísticos suben un 5,23% en Palma y un 10,38% en Mahón (pero con una variación negativa de un 41,1% en Ibiza). Hemos de remarcar que, mientras que el transporte por carretera llegue a los 15,2 millones de desplazamientos (un 11,61% de incremento respecto del año 2003), el transporte por ferrocarril, con 5,2 millones de pasajeros, prácticamente no experimenta variación (-0,36%). En relación al transporte aéreo las Islas Baleares registran más de 29,5 millones de llegadas, un incremento respecto al año anterior de un 5,6%. Son destacables las variaciones positivas en todos los aeropuertos de las Islas Baleares; Ibiza, con un 7,1%, experimentó el crecimiento porcentual mayor (después de tres años de caídas). Palma registró el 75,8% del total de llegadas en las Islas Baleares, Menorca un 9,1% e Ibiza un 15,09%. Finalmente,

respecto a las telecomunicaciones, en el año 2006 las líneas fijas continúan su tendencia negativa, concretamente un 11,5% de disminución. Es muy destacable el incremento de las líneas de ADSL, un 139,88%, y las RDSI, con un 38,3% de aumento (después de dos años de fuerte caída). Las líneas de telefonía móvil se reducen un 48,2%, después de un par de años de fuertes crecimientos.

### **Las instituciones financieras**

En un contexto caracterizado por la progresiva mejora de la actividad de la zona euro, la expansión de la liquidad, y delante la identificación de algunos riesgos en el horizonte por una adecuada mejora de la estabilidad de los precios, el BCE siguió la política monetaria, iniciada el mes de diciembre del 2005, y subió en cinco ocasiones el tipo de interés, para situarlo al final del año 2006 en el 3,50%; así se volvió a una época de tipos de interés reales positivos. Esta realidad ha tenido incidencia en la actividad bancaria. Efectivamente, los créditos concedidos han sufrido un cierto retraso, ya que han aumentado a un ritmo del 9,94%, considerablemente inferior al registrado el año anterior, del 24,2%. Por otra parte, el volumen de depósitos captados aumentó en mayor proporción, en un 15,05%. No obstante, el saldo neto en la intermediación bancaria, definido como la diferencia entre los créditos y los depósitos netos totales, muestra como las Baleares es la comunidad autónoma con un mayor volumen de créditos en relación con los depósitos. El número total de hipotecas sobre fincas se incrementó en un 1,74% respecto del año 2005, de manera que se situó en 56.926 garantías hipotecarias. En términos monetarios, el capital prestado fue de 9.409,21 millones de euros, un 17,31% más que durante el año anterior. De esta manera, la cuantía media hipotecada en las Baleares fue superior a los 165.000 euros, 8.412 euros más que la media a escala española. Las entidades bancarias operativas en las Baleares, si bien mantienen un menor grado de productividad que en el ámbito nacional, tanto en concesión de créditos como en la captación de depósitos, han registrado un avance en la productividad de la oficina bancaria en las Islas. Respecto al mercado de la bolsa, destaca el buen comportamiento de la bolsa española; el Íbex-35 se revaloró un 31,8%, claramente por encima de sus equivalentes europeos. Respecto de los valores de las cuatro empresas de las Baleares que cotizan en el mercado de la bolsa, han obtenido, en todos los casos, revalorizaciones por encima del principal índice de referencia del mercado español.

### **Las administraciones públicas**

El total del consumo público en las Islas Baleares (los salarios más las compras de bienes y servicios) llegó a los 3.105,9 millones de euros, lo que representa el 12,98% de la renta interior bruta a precios de mercado (RIB p.m.), 4 puntos por debajo del nivel estatal, y el nivel de consumo público más bajo en el conjunto de las comunidades autónomas, después de Madrid. En contrapartida, el ahorro público fue de 6.026,6 millones de euros, mientras que la inversión pública se situó en los 620 millones de euros, de manera que se generó una capacidad de financiamiento para el conjunto de las administraciones públicas (la estatal, la autonómica, la insular y la local) de

5.406,6 millones de euros, equivalente al 28,7% de la RIB p. m., que es el porcentaje más alto respecto del conjunto de las comunidades autónomas.

Los presupuestos generales de la Administración general de la Comunidad Autónoma de las Islas Baleares en el año 2006 fueron de 2.713,97 millones de euros (451.566,6 millones de pesetas), cifra que supuso un incremento del 4,9% y representa el 11,13% del PIB regional. En cuanto a las administraciones insulares, el presupuesto agregado de las tres consejerías insulares en el año 2006 se incrementó el 12,12%, al superar los 395 millones de euros. El presupuesto agregado de los consejos insulares representa el 1,62% del PIB a precios de mercado. La deuda pública de los entes insulares se mantiene por debajo de los treinta millones de euros. En referencia al presupuesto de los ayuntamientos de la Comunidad Autónoma, el volumen total del ejercicio del 2006 superó la barrera de los mil millones de euros (1.056,95 millones de euros). Asimismo, el presupuesto de las administraciones locales para el año 2006 llegó al 4,33% del PIB balear.

La deuda acumulada de las Islas Baleares durante el año 2006 fue de 1.669 millones de euros, un 5% superior a la del año anterior. Esta cantidad representa un 2,9% de la deuda total de las comunidades autónomas españolas. Cabe decir que esta cantidad representa el 6,84% del PIB regional. El nivel de endeudamiento por habitante se incrementó en relación con el ejercicio precedente, ya que en el año 2005 fue de 1.616,26 euros, mientras que en el año 2006 llegó a los 1.667,23 euros, con una variación del 3,2%. Solamente están por encima Valencia, Galicia, Andalucía, Cataluña, Madrid y Castilla y León. Por otra parte, la recaudación tributaria que ha obtenido la Delegación Especial de Hacienda llegó en el año 2006 a los 2.719 millones de euros, con un incremento del 13,65% respecto del año 2005.

## **C.2. Análisis de la demanda**

La mayoría de indicadores de la **demanda final del consumo de los residentes** se mantiene estable. La suavización de los precios del petróleo ha repercutido en un menor índice de precios de consumo, y la continua creación favorece las expectativas de los consumidores. No obstante, las subidas de los tipos de interés son los factores que más afectan la renta de las familias, mayoritariamente endeudadas. La mayor parte de los indicadores de la **demanda final de inversión** muestra signos positivos suaves.

El **déficit comercial**, una vez excluidas las partidas distorsionantes, pasó de un déficit de 331.113 miles de euros en el 2005 a 505.910 miles de euros en el 2006: el déficit se incrementó un 51,4%. Este aumento se explica por el comportamiento de los combustibles minerales, que generan un déficit comercial que pasó de 210.828 miles de euros en el 2005 a 334.428 miles de euros en el 2006, lo que supuso un aumento del 58,6%. Las partidas que registraron superávits comerciales fueron las del calzado, con 75.147 miles de euros; las de material de transporte, con un saldo de 33.224 miles de euros; las de industrias químicas y derivados, con 9.644 miles de euros, y las perlas finas y la bisutería, con 1.583 miles de euros.

La **inversión extranjera** disminuyó el 52,6% en el año 2006 y consiguió los 97,4 millones de euros (108,2 millones menos que en el 2005). En el conjunto de las comunidades autónomas se produce, en cambio, un crecimiento del 8,2%; se llega a los 8.197.3 millones de euros, con un incremento de 619,2 millones de euros, por lo cual las Baleares pierden 1,5 puntos en su participación, que para el año 2006 es del 1,2%.

### **C.3. Análisis de la inflación, de la renta por cápita y de los flujos de financiación**

La **inflación** fue del 3,5% en las Islas Baleares, que coincide con la media española, pero esta es 1,4 puntos superior a la que presenta el índice de Precios de Consumo Armonizado (IPCH) de la Unión Monetaria Europea (UE-12). 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 sexta plaza, con un índice de 104,8 respecto de España de 100, por detrás del País Vasco, Madrid, Navarra, Cataluña y Aragón. En comparación al año 2000 hemos perdido 18 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. Si se tiene en cuenta el concepto de renta familiar bruta disponible por cápita corregida por el poder de compra, las Islas Baleares también se sitúan en la quinta posición dentro del conjunto de comunidades autónomas, con un índice respecto de España de 100 de 105,9, por detrás de Madrid (129,1), Navarra (125,8), País Vasco (124,7) y Cataluña (109,2).

Una característica relevante que presentan estas comunidades ricas es que generan unos elevados niveles de ahorro regional, que en el caso de las Baleares para el año 2005 se sitúan en los 9.816,2 millones de euros, un 39% de los cuales proceden del sector privado y el otro 61% del sector público. Estos datos demuestran que las Baleares ahorran un 42,75% del PIB regional, que es la cuota más elevada para el conjunto de comunidades autónomas. Le siguen por orden de importancia Madrid (34,72%), Cataluña (33,34%), Navarra (32,82%), el País Vasco (30,06%), la Comunidad Valenciana (29,42%) y la Rioja (28,47%).

También se puede destacar que el hecho 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 respecto del 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 trasvase de recursos financieros al exterior en forma de capacidades de financiamiento. Por tanto, es en las comunidades autónomas más ricas y con más 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 las Baleares, en el año 2005 se puede comprobar que la **capacidad de financiamiento** de 3.214,3 millones de euros se debe exclusivamente al sector público, con 5.406,6 millones de euros, ya que el sector privado se encuentra en una situación de necesidad de financiamiento por un valor de – 2.192,3 millones de euros, a pesar del elevado volumen de inversiones extranjeras que hace que el sector turístico en el exterior, que son contabilizados *ex - ante* como ahorro regional del sector privado. Sin embargo, los datos aclaran que las Islas Baleares son la comunidad autónoma que presenta el porcentaje respecto del PIB más alto de capacidad financiera del sector público en cuanto al resto de comunidades autónomas, que, para el año 2005, es de un 28,7%.

#### **D. PRINCIPALES ACCIONES DEL GOBIERNO EN EL CAMPO DEL MEDIO AMBIENTE Y DE LA SOCIEDAD DEL CONOCIMIENTO Y DE LA INFORMACIÓN**

Como campos de actuación se destacan, entre otros, el medio ambiente, con tal de consolidar las políticas de sostenibilidad, y también de la sociedad del conocimiento y de la información, como principal herramienta modernizadora del entramado productivo y social de las Islas Baleares.

En relación al **medio ambiente** cabe destacar el informe sobre el cambio climático elaborado por las Naciones Unidas, conocido como IV Informe de evaluación del Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático. En relación a esta problemática, cabe recordar que el Gobierno de las Islas Baleares estimó conveniente crear, mediante el Decreto 3/2005, de 2 de enero, la Oficina Balear del Cambio Climático, adscrita a la Consejería de Medio Ambiente. Esta oficina ejerce las funciones relativas a la coordinación de las actuaciones que se ejecutan en el ámbito de la Comunidad Autónoma de las Islas Baleares en materia de cambio climático y al cumplimiento del compromiso de reducción de emisión de gases de efecto invernadero; al control de la contaminación atmosférica y de la calidad del aire (el laboratorio de la atmósfera) ; a la gestión de los derechos de emisión de gases de efecto invernadero; al cumplimiento de las obligaciones internacionales y comunitarias de información inherente a las emisiones contaminantes de gases de efecto invernadero y de la calidad del aire dentro del ámbito de la Comunidad Autónoma de las Islas Baleares, y al seguimiento y evolución del clima. En este ámbito, el 23 de noviembre de 2006 se presentó el estudio de las tendencias climáticas de las Islas Baleares, fruto del Convenio de colaboración entre la Consejería de Medio Ambiente y la Universidad de las Islas Baleares (UIB) para desarrollar actividades de búsqueda y formación dentro del área del cambio climático en las Islas. El estudio refleja la tendencia de la precipitación de los últimos 50 años y la tendencia de la temperatura durante los últimos 30 años. También el 23 de noviembre de 2006 el consejero de Medio Ambiente firmó un convenio con GESA para colaborar en materia de contaminación atmosférica, meteorológica y cambio climático. Cabe comentar también el Anteproyecto de ley de contaminación acústica, que tiene como objetivo prevenir, vigilar y corregir la contaminación acústica por ruidos y vibraciones para evitar los daños que puedan causar a la salud humana. El 21 de septiembre de 2006, también se publicó en el BOIB núm.133 la ley de

evaluaciones de impacto ambiental y evaluaciones ambientales estratégicas en las Islas Baleares (11/2006), con la finalidad de conseguir un nivel elevado de protección del medio ambiente.

En cuanto a la **sociedad del conocimiento y de la información** en los últimos años, se ha producido un aumento del gasto total de R+D, a causa del incremento del gasto en R+D ejecutado en el sector público y, sobretodo, del aumento experimentado en el gasto ejecutado por las empresas. No obstante este crecimiento, respecto del conjunto del Estado español y el resto de países industrializados, las Islas Baleares han acumulado un importante atraso en cuanto al gasto de R+D. El gasto de R+D/PIB en las Islas Baleares del año 2005 (0,28%) representa tan solo un cuarto del total nacional (1,13%). Ese atraso también se manifiesta en comparar el gasto de R+D/PIB, ya que las Islas Baleares se encuentran entre las cuatro comunidades con valores inferiores al 0,5%. Respecto a la innovación, en el año 2005 el porcentaje del gasto respecto al PIB fue del 0,83%, dato muy positivo ya que representa más de la mitad del total nacional. La tasa acumulativa de crecimiento anual en innovación, respecto del año 2004, ha sido del 126,44%, que es muy superior al incremento de gasto en innovación con el resto de comunidades autónomas, las Islas Baleares figuran como la comunidad autónoma con mayor tasa acumulativa de crecimiento y con una gran diferencia respecto del resto de comunidades autónomas. Por otra parte, en el año 2005 el porcentaje de actividades innovadoras de las empresas de las Islas Baleares sobre el total español fue de un 1,34%, hecho que pone de manifiesto que las empresas de las Islas Baleares cada vez tienen más peso sobre el total de España. Del conjunto de indicadores de búsqueda e innovación de las Islas Baleares en relación a España, destaca este indicador frente a todos los otros, ya que es el único que supera el 1%. Finalmente, respecto a las patentes, modelos de utilidad y diseño industrial, destaca el fuerte incremento de las patentes a escala nacional que ha habido en los últimos tres años en las Islas Baleares (45% del 2004 al 2005, y 14% del 2005 al 2006), lo cual denota la actividad creciente del sector de la búsqueda e innovación en las Islas Baleares.

La planificación de la sociedad del conocimiento en las Islas Baleares se concentra en el Plan de ciencia, tecnología e innovación de las Islas Baleares (2005-2008). Para ejecutar los diferentes programas y subprogramas del Plan, se identifican toda una serie de instrumentos financieros competitivos (becas, subvenciones) y no competitivos (convenios, contratos programa). Los recursos humanos son el factor limitante de la capacidad de absorción y de producción de conocimientos de un sistema de innovación, y este continúa siendo uno de los puntos más débiles de las Islas Baleares. Por esto, se consideró prioritario hacer un esfuerzo en este sentido.

## 1. PANORAMA INTERNACIONAL

### RESUMEN

El fuerte crecimiento real del comercio exterior a lo largo del trienio 2004-2006 es la base de la recuperación económica mundial. Así, el modelo económico mundial está representado por los Estados Unidos de América, como gran mercado mundial de consumo y como verdadera locomotora de la demanda neta mundial, lo que genera trabajo, ocupación y reactivación económica en el resto de la economía del mundo.

Los saldos comerciales están desequilibrados por el enorme déficit comercial de los Estados Unidos, cifra que equivale al -6,5% de su PIB. Cada vez más, el déficit comercial de los Estados Unidos se ha convertido en el país del mundo que más necesidad tiene de recibir financiamiento del exterior, ya que acapara el 63,7% del total de los flujos de financiamiento mundial. El segundo país en importancia es España, que absorbe el 7,4%. El primer país del mundo en aportar flujos de financiamiento para el resto del mundo es China, con un 13,5% del total mundial, buena parte de los cuales se canalizan hacia los Estados Unidos. A continuación, por orden de importancia, está Japón, con un 12,2%; Alemania, con un 9%, y Rusia y Arabia Saudita, con un 8,8%.

Las perspectivas para el 2007 y para el 2008 son de crecimiento, pero en el caso de los Estados Unidos se habla de pérdidas de crecimiento de -1,2 puntos en el 2007 y de -0,8 puntos en el 2008, respecto a una tasa de crecimiento del 3,3% en el 2006. En relación con Europa, se prevé un mantenimiento del crecimiento entorno del 2,5% en el 2006, 2,7% en el 2007 y 2,3% en el 2008. Respecto a Japón, las estimaciones de crecimiento serían de un 2,2% en el 2006, el 2,4% en el 2007 y 2,1% en el 2008. En el caso de las dos grandes economías emergentes del mundo, China y la India, no se descarta que continúen con crecimientos cercanos al 10% para el bienio 2007-2008. En el caso de la ocupación, destaca la recuperación de la ocupación en Europa, por encima de los Estados Unidos, y en el caso de los costes laborales unitarios, que es el indicador base avanzado para inferir la evolución futura de la competitividad, destaca el mejor comportamiento de Europa respecto de los Estados Unidos, pero inferior a la de Japón.

Respecto a los principales retos de la política económica internacional en el período 2007-2008, se puede destacar que, por la regulación de uno de los principales desequilibrios internacionales, que es el déficit por cuenta corrientes de la economía de los Estados Unidos, no se prevé un descontrol, sino en todo caso una ligera disminución. Más importantes parecen los riesgos de la desaceleración de los mercados inmobiliarios a escala internacional, especialmente, en el caso de los Estados Unidos, por las implicaciones que pueden tener en los mercados financieros, la crisis de las hipotecas "suprime" (de alto riesgo). son del 5% para los Estados Unidos, del 4,5% para el euro y del 0,5% para el Japón.

## 1. PANORAMA INTERNACIONAL

### 1.1 LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA INTERNACIONAL Y DE LAS GRANDES REGIONES ECONÓMICAS

Según los datos del informe de primavera de la Organización Mundial del Comercio (OMC) se confirma el crecimiento de las exportaciones mundiales de mercancías, que en el año 2006 consiguen una tasa real del 8% (1,5 puntos por encima del 2005). El fuerte crecimiento real del comercio exterior a lo largo del trienio 2004-2006 se encuentra en la base de la recuperación económica mundial. (Ver el cuadro I-1 i el gráfico I-1.)

El crecimiento nominal de las exportaciones de mercancías fue del 15%, de manera que se supera por primera vez la cifra de los once billones de dólares (11,762 billones de dólares), que se desglosa en un crecimiento real del 8% y en un crecimiento de los precios en dólares del 6,5% (igualmente que en el 2005). Según los índices de los precios de los productos básicos del FMI, los precios mundiales de exportación de minerales y metales no ferrosos aumentaron un 56%; el de los combustibles un 20%, el de los productos alimentáreos y materias primas agrícolas un 10%. Se estima que los precios de los productos manufacturados no aumentaron más de un 3%. El precio medio del petróleo (calidad Brent a un mes) se situó en los 66,3 dólares por barril, lo que supuso un incremento de 12,4 dólares en relación con el 2005 y una tasa del 23%.<sup>1</sup> (Ver el gráfico I-2.)

Para grandes regiones económicas, cabe destacar que la Unión Europea de los Veinticinco (UE-25) representa el área comercial más importante del mundo, con un peso del 38,5% respecto del total de las exportaciones mundiales (-0,9 puntos menos que el año anterior) y un crecimiento monetario del 12%, siendo la región económica que presenta el menor crecimiento (-3 puntos por debajo del crecimiento mundial). Esto, se debe en parte a la evolución del tipo de cambio efectivo nominal del euro<sup>2</sup>, ya que se ha incrementado un 4,1% a lo largo del 2006. Asia es la segunda zona comercial, con una participación del 27,9% (+0,5 puntos más que en el año anterior) y una crecida del 18% (tres puntos por encima del crecimiento mundial). La tercera zona en importancia es América del Norte, que significa el 14,2% (-0,4 puntos menos que en el año anterior), con un crecimiento del 13% (dos puntos por debajo del crecimiento anual). La región que crece más es la Comunidad de Estados Independientes (CEI) con la Federación Rusa al frente con un crecimiento del 25%, pero en peso solamente representa el 2,6% del total mundial. (Ver el cuadro I-1.)

---

<sup>1</sup> El Fondo Monetario Internacional calcula que por cada aumento de 10 dólares en el barril de petróleo el año siguiente el crecimiento mundial se reduce 0,3 puntos porcentuales y la inflación mundial aumenta 0,25 puntos adicionales.

<sup>2</sup> Calculado como media ponderada del valor bilateral del euro enfrente de las monedas de los 24 principales socios comerciales de la zona del euro.

Por países, los únicos que representan una cuota exportadora mundial superior al 5% son Alemania (9,2%),<sup>3</sup> los Estados Unidos de América (8,6%), China (8%) y Japón (5,4%). De estos países, solamente China crece por encima de la media mundial (+12 puntos). Los Estados Unidos crecen un punto por debajo; Alemania, iguala el crecimiento con el mundial, y Japón, seis puntos por debajo. España es la decimotercera potencia exportadora mundial (pierde un puesto): representa el 1,7% y crece el 7% (ocho puntos por debajo de la media mundial). (Ver el cuadro I-2.)

La primera potencia importadora mundial es los Estados Unidos de América, que representan el 15,5% del total. Alemania es la segunda, con una cuota del 7,4%, seguida de China, con una cuota del 6,4%. El resto de países no alcanzan el 5%. De las dos potencias importadoras mundiales, solamente China, el Reino Unido y Alemania crecen por encima de la media mundial, y los Países Bajos igualan la tasa, que es del 14%. España es la doceava potencia importadora mundial: representa un 2,6% de cuota y crece un 10%. (Ver el apartado 3.1.)

Tal como decíamos en la MEMORIA del año pasado, los saldos comerciales están desequilibrados por el enorme déficit comercial de los Estados Unidos, que equivale al -6,5% de su PIB. Cada vez más, el déficit comercial de los Estados Unidos se concentra en China, que ahora representa ya una cuarta parte del total. Si continúa esta progresión, se prevé que el déficit de los Estados Unidos alcanzará el billón de dólares al final de esta década, más o menos el mismo volumen de reservas de dólares a manos de las autoridades chinas. Por esta razón, los Estados Unidos se han convertido en el país del mundo que más necesidad tiene de recibir financiamiento del exterior, acaparando el 63,7% del total de los flujos de financiamiento mundiales. El segundo país en importancia en la captación de flujos de financiamiento mundial es España, que absorbe el 7,4%. El primer país del mundo en aportar flujos de financiamiento para el resto del mundo es China con un 13,5% del total mundial, la mayor parte de ellos canalizados hacia los Estados Unidos. Le siguen por orden de importancia Japón, con un 12,2%, Alemania (9,9%), y Rusia y Arabia Saudita (8,8%). (Ver el gráfico I-3.)

Así, el modelo económico mundial está representado por los Estados Unidos de América, como gran mercado mundial de consumo y como verdadera locomotora de la demanda neta mundial, la cual genera trabajo, ocupación y reactivación económica al resto de la economía del mundo.

Entre los factores que han posibilitado que se haya recuperado el comercio mundial y el crecimiento económico, cabe mencionar la postura de las políticas monetarias y fiscales con tal de consolidar la recuperación del ciclo económico, con tipos de interés reales bajos, con déficits públicos relativamente altos en

---

<sup>3</sup> Las empresas alemanas han creado más de cuatro millones de ocupaciones en el exterior, especialmente en el este de Europa y en China. Los grandes grupos empresariales que cotizan en la bolsa de Frankfurt obtienen las dos terceras partes de la cifra de negocios en el exterior, con un notable incremento de las ganancias empresariales. La contrapartida es el crecimiento del paro, que ha alcanzado prácticamente los cinco millones de parados.

las principales economías occidentales, y con la recuperación de los principales mercados de bolsa internacionales.<sup>4</sup>

Un factor importante a tener en cuenta por los efectos positivos que puede tener sobre el comercio mundial es la decisión tomada por los ministerios de Comercio de los países que forman parte de la OMC, a finales de enero de 2007, de retomar las negociaciones de la Ronda de Doha, que habían quedado suspendidas en julio del 2006, después de cinco años de negociación.

La negociación se había suspendido porque la mayoría de los países emergentes, el llamado G-20 liderado por la India, Brasil y África del Sur, no estaban de acuerdo con los altos niveles de ayudas internas y de protección de la agricultura de los países de la UE y con las fuertes subvenciones agrícolas de los EUA y Japón.

El posible acuerdo le puede suponer a la UE recortar en un 60% el nivel arancelario medio de sus importaciones agrícolas, quedando exento un 8% de los aranceles que protegen aquellos productos que la UE considera “sensibles”, y haría un recorte del 70% de aquellas subvenciones agrícolas internas que más distorsión provocan en el comercio internacional. En el caso de los Estados Unidos el acuerdo propone un recorte del 60% en aquellas ayudas a la agricultura que producen más distorsión al comercio internacional fijando un límite de 17.000 millones de dólares, y un recorte del 90% en su nivel arancelario medio en los productos agrícolas importados, por lo cual, los EUA necesitan reformar su Farm Bill.

La contrapartida de los países en desarrollo es que introducen un tipo máximo de arancel por sus importaciones industriales procedentes de los países desarrollados de los 15%, excepto por un alista de productos considerados “especiales” para los países en desarrollo, que además, podrían utilizar cláusulas de salvaguardar en caso de subidas excesivas de las importaciones o caídas acentuadas de los precios.

Si se consigue el acuerdo en este capítulo agrícola después se podrá avanzar en el capítulo de liberalización de los servicios, especialmente, los medios ambientales, financieros, telecomunicaciones y los servicios profesionales en las empresas. También, es necesario profundizar en una mayor transparencia y disciplina *antidumping*, en una mayor transparencia y supervisión de los acuerdos comerciales regionales, y en una defensa de la propiedad intelectual de las denominaciones geográficas de origen.

Si se llega a un acuerdo final de la Ronda de Doha se estima que los beneficios para la economía mundial oscilan entre 44.000 millones de dólares al año si sólo se recortan en un 50% las subvenciones agrícolas e industriales, hasta 278.000 millones de dólares al año, si se eliminan todas las subvenciones en todos los sectores productivos.

---

<sup>4</sup> Las tasas son relativamente mejores a las del año 2006 en relación al 2005. Así, el Dow Jones subió el 7,7% en el año 2006 (4,2 puntos más que en el 2005.)

Las perspectivas para el 2007 y para el 2008 son de crecimiento, tal como muestran las previsiones de primavera de la Unión Europea (UE), del Fondo Monetario Internacional (FMI) y de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). (Ver el cuadro I-3.)

Según el último informe aparecido, que es el de la OCDE, en el caso de los Estados Unidos se habla de *soft landing* (aterrizaje suave) con pérdidas de crecimiento de (-1,2 puntos) en el 2007 y de (-0,8 puntos) en el 2008, respecto a una tasa de crecimiento del 3,3% en el 2006. En relación a Europa se prevé un mantenimiento del crecimiento entorno del 2,5% en el 2006, (2,7%) en el 2007 y (2,3%) en el 2008, a remolque de la recuperación de la economía de Alemania (a pesar del aumento del IVA a principios del 2007) e italiana. Respecto a Japón, la pauta sería de mantenimiento entorno del 2,2% (2,4%) en el 2007 i (2,1%) en el 2008. En el caso de las dos grandes economías emergentes del mundo, China e India, no se descarta que continúen en crecimiento entorno del 10% para el bienio 2007-2008.

Estos datos sobre el crecimiento internacional de las grandes áreas económicas, se pueden acompañar por el análisis de los indicadores internacionales sobre el clima de confianza empresarial, donde destaca la recuperación de los Estados Unidos, y la del clima de confianza de las familias, donde destaca la recuperación de la ocupación en Europa por encima de los Estados Unidos, y, en el caso, de los costes laborales unitarios, que es el indicador base avanzado para inferir la evolución futura de la competitividad, destacando el mejor comportamiento de Europa respecto a los Estados Unidos, pero inferior a la de Japón. (Ver los gráficos I-4 al I-7.)

Respecto a los principales retos de la política económica internacional en el período 2007-2008 se puede destacar, que por la regulación de uno de los principales desequilibrios internacionales, que es el déficit por cuenta corriente de la economía de los Estados Unidos, no se prevén un descontrol, sino en todo caso, una ligera disminución. Más importantes parecen los riesgos de la desaceleración de los mercados inmobiliarios a nivel internacional, especialmente, en los Estados Unidos, por las implicaciones que pueden tener en los mercados financieros, todo esto, en un contexto de alzas e los tipos de interés. Ahora bien, dado que las previsiones de inflación dentro del área de la OCDE parecen mantenerse en el entorno del 2% hasta finales del 2008, no parece previsible esperar un recorrido largo al alza de los tipos de interés. Las previsiones para el 2008 son de un 5% para los Estados Unidos, del 4,5% para el euro y del 0,5% para Japón.

## 1.2. LOS ESTADOS UNIDOS

En el caso de los Estados Unidos de América todas las previsiones denotan una cierta desaceleración del crecimiento para el bienio 2007-2008, tal como ya se ha comentado. (Ver el apartado 1.1.)

El alza del precio del petróleo ha comportado un aumento de la presión inflacionista y un cambio de orientación de la política monetaria<sup>5</sup>, con alzas continuadas de los tipos de interés, hecho que ha contribuido, y explica en buena parte, esta desaceleración. (Ver el cuadro I-4.)

Por otra parte, la economía americana ha vuelto a reproducir de nuevo la misma problemática de los dos déficits, público y exterior. Así, el exceso de consumo respecto a la capacidad de ahorro interno está generando elevados desequilibrios de la balanza de pagos por cuenta corriente, que presenta un déficit estimado en el 6,5% del PIB. Este déficit corriente es financiado por los países asiáticos, es el caso de China que es el principal acumulador de deuda de los Estados Unidos, y por los principales países productores de petróleo. De continuar el deterioro comercial en el 2007, juntamente con el déficit público, se puede producir un aumento del riesgo respecto al mantenimiento de la cotización del dólar, por lo que, se podría producir un alza de los tipos de interés a largo plazo y un destronamiento de los precios de los activos inmobiliarios, con el riesgo de caer en una recesión. Si esto se produjera, no se puede descartar una mayor diversificación de los activos internacionales en euros y yens con mayores apreciaciones de estas divisas. La probabilidad de que esto pase no es despreciable en la medida que los tipos de interés a corto plazo sobrepasen los rendimientos de los buenos a largo plazo, algo que ya ha sucedido en seis de las siete ocasiones en que los Estados Unidos han entrado en recesión desde 1960.

### 1.3. LA UNIÓN EUROPEA

Las previsiones de primavera de la Comunidad Europea ofrecen una cierta recuperación del PIB de la UE-12 a partir del 2005, con una aceleración en el 2006 en el crecimiento de 1,3 puntos, y un mantenimiento de crecimiento entorno del 2,5% para el bienio 2007-2008. La diferencia de crecimiento respecto a los Estados Unidos vuelve a ser positiva en el 2007 con un diferencial a favor de 0,4 puntos. Observad, que para el período 2000-2008 la UE-12 solamente ha crecido por encima de los Estados Unidos a lo largo del bienio 2000 y 2001, y en el 2007. (Ver el cuadro I-5 y el apartado 2.2.)

El informe *Statiscal Annex of European Economy-Srping 2007* permite ampliar el análisis que hacíamos el año pasado para explicar este diferencial de crecimiento económico, ya que el estudio estadístico proporciona una amplia información sobre las macromagnitudes que condicionan el crecimiento económico a corto plazo. Así, se puede observar un mayor crecimiento de la demanda de consumo –a lo largo de todos los años- en la economía de los Estados Unidos, excepto para el 2008 en que se igualan. Estas mejores condiciones de demanda han favorecido un clima más incentivador de las inversiones, con mejores registros que el de la UE-12, excepto a lo largo de los bienios (2001-2002 y 2006-2007), los cuales han facilitado una mayor aceleración del cambio técnico y de la introducción de las nuevas tecnologías

---

<sup>5</sup> Ver el apartado (p.8) de la *Memoria del CES 2004*.

de la información y la comunicación (TIC) en la economía de los Estados Unidos<sup>6</sup>.

Este buen comportamiento de las inversiones americanas en la nueva economía del conocimiento ha permitido generar unas ventajas competitivas claras a partir del año 2002 al 2005 en temas de productividad del trabajo y de productividad total de los factores productivos. Esta mayor eficiencia productiva ha facilitado que se hayan podido pagar unos mayores salarios reales para alimentar la mayor demanda de consumo<sup>7</sup> y, por otro lado, que este mayor crecimiento salarial real se haya compensado con los mayores crecimientos de la productividad, por lo que no ha resultado afectada la rentabilidad de las inversiones, que ha estado mayor que la de la UE-12 en todos los años del período 2000-2008.

No hace falta comentar que estas condiciones favorables para las inversiones se han visto favorecidas por la mejora de la tasa real de intercambio del dólar en relación con el euro, especialmente a partir del 2001, y por los bajos tipos de interés hasta el 2005.

Como siempre, la asignatura pendiente de la economía europea es como mejorar las condiciones de demanda y la introducción de las nuevas tecnologías, y la de los Estados Unidos es como mejorar sus desequilibrios fiscales y de sector exterior.

#### 1.4. JAPÓN

La economía japonesa creció un 2,2% en el 2006, tres décimas más que el año anterior según los informes de primavera del FMI y de la OCDE. Asimismo, el 2007 mejorará su crecimiento en una décima, de manera que, a diferencia de los EU y la UE, en el año 2007 mostrará una ligera aceleración en su crecimiento.

Desde el punto de vista de la demanda, cabe destacar el buen comportamiento de su sector exterior con un crecimiento notable de su superávit por cuenta corriente, que es el más importante por grandes áreas económicas. Japón se está aprovechando cada vez más, de la fuerte demanda de importaciones procedente de China, lo que, se suma a la de sus mercados ya consolidados de los Estados Unidos, Europa i asiáticos. No sucede lo mismo con la demanda de consumo privado, que no acelera su crecimiento, ya que no se mantiene la recuperación sostenida de los salarios reales a partir del segundo semestre del 2004, factor que se refleja en la repentina disminución de los costes unitarios laborales. (Ver el apartado 1.1.)

---

<sup>6</sup> Ver la Memoria del CES 2004 sobre la economía, el trabajo y la sociedad de las Islas Baleares, p. 10-12.

<sup>7</sup> De hecho, el mayor crecimiento de la demanda de consumo no tan sólo se explica por el mayor crecimiento del salario real por cápita, sino que también por el mayor crecimiento de la ocupación a partir del 2003 hasta el 2006. Para el bienio 2007-2008 las tasas de crecimiento de la ocupación son superiores a Europa, donde la previsión para el 2008 doble a la de los Estados Unidos.

Este retraso de la demanda de consumo ofrece de nuevo una previsión deflacionista de la situación económica con tasas negativas del (-0,9%) en el 2006 y del (-0,4%) en el 2007, y no se esperan tasas positivas de inflación hasta el 2008, pero, en todo caso, inferiores al 0,5%.

## 1.5. EL RESTO DEL MUNDO

Los países emergentes de Asia más importantes por las dimensiones y por el dinamismo continúa siendo China y la India, con estimaciones superiores a los dos dígitos. China muestra signos de desequilibrio en su proceso de desarrollo dual, entre su sector manufacturero exportador y el abocado a su mercado interior, donde el fuerte crecimiento de mano de obra en las grandes zonas urbanas del primero, con problemas crecientes de congestión urbana, está provocando la carencia de mano de obra y crisis de recursos en las zonas industriales tradicionales del interior.

En Ibero América el crecimiento se ha situado en un notable 5,5%, con un fuerte impulso motivado por la recuperación de los precios de los productos básicos y de las exportaciones de materias primas primeras hacia China en contrapartida al fuerte empuje de las inversiones de capital chinés a los principales países exportadores de recursos naturales iberoamericanos. Otro factor de crecimiento considerable para las economías iberoamericanas ha sido el envío de emigrantes, que una parte muy significativa proceden de España.

En cuanto al crecimiento del continente africano, estos crecieron un 5,5%, el mayor crecimiento en los últimos treinta años, si bien esta cifra incluye el comportamiento de los países productores de petróleo. De hecho, la mayor parte de los países del área, especialmente los del área subsahariana, no cumplen los resultados de los objetivos del milenio de las Naciones Unidas para el horizonte 2015, y son uno de los focos principales de la emigración hacia España y Europa.

## 1.6. LA ECONOMÍA MUNDIAL Y EL CAMBIO CLIMÁTICO

Dentro del panorama internacional ha tenido un gran eco mediático todo un seguido de informes que han aparecido sobre el cambio climático. Lo más importante, sin duda, ha sido el Sumario presentado por el grupo de trabajo dedicado a la física del clima del IV Informe de Evaluación del Plafón Intergubernamental sobre Cambio Climático recomendado por el Programa de las Naciones Unidas sobre Medio Ambiente<sup>8</sup>, el cual ha generado toda un decisión de planteamientos por parte de los gobiernos e instituciones internacionales, Comisión Europea, Estados nacionales y regiones. El análisis de este posicionamiento internacional sobre el cambio climático y su efecto sobre la política medio ambiental por parte del Gobierno de las Islas Baleares, se puede consultar en el apartado 13 de este capítulo dedicado al Medio Ambiente.

---

<sup>8</sup> Ver: Contribution of Working Group I to the Fourth Assessment Report of the Intergovernmental Panel on Climate Change. Summary for Policymakers. Climate Change 2007: The Physical Science Base. Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC). February 5<sup>th</sup>, 2007. Paris. WMO. UNEP.

Desde el punto de vista de los efectos económicos que puede tener el cambio climático sobre la economía mundial el Informe que ha tenido un mayor impacto ha sido realizado por el encargo del Gobierno británico, conocido con el nombre de Informe Stern.

Este informe realiza unas estimaciones sobre el coste de hacer frente al cambio climático, donde señala que todavía estamos a tiempo de estabilizar las emisiones de CO<sub>2</sub> entre los 500 y 550 ppm, con un coste de las acciones pertinentes alrededor de un 1% del PIB mundial anual. En el peor de los casos, los modelos estiman una pérdida hasta el 20% o más del PIB mundial anual, equivalente a un enorme crac mundial, similar a los efectos de una gran guerra y la depresión económica de 1929. El Informe Stern defiende la decisión inmediata y enérgica de acciones juntamente con una respuesta internacional más decidida y ambiciosa que el Protocolo de Kioto, que expira el 2012. Esta es la posición defendida por la Declaración de Principios de la Mesa Redonda Mundial del Instituto de la Tierra de la Universidad de Columbia, firmada por las empresas transnacionales más importantes del mundo, grupos ecologistas, organizaciones internacionales, y una representación de los principales científicos a nivel mundial. (Ver el apartado 13.1.)