

## CAPÍTULO I. PANORAMA ECONÓMICO

### RESUMEN

#### A. LA ECONOMÍA MUNDIAL

El fuerte crecimiento real del comercio exterior a lo largo del cuatrienio 2002-2005 se encuentra en la base de la recuperación económica mundial. Entre los factores que han posibilitado la recuperación del comercio mundial y el crecimiento económico, debe citarse la acomodación de las políticas monetarias y fiscales con el fin de consolidar la recuperación del ciclo económico, con tipos de interés reales bajos, con déficits públicos relativamente altos en las principales economías occidentales, y, con la recuperación de los principales mercados bursátiles internacionales. Esta recuperación económica internacional pivota sobre la economía de los Estados Unidos de América, como gran mercado mundial de consumo y la verdadera locomotora de la demanda neta mundial, la cual, genera trabajo, empleo y reactivación económica en el resto de la economía mundial.

La contrapartida de este fuerte crecimiento de la demanda de consumo por parte de los residentes en los Estados Unidos es el enorme déficit comercial de este país, que se estima en unos ocho cientos mil millones de dólares, cifra que equivale a más del 7,5% de su PIB y al 8% del comercio mundial de mercaderías. En contrapartida, los saldos son positivos para Alemania (el 4,5% del PIB), Japón (el 6% del PIB) y China (el 5,5% del PIB), si bien con el empeoramiento, que cada vez más, el déficit comercial de los Estados Unidos se está concentrando en China, que ahora representa ya una cuarta parte del total. Esto representa para los Estados Unidos la necesidad de encontrar diariamente en los mercados internacionales más de dos mil millones de dólares diarios de financiamiento internacional, que en buena parte surgen de las compras de bonos y acciones en los en este país procedentes de China y de los países exportadores de petróleo.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) apuesta porque este entorno favorable se pueda mantener de cara a los años 2006 y 2007, con tasas de crecimiento parecidas a las del 2004, y que se sitúan entorno del 4,8% para la economía mundial. Estas previsiones de crecimiento deben cogerse con una cierta prevención, ya que en general continúan subsistiendo motivos de incertidumbre que pueden hacer decantar la balanza de riesgos hacia el lado de un progresivo deterioro de la situación. De entre estos motivos, el FMI destaca los siguientes: los precios del petróleo; la finalización de un ciclo de tipos de interés bajos, que ha respondido a unas políticas muy expansivas; el aumento de los desequilibrios mundiales - ya que no es fácil conjugar una devaluación pactada del dólar con una revalorización de las monedas de los principales países exportadores asiáticos y de los exportadores de petróleo -, y, por la pandemia de la gripe aviar, atendiendo al potencial efecto desestabilizador del comercio mundial, por las incertezas geopolíticas, y, por la dificultad de tirar hacia delante la Ronda Doha para la liberalización del comercio mundial.

En el año 2005 en la zona euro se produjo una cierta desaceleración en su crecimiento, ya que disminuyó del 2,0% al 1,3%. La previsión de crecimiento para el 2006 es del 2,1%, y para el 2007, del 1,8%. La tasa de crecimiento de la inflación en la zona euro se ha situado en el 1,9%. El objetivo del Banco Central Europeo (BCE) a largo plazo es

mantener la tasa de crecimiento de la inflación entorno del 2% anual, pero, dado que las expectativas de crecimiento de la inflación se han disparado por los precios de la energía, se ha producido un cambio importante en la orientación de la política monetaria de la zona euro, ya que el BCE decidió modificar al alza los tipos de interés, los cuales habían estado inalterados en los últimos dos años y medio. Con todo ello, el euro sólo se ha apreciado frente del dólar el 0,1% a lo largo del 2005, mientras que el 2004 lo había hecho en un 9,9%.

Las perspectivas financieras del período 2007-2013 acordadas por el Consejo Europeo de la Unión Europea de diciembre de 2005, sitúan el presupuesto comunitario en 862,4 mil millones de euros, con una distribución funcional que confirma las cinco grandes partidas de gasto que son: 1) crecimiento sostenible que atiende los gastos asociados a la consecución de los objetivos de la Estrategia de Lisboa, los cuales representan el 44% del total del presupuesto; 2) preservación y gestión de los recursos naturales, que representan un 43%; 3) ciudadanía, libertad, seguridad y justicia, con un 1,2%; 4) la Unión Europea como actor global, con el 5,8%; y 5) administración y compensaciones, con un 6% restante.

España ha sido el país de la Unión Europea de los Quince que más se ha beneficiado, en términos absolutos, de la política regional comunitaria. Se calcula que para el período 2007-2013 el volumen de ayudas estructurales conseguirá - en euros constantes de 2004-, unos 4.600 millones anuales. Las estimaciones más solventes consideran que, de media anual, las ayudas estructurales han permitido crecer 0,4 puntos porcentuales por encima de lo que se habría crecido sin estas ayudas. También se ha estimado que las ayudas programadas para el período 2007-2013 supondrán un crecimiento adicional de 0,2 décimas porcentuales por año.

## **A. LA ECONOMÍA ESPAÑOLA**

El año 2005 los resultados de la economía española marcan un seguimiento de la aceleración que empezó en el año 2003. Estos resultados se obtienen gracias a la fortaleza de la demanda interna, que cerró el ejercicio con un crecimiento del 4,4%, 1,8 puntos por encima de lo experimentado el 2004. También es importante la recuperación de la formación bruta de capital (7,2%), y, más concretamente de la inversión en bienes de equipo, que cerró con un crecimiento medio anual del 9,5%. Por otra parte, la inversión en construcción se mantuvo en tasas de crecimiento elevadas (6,0%), aunque similares a la de los ejercicios anteriores. El incremento de las importaciones, sumada a la tendencia al estancamiento de las exportaciones, ha provocado por octavo año consecutivo una aportación negativa del sector exterior al crecimiento, de manera que se supera ligeramente el crecimiento del año 2004. También podemos hablar de recuperación económica en cuanto a la evolución del mercado de trabajo, ya que la tasa de paro se redujo 1,8 puntos, hasta llegar al 9,2%. Por otra parte, el empleo aumentó un 4,8%, casi un punto más que el año anterior. Las cuentas de las administraciones públicas, por primera vez en muchos años, cerraron el 2005 con superávit, que llegó a la magnitud de 9.933 millones de euros en términos de contabilidad nacional, lo que representa el 1,1 % del producto interior bruto (PIB).

En cuanto al turismo, el inicio de la recuperación económica en la Unión Europea, la inestabilidad producida en algunos de los principales destinos competidores en el segmento de <<sol y playa>>, y el dinamismo que siguió mostrando la demanda

interna, son las causas que han favorecido un buen comportamiento del sector turístico en el 2005. De esta manera, España se consolida como la segunda potencia mundial, en superar los discretos resultados del año 2004. Así mismo, en el año 2004, el gasto en investigación y desarrollo (I+D) fue del 1,07% del PIB, por debajo de la media de la UE-25, que llegó al 1,9% del PIB, y a gran distancia del nivel fijado en la Estrategia de Lisboa como objetivo para el 2010, que es de un 3,0% del PIB. A pesar del incremento del gasto en I+D empresarial en los últimos años, el propio Programa nacional de reformas reconoce que los problemas del sistema nacional de innovación son el déficit tecnológico de las empresas, el escaso desarrollo de conocimiento propio y de las inversiones y, la falta de aprovechamiento por parte del sector privado del conocimiento que generan los centros públicos de investigación.

## A. LA ECONOMÍA BALEAR

Según los boletines de coyuntura económica de la Dirección General de Economía del Gobierno de las Islas Baleares el crecimiento de la economía balear el 2005 fue del 2,2%, con una recuperación de 0,7 puntos porcentuales respecto al 2004. Este crecimiento se sitúa 1,2 puntos porcentuales por debajo del español, pero es superior en 0,9 puntos porcentuales al de la zona euro.

### C.1. Análisis de la oferta

Por sectores económicos el **sector primario** tiene una estimación de crecimiento para el año 2005 de un 2,1%, con una pérdida de -3,2 puntos porcentuales respecto del año pasado, con una producción final del valor añadido bruto (VAB) a costa de los factores de 346,88 millones de euros, de los cuales el 89,68% corresponde al subsector agroganadero; un 4,50%, al subsector forestal, y el resto, el 5,82%, al subsector pesquero. Las evoluciones fueron positivas para el subsector agrícola, pero negativas para los restantes subsectores de la ganadería, para el forestal y el pesquero, lo que se explica por el distinto comportamiento de las subvenciones de explotación.

El **sector de la industria y la energía** crece un 1,2% en el año 2005, con una pequeña ganancia porcentual de tres décimas respecto al año anterior, debido a una mayor demanda interna, al mantenimiento de las exportaciones y por la recuperación de la construcción. 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, crecieron un moderado 0,6% - en concreto 188 personas-, de manera que la productividad aumenta el 1,4%. Este crecimiento de la productividad viene motivado por una mejor reasignación de los recursos productivos, forzado por la creciente competencia de los mercados en una economía cada vez más globalizada, lo cual ha comportado que durante el año 2005 el número de empresas industriales en Baleares cayera un -1,9%, pasando de las 5.525 empresas a las 5.415. Tan sólo cuatro grupos han crecido en términos de número de empresas: el papel, la edición y las artes gráficas (1,95%); la metalurgia y la fabricación de productos metálicos (1,05%); el material de transporte (3,72%), y la energía y el agua (1,75%). En términos de la facturación de la energía eléctrica por usos, se observa que el año 2005 presenta un mayor dinamismo que en el 2004, ya que presenta una tasa de crecimiento del 4,5% (1,09 puntos superior a la del año anterior). Se puede estimar que el conjunto de las industrias relacionadas más directamente 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 la madera - aparte de los muebles-,

la cestería y la espartería) generaron 5.283 empleados, es decir, el 16,9% del total del sector industrial. Las industrias de la alimentación generaron 5.371 empleos directos, lo cual significa el 17,2% de la ocupación industrial y, junto con las industrias ligadas a la construcción y las industrias exportadoras, representa una de las principales especializaciones productivas del sector industrial de las Islas Baleares.

El **sector de la construcción** crece un 2,3%, con una ganancia porcentual de nueve décimas respecto al año anterior, que se explica por la mayor estabilidad jurídica, los incrementos en el precio de la vivienda, por el aumento de la población, por los bajos tipos de interés y la mejora de las infraestructuras sociales y de transporte. Así, en el año 2005, por primera vez desde el año 2001, el indicador global de actividad –índice que mide la evolución del sector a través del comportamiento de las ventas de cemento y de la mano de obra empleada- fue positivo. El índice para el 2005 se estimó en una tasa positiva del 2,4%, frente 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 el año 2004. Así mismo, es importante remarcar que la población inmigrante está constituyendo un importante colectivo en el mercado laboral del sector. En cuanto al paro, se produjo una reducción del 7,3% respecto al año 2004: el número medio de parados en el año 2005 se situó en 5.220 personas, frente a las 5.634 del año 2004.

Desde el año 2000, pero sobre todo a partir del año 2003, la licitación pública había aumentado de forma muy rápida (con crecimientos por encima del 48%) y, además, había ido ganando peso en el sector, pero en el 2005 se produce un cambio de tendencia. Este año alcanzó los 599,42 millones de euros, frente a los 931,65 millones de euros del año 2004, lo que supone un 35,7% menos. La reducción en la licitación pública fue consecuencia básicamente de la minoración de inversiones por parte de la administración autónoma, que pasó de financiar 474,5 millones de euros en 2004 a 267,0 millones de euros en 2005, lo que supuso un 43,7% menos. Por ámbitos geográficos, la inversión pública de las Islas Baleares, medida en tasas de variación, se situó en penúltimo lugar del ranking por comunidades autónomas, tan sólo por detrás de Asturias (-50%) y por debajo de la media nacional (que experimentó un incremento del 24,9%). En cuanto a la inversión privada, en el año 2005 las viviendas visadas aumentaron un 3,6% para el conjunto balear. Uno de los indicadores avanzados del sector es el número de viviendas la construcción de las cuales se ha iniciado en el mismo año: en el año 2005 se registró un aumento cercano al 14%, y se llegó a las 11.275 viviendas, frente a las 9.900 del año anterior.

Finalmente, el **sector servicios** crece un 2,3%, lo cual representa una ganancia porcentual de ocho décimas en relación al año pasado a remolque de la demanda de los residentes y no residentes. Las principales actividades del sector servicios en Baleares son: turismo, comercio, transportes y comunicaciones, instituciones financieras y administraciones públicas.

### **El turismo**

Se puede considerar que el conjunto total de turistas que visitan las principales destinos de <<sol y playa>> competidores de las Baleares, incluida España - Turquía, Túnez, Egipto, Marruecos, Croacia, Bulgaria, Grecia, Italia, República Dominicana, Cuba, Puerto Rico, Méjico, Brasil, Costa Rica, Tailandia, Indonesia y

Malasia-, son para el año 2004 (último año en que tenemos información completa y homogénea de todos los destinos) de 220,7 millones de turistas. Sobre este total, Baleares representa una cuota de mercado del 5,2%. En términos de ingresos, los datos son de 177,2 millones de dólares, con una cuota relativa correspondiente a las Islas del 2,7%. Esta menor participación relativa de las Islas en ingresos se debe al hecho de que el gasto medio por turista en las Islas es inferior a la media internacional. El cálculo del índice de posición competitiva turística (IPCTB) de Baleares en precios pondera para estas destinaciones las evoluciones relativas en cuanto a los tipos de interés y las tasas de inflación en comparación a las Islas Baleares. El IPCTB muestra una recuperación de la competitividad de las Islas en los precios, ya que desde el primer trimestre del 2004 hasta el tercer trimestre del 2005 se estima que la competitividad se recupera un 4,5%. Esta circunstancia, se explica por una devaluación ponderada del tipo de cambio del euro/dólar del 3,9%, así como por una ligera mejoría en la ponderación relativa del nivel de precios, que es del 0,58%. Para el conjunto del ejercicio 2005 la ganancia de competitividad es de un 1,1%.

En relación a la evolución de las Islas Baleares respecto a las comunidades autónomas que son competidoras en el segmento del turismo <<sol y playa>> (las Islas Canarias, Andalucía, Cataluña y la Comunidad Valenciana), se puede afirmar que la nuestra es la comunidad autónoma donde más aumenta el número de estancias en el año 2005, con un 4,3%, seguida por Cataluña con un 3,1%. El crecimiento del resto de comunidades autónomas lo hacen por debajo de la media española (-0,4%): así, Andalucía es de un -7%; en la Comunidad Valenciana, de un -5,2%, y en las Canarias, de un -0,6%. Las Baleares sumaron un total de 11.626.200 turistas, cifra que representa un aumento del 3,4% en comparación al 2004. Esta cifra supone, así mismo, un máximo histórico y supera en un 0,8% el máximo conseguido en el año 2000, que fue de 11.096.500 turistas.

Las llegadas de los extranjeros totalizaron 9.362.900 personas, con un aumento del 1,2%, mientras que los españoles sumaron 2.263.200, con un aumento del 13,5%. El total de llegadas y salidas de Palma del tráfico del aeropuerto de conexión o *hub* sumó 3,6 millones de pasajeros, con un incremento respecto al 2004 del 25,5%. En lo referente a los vuelos de <<bajo coste>> o <<bajo precio>>, debe remarcar que a lo largo del año 2005 han conseguido los once millones de pasajeros, que entran y salen, con un crecimiento del 14,2% y una cuota de mercado del 44,9%. El análisis de las llegadas por nacionalidades y por vía aérea muestra que el turismo alemán, con 3,76 millones de turistas aumentó un 6,8% y se sitúa líder, con un 33,6% del total. El turismo británico, con 3,3 millones, experimenta, en cambio, un descenso del -4,4% y pasa a representar el 29,8%. El tercer mercado por vía aérea son los españoles que contabilizan 1,9 millones, crecen un 16,3% y representan el 17,1%.

En el 2005 la estacionalidad se mantiene prácticamente igual, con una variación positiva de una décima. La estancia media es de 11,1 días y se ha incrementado en 0,2 días (un 1,83%). El total de estancias es de 117,8 millones, de las cuales el 65,7% se han registrado en establecimientos hoteleros, con una pérdida en relación al 2004 de 3 puntos porcentuales. En cambio, aumentan las participaciones en el total de estancias los apartamentos turísticos y viviendas alquiladas con un crecimiento del 27% (1,6 puntos más), y también los apartamentos y las viviendas en propiedad con un crecimiento del 25% (1,8 puntos más).

Las Islas Baleares disponen de 423.112 plazas regladas y es notable la progresiva pérdida de cuota de las categorías inferiores, a favor de las superiores, en los últimos años. Igualmente, la media del número de plazas por establecimiento representa una mejora en los últimos diez años, con un incremento del 27%. Según la Encuesta de Clima Turístico Empresarial elaborada por Exceltur la mejora del grado de ocupación de los establecimientos hoteleros (sin apartamentos), y la del nivel de precios en temporada alta ha permitido mejorar ligeramente el nivel de los beneficios, según se desprende de la opinión manifestada por los directivos hoteleros. Alternativamente, también se pueden tener en cuenta los datos del noveno estudio que Ernst&Young hace sobre los Indicadores Económicos de la Industria Hotelera Española. Según estos datos, los hoteles de tres estrellas en las Islas Baleares mantienen estables las rentabilidades, mientras que los de cuatro y cinco estrellas la mejoran desde el año 2002. El total del gasto turístico consigue un valor de 10.429,9 millones de euros, con un crecimiento del 6,2%: el 84,5% de esta cantidad (8.810,0 millones de euros) corresponde al turismo extranjero, con un crecimiento del 5,4%, y el resto, corresponde al turismo nacional con un peso del 15,5% (1.619,9 millones de euros) y un crecimiento del 10,6%. Finalmente, el empleo total de media anual llegó a 70.249 personas, con un crecimiento del 2,5%, de las cuales, 57,9 mil corresponden a asalariados (el 82,5%), con un crecimiento del 3% y, 12,3 mil a autónomos (el 17,5%) con un crecimiento del 0,7%. Por trimestres, la estacionalidad del empleo (diferencia entre la punta trimestral máxima y la mínima) se puede estimar en 55,9 mil personas.

### **El comercio**

En el año 2005 había en las Islas Baleares 20.477 empresas del sector del comercio, es decir, el 23,53% del total de empresas, disminuyendo en un 5,5% respecto del 2004. El 70% de estas empresas se dedicaban al comercio al por menor; el 21%, al comercio al por mayor y el 9% a la venta, mantenimiento y 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 2005 un 3,29%; esto es 2,4 puntos menos que el 2004, y a un ritmo ligeramente inferior respecto al conjunto del Estado español (4,42%). El empleo en el comercio al por menor se incrementó a lo largo del año un 1,06%, más de medio punto por debajo del nivel del Estado español, en donde el empleo aumentó un 1,62%. Por su parte, la inflación en el sector del comercio al por menor se estima que fue en el año 2005 del 3%, dos décimas más baja que la inflación en el Estado español.

### **Los transportes y las comunicaciones**

En relación a la actividad coyuntural del año 2005, destaca la recuperación de la actividad del transporte de pasajeros por vía marítima en régimen de cabotaje y en régimen de crucero turístico, con un aumento del 8,9%. Así mismo, el transporte aéreo aumentó cerca del 3%. Por el contrario, el transporte terrestre por carretera y el transporte por ferrocarril crecieron un 7,6%, los servicios postales, crecieron un 3,1%. En cuanto a comunicaciones, conviene destacar el crecimiento de la telefonía móvil, con un 14,3%, mientras que la telefonía fija desciende un 7%.

## **Las Instituciones financieras**

A pesar del giro alcista del tipo de interés por parte del Banco Central Europeo a finales de año, las entidades bancarias han seguido la tendencia registrada en los últimos ejercicios de incrementar el volumen de créditos concedidos en un 24,2%, situándose en 29.564 millones de euros. Si bien son diferentes los elementos que contribuyen a explicar esta realidad, un factor clave es la situación que marca la actividad inmobiliaria, caracterizada en los últimos años por una creciente demanda de garantías hipotecarias. Así, con datos del mes de diciembre de 2005, las Baleares son la comunidad autónoma con mayor número de fincas con hipotecas constituidas por cada cien mil habitantes (7.089 hipotecas). Por otra parte, las Islas son la comunidad autónoma que presenta relativamente un mayor volumen de créditos en relación a los depósitos. Debe subrayarse como las cajas de ahorros han consolidado su liderazgo, tanto en la concesión de créditos como en la captación de depósitos. Las Baleares se caracterizan por un elevado grado de bancarización, y son después de La Rioja y Aragón, la comunidad autónoma con una menor proporción de habitantes por oficina. A pesar de que las oficinas bancarias que operan en las Baleares presentan un menor grado de productividad que en el ámbito nacional, tanto en la concesión de créditos como en la captación de depósitos, se han registrado mejoras considerables en la productividad de la oficina bancaria en las Baleares, concediendo, por término medio, 4.590 miles de euros más en concepto de créditos en el año 2005 que en el 2004, y captando 137,92 miles de euros más para el mismo período de tiempo en forma de depósitos.

## **Las administraciones públicas**

El total del consumo público en las Baleares (los salarios más las compras de bienes y servicios) llegó a los 2.808,1 millones de euros, lo que representa el 11,9% de la renta interior bruta a precios de mercado (RIB p.m.) (4,6 puntos por debajo del nivel estatal) y el nivel de consumo público más bajo por el conjunto de las comunidades autónomas. En contrapartida, el ahorro público fue de 4.426,9 millones de euros, mientras que la inversión pública se situó en los 551,5 millones de euros, de manera que se generó una capacidad de financiación para el conjunto de las administraciones públicas (la estatal, la autonómica, la insular y la local) de 3.875,4 millones de euros, equivalente al 20,7% de la RIP p.m., que es el porcentaje más alto para el conjunto de las comunidades autónomas. Los presupuestos generales de la Administración general de la comunidad autónoma de las Islas Baleares para el año 2005 es de 2.587,78 millones de euros (431.279 millones de pesetas), cifra que supone un incremento del 39,2%. Cuando a las administraciones insulares, el presupuesto añadido de los tres consejos insulares en el año 2005 se incrementó el 10,16%, en superar los 350 millones de euros (58.331 millones de pesetas). Comparativamente, los consejos insulares de Mallorca y Menorca presentan incrementos del 12,50% y 15,31%, respectivamente. No obstante, el consejo insular de Ibiza y Formentera presenta una evolución ligeramente negativa del -1,11%. En referencia al presupuesto de los ayuntamientos de la comunidad autónoma, el volumen total del ejercicio 2005 superó por primera vez la barrera de los mil millones de euros (1.040,71 millones de euros).

La deuda acumulada de las Islas Baleares durante el año 2005, fue de 1.536 millones de euros, un 64,1% superior que a la del año anterior. Esta cantidad representa un 2,74% de la deuda total de las comunidades autónomas españolas. Debe decirse que esta cantidad representa un 6,8% del PIB regional -sólo se sitúan por encima Valencia (11,5%),

Cataluña (7,8%) y Galicia (7,4%)-, con un incremento de 3,6 puntos respecto al año 2000, cuando era el cuarto porcentaje más bajo del Estado. El nivel de endeudamiento por habitante se vio incrementado en relación al ejercicio precedente, ya que el año 2004 fue de 980,06 euros y en el año 2005 se llega a los 1.562,35 euros, con una variación del 59,4%. Solo se sitúan por encima Valencia, Cataluña y Madrid. La recaudación tributaria que ha obtenido de la Delegación Especial de Hacienda llegó en el 2005 a los 2.392 millones de euros, con un incremento del 14,9% en comparación al 2004.

## C.2. Análisis de la demanda

En cuanto a los diferentes componentes de la demanda final, tenemos que la **demand 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. La confianza de los consumidores sube un 1,5%, pero el porcentaje de los hogares que no tienen dificultades para llegar a fin de mes de acuerdo con sus ingresos netos mensuales cae un -3,6%. La **demand final de consumo de los no residentes o gasto turístico** acumulado entre enero y octubre ha ascendido a 10.430,3 millones de euros, con un crecimiento del 6,2% respecto al mismo período del 2004. La **demand final de inversión** crece un 3,3%, 2,3 punto porcentuales más que el año pasado.

En relación con el **comercio exterior por aduanas**, el resultado del saldo comercial, una vez excluidas las partidas distorsionantes, pasó 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. 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 y derivados, con 8.963 miles de euros.

La **inversión extranjera** aumentó un 63,3% en 2005, hasta conseguir los 186,1 millones de euros. El principal sector receptor de la inversión extranjera es el constituido por las actividades inmobiliarias y servicios, que, con 124,8 millones de euros, absorbe el 67,1% del total y experimenta un crecimiento del 30,7%. Le sigue por orden de importancia la hostelería que con 48,6 millones de euros, representa un 26,1% del total y crece un 783,6%. Por tanto, estas dos actividades representan más del 93% del total de la inversión extranjera.

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

La **inflación** valorada vía el índice de precios al consumo (IPC) fue del 3,1% - en términos de variación anual- en las Islas Baleares, 0,3 puntos porcentuales por debajo de la media española. Es, 1,2 puntos por encima de la que presenta la Unión Europea de los Quince, lo cual 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 quinceava plaza, con un índice de 111,78 respecto de España (100 de 111,78), por detrás del País Vasco, Madrid, Navarra y Cataluña. En comparación al año 2000 hemos perdido -11,1 puntos, hecho que se puede explicar, inicialmente, porque su renta regional ha crecido



menos que la media española, mientras que su población experimenta uno de los crecimientos regionales más importantes por comunidades autónomas. Si se tiene en cuenta el concepto de renta familiar bruta disponible per cápita corregida por el poder de compra, Baleares mejora su posición relativa, si se compara con el indicador de la renta per cápita, y se sitúa en cuarta posición dentro del conjunto de las comunidades autónomas, con un índice de 113,66 sobre España (100), por detrás de País Vasco, Navarra y Madrid, avanzando en esta clasificación a Cataluña.

Este elevado nivel de renta per cápita explica que Baleares presente unos elevados niveles de ahorro regional y de capacidad de financiación. En el caso de Baleares, y para el año 2004, se puede comprobar como su capacidad de financiación de 1.969 millones de euros 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 financiación por un valor de -1.906,4 millones de euros. Por otra parte, los datos clarifican que Baleares es 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: que la media para el conjunto del quinquenio 2000-2004 es de un 18,6%.

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

Como campos de actuación destacan, entre otros, el medio ambiente, con el fin de consolidar las políticas de sostenibilidad, y el impulso 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 y a la ordenación del territorio, se puede destacar que el Plan Territorial de Ibiza y Formentera fue aprobado definitivamente por el Pleno del Consell Insular el 21 de marzo de 2005. Por otra parte, es importante señalar la publicación de la Ley 5/2005, de 26 de mayo, para la conservación de los espacios de relevancia ambiental, la cual tiene por objeto establecer el régimen jurídico general para la declaración, protección, conservación, restauración, mejora y adecuada gestión de los espacios de relevancia ambiental de las Islas Baleares. Así como, señalar el Acuerdo del Consejo del Gobierno de 18 de marzo para el inicio del procedimiento de elaboración del Plan de ordenación de los recursos naturales (PORN) de la sierra de Tramontana.

En relación a la sociedad del conocimiento y de la información, es suficientemente conocido que la situación de Baleares es manifiestamente mejorable. En el año 2004 el gasto total en actividades de investigación y desarrollo (I+D) ascendió a 54,7 millones de euros, lo cual supone un aumento del 18% respecto al año 2003. Esta cifra supone un porcentaje del 0,61% sobre el total español. Esta cifra de gasto en I+D representa una proporción del 0,28% del PIB, mientras que la media española es del 1,12%, lejos todavía del objetivo de la Estrategia de Lisboa, que es del 3%. La distribución del gasto en I+D por sectores de ejecución revela el importante papel que todavía tiene el entorno científico (en el cual se incluyen tanto la Universidad de las Islas Baleares como los centros de investigación). Este gasto ha aumentado un 66%, comparado con los datos del año 2003, que fue de un 14,9%. En cuanto al esfuerzo del sector empresarial en las Islas Baleares, continua siendo reducido debido a la estructura productiva regional, es

decir, al escaso peso del sector industrial y de los servicios de telecomunicaciones, que son los que hacen el esfuerzo mayoritario en actividades de investigación, desarrollo e innovación(I+D+I) en el conjunto del Estado.

Para mejorar esta situación se ha aprobado el Plan de ciencia, tecnología e innovación de las Islas Baleares (2005-2008). Para este período, se definen tres áreas prioritarias: turismo, medio ambiente y ciencias de la salud, debido a la necesidad de concentrar esfuerzos y de atender a las conclusiones y recomendaciones derivadas de la ejecución del I Plan de I+D y del I Plan de Innovación, y también dos ejes transversales: las tecnologías de la información y de la comunicación (TIC) y lengua, cultura y sociedad. En el marco del nuevo Plan, se ha planificado la creación y dotación de un nuevo centro de investigación, con carácter de excelencia, focalizado hacia las enfermedades del aparato respiratorio: la Fundación Caubet-Cimera, con un presupuesto para infraestructuras y equipamiento de doce millones de euros. En cuanto al turismo, debe destacarse la acción que se enmarca dentro del CIDTUR (centro de I+D y de transferencia de tecnología sobre turismo de referencia nacional) y el proyecto SAITUR que permitirá la imbricación de CIDTUR dentro del sistema de innovación de las Islas Baleares, el apoyo a la innovación turística y la creación de un cluster turístico. Está enmarcado dentro de la convocatoria de acciones innovadoras de la Comisión Europea, con un presupuesto de 4.700.000 euros a desarrollar hasta el año 2007. También debe destacarse en cuanto al medio ambiente que el Gobierno de les Islas Baleares ha firmado un convenio de colaboración con el Consejo Superior de Investigaciones Científicas para la elaboración de un proyecto de gestión integrada de la zona costera de las Islas Baleares, proyecto GIZC Baleares, con una duración de tres años con un presupuesto anual de 500.000 euros.

## **1. PANORAMA INTERNACIONAL**

### **RESUMEN**

El fuerte crecimiento real del comercio exterior, a lo largo del cuatrienio 2002-2005, se encuentra en 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 una verdadera locomotora de la demanda neta mundial, la cual, genera trabajo, ocupación y reactivación económica en el resto de la economía mundial.

Los saldos comerciales están desequilibrados por el enorme déficit comercial de los Estados Unidos, estimado en unos 800.000 millones de dólares, cifra que equivale a más del 7,5% de su PIB y al 8% del comercio mundial de mercancías. En contrapartida los saldos son positivos para Alemania (el 4,5% del PIB), para Japón (el 6% del PIB) y para China (el 5,5% del PIB).

El Fondo Monetario Internacional (FMI) apuesta por que este entorno favorable se mantenga de cara a los años 2006 y 2007, con unas tasas de crecimiento parecidas a las del 2004, que se sitúan entorno del 4,8% para la economía mundial. En general, continúan subsistiendo motivos de incertidumbre. Entre estos motivos, el FMI destaca los siguientes: los precios del petróleo pueden verse fuera de control si se dan falsas expectativas y/o infravaloraciones sobre su evolución en los mercados futuros - sea por el estrecho margen que hay para reaccionar frente a incertidumbres geopolíticas, sea porque el crecimiento de la demanda supera claramente la oferta -; la finalización de un ciclo de tipos de interés bajo, que ha respondido a unas políticas monetarias muy expansivas; el aumento de los desequilibrios mundiales, ya que no es fácil conjugar una devaluación pactada del dólar con una revalorización de las monedas de los principales países exportadores asiáticos y de los exportadores de petróleo, y la pandemia de la gripe aviar, atendiendo el potencial efecto desestabilizador del comercio mundial; por las incertidumbres geopolíticas, y por la dificultad de tirar hacia delante la Ronda Doha para la liberación del comercio mundial.

En el caso de los Estados Unidos, todas las previsiones denotan una cierta desaceleración del crecimiento del país para el bienio 2006-2007. Esta desaceleración se debe básicamente al cambio de orientación de la política monetaria con aumentos continuados del tipo de interés. Las previsiones de primavera de la Comunidad Europea dan una cierta recuperación del PIB de la UE-12 a partir del 2005, con una aceleración en el 2006 en el crecimiento de casi un punto. La asignatura pendiente de la economía europea es la de cómo 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 del sector exterior.

Según el último Informe sobre el Trabajo en el mundo (2004-2005) que prepara la Organización Mundial del Trabajo (OIT), se estima que 550 millones de personas no superan el umbral de ingresos de un dólar por día y viven en la pobreza extrema.

## 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 de Consumo (OMC), se confirma el crecimiento de las exportaciones mundiales de mercancías, que en el año 2005 consiguen una tasa real del 6% (tres puntos por debajo del 2004)<sup>1</sup>. El fuerte crecimiento real del comercio exterior a lo largo del cuatrienio 2002-2005 se encuentra en la base de la recuperación económica mundial. (Ver el gráfico I-1.)

El crecimiento nominal de las exportaciones de mercancías fue del 13%, de manera que se supera por primera vez la cifra de los diez billones de dólares, que se desglosa en un crecimiento real del 6% y en un crecimiento de los precios en dólares del 6,5% (-4,5 puntos menos que el 2004). Esta desaceleración de los precios internacionales no ha afectado a los mercados de la energía, ya que el alza de los precios de los combustibles se ha incrementado cuatro puntos, de manera que crece el 35%<sup>2</sup>. El precio medio del petróleo se situó en los 41,3 dólares por barril, lo que supone un incremento de casi once dólares en relación con el 2004<sup>3</sup>. (Ver el gráfico I-2).

Por 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 39,4% respecto del total de las exportaciones mundiales (-2,4 puntos menos que el año anterior) y un crecimiento del 7% (seis puntos por debajo del crecimiento mundial). Esto representa el menor crecimiento por grandes regiones económicas, a pesar que el euro perdió valor frente al dólar eliminada la apreciación sufrida a lo largo del 2004. Asia es la segunda zona comercial, con una participación del 27,4% (+0,5 puntos más que el año anterior) y un crecimiento del 15% (dos puntos por encima del crecimiento mundial), y supone el crecimiento más importante para las grandes regiones económicas. La tercera zona en importancia es América del Norte, que representa el 14,6% (-0,4 puntos menos que el año anterior), con un crecimiento del 12% (un punto por debajo del crecimiento mundial). (Ver el cuadro I-1).

---

<sup>1</sup> Esta desaceleración se debe a la baja coyuntura internacional desde el segundo semestre del 2004 hasta el segundo trimestre del 2005.

<sup>2</sup> El incremento de la demanda mundial (especialmente de los Estados Unidos, China y la India), juntamente con la situación de incertidumbre sobre la situación geopolítica y sobre las reservas disponibles, y con la ausencia de exceso de capacidad de producción, son algunas de las causas que se han apuntado para explicar el aumento de los precios del petróleo.

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

Por países, los únicos que representan una cuota exportadora mundial superior al 5% son Alemania (9,3%)<sup>4</sup>, los Estados Unidos de América (8,7%), China (7,3%) y Japón (5,7%). De estos países, solamente China crece por encima de la media mundial (+15 puntos). Los Estados Unidos crecen tres puntos por debajo, Alemania, seis puntos por debajo y Japón, ocho puntos por debajo. España es la décimo séptima potencia exportadora mundial: representa el 1,8% y crece el 2% (once 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 16,1% del total. Alemania es la segunda, con una cuota del 7,2%, seguida de China, con una cuota del 6,1%. Japón, Reino Unido y Francia se encuentran con una cuota entorno del 5%. De estas potencias, solamente China, los Estados Unidos y Japón crecen por encima de la media mundial, que se situó en una tasa del 13%. España es la doceava potencia importadora mundial: representa un 2,6% de cuota i crece un 7%. (Ver el apartado 3.1).

Tal como comentábamos en la MEMORIA del año pasado, los saldos comerciales están desequilibrados por el enorme déficit comercial de los Estados Unidos, que se estima en unos ocho cientos mil millones de dólares, que equivalen a más del 7,5% de su PIB y al 8% del comercio mundial de mercancías. En contrapartida, los saldos son positivos para Alemania (el 4,5% del PIB), para Japón (el 6% del PIB) y para China (el 5,5% del PIB), si bien con el agravamiento que, cada vez más, el déficit comercial de los Estados Unidos se concentra en la China, que ahora representa ya una cuarta parte del total. Si continúa esta progresión, se prevé que el déficit de los Estados Unidos llegue al billón de dólares a finales de esta década, más o menos el mismo volumen de reservas de dólares en manos de las autoridades chinas. Esto representa para los Estados Unidos la necesidad de encontrar diariamente en los mercados internacionales más de dos mil millones de dólares diarios de financiamiento internacional, que en buena parte provienen de bonos y acciones a este país procedentes de China y de los países exportadores de petróleo<sup>5</sup>.

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 empleo, ocupación y reactivación económica en el resto de la economía mundial.

Entre los factores que han facilitado la recuperación del comercio mundial y el crecimiento económico cabe citar la acomodación de las políticas monetarias y fiscales por tal de consolidar la recuperación del ciclo económico, con tipos de interés reales bajos, con déficits públicos relativamente altos en las principales economías

---

<sup>4</sup> Las empresas alemanas han creado más de cuatro millones de ocupaciones en el exterior, especialmente en el Este de Europa y la 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.

<sup>5</sup> Al ritmo actual, se estima que las inversiones extranjeras a los Estados Unidos puedan hacerse con la mitad de su capital productivo. Ejemplos de esto son los casos de la OPA de la petrolera china Cnooc por comprar la petrolera Unocal de California y la adjudicación del contrato de gestión de los puertos americanos a una empresa árabe con sede en Dubai.

occidentales, y con la recuperación de los principales mercados bursátiles internacionales.<sup>6</sup>

El Fondo Monetario Internacional apuesta para que este entorno favorable se pueda mantener de cara a los años 2006 y 2007, con tasas de crecimiento parecidas a las del 2004, que se sitúan entorno al 4,8% para la economía mundial (Ver el cuadro I-3.)

Para fomentar estas previsiones, el FMI destaca tres características particulares, como lo son los diferenciales positivos de los tipos de interés a corto plazo de los Estados Unidos, juntamente con el elevado nivel de liquidez internacional, que facilita financiar sin problemas el déficit exterior de los EUA;<sup>7</sup> a pesar que el incremento de los precios del petróleo se mantiene, el control internacional sobre las presiones inflacionistas<sup>8</sup>, y la posibilidad que la curva de los tipos de interés a largo plazo se aplane a causa de un particular comportamiento de las tasas de inversión, que se sitúan por debajo de su crecimiento potencial, dada la debilidad que presenta la demanda de consumo a algunos mercados importantes.<sup>9</sup>

Según el Informe de primavera del FMI, estas previsiones de crecimiento se han de coger con una cierta prevención, ya que en general continúan subsistiendo motivos de incertidumbre que pueden hacer decantar la balanza de riesgos hacia el lado de un progresivo deterioro de la situación. Entre estos motivos, el FMI destaca los siguientes:

- a) Los precios del petróleo pueden verse fuera de control si se dan falsas expectativas y/o infravaloraciones sobre su evolución en los mercados futuros, sea por el margen estrecho que hay para reaccionar frente a incertidumbres geopolíticas, sea porque el crecimiento de la demanda supere claramente la oferta.
- b) Se acaba un ciclo de tipo de interés bajo, que ha respondido a unas políticas monetarias muy expansivas (Ver el cuadro I-3.)
- c) Aumentan los desequilibrios mundiales, ya que no es fácil conjugar una devaluación pactada del dólar con una revalorización de las monedas de los principales países exportadores asiáticos y de los exportadores de petróleo. (Ver el apartado 1.2.)
- d) La pandemia de la gripe aviar puede tener un potencial efecto desestabilizador del comercio mundial.

---

<sup>6</sup> Aunque, las tasas son relativamente inferiores en el 2005 en relación al 2004. Así, el Down Jones sólo aumentó un 3,5% en el año 2005.

<sup>7</sup> Entre otras cosas, porque los principales prestamistas son los primeros interesados en mantener la cotización del dólar, para evitar la devaluación del valor de los títulos de créditos denominados en dólares. Este hecho se conoce con el nombre de << equilibrio de terror financiero >>.

<sup>8</sup> Estas previsiones se basan en un escenario del precio del petróleo estabilizado entorno de los setenta dólares por barril. La otra razón se atribuye a los efectos beneficiosos de la globalización, que, al incrementar la competencia de los mercados, provoca un efecto deflacionista, estimado en los últimos cinco años de 0,3 puntos porcentuales en la zona euro y de 0,1 puntos porcentuales para los Estados Unidos de América.

<sup>9</sup> Es conocido el exceso de capacidad de producción en la Unión Europea, que provoca una presión deflacionista de los mercados. Así, el crecimiento de los salarios reales a partir del 2003 es por debajo de los Estados Unidos, y, a partir del 2004, hasta por debajo de los japoneses, de manera que se genera un problema de falta de demanda y de débiles expectativas de crecimiento de la renta y la inversión.

En cualquier caso, las perspectivas para el 2006 y 2007 son de crecimiento, así 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-4.)

Los informes de primavera continúan remarcando que el crecimiento de los Estados Unidos reposa básicamente en el crecimiento de la demanda interna, pero también denotan un importante desequilibrio exterior en términos de la balanza por cuenta corriente, que la OCDE estima en un 7,6% para el 2007. (Ver el apartado 1.2.)

Por el contrario, en el caso de la Unión Europea, de nuevo el motor del crecimiento económico es la demanda exterior, mientras que la demanda interna, especialmente la de las familias, presenta un pulso muy débil a causa de la caída de los salarios reales, especialmente en los casos de Alemania y de Italia, que, juntamente con Portugal, son las tres economías que presentan un menor potencial de crecimiento con vista al 2007. (Ver el apartado 1.3.)

En cuanto a Asia, se puede destacar que, a parte del fuerte crecimiento de China y de la India, por encima de los dos dígitos, se ha consolidado el crecimiento en Japón, con un aumento del 2,7% en el 2005 y del 2,8% para el 2006, que son los mejores resultados que se obtienen desde 1997<sup>10</sup>. (Ver el apartado 1.4.)

## 1.2. LOS ESTADOS UNIDOS

En el caso de los Estados Unidos de América todas las previsiones denotan una cierta desaceleración de su crecimiento para el bienio 2006-2007, mientras que es la Unión Europea que prevé la mayor desaceleración, con una pérdida de -0,8 puntos porcentuales. Aún así, su crecimiento se sitúa claramente por encima del de la Unión Europea desde el año 2002. (Ver el apartado 1.3.)

El alza del precio del petróleo ha comportado un aumento de la presión inflacionista y un cambio de orientación de la política monetaria<sup>11</sup>, con alzas continuadas de los tipos de interés hecho que ha contribuido, y explica en buena parte, esta desaceleración.

De lo contrario, la economía americana ha vuelto a reproducir de nuevo la misma problemática de los dos déficits, público y exterior, que provocaron una pérdida de su ritmo de crecimiento a comienzos de la década de los años noventa, si bien con el agravamiento que tiene ahora el déficit exterior es muy por encima del déficit público. Por tanto, la solución es muy compleja, ya que no depende solo de la política económica de los Estados Unidos, sino también de los acuerdos internacionales a través del FMI o del Banco Mundial<sup>12</sup>. El ajuste por la vía la devaluación del dólar no es fácil, ya que se

---

<sup>10</sup> En el caso de Japón, el crecimiento de los salarios reales ya se sitúan por encima de los Estados Unidos a partir de la segunda mitad del 2005.

<sup>11</sup> Ver el apartado 1.2 (p.8) de la *Memoria del CES* 2004.

<sup>12</sup> En la década de los ochenta el déficit público llegó al 6% del PIB y el déficit exterior consiguió el 4%. Ahora el déficit exterior es casi el doble, mientras que el déficit público se sitúa en la mitad. Según la opinión de Martin Feldstein, presidente del National Bureau of Economic Research (NBER), existe el precedente del pacto del Hotel Plaza de Nueva York, que firmaron en el año 1985 por los ministros de Finanzas de los Estados Unidos, Alemania, el Reino Unido y Francia. Ahora se debería incorporar China y contar con el mejor protagonismo del FMI.

estima necesaria una devaluación entorno del 30%, especialmente con las divisas asiáticas.

### 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 casi un punto, y un retroceso en el crecimiento de  $-0,3$  puntos porcentuales en el 2007, suponiendo que se cumplen las previsiones empleadas en la evolución del precio del petróleo. (Ver la nota 3). En cualquier caso, se trata de tasas que se sitúan de nuevo por debajo de las de los Estados Unidos y se confirma una vez más el *gap* o el diferencial de crecimiento económico entre la Unión Europea y los Estados Unidos. Obsérvese que por el período 2000-2007 la UE-12 sólo ha crecido por encima de los Estados Unidos a lo largo del bienio 2000 y 2001. (Ver el cuadro I-5 y el apartado 2.2.)

El informe *Statistical Annex of European Economy-Spring 2006* permite ampliar el análisis que hicimos el año pasado para explicar este diferencial de crecimiento económico, ya que el estudio estadístico proporciona una amplia información sobre las macro magnitudes 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. Estas mejores condiciones de demanda han favorecido un clima más incentivador de las inversiones, con mejores registros que los de la UE-12, excepto a lo largo del bienio (2001-2002), los cuales han facilitado una mayor aceleración del cambio técnico y de la introducción de las nuevas tecnologías de la información y la comunicación (TIC) a la economía de los Estados Unidos<sup>13</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 en términos 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>14</sup> y, por otro lado, que este mayor crecimiento salarial real se haya compensado con los mayores crecimientos de la productividad, por la cual cosa no se ha visto afectada la rentabilidad de las inversiones, que ha sido mayor que la de la UE-12 en todos los años del período 1999-2007.

No hace falta decir 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 como mejorar de sus desequilibrios fiscales y de sectores exteriores.

Durante este contexto de retroceso del crecimiento económico, es difícil prever que, de momento, el Banco Central Europeo endurezca mucho más la política monetaria, que

---

<sup>13</sup> Ver la *Memoria del CES 2004* sobre la economía, el trabajo y la sociedad de las Islas Baleares, p. 10-12.

<sup>14</sup> De hecho, el mayor crecimiento de la demanda de consumo no sólo se explica por el mayor crecimiento del salario real por cápita, sino también por el mayor crecimiento de la ocupación a partir del 2003.



fija un objetivo central de inflación entorno al 2%, lo cual no pelagra para la revalorización del euro frente al dólar, con los efectos compensadores respecto al alza de los precios del petróleo (ver el apartado 1.1.), y por la poca fuerza con la cual pulsa al alza la demanda de consumo de las familias<sup>15</sup>. (Ver el apartado 2.3.)

#### 1.4. JAPÓN

La economía japonesa creció un 2,7% en el 2005, el crecimiento más importante desde 1996. Así mismo, el 2006 mejorará el crecimiento en una décima, de manera que, igualmente que el resto de las grandes áreas económicas (los EUA y la UE), el año 2007 mostrará una ligera desaceleración, de -0,7 puntos porcentuales. (Ver el cuadro I-4.)

Desde el punto de vista de la demanda, cabe destacar la desaceleración en las tasas de crecimiento de las exportaciones, que han pasado de un 13,9% en el 2004 a un 6,9% en el 2005, si bien se espera una recuperación de 3,5 puntos porcentuales en el 2006. Lo mismo sucede con la demanda de consumo privado, que acelera el crecimiento, dada la recuperación sostenida de los salarios reales a partir del segundo semestre del 2004. Esta recuperación de la demanda de consumo ofrece ya una previsión de inflación positiva a partir del segundo trimestre de 2006 y permite afirmar el fin de la deflación en el Japón.

#### 1.5. EL RESTO DEL MUNDO

Los países emergentes de Asia más importantes por la dimensión y por el dinamismo continúan siendo China y la India, con estimaciones superiores a los dos dígitos. En la India el crecimiento se ha visto impulsado por un fuerte dinamismo de la demanda interna, mientras que en China se mantiene el fuerte dinamismo del sector exterior y también un fuerte impulso de las inversiones en infraestructuras y en bienes de equipamiento, que incorporan un progreso técnico acelerado.

En Iberoamérica el crecimiento se ha situado en un notable 4,3%, con un fuerte impulso motivado por la recuperación de los precios de los productos básicos. De las economías con un peso específico más importante, se destacan Argentina, con un crecimiento del 9,2%, y Chile con un 6,3%. Por el contrario, el crecimiento es inferior a Méjico, con un 3%, y a Brasil, con un 2,3%.

Respecto al crecimiento del continente africano, se ha de comentar que los países subsaharianos 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 no cumplen los resultados de los objetivos del milenio, que comentamos en el apartado siguiente.

#### 1.6. LOS INFORMES DE LA ORGANIZACIÓN INTERNACIONAL DEL TRABAJO

Según el último Informe sobre la Ocupación en el mundo (2004-2005), que prepara la Organización Internacional del Trabajo (OIT) se estima que en el año 2003 en todo el mundo había 1.390 millones de trabajadores que no llegan a percibir ingresos diarios superiores a 2 dólares de los Estados Unidos, es decir, uno de los dos indicadores del estado de pobreza. Entre todos ellos, 550 millones no superan el umbral de ingresos de

---

<sup>15</sup> Mirar la nota 9.

un dólar por día y viven en la pobreza extrema<sup>16</sup>. En términos porcentuales, esto significa que el 49,7% de los trabajadores del mundo (y el 58,7% de los trabajadores de países en desarrollo) no ganan lo que es suficiente para superar el nivel de ingresos equivalentes a dos dólares por día, mientras que el 19,7% de todas las personas empleadas (lo cual incluye más del 23,3% de los trabajadores de países en desarrollo) vive con menos de un dólar diario. Estos fuertes gradientes ente el nivel de rentas que existen entre los países ricos y los países pobres es lo que explica que se de una fuerte presión inmigratoria. (Ver el cuadro I-6.)

De este análisis se desprende que en aquellas regiones donde a largo plazo se ha dado un aumento de la productividad y donde se han creado oportunidades de ocupación es donde más éxito ha tenido la reducción de la pobreza de los trabajadores y la pobreza total, con la consecuencia que son estas zonas las que van por el buen camino para conseguir el primer objetivo de desarrollo del milenio, que es reducir en un 50% el porcentaje de la población que vive con menos de un dólar de los Estados Unidos por día.

Según las estimaciones del FMI sobre las tasas medias del crecimiento del PIB en las regiones en desarrollo entre 1995 y 2005 y sus proyecciones de esta tendencia hasta el 2015, se muestra que existe la probabilidad de disminuir hacia el 2015, un 50% la proporción mundial de trabajo en estado de pobreza, que se refleja en ingresos de un dólar por día, con la condición que la tasa de crecimiento sea del 4,7%, es decir, menos del 5% proyectado entre 1995 y 2005. Aún así, si se excluye Asia Oriental – y sobre todo, China – de este cálculo, el pronóstico es menos optimista. Las únicas regiones que van por buen camino hacia la consecución de este objetivo son Asia sur-oriental, Asia meridional, las economías en transición, Oriente medio y África del norte. En el caso de las dos últimas regiones que hemos mencionado, la explicación reside en que hay niveles muy bajos de pobreza extrema entre los trabajadores. América Latina y el Caribe se han apartado un poco del camino, mientras que en África subsahariana la desviación es más notable, ya que sería necesario conseguir una tasa de crecimiento del PIB de más del 8% para llegar al objetivo del milenio en el año 2015, al haber disminuido la magnitud del trabajo en estado de pobreza a la mitad. Se debe recordar que este objetivo ha representado desde el principio un desafío superior para esta región que para cualquier otra. (Ver el cuadro I-7.)

Dicho esto, las perspectivas son mucho menos optimistas, ya que la meta es reducir los trabajadores en estado de pobreza, equivalente a unas ganancias del orden de dos dólares por día. La única región con posibilidades realistas de llegar es Asia oriental; ninguna otra podrá conseguirlo mientras las tasas de crecimiento del PIB no mejoren considerablemente.

---

<sup>16</sup> Utilizamos la expresión <<extrema pobreza>> o <<pobreza extrema de los trabajadores>> como sinónimo del nivel de pobreza general o de la población trabajadora equivalente a ingresos diarios de un dólar de los Estados Unidos, y la expresión <<pobreza moderada>> o <<pobreza moderada de los trabajadores>> cuando se trata del nivel de pobreza general o de la población trabajadora equivalente a ingresos de dos dólares de los Estados Unidos.

## **2. UNIÓN EUROPEA**

### **RESUMEN**

En el año 2005 en la zona euro se produjo una cierta desaceleración en el crecimiento, ya que disminuyó del 2,0% al 1,3%. La previsión de crecimiento para el 2006 es del 2,1%, y para el 2007, del 1,8%. Estas previsiones son para la UE-15 del 2,2% y 2%, y para la UE-25 del 2,3% y del 2,2%. La tasa de crecimiento de la inflación en la zona euro se ha situado en el año 2005 en el 1,9%. El objetivo a medio plazo del Banco Central Europeo (BCE) es mantener la tasa de crecimiento de la inflación entorno al 2% anual. El año 2005 ha representado un cambio importante en la orientación de la política monetaria de la zona euro, ya que el BCE decidió modificar al alza los tipos de interés, los cuales se habían mantenido inalterados en los últimos dos años y medio. Este cambio de orientación de la política monetaria, ante unas expectativas al alza de la inflación, se explica por el encarecimiento del precio del petróleo, por el aumento de la liquidez en la zona euro y por las mejores perspectivas de crecimiento económico. Pese a esto, el diferencial de tipos a favor de los Estados Unidos se ha intensificado, por lo que, se ha revalorizado el dólar en los últimos meses del 2005, hecho que ha comportado que el tipo de cambio medio para el conjunto del año se haya situado en 1,245 dólares por euro. Con todo, el euro sólo se ha apreciado frente al dólar el 0,1% a lo largo del 2005, mientras que en el 2004 lo había hecho en un 9,9%.

En el año 2005 se ha desarrollado, con la presidencia británica, un debate intenso sobre el modelo social europeo. Este debate ha servido para mostrar que, pese a la diversidad que existe dentro de la UE-25 en el campo de la protección social, hay elementos comunes que permiten afirmar la existencia de un modelo social europeo.

Las perspectivas financieras para el período 2007-2013 que acordó el Consejo Europeo de la Unión Europea en diciembre de 2005 sitúan el presupuesto comunitario en 862,4 mil millones de euros, con una distribución funcional que confirma las cinco grandes partidas de gastos, que son: 1) crecimiento sostenible, que incluye los gastos asociados a la consecución de los objetivos de la Estrategia de Lisboa, que representan el 44% del total del presupuesto; 2) preservación y gestión de los recursos naturales, que representan un 43%; 3) ciudadanía, libertad, seguridad y justicia, con el 1,2%; 4) la Unión Europea como actor global, con el 5,8%; y 5) administración y compensaciones, con el 6% restante.

España ha sido el país de la Unión Europea de los Quince (UE-15) que más se ha beneficiado en términos absolutos de la política regional comunitaria. Se calcula que para el período 2007-2013 el volumen de ayudas estructurales alcanzará –en euros constantes del 2004– unos 4.600 millones anuales. Las estimaciones más solventes, consideran que, como media anual, las ayudas estructurales han permitido crecer 0,4 puntos porcentuales por encima de lo que habría crecido sin estas ayudas. También se ha estimado que las ayudas programadas para el período 2007-2013 supondrán un crecimiento adicional de 0,2 décimas porcentuales por año.