Reflexiones de la Situación Económica Actual

29 de julio 2009

Actualizado 27/07/09

¿Hacia dónde avanzamos?

El **PIB** del primer trimestre ha decrecido un **1,8%**, mientras que en el segundo se estima un **-2,8%** …

A **modo indicativo**, y sujeto a revisión debido a la **volatilidad** de variables exógenas, se estima una tasa de contracción para el conjunto del año **cercano al -3%.**

- Todos los componentes de la **demanda** excepto la inversión pública (que se ha duplicado), han registrado decrecimientos.
- De la oferta, la **construcción** (**-9,5% 2T09**), y una parte importante de la **industria** (**-6,3%**) vinculada a la actividad residencial, han seguido reduciendo su actividad.
- Los **servicios** (**-1,8% 2T09**) ha sido el sector que mejor se ha comportado.

  A pesar de que el número de turistas se reduzca y el gasto turístico siga retrocediendo, las IB están registrando el mejor comportamiento de España.

Se están conteniendo los desequilibrios **inflacionistas** y el **déficit comercial exterior**, pero a costa de aumentos en el **déficit público**.

El fondo está cada vez más cerca...

- El **ritmo de deterioro mundial** se está moderando después del actual shock de actividad
- La economía **mundial** puede tocar fondo en verano, pero seguirá dependiente del apoyo público
- **España** va rezagada y la recuperación se retrasará respecto a la mayor parte de las principales economías desarrolladas
- Una vez consolidada la reactivación de la economía global (¿2011?), la liquidez en el sistema puede alimentar tensiones inflacionistas, donde los tipos de interés podrían subir rápidamente
- No puede descartarse una **salida en falso**, en **forma de W**
- El tirón de actividad viene impulsado por las políticas presupuestarias y monetarias, no por demanda

Por sectores, todas las variables analizadas de la **industria** registraron decrecimientos...

confirmando la atonía de la actividad industrial:

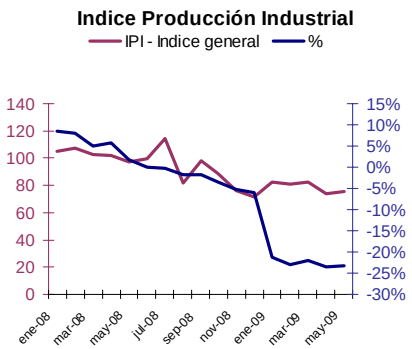
1. **Facturación eléctrica** (ene-jun): -17,5%
2. **Clima industrial** (ene-jun): -10,9%
3. Tampoco ayudó el nivel de **precios industriales** (ene-may), que aumentó un 2,5%, restando competitividad.

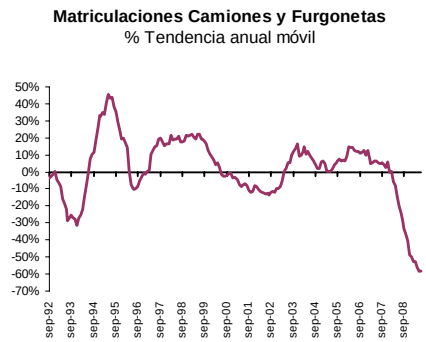
4. El **empleo** intensifica su caída:

- **Población ocupada** (ene-jun) disminuyó, de media, un **–11,2%**, situándose en 38,7 miles personas.
  - En tasas de variación interanuales, el ritmo de destrucción de empleo en el 2T (**-9,3%**) disminuyó respecto al 1T (-12,8%)

5. **Población parada** (ene-jun) registró, de media mensual, 4,0 mil parados, un **60,0%** más que en primer semestre de 2008.
   - En tasas de variación interanuales, aumenta el ritmo de crecimiento del número de parados en 2T (**72,0%**) respecto al 1T (48,0%)

5. **Matriculación de camiones y furgonetas** (ene-jun): -54,3% (frente al 38,8% del mismo periodo de 2008)
6. **Índice de producción industrial** (ene-may): –23,2% (1,7% 2008)





De enero a marzo, las **exportaciones productivas** disminuyeron un **–0,1%...**

- **Exportaciones totales** aumentaron un **17,3% (376,1 M€),** frente a la reducción del –1,0% en 2008.
  - Si se suman las exportaciones de abril, el acumulado de los primeros cuatro meses aumenta un 11,7%.

  - **Exportaciones productivas** (sin partidas distorsionantes) disminuyeron un **–0,1% (108,0 M€**).

  - **Por partidas productivas:**
    - **Calzado**: se exportaron 39,8 M€ (un –10,1% menos)
    - **Calderas y grifos**: 27,7 M€ (un 28,8% más)
    - **Aceites**: 3,3 M€ (un -34,4% menos)
    - **Muebles**: 2,5 M€ (un 36,7% más)

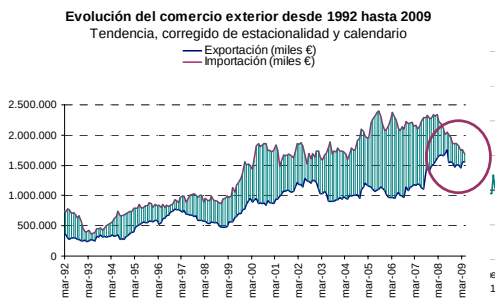
- **Importaciones totales** disminuyeron un **–30,1% (248,8 M€)**, frente a un –20,2% en 2008.

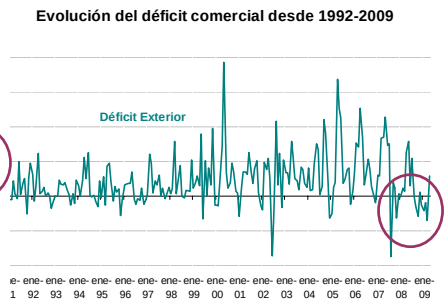
  - **Importaciones productivas** disminuyeron un **-22,5% (145,1 M€**).

El **déficit comercial exterior mejoró** motivado por la caída de importaciones más que por el dinamismo de las exportaciones

Déficit exterior total se redujo, respecto a 2008, un **–460%** (superávit de 127,3 M€).

Déficit exterior sin partidas distorsionantes fue de **37,0 M€**, lo que supuso un **–53,2%** menos que en 2008.





La **construcción** se sigue reduciendo de forma severa...

La contracción de la actividad está siendo más dura de lo previsto.

1. **Superficie a construir** (ene-abr): **-41,9%** (-48,7%: 2008), inferior a la media nacional (-53,7%)

2. **Compraventa de viviendas** (ene-may) se redujo un **–49,1%**, registrando 3.096 viviendas (supone el 1,8% del total nacional)

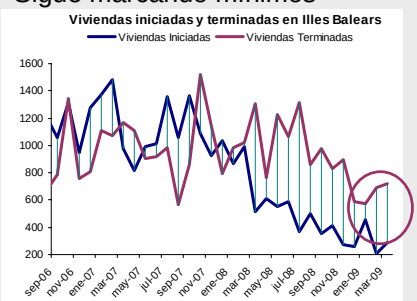
3. **Población ocupada** (ene-jun) se redujo, de media, un **-16,8%**, registrando 70,32 miles de personas.
   - En tasas de variación interanuales, el ritmo de destrucción de empleo en 2T (**-21,5%**) se ha **duplicado** respecto al 1T (-12,0%)

4. **Población parada** (ene-jun) se elevó, de media, a 23,0 mil personas, un **156,9%** más que en el primer semestre de 2008.
   - En tasas de variación interanuales, el ritmo de crecimiento del número de parados en 2T (**181,5%**) continua en aumento respecto al 1T (139,8%)

...Con un ajuste inmediato **vía cantidad,** ya que existe un stock de viviendas que deberá absorberse

Durante los primeros tres meses, se **iniciaron** 956 viviendas, lo que supuso un **–59,7%** menos que en 2008

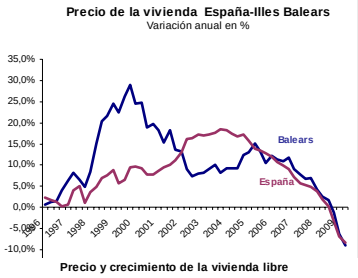
Sigue marcando mínimos

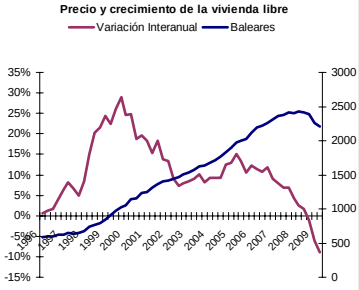


...y se **terminaron** 1.985, un -**40,2%** menos que 2008.

El saldo de **viviendas en curso** sigue siendo negativo.

Los **precios** ya han iniciado su ajuste, aunque con retraso





Según Ministerio de Vivienda, el **precio** de la vivienda libre y nueva (2T):

-en Balears alcanzó **2.207,8€**, un **–9,0%** menos que en 2008 (-1,2%)
-en España los **1.920,9€**, un **–8,2%** menos que en 2008 (-2,8%).

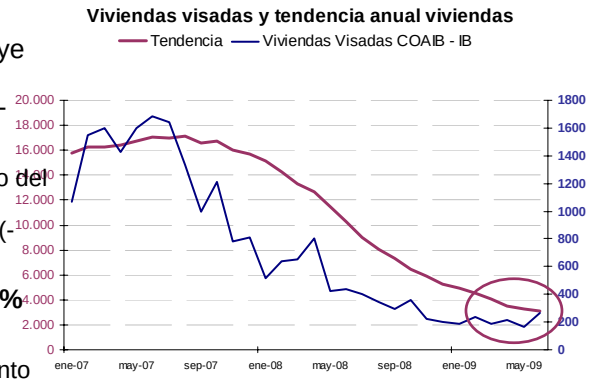
Es más acusado el ajuste de precios en Balears que en la península.

En este trimestre, es muy similar a otras fuentes, como TINSA, sitúan el decrecimiento del precio de la vivienda balear en junio en **–9,3%.**

Las perspectivas sobre la **construcción residencial futura** siguen siendo negativas

Según COAIB, durante el primer semestre de 2009, se **visaron**:

- 2.568 **obras**, un -**16%** menos que en 2008
- 698 mil **metros** (que incluye obra residencial y no residencial), disminuyó un -41,7% respecto a 2008
  - El ritmo de decrecimiento del 2T (-**39,5%**) ha sido **más moderado** que el del 1T (-43,6%)
- 1.263 **viviendas**, un **-63,6%** menos que en 2008
  - El ritmo de decrecimiento del 2T (-**61,2%**) ha sido **más moderado** que el del 1T (-65,9%)



La construcción **pública** repunta y empieza a notar los efectos de la política expansiva (Plan E)

Licitación pública (ene-may) alcanzó los **373,98 M€,** un **105,7%** más que 2008 (-51,5%).

- En marzo, se licitaron obras por 192 M€, un 972% más que hace un año.

El **67%** de la licitación pública corresponde a **obra civil** (250,59 M€), creciendo un 179,3% más respecto al mismo periodo de 2008.

Los **servicios** es el sector que **mejor** se está comportando

En términos generales, los indicadores del sector servicios también se **debilitan**:

1. **Índice de Comercio al por Menor** (ene-may) se redujo un **–11,6%**, frente a 2008 (-3,3%).

2. **Población ocupada** (ene-jun) disminuyó, de media, un **-5,0%,** lo que supuso un registro de 352,1 miles de personas

   - En tasas de variación interanuales, el ritmo de destrucción de empleo en el 2T (**-4,3%**) se moderó respecto al 1T (-5,8%), respuesta del **inicio de la temporada turística**

3. **Población parada** (ene-jun) registra, de media, 55,7 miles personas, un **98,2%** más que el primer semestre de 2008.

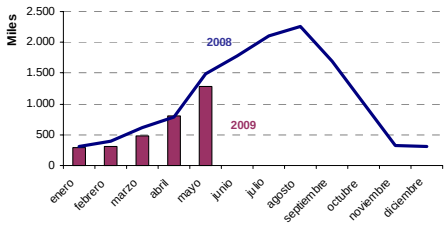
   - En tasas de variación interanuales, el ritmo de crecimiento del número de parados en 2T (**116,4%**) continúa en aumento respecto al 1T (86,1%)

La llegada de **turistas** disminuye un 12%...

Hasta mayo (CITTIB), llegaron más de **3,17 mill. turistas,** un **-12,2%** menos que en mismo periodo de 2008:

- 3,06 mill. turistas llegaron vía aérea (97%)
- 105,5 miles turistas llegaron vía marítima (3%)

Evolución de la llegada de turistas a las Illes Balears por meses



Fuente: CITTIB y elaboración propia.

Las llegadas por **vía aérea** decrecieron un **-11,9%**:

Mercado alemán disminuyó un **–11,9%**, 1,17 mill. turistas (38,2%)

Mercado español se redujo **–21,1%,** 721,2 miles turistas (23,5%)

Mercado británico disminuyó **–18,2%**, 638,9 miles turistas (20,9%)

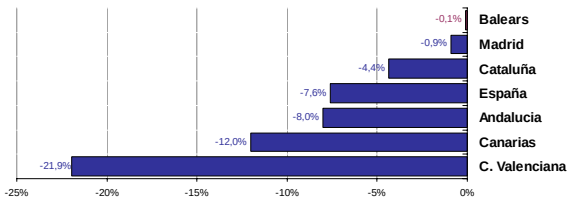
…pero, en el primer semestre, su gasto turístico disminuye un **0,1%**

Por CCAA, todas registran disminuciones en el gasto total.

Balears (-0,1%) se sigue comportando mejor que el resto de CCAA.

Gasto turístico (ene-jun) en las Illes Balears alcanzó los **3.427 M€**.

Gasto turístico total según destino principal
Enero-Junio (% variación interanual)



Fuente: Egatur y elaboración propia.

Gasto turístico medio pax/día (ene-jun) alcanza los **104,1 euros**, un **3,8%** más 2008 (100,3€) y un **9,1%** superior a la media nacional (95,4€)

•Estos resultados estadísticos difieren de la opinión-consenso de las propias asociaciones empresariales y estudios especializados, como Exceltur, que pronostican una reducción en beneficios y facturación de, aproximadamente, el 10%.

Pernoctaciones (EOH) (ene-may) disminuyeron un **–8,8%** (2008: -2,2%)

La evolución del **empleo** continúa siendo preocupante...

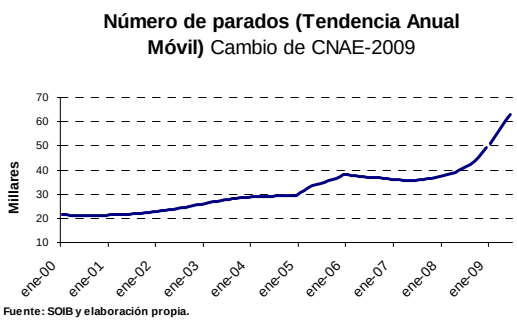
El número de **afiliados** (ene-may) (452,25 mil) se redujo un **-7,3**%, porcentaje inferior a 2008 (1,4%) y menor que la media nacional (-6,1%).

Población ocupada (ene-jun) alcanzó los 467,9 mil pers., un **-7,4%** menos que en 2008.

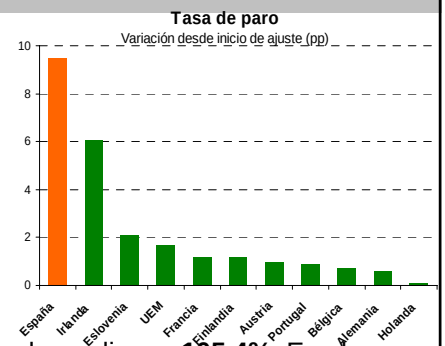
- En tasas de variación interanuales, **aumenta el ritmo de destrucción de empleo** en el 2T (**-14,4%**) respecto al 1T (0,3%)

La economía debe recuperar un ritmo de crecimiento dinámico sostenible antes de poder generar empleo

...Y el **paro** del segundo trimestre se incrementa un 124%



Fuente: SOIB y elaboración propia.



El **paro** (ene-jun) se siguió incrementando, de media, un **105,4%.** En el primer semestre se registraron, de media, **109,3 mil. parados**.

- El grupo de edad más joven (menor a 24 años), que representa el 18,7% del total, tiene una tasa de paro del 32,1%.
- En tasas de variación interanuales, el ritmo de crecimiento del número de parados en 2T (**124,1%**) sigue en aumento respecto al 1T (90,1%)

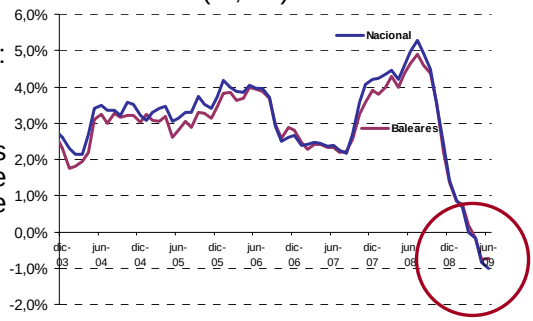
Tasa de paro (2T09): **18,15%**, superior a la media nacional (17,92%)

De la **inflación** a la deflación…

En junio, el **IPC** se situó en el **–0,8%**, 5,5 p.p. menos que el mismo mes del año pasado y similar a la media nacional (-1,0%).

Se explicó, principalmente, por:

- **Debilidad de la demanda**
- Reducción del precio de los **productos energéticos,** que repercutió en la partida de **transportes** (-8,4%)
- Alimentos (-1,7%)



Hace meses se abría el **debate** de la **deflación en sentido suave.**

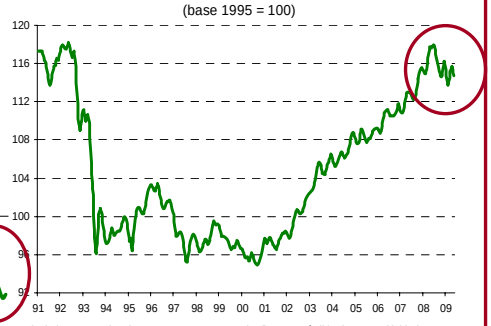
La **inflación subyacente** sigue en tasas positivas (jun 0,8%), pero modera su ritmo de crecimiento (abr 1,3%)

Todo dependerá del **precio del petróleo**, ya que por vía de la demanda la contracción sigue, como mínimo, hasta final de año.

La **desinflación** está ayudando a recuperar la competitividad

Diferencial de inflación con la UEM
(p.p.)

Tipo cambio efectivo real España/OCDE*
(base 1995 = 100)



* Calculado con precios de consumo. Un aumento implica una pérdida de competitividad.

El **consumo interno** se sigue **enfriando...**

..acentuado en un entorno de:

- Crisis económica
- Desconfianza de los consumidores
- Ajuste del mercado laboral

Repercutiendo en la actividad del sector "**otros servicios**"

Los indicadores de **consumo** se contraen

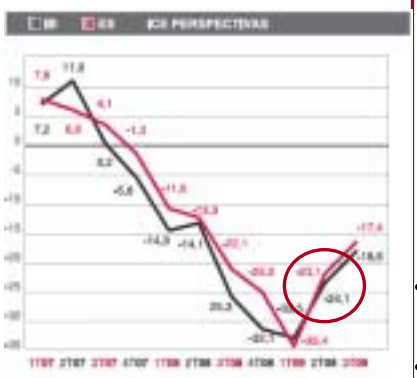
La **desaceleración económica** está llevando a las familias a **reducir el gasto**, como muestran las cifras de:

1. **Vehículos matriculados** (ene-jun): -48,6%
2. **Efectos impagados** sobre cartera (mayo 09): 7,2% (5,7% en may08)
3. **Número de empresas en concurso de acreedores** (ene-jun): 162%
4. **Depósitos** (1T09): 3,8%, alcanzaron los 18.937 M€ (1T08: 9,9%)
5. **Créditos** (1T09): 6,3%, ascendieron a 46.367 M€ (1T08: 14,8%)
6. **La riqueza de los españoles** cae a mínimo de once años: (BdE: 665.782 M€)

- Endurecimiento de las condiciones financieras: mayores restricciones en la concesión de hipotecas y créditos

¿Y qué ocurre con la confianza empresarial?

La **confianza de los empresarios** ha tocado fondo en el primer trimestre...



...ya que en el segundo trimestre, la confianza, aún con signo negativo (-**24,1 p.),** inicia una **suave mejora.**

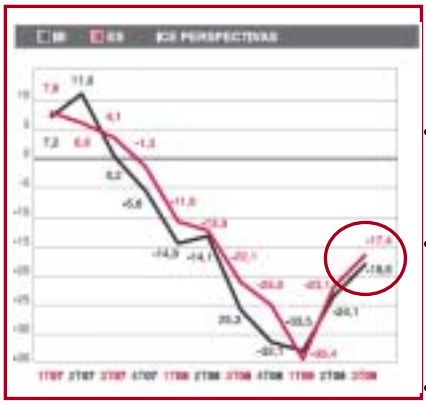
Es 9,4 puntos más optimista que el primer trimestre.

El inicio de la temporada turística, en abril, es la respuesta.

- Esta mejora se estima en la **cifra de negocio** y el **empleo.**
- La **inversión** sigue marcando mínimos.

La mitad de los empresarios encuestados opinan que su facturación disminuirá respecto al trimestre anterior, consecuencia de la **debilidad en la demanda**.

…y se espera que siga mejorando en el **tercero**



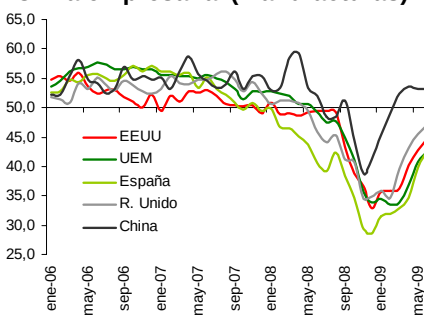
Las perspectivas de confianza (3T) **siguen pesimistas (-18,6 p.)**, pero **mejoran** respecto al segundo.

- Los **hoteleros** son los que más contribuyen a esta mejora, ya sus perspectivas se animan en verano
- Los empresarios confían mejorar la cifra de negocio. El 24% de los empresarios prevén aumentos de la facturación.
- Mantener sin cambios el empleo y la inversión.

El escenario más probable para los próximos trimestres es un **ICE más debilitado**, en un entorno donde la temporada turística habrá terminado y la construcción residencial no remonta, los empresarios disminuirán su facturación y reajustarán el empleo, repercutiendo en su confianza futura.

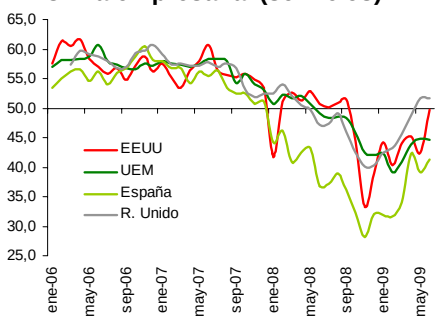
A nivel **mundial**, la confianza sigue negativa, pero va mejorando a medida que avanzan los meses

Clima empresarial (manufacturas)



Fuente: Thomson Financial y Bloomberg.

Clima empresarial (servicios)



Fuente: Thomson Financial y Bloomberg.

Más soluciones en un contexto de incertidumbre

La Cámara pide **actuar con rapidez**...

...y **apoya los planes de reactivación** del Gobierno Central y Autonómico, en línea a:

- **Líneas de financiación ICO** para garantizar la financiación de pymes. Se pide agilizar la concesión de créditos e incrementar su volumen.
- **Plan de Inversiones Municipales en Obra Pública** (8.000 M€)
- **Plan Renove Turismo** (2.000 M€ hasta el tercer Plan)
- **Ayudas sociales** para aliviar las desventajas domésticas.
- **Financiación autonómica** más equilibrada y justa.
- Recuperar la normalidad del ritmo de **pagos** de la Administración Pública a la empresa privada

Según los datos de la encuesta de Price Waterhouse-Cooper el 64% considera que el estímulo fiscal es insuficiente (julio 2009).

... Pero, sobre todo, consideramos necesarias **reformas estructurales**

1 **Plan de mejora de la Administración Pública**

- **Recortar gasto corriente de las Administraciones**
- **Acotar los plazos de pago de la Administración**: diseñar mecanismos, como un fondo o aval estatal, que eviten demoras en los pagos de las Administraciones.
- Plan de **consolidación y mejora de la productividad del sector público**: Agilización de los trámites administrativos, simplificar la gestión, incorporación de criterios de eficiencia energética,...
- Aplicación del **silencio administrativo positivo**.

2 Estabilización del **sistema financiero**

- **Reestructuración del Sistema Financiero**, que permita la recapitalización necesaria para que fluya la financiación necesaria a las empresas y familias.
- Promocionar el **acceso a las líneas de financiación ICO**, eliminando parte de las fuertes restricciones para el acceso.
- Programa de **impulso a la comercialización de viviendas** que permita sacar al mercado el stock acumulado.

3 Impulsar el **empleo de calidad**

- Favorecer un marco **legal laboral flexible:** incrementos salariales vinculados a la productividad y no a la inflación, negociar los convenios colectivos anualmente y reducción del absentismo.
- **Reducción de las cotizaciones sociales** a la Seguridad Social (que ayuden al fomento del empleo), vía aumento de IVA.
- **Desarrollar un Pacto de Rentas** que garantice la supervivencia de empresas y la estabilidad de los puestos de trabajo.
- Estimular medidas laborales para **autónomos y pymes**.
- **Apoyo fiscal a la autofinanciación empresarial**, mediante reducción de la tributación de los beneficios empresariales.

4 Fomentar la **educación** y la **formación**

- **Potenciar la formación profesional.**
- **Mejorar la calidad de la educación**, priorizando en idiomas y habilidades empresariales que aporten un mayor valor añadido.
- **Políticas activas de formación y reciclaje** (FSE: 1.000 M€)
- Introducir mecanismos de excelencia y competencia entre **centros educativos y de investigación** y además que vinculen la educación a la **empresa privada.**

5 Plan de mejora de la gestión de **infraestructuras**

- **Descongestionar la infraestructura aeroportuaria** que mejore el servicio y la productividad.
- Llevar a cabo una **remodelación y recualificación de las infraestructuras turísticas** que hagan más atractiva la comunidad, como la playa de Palma
- Acometer **infraestructuras que disminuyan los costes del transporte y mejoren los accesos** mejorando la competitividad empresarial.
- Desarrollo de las zonas periféricas, agrícolas e industriales mediante la inversión pública y mejora de **polígonos industriales**.
- Reformar las **regulaciones anticompetitivas** (transporte, energía, infraestructuras ...)

6 Plan de eficiencia **energética**

- Apostar por **energía más eficiente y continua** que disminuya la dependencia energética.
- Prórroga a la autorización de funcionamiento de las **centrales nucleares** en uso.
- **Eliminar el déficit tarifario**, llevando a cabo un programa de eficiencia y ahorro energético.

7 Política de **creación de empresas** en el menor tiempo posible

- Instaurar un **sistema de registro único** que permita la creación de una empresa en 24 horas.
- Fomentar el desarrollo del uso de **herramientas telemáticas** en las relaciones entre el empresario y la administración pública.
- **Desarrollar una política de clústers.**
- Ampliar y reforzar los **viveros de empresas y actividades de capital riesgo.**

8 La **internacionalización** una vía para el crecimiento empresarial

- Promocionar el reconocimiento y la imagen del **sector turístico**.
- Apostar por la **diversificación de mercados exteriores** y de la oferta exportadora.
- Implantar de **programas de agrupamiento de pymes** que mejoren su salida al exterior.

Servicio de Estudios y Publicaciones

www.cambramallorca.com