

# **Reflexiones sobre la Situación Económica Actual**

**12 de septiembre 2011**  
**Actualizado 2/09/11**

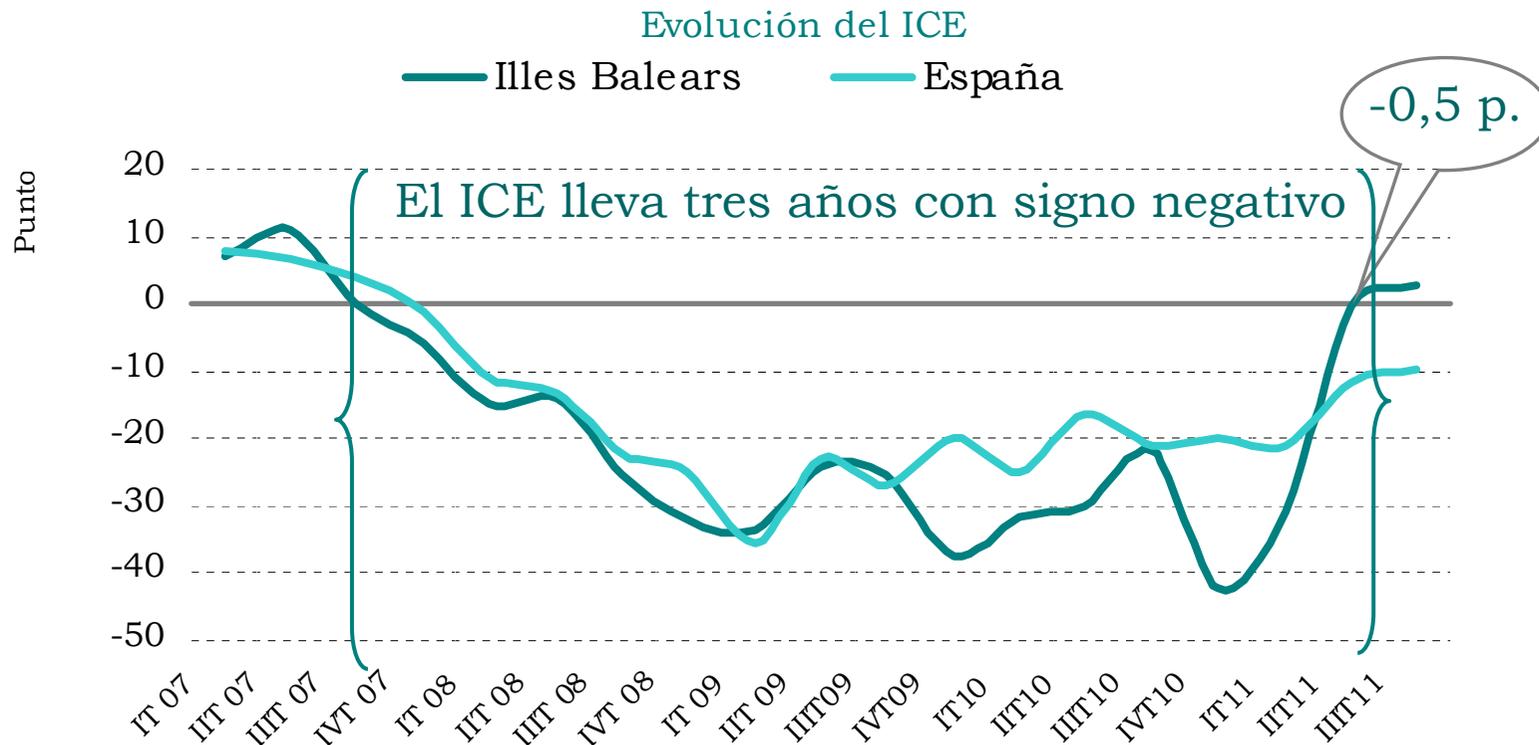


# ¿Qué dicen los empresarios?



## En el segundo trimestre la confianza de los empresarios se siguió recuperando...

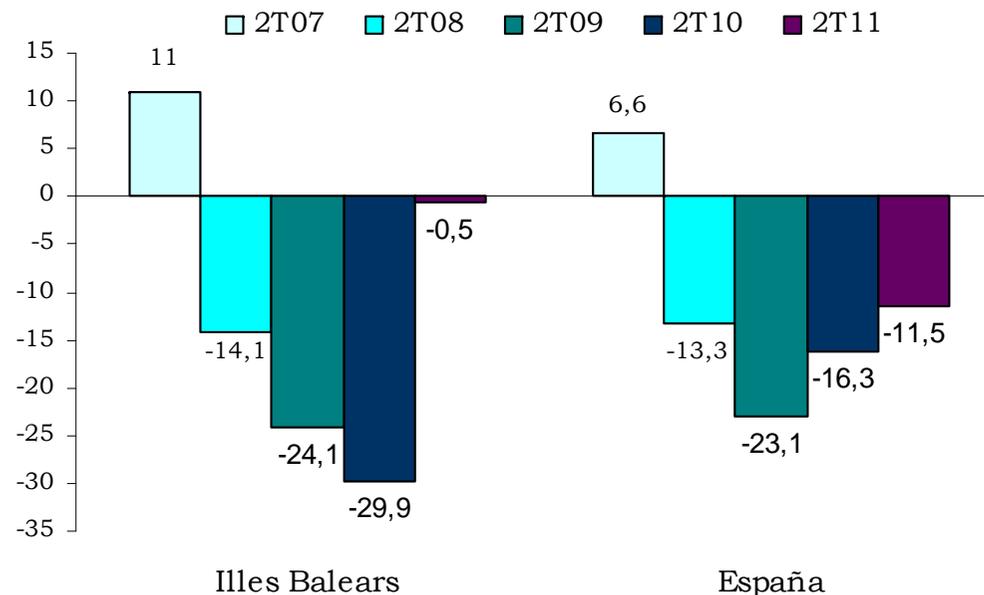
La confianza, aún con signo negativo (-0,5 puntos), avanzó 30,3 p. respecto al trimestre anterior (-30,8 p.).





## ...como resultado de las buenas perspectivas del inicio de la temporada turística

Se explica por: (1) el crecimiento de Alemania durante los primeros meses y (2) la llegada de turistas que descartaron el Norte de Africa como destino por los acontecimientos de los últimos meses.



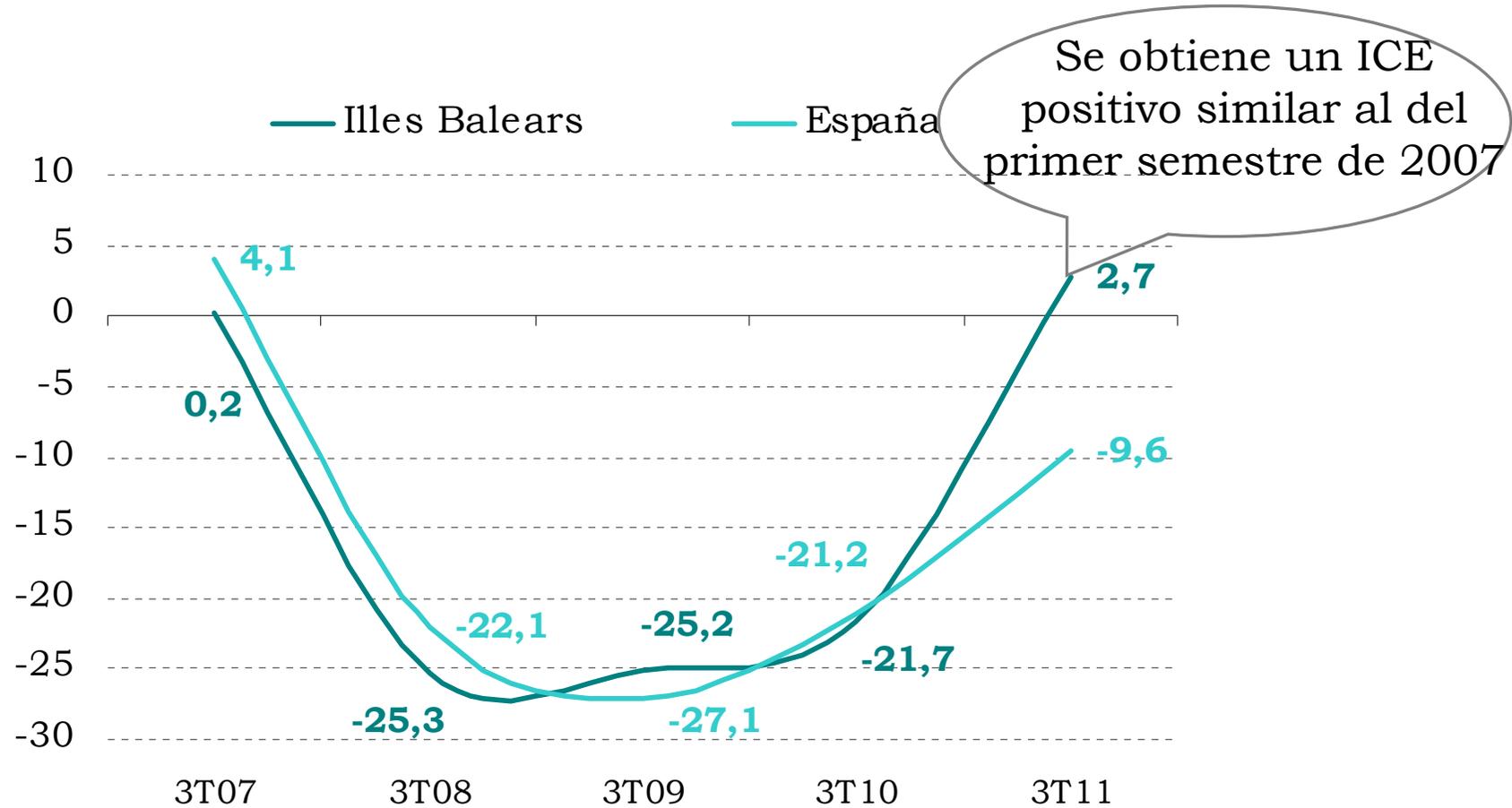
Los resultados mejoraron vía **cifra de negocio**, ya que la mitad de los encuestados respondió que habían aumentado su facturación.

Mientras que el **empleo** y la **inversión** continuaron manteniendo unos índices similares.



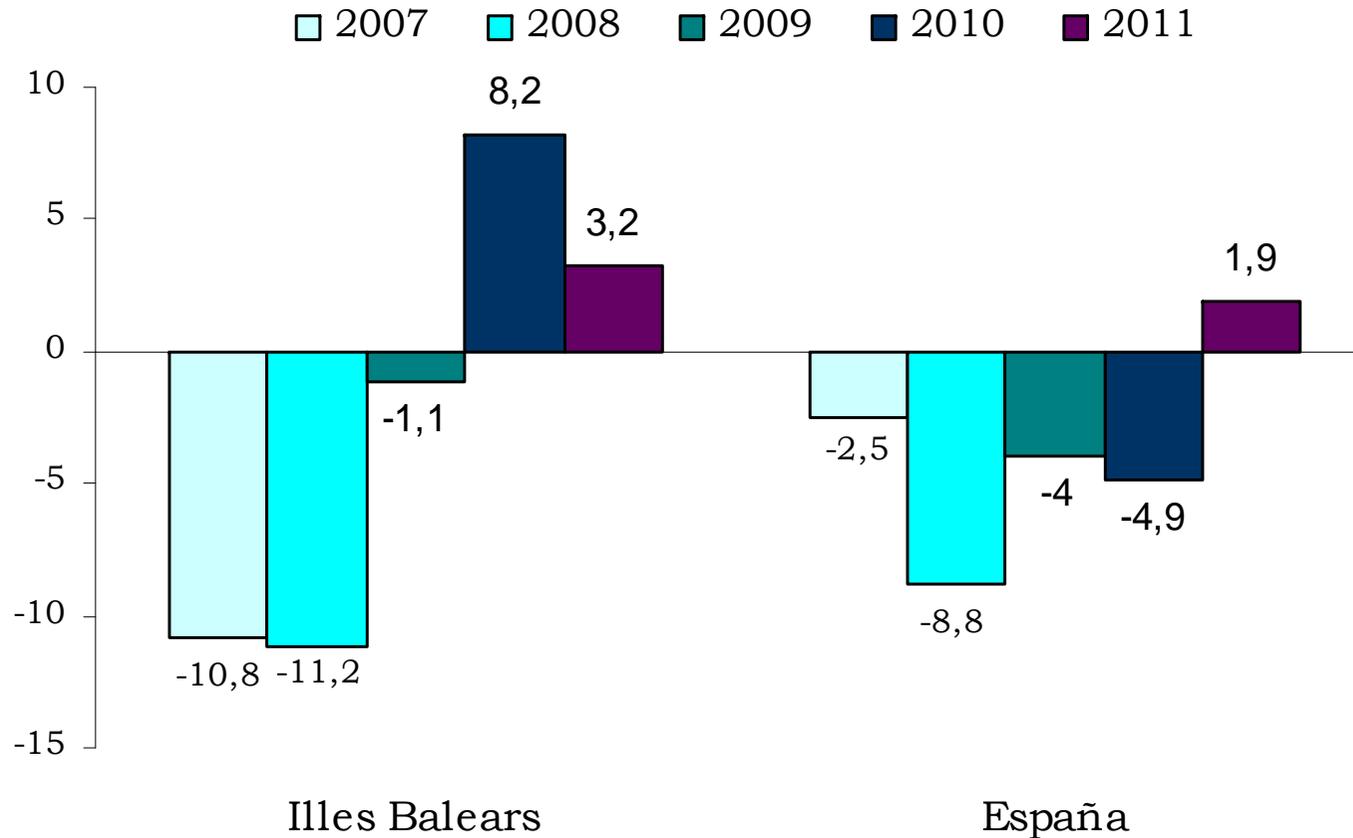
Para el tercer trimestre los empresarios prevén que su confianza se seguirá recuperando y alcanzará un saldo positivo (2,7 p.)

Podrían afectarle: (1) las turbulencias provocadas por la crisis del euro y (2) la preocupante situación económica de Grecia y Portugal





...pero a un ritmo intertrimestral más lento que en el 2010



Es probable que la confianza real del tercer trimestre se corrija al alza por las excelentes cifras de la temporada turística.

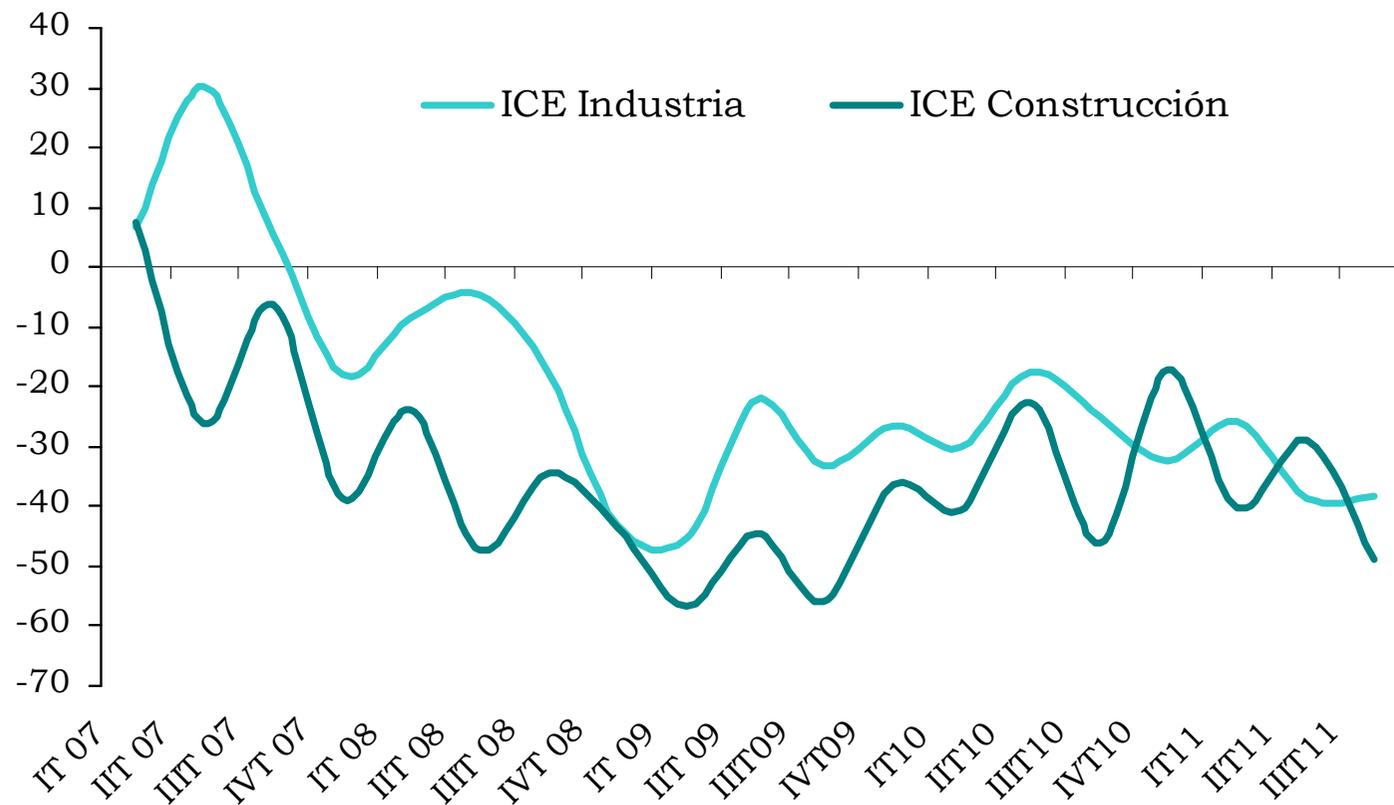
En el cuarto trimestre las expectativas se podrían ver afectadas por el mayor debilitamiento de Europa y EEUU y por las políticas restrictivas puestas en marcha en Europa.



## Sin cambios en la industria ni en la construcción

En la industria, el ICE (-38,4 p.) recae respecto al 2010. Dos tercios de los empresarios siguen opinando que su facturación se reducirá.

En la construcción, la confianza (-49,0 p.), como es habitual en verano, disminuye, pero alcanza un nivel similar al del 2010.

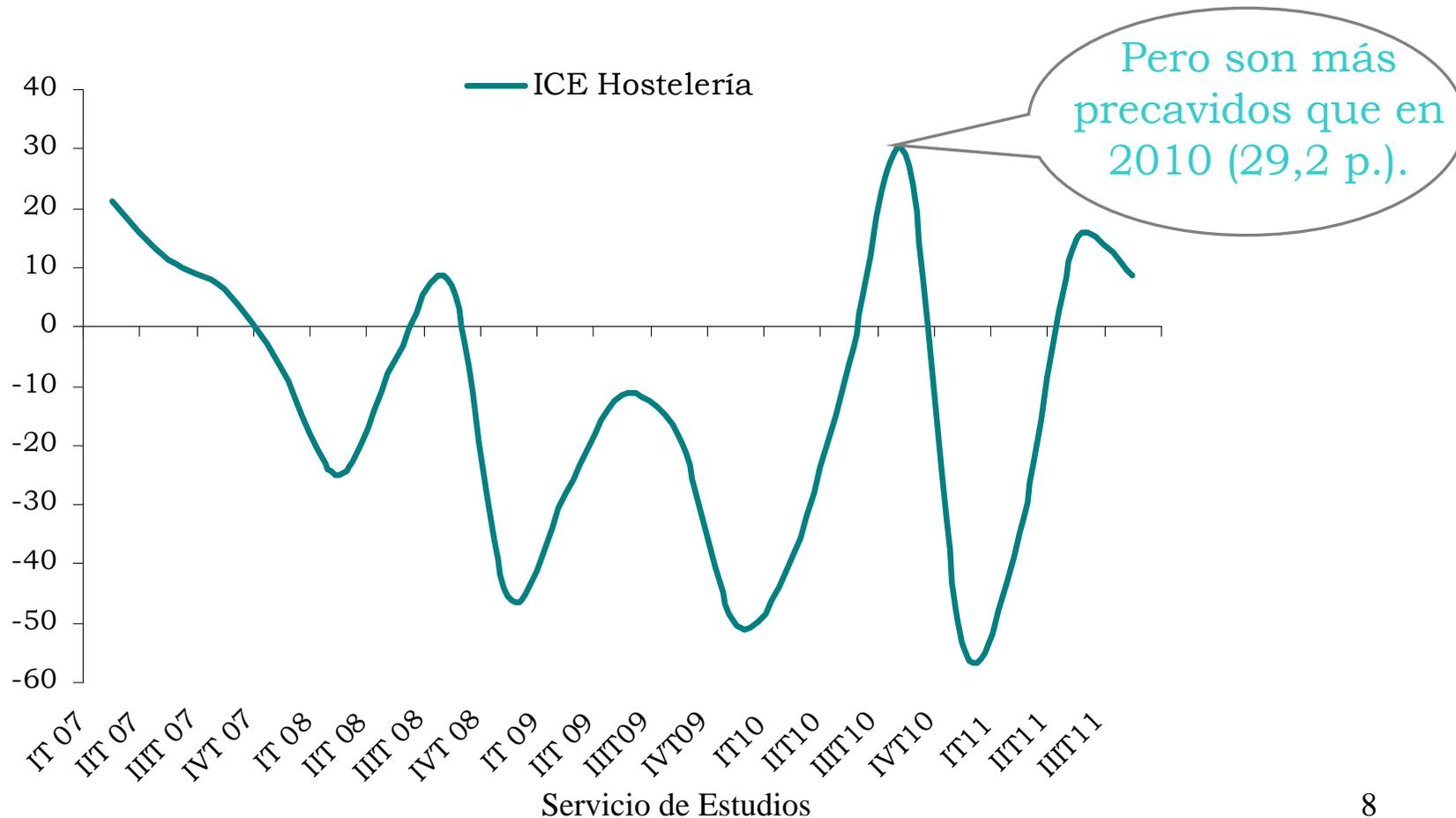




## La hostelería se anima con el inicio de la temporada

Este sector consigue un índice positivo (8,8 p.) por las buenas perspectivas de la temporada turística.

Seis de cada diez empresarios esperan mejorar su cifra de negocio sin contratar a más trabajadores ni hacer inversiones.

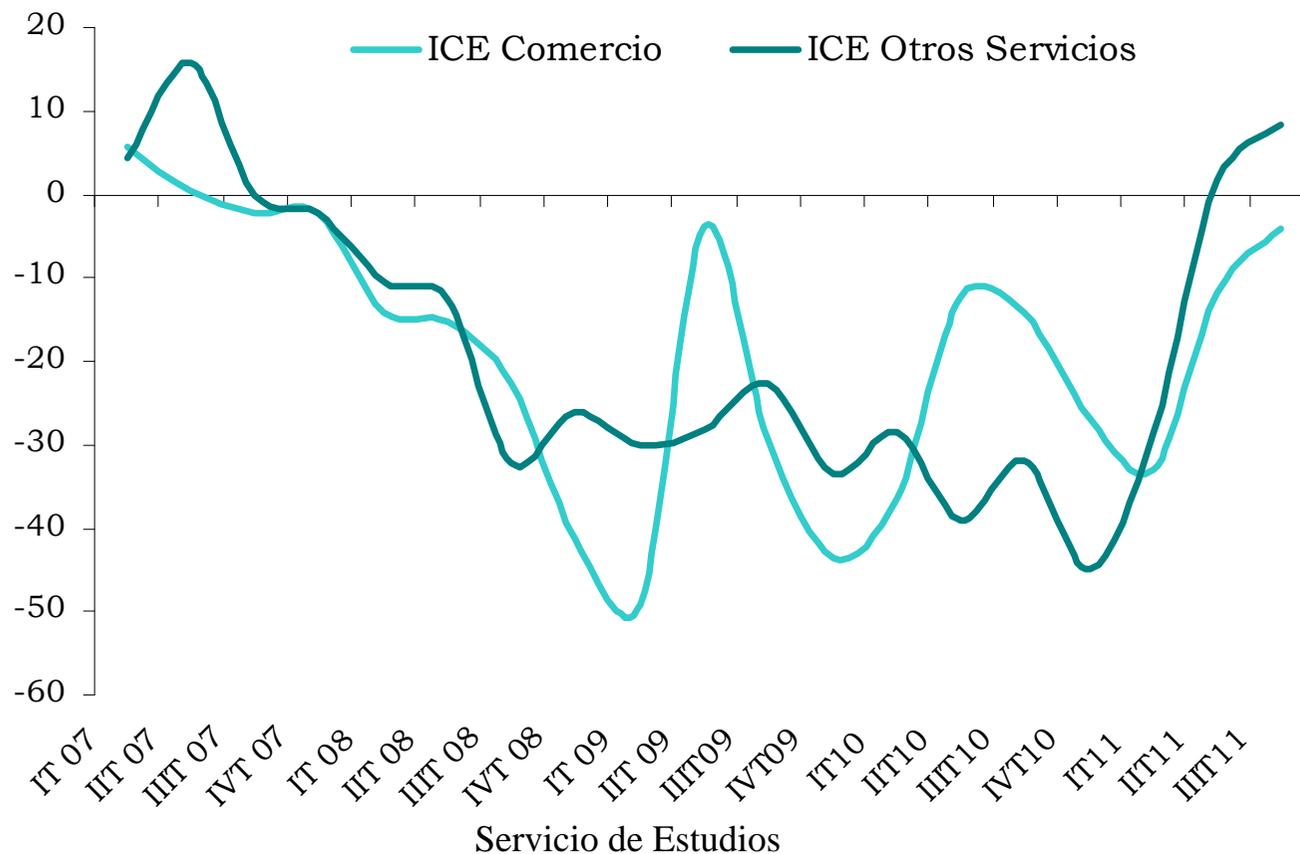




## Los empresarios de Comercio y de Otros Servicios también son más optimistas

Los empresarios de comercio, aunque registran un ICE negativo (-4,0 p.), mejoran respecto al 2T (-11,0 p.) y al año anterior (-14,1 p.).

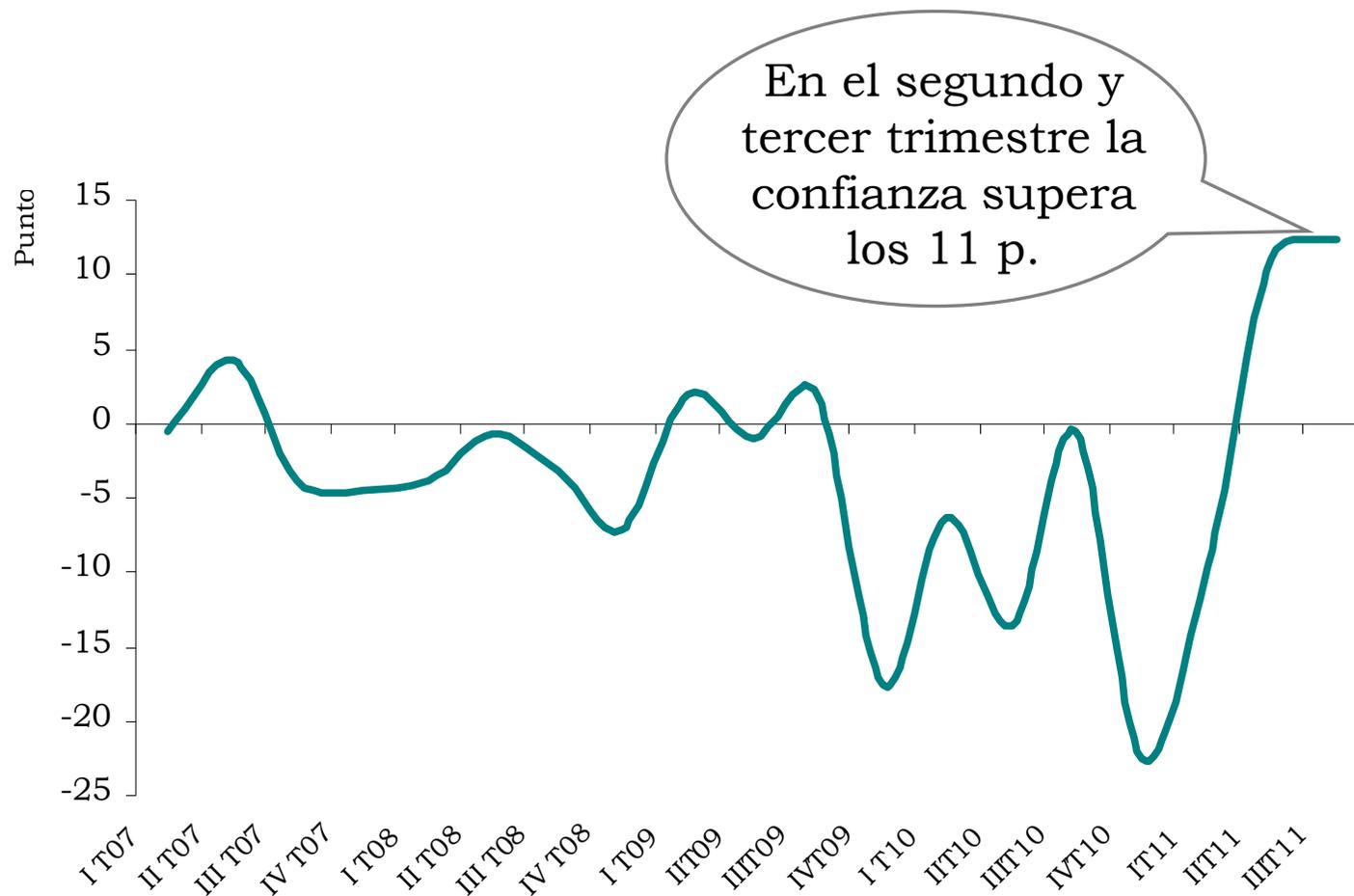
Los empresarios de otros servicios también mejoran y su ICE positivo (8,3 p.) se fundamenta en la facturación. Mantendrán el empleo y la inversión.





## Nuestros empresarios ven el futuro con más optimismo que los del resto de España

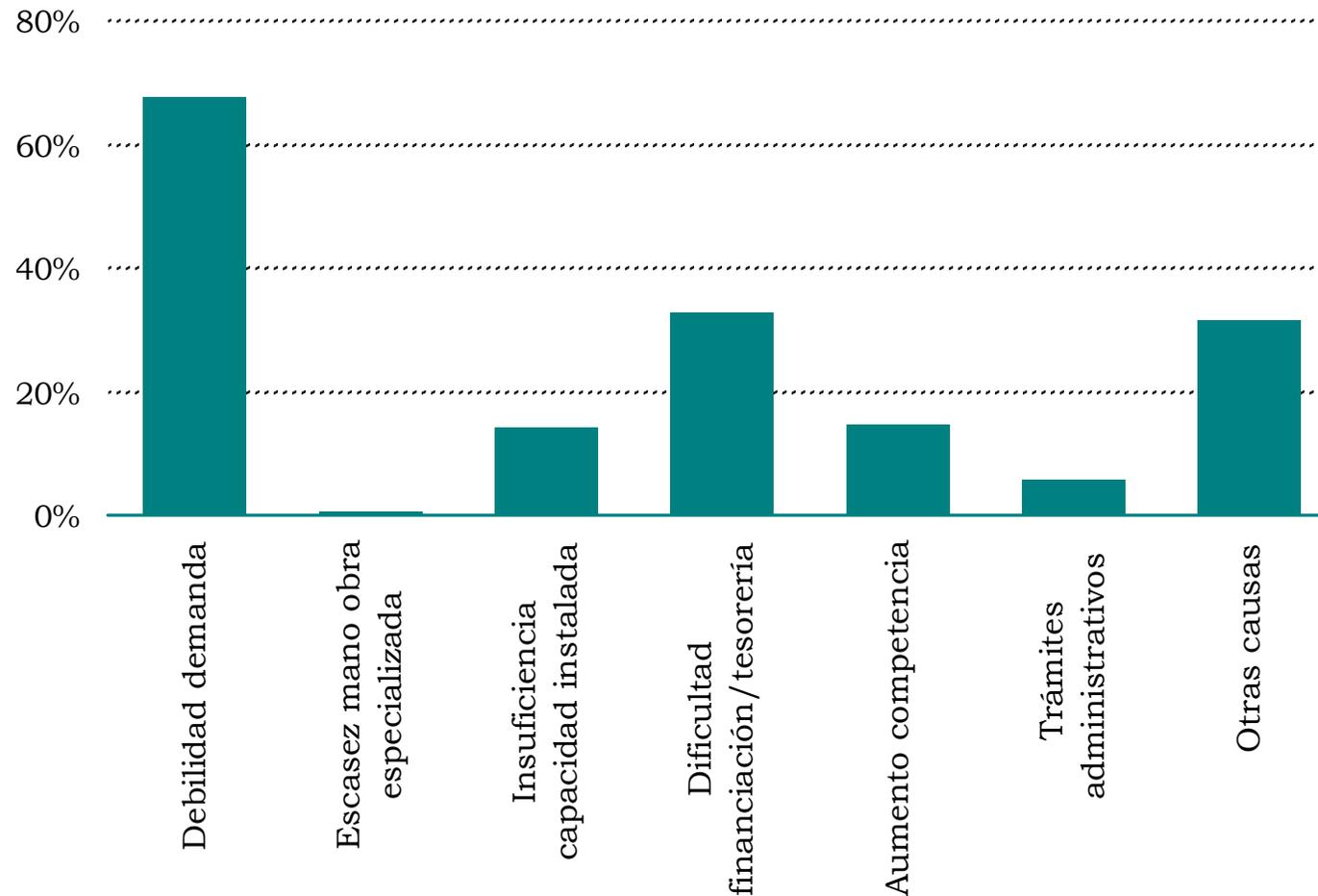
Los empresarios insulares no sólo han seguido acortando distancias, sino que se han mostrado más optimistas.





## Los factores que limitan la actividad de la demanda

El 60% de los empresarios encuestados opinan que su facturación disminuirá respecto al trimestre anterior por la debilidad de la demanda.





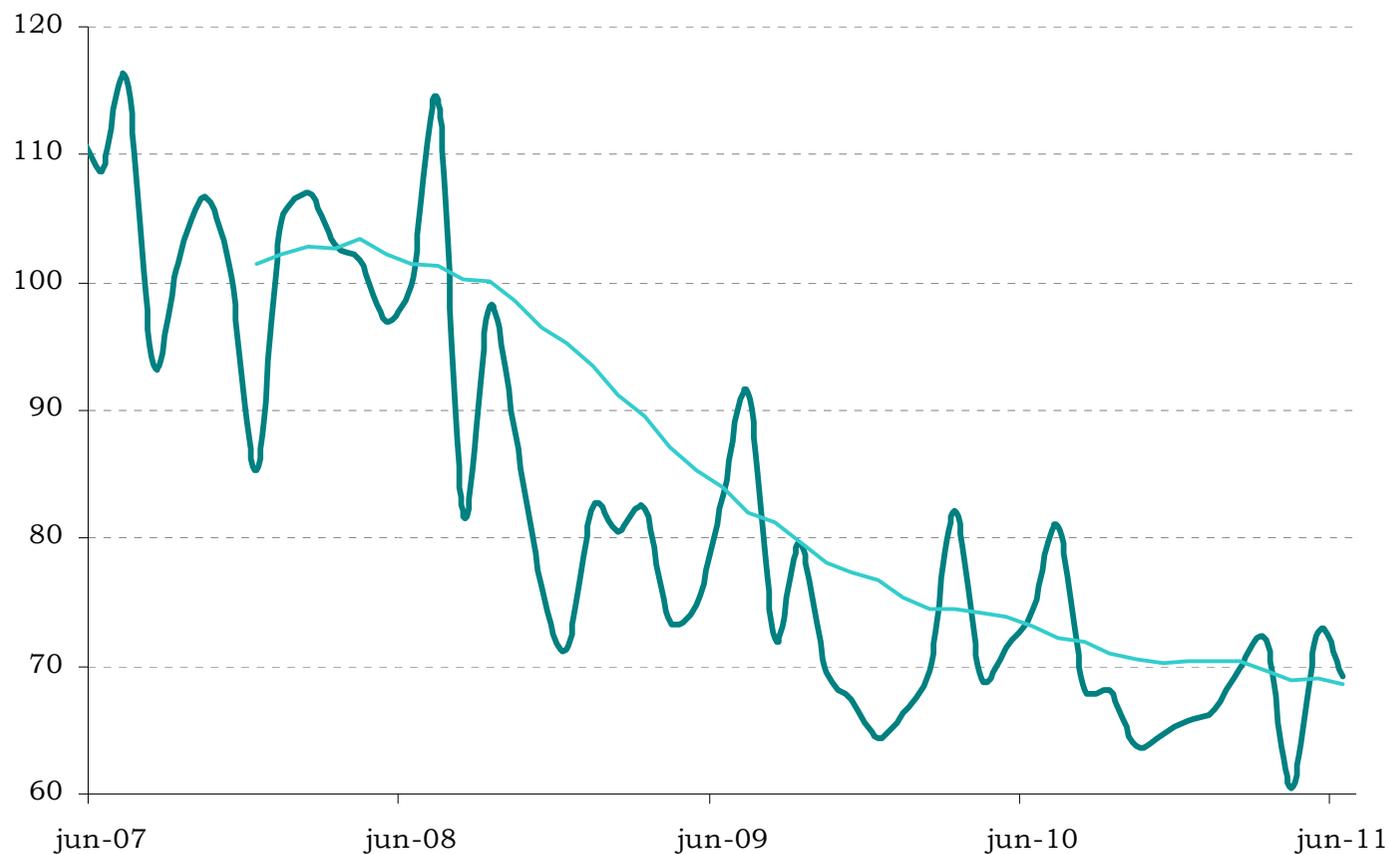
# ¿Qué dicen las estadísticas?

## ¿Hacia dónde nos dirigimos?



Por sectores, la mayoría de las variables analizadas de la industria siguieron registrando decrecimientos

El Índice de producción industrial (ene-jun) siguió decreciendo (-5,1%), aunque más moderadamente que en 2010 (-9,2%).





## En lo que va de año, la actividad industrial se sigue ajustando

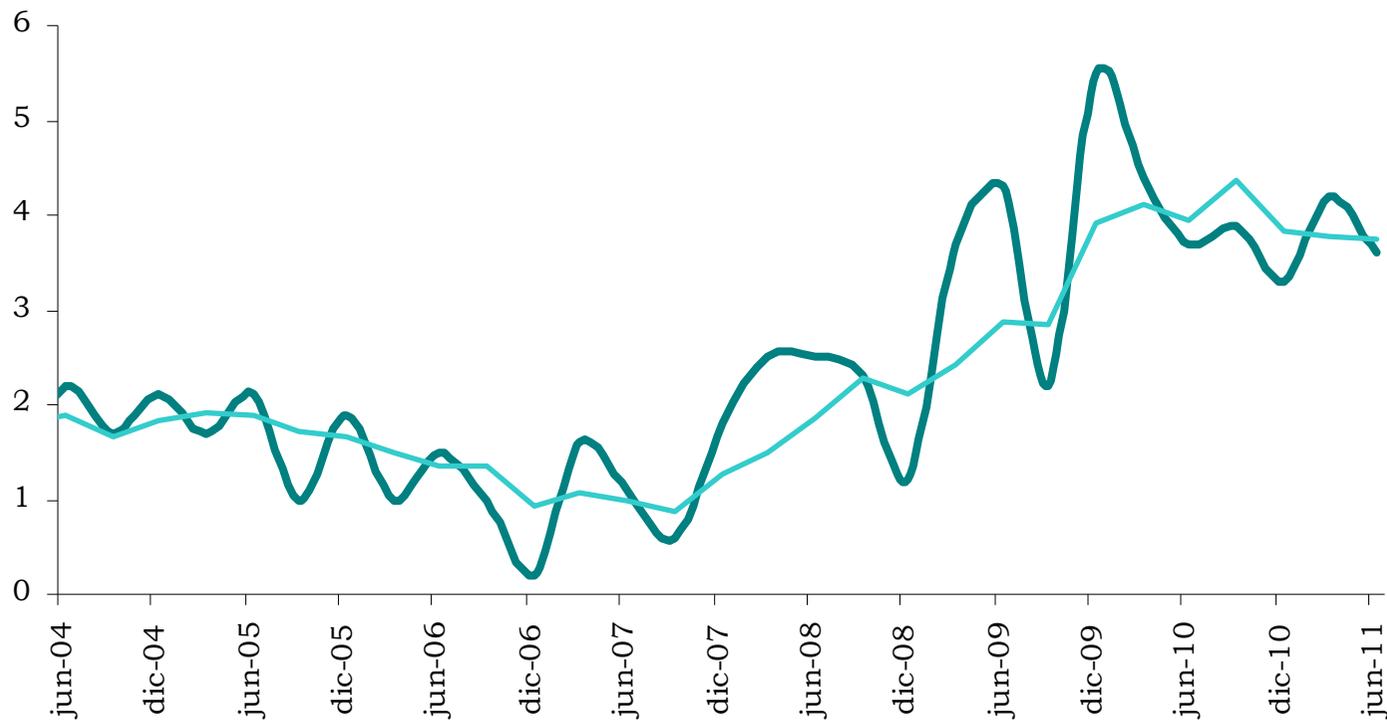
1. **Clima industrial** (ene-jul) se reduce un -15,2%, más acusado que en España (-12,7%)
2. Tampoco ayudó el nivel de **precios industriales** (ene-jul), que aumentó un 6,8%, restando competitividad (un 1,5% en 2010).
3. **Matriculación camiones y furgonetas** (ene-jul) disminuyó un -2,7%, frente al 15,6% del mismo periodo de 2010.
4. **Población ocupada** (ene-jun) aumentó, de media, un 1,1%, situándose en 35,8 miles personas.
  - En tasas de variación interanuales, en el 2T aumentó el ritmo de destrucción (-6,1%) frente a la aceleración del año anterior (4,7%)



## Ha mejorado el comportamiento de la población parada del sector industrial

Población parada (ene-jun) registró, de media mensual, 3,9 mil parados, un -3,7% menos que hace un año.

- En tasas de variación interanuales, ha mejorado el comportamiento de hace un año, pasando de una tasa positiva (1,3%) a una negativa (-3,7%).

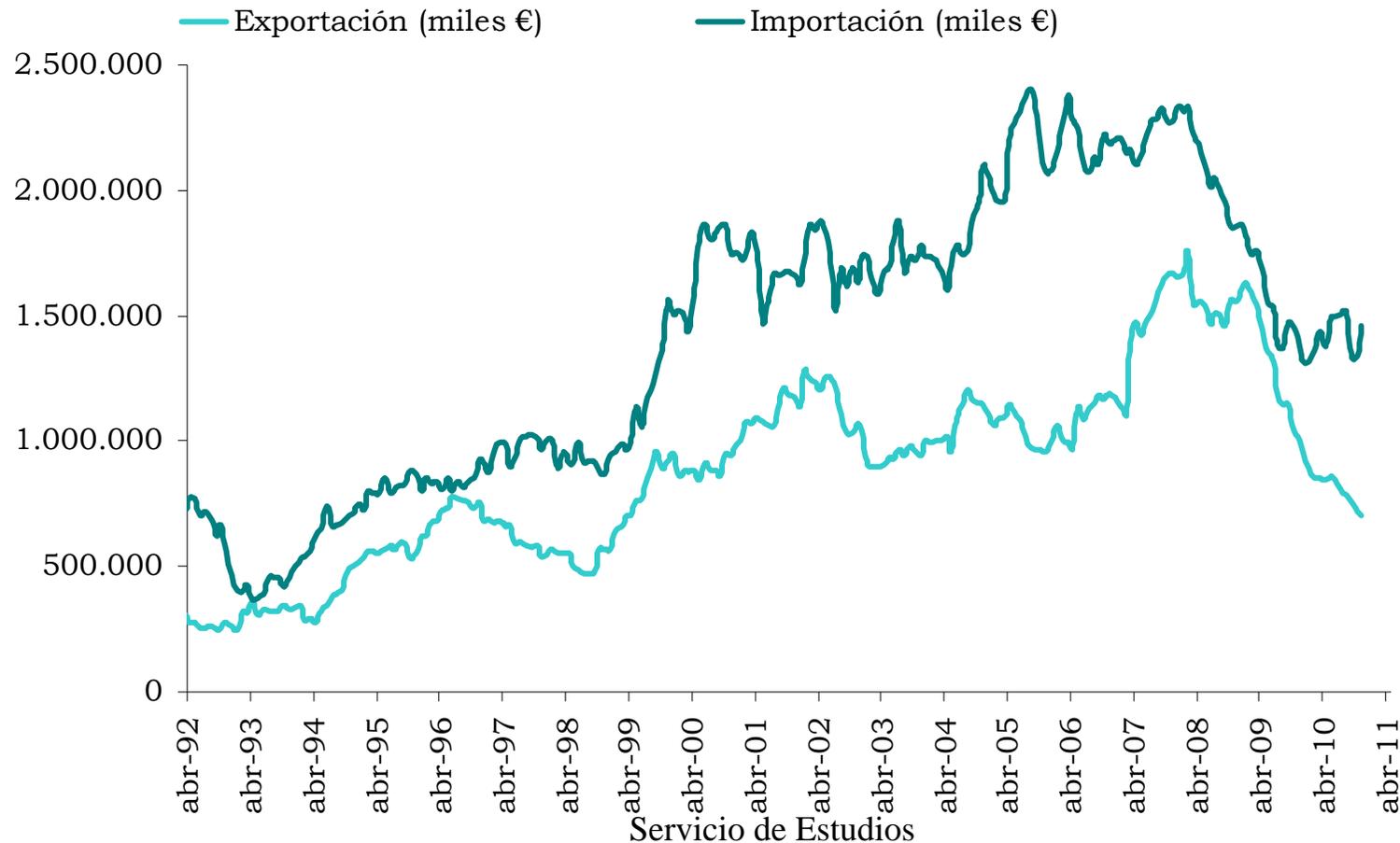




## En el primer cuatrimestre las exportaciones de bienes disminuyeron un 37%

**Exportaciones** disminuyeron un -37,2% (180,2 M€), frente a la reducción del -39,1% en 2010.

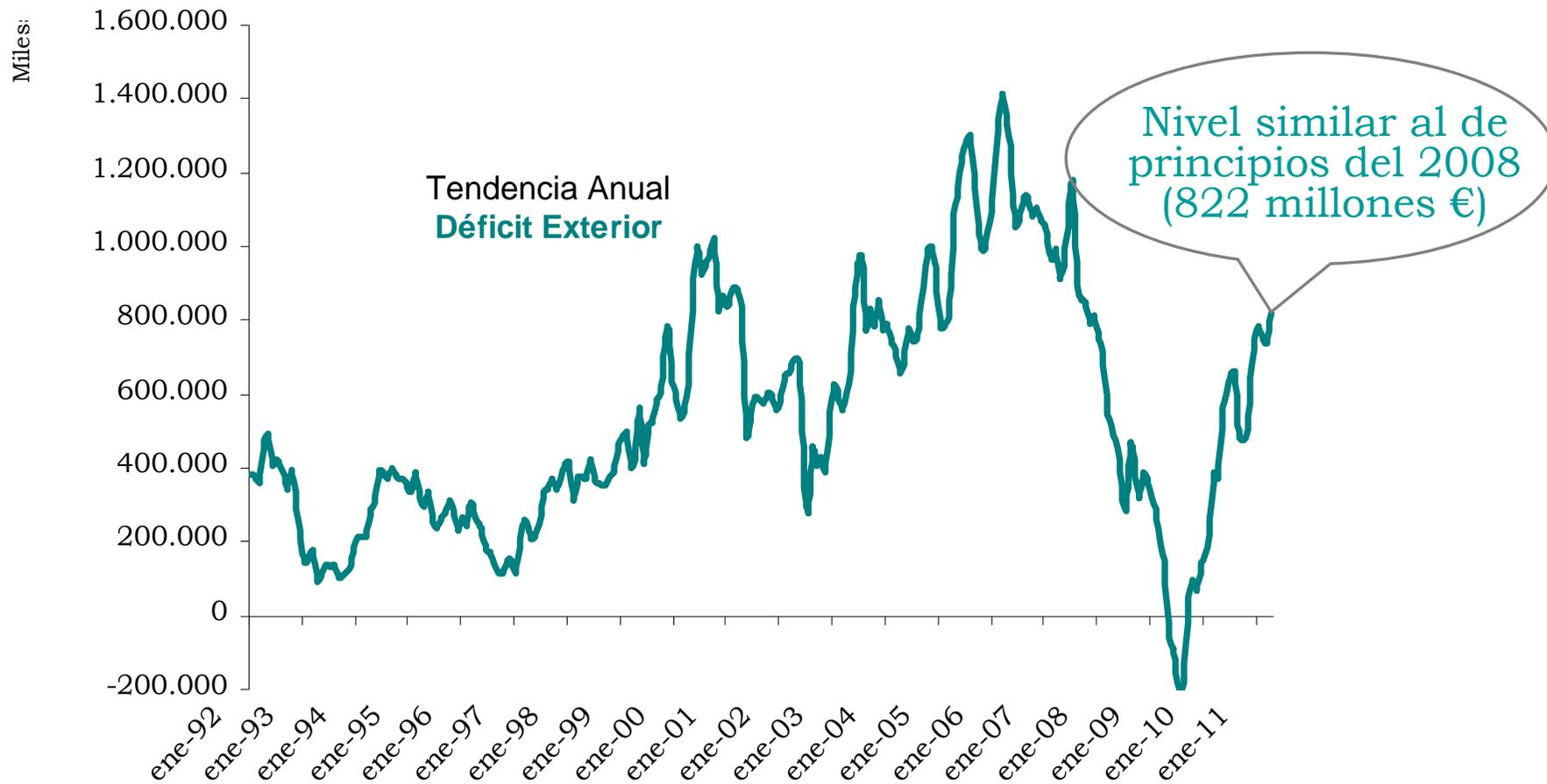
**Importaciones** también disminuyeron, pero más moderadamente. Decrecieron un -7,5% (425,8 M€), frente al 14,4% del 2010.





## El déficit comercial exterior empeora porque las exportaciones evolucionan peor que las importaciones

Déficit exterior total del primer cuatrimestre aumentó, respecto a 2010, un 42% (245,5 M€).





Las exportaciones productivas sólo se redujeron un 29%

Exportaciones productivas (sin partidas distorsionantes) disminuyeron un -28,7% (111,2 M€).

- Por partidas productivas:
  - Calzado: se exportaron 45,0 M€ (un 13,5% más)
  - Vehículos: 11,6 M€ (un 103,9% más)
  - Aceites: 4,4 M€ (un 26,2% más)
  - Pieles: 3,9 M€ (un -0,9% menos)

Importaciones productivas disminuyeron un -10,8% (116,5 M€).

Déficit exterior sin partidas distorsionantes fue de 5,3 M€, lo que supuso un -79,1% menos que en 2010.



## La construcción se ha seguido deteriorando, con una recaída en los últimos meses

La contracción de la actividad sigue persistiendo.

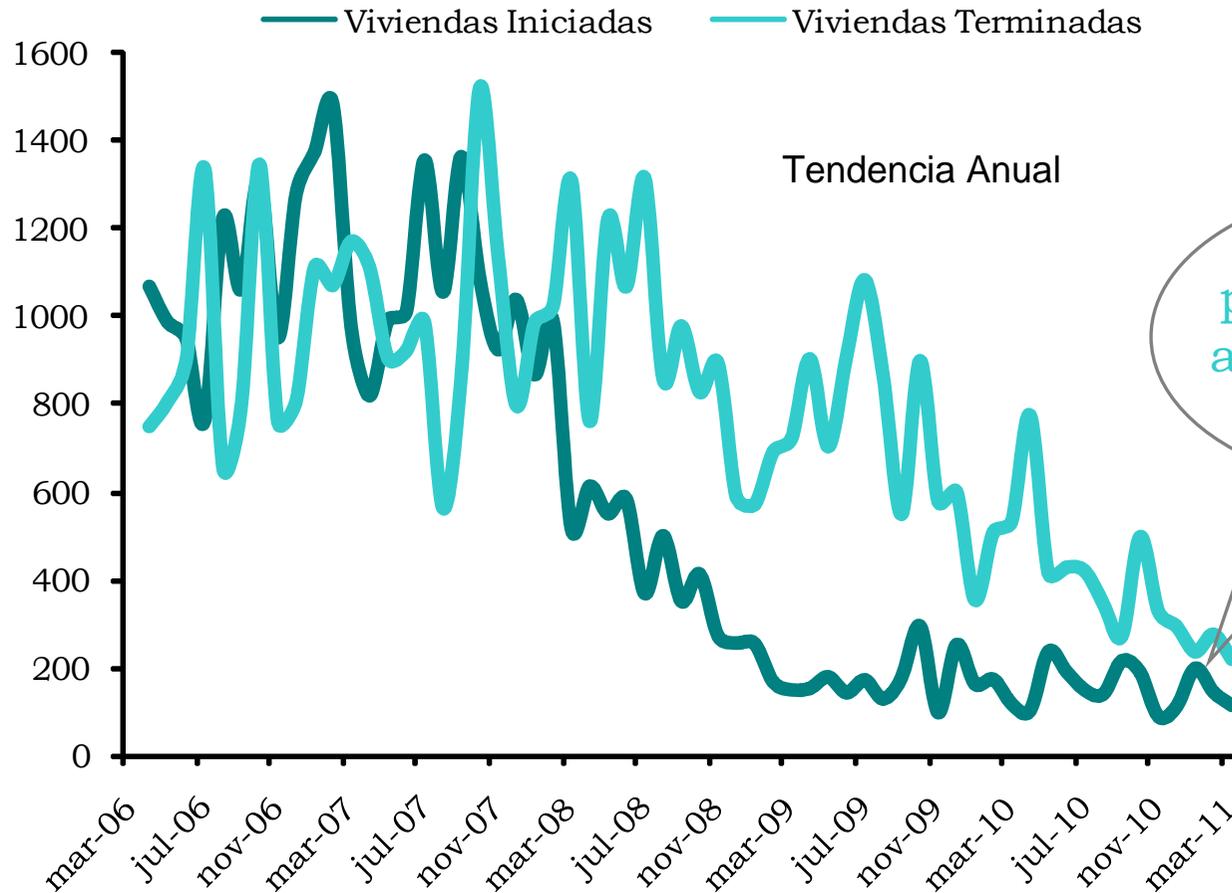
1. **Superficie a construir** (ene-may) disminuye un -12,9%, que supone una mejora respecto al 2010 (-43,7%) y es superior a la media nacional (-14,9%)
2. **Población ocupada** (ene-jul) se sigue reciendo, de media, un -24,0%, registrando 42,9 miles de personas.
  - Está aumentando el ritmo de destrucción de empleo respecto a 2010 (-19,6%).
  - En el 2T, decreció un -26,3%.
3. **Población parada** (ene-jun) registró, de media, a 14,8 mil personas, un 5,7% más que en el primer semestre de 2010.
  - No se ha seguido el ritmo de destrucción del paro del 2010 (-39,7%).



## Durante los primeros tres meses, la construcción en curso minoró y se situó en niveles mínimos

Se iniciaron 462 viviendas, un 0,9% más que en 2010 (-20,5%)

Se terminaron 731 viviendas, un -47,6% menos que 2010 (-29,7%).

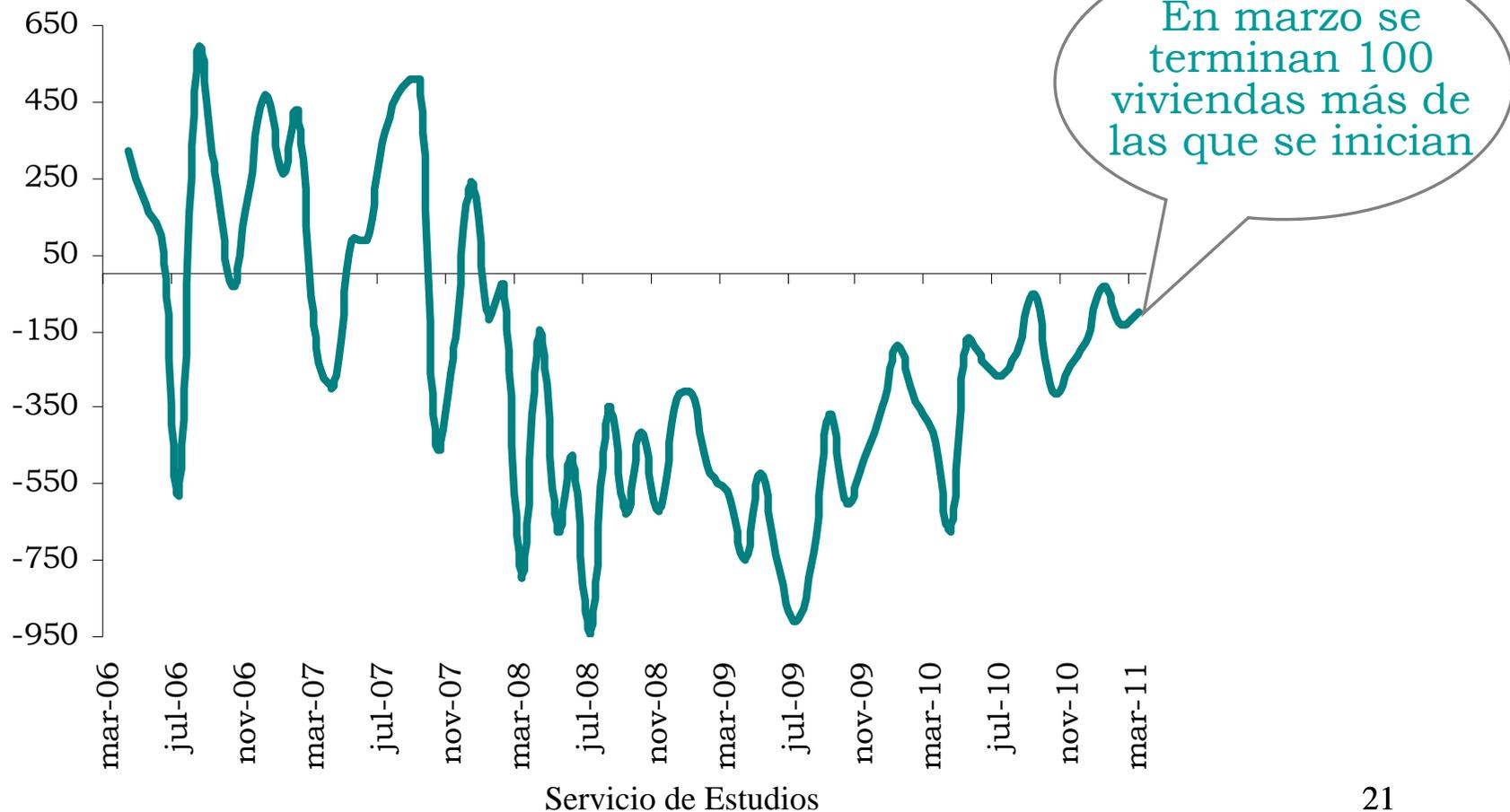




## El saldo de viviendas, aun negativo, va mejorando, con altibajos, desde principios del 2010

La actividad constructora se mide por el saldo de viviendas iniciadas menos terminadas

Saldo viviendas iniciadas menos terminadas



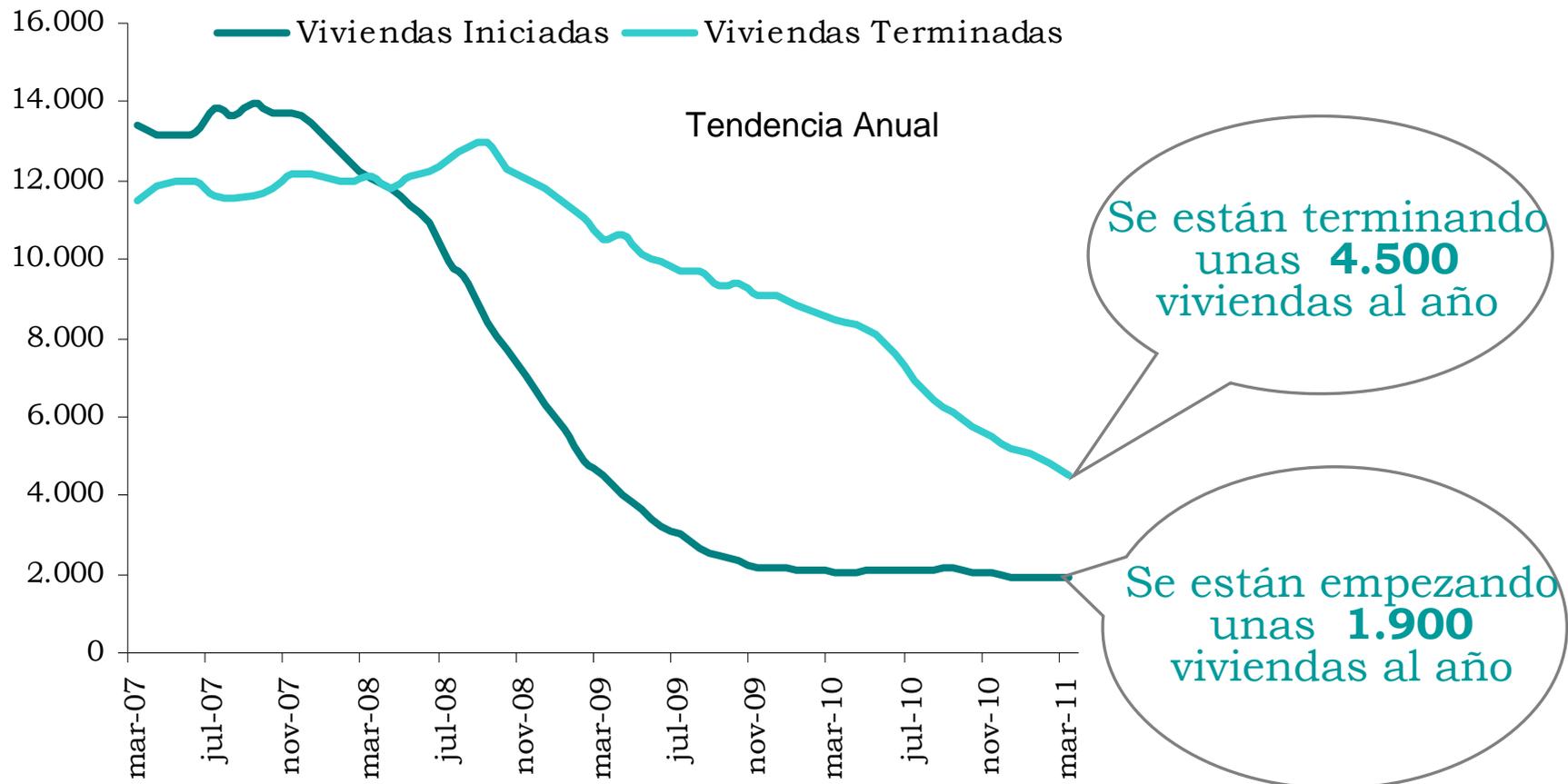


## El ratio vivienda iniciada por cada terminada es 0,42

En épocas de desaceleración económica, el ratio es inferior a uno

Desde agosto 2008, con el inicio de la crisis, se ha pasado de iniciar 9.400 viviendas de media al año a 1.900.

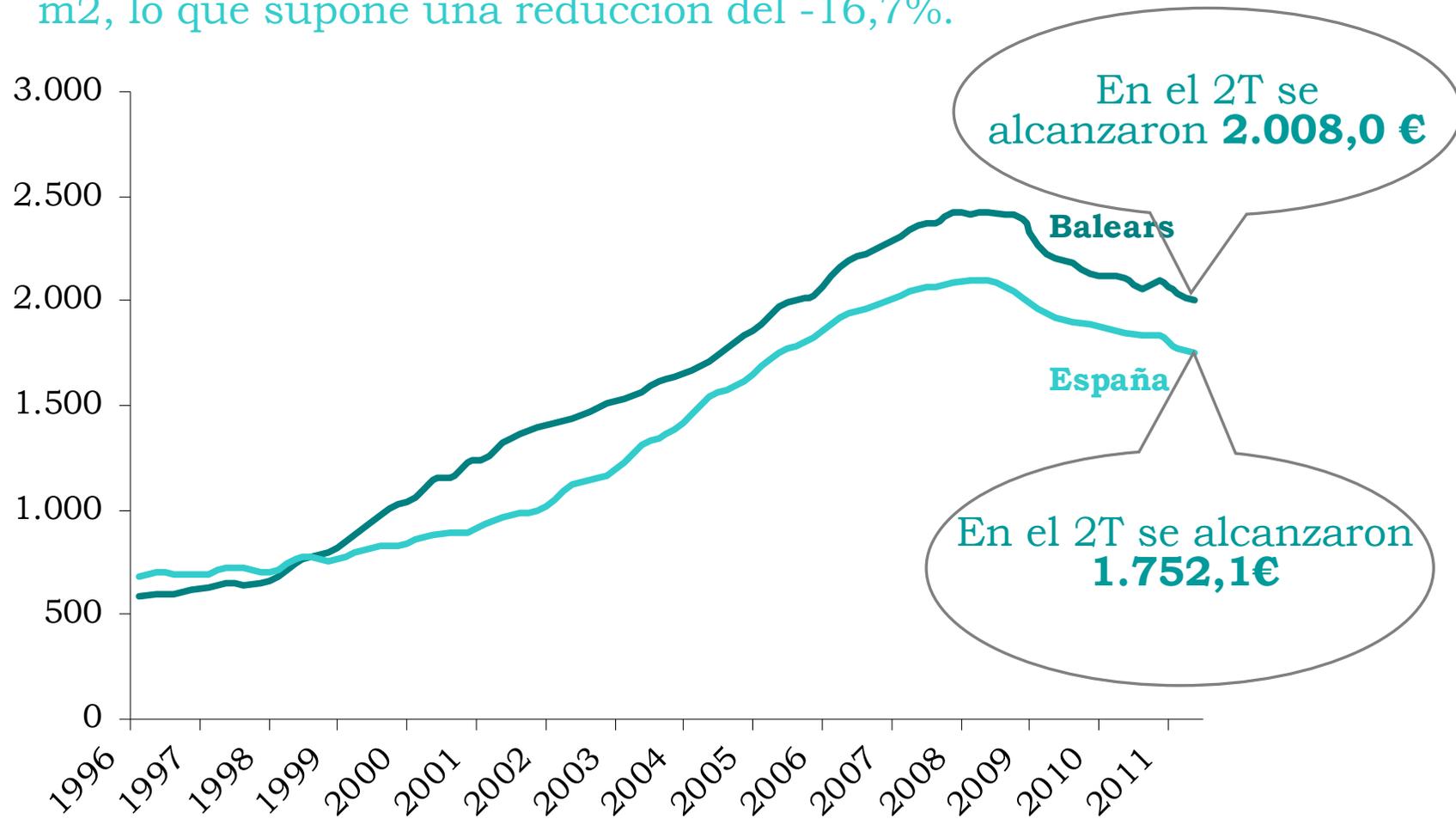
Supone una reducción del -79,8%.





El precio por m<sup>2</sup> se sitúa en 2.008 €, un nivel similar al registrado en 2006.

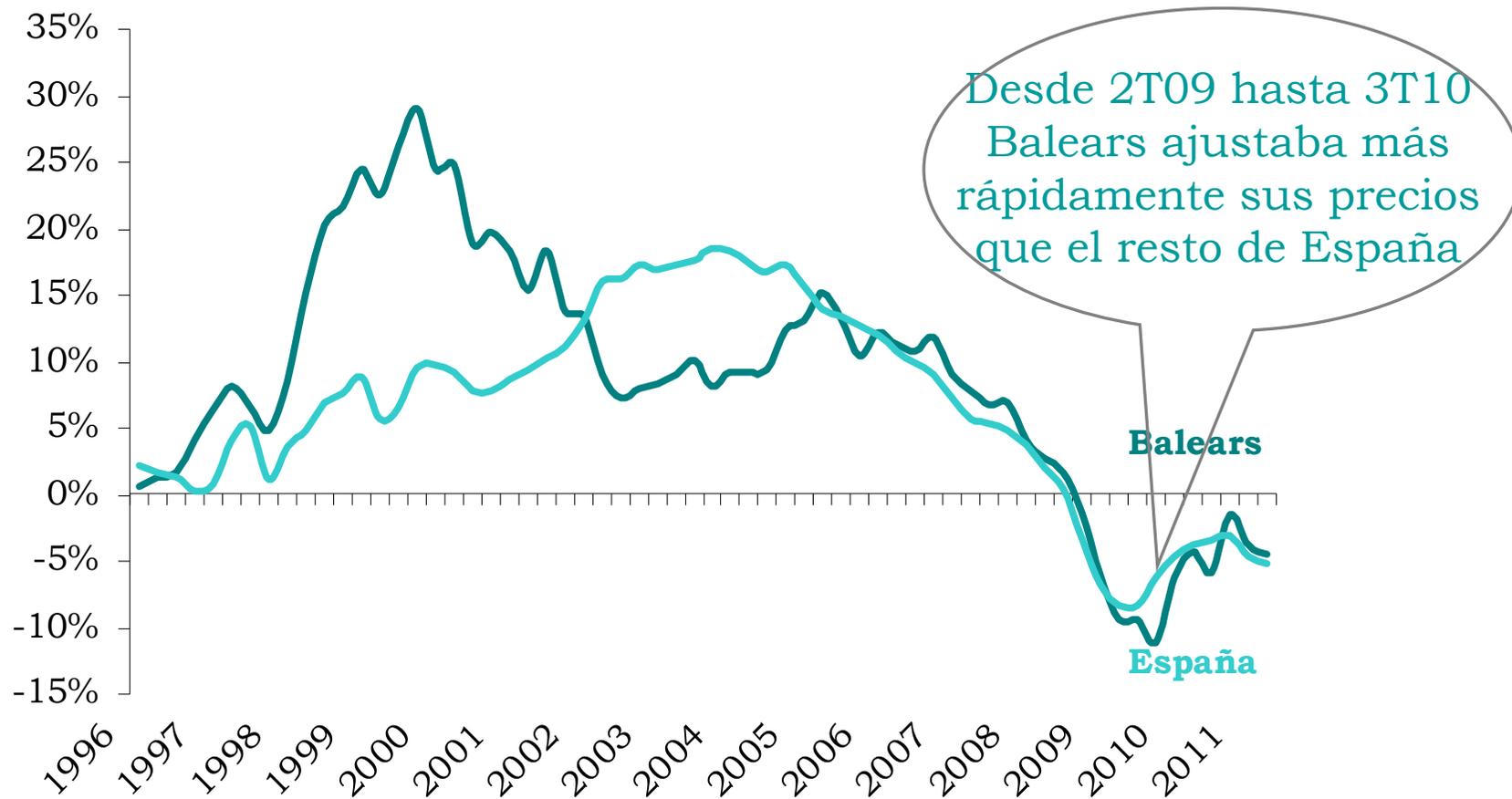
Con el inicio de la crisis el precio ha pasado de 2.412€ a 2.008€ el m<sup>2</sup>, lo que supone una reducción del -16,7%.





## En estos últimos meses, el ajuste de precios es más ajustado en España que en Balears

En Balears, el precio del segundo trimestre se ha reducido un  $-4,5\%$  ( $-3,7\%$  en 1T11) y en España un  $-5,2\%$  ( $-4,7\%$  en 1T11)

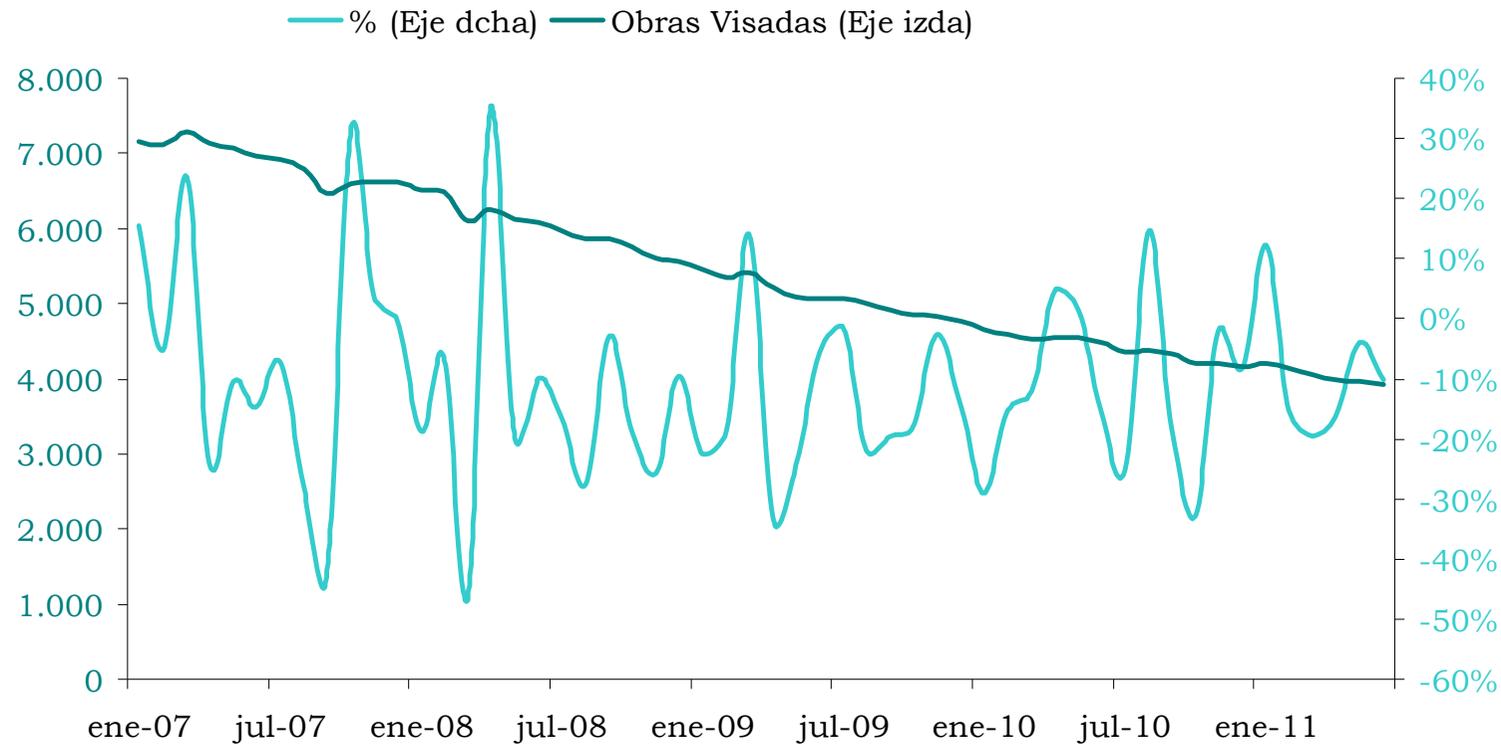




## Las perspectivas sobre la construcción residencial futura siguen siendo negativas

Durante el primer semestre de 2011, se visaron 2.045 obras, un -10,4% menos que en 2010

Con el inicio de la crisis, las obras visadas en un año han pasado de 5.800 a 3.900, lo que supone una reducción del -33,1%.

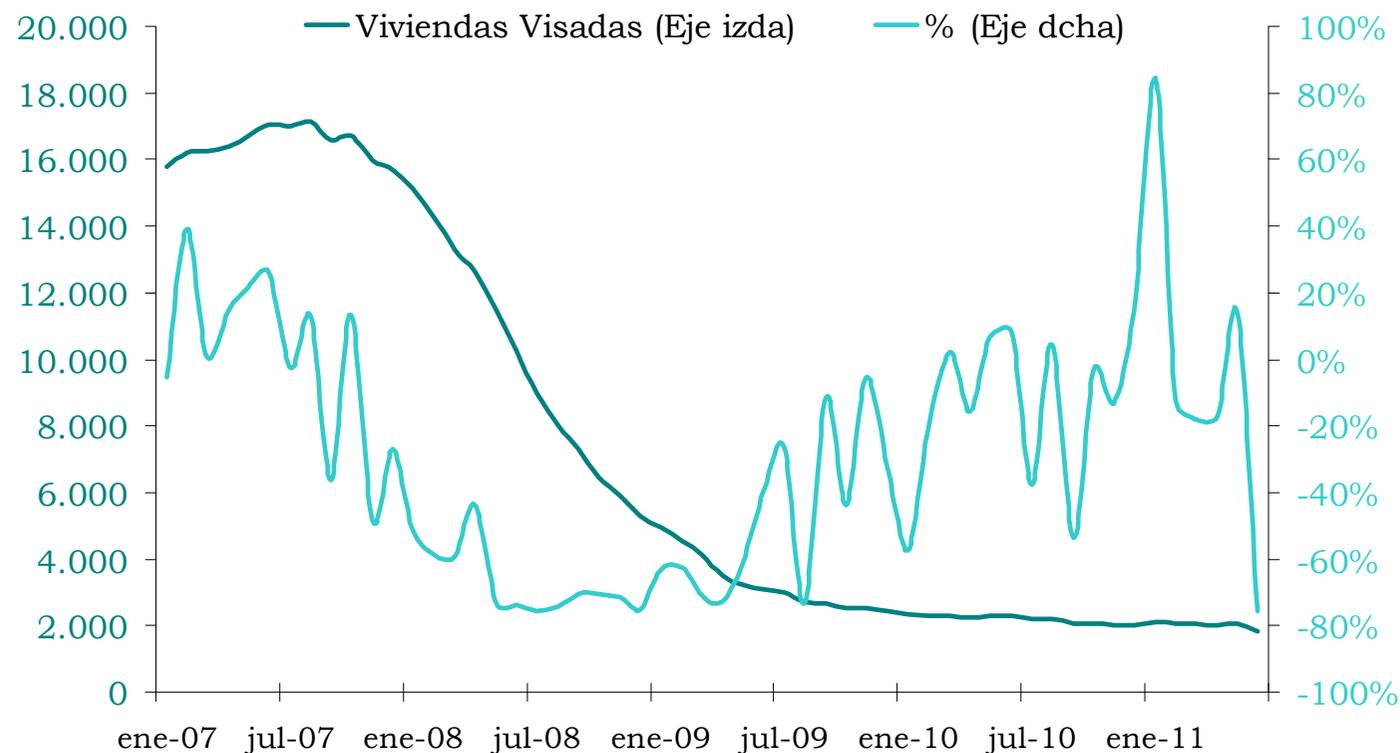




En tres años, las viviendas visadas se han reducido un  $-77,3\%$

Durante el primer semestre de 2011, se han visado 892 viviendas, un  $-19,4\%$  menos que en 2010 ( $-12,4\%$ )

En junio los visados han recaído un  $75\%$ . Las oscilaciones mensuales se han acentuado.





Hasta junio, la construcción pública solo generó 140,5 mill. euros, que supuso una reducción del -55,8%

Padece los efectos de contención para reducir el déficit público y el parón habitual en periodos pre-electorales.

No se esperan cambios

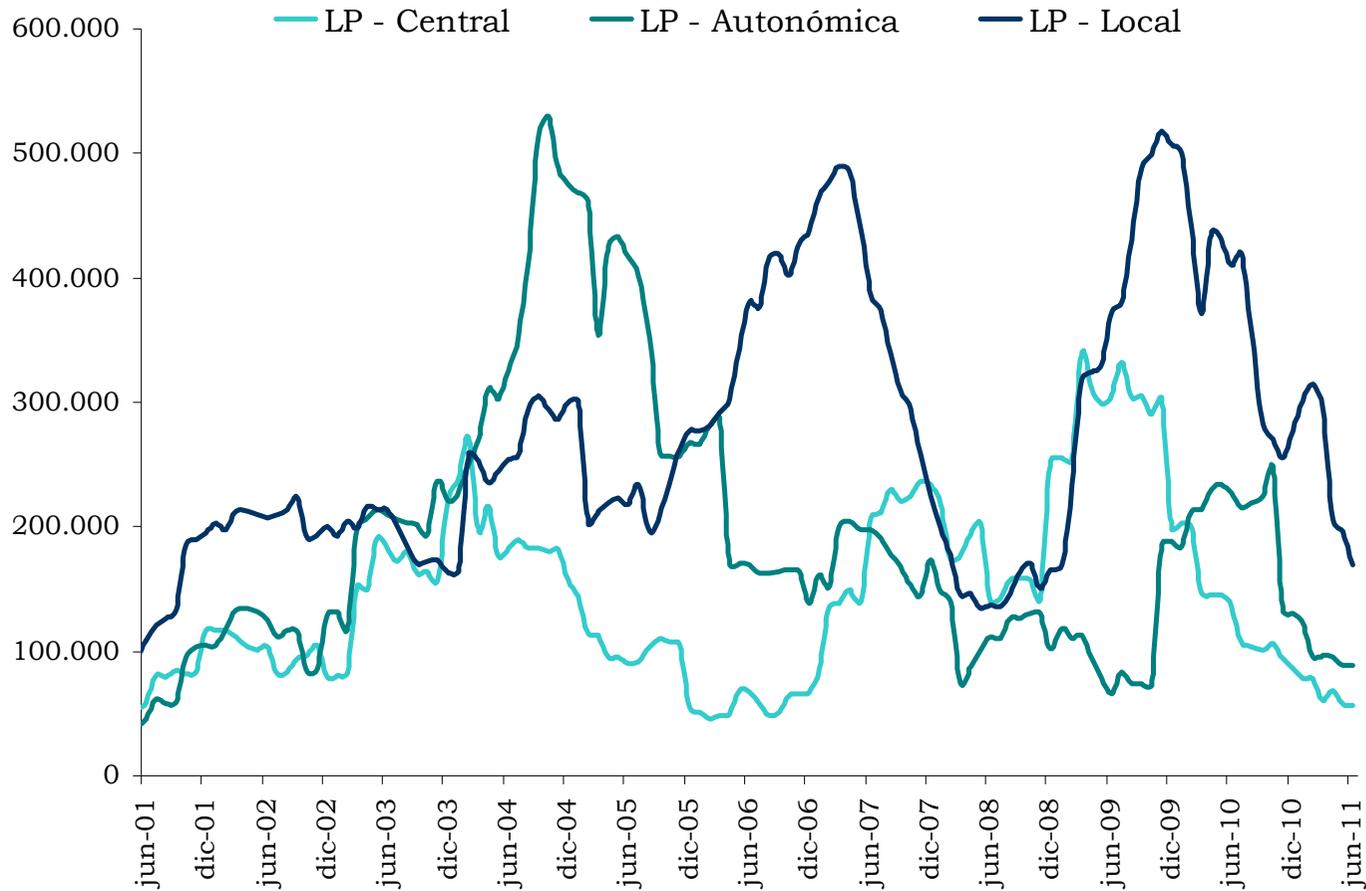
El 69% corresponde a obra civil (92,8 M€), que decreció un -55,8% respecto al mismo periodo 2010.





## La Administración local ha financiado el 66% de la construcción pública

La licitación local, principal generador de obra pública, registró la mayor caída (62,3%) en lo que va de año.





## Los servicios son los que mejor se están comportando

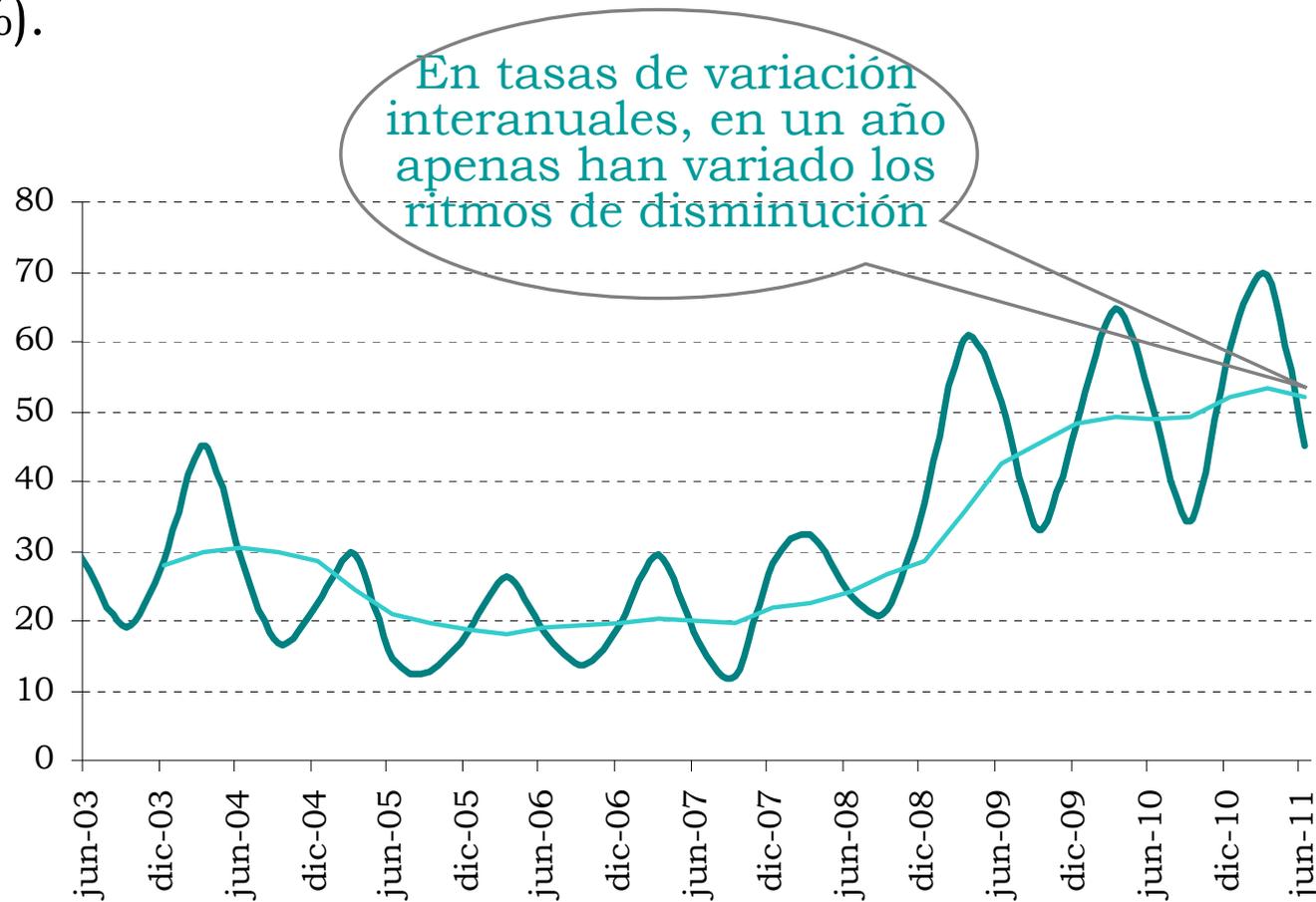
Aunque el consumo interno siga debilitado, el sector turístico está alcanzando cifras históricas que se trasladan vía cifra de negocio.

1. **Índice de Comercio al por Menor** (ene-jun) se redujo un -4,2%, frente a 2010 (-2,4%).
  - Se prevé que el ICM de julio y agosto mejore por la temporada
2. **Población ocupada** (ene-jun) aumentó, de media, un 0,1%, lo que supuso un registro de 365,5 miles de personas
  - En tasas de variación interanuales, en 2010 se produjo un aumento en la creación de empleo (2,3%) que se mantiene en el 2011 (0,1%).
  - Todavía no hay avances significativos en el empleo



## El buen comportamiento de los servicios todavía no se está trasladando al mercado laboral

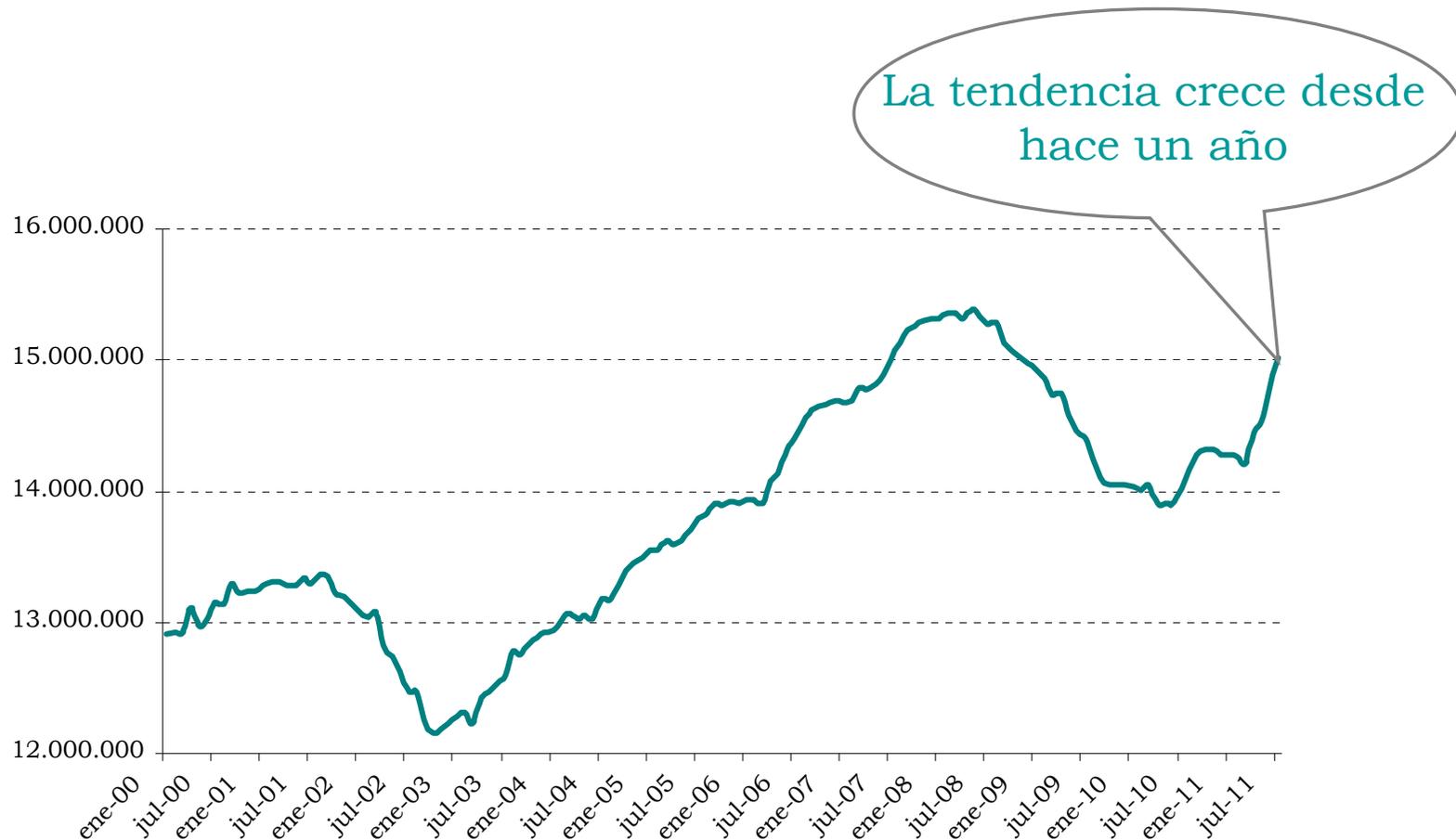
Población parada (ene-jun) registra, de media, 57,3 miles personas, un -0,6% menos que el primer semestre de 2010 (3,1%).





## La llegada de pasajeros por vía aérea aumenta un 9%

Hasta julio han llegado más de 8,84 millones de pasajeros.





## Con datos hasta julio, el primer mercado fue el nacional con casi el 29% de las llegadas

### Mercado alemán

- Aumentó un 2,4%, alcanzando los 2,38 millones de turistas.
- Representó el 27,0% de las llegadas turísticas del periodo.

### Mercado español

- Aumentó un 5,2%, registrando 2,54 millones de turistas.
- Supuso el 28,7% del turismo total.

### Mercado británico

- Se incrementó un 13,6%, llegando a los 1,78 millones de turistas.
- Generó el 20,2% de las entradas turísticas.

### Otros mercados (francés, italiano y suizo)

- Destaca la importante subida que han experimentado dichos mercados, aunque en valores absolutos no son relevantes.



## En los primeros siete meses aumenta un 10,2% el gasto turístico de Balears

**Gasto turístico** (ene-jul) en las Illes Balears alcanzó los 5.265 M€, lo que supone un aumento del 10,2% respecto del año pasado.

Balears se comporta mejor que la media nacional (8,8%).

Por CCAA, Canarias (15,0%) y la Com. Valenciana (10,4%) registran aumentos en el gasto total.

### Ocupación hotelera

El 90% de las plazas hoteleras y el 84% de los apartamentos turísticos han estado ocupados en julio.

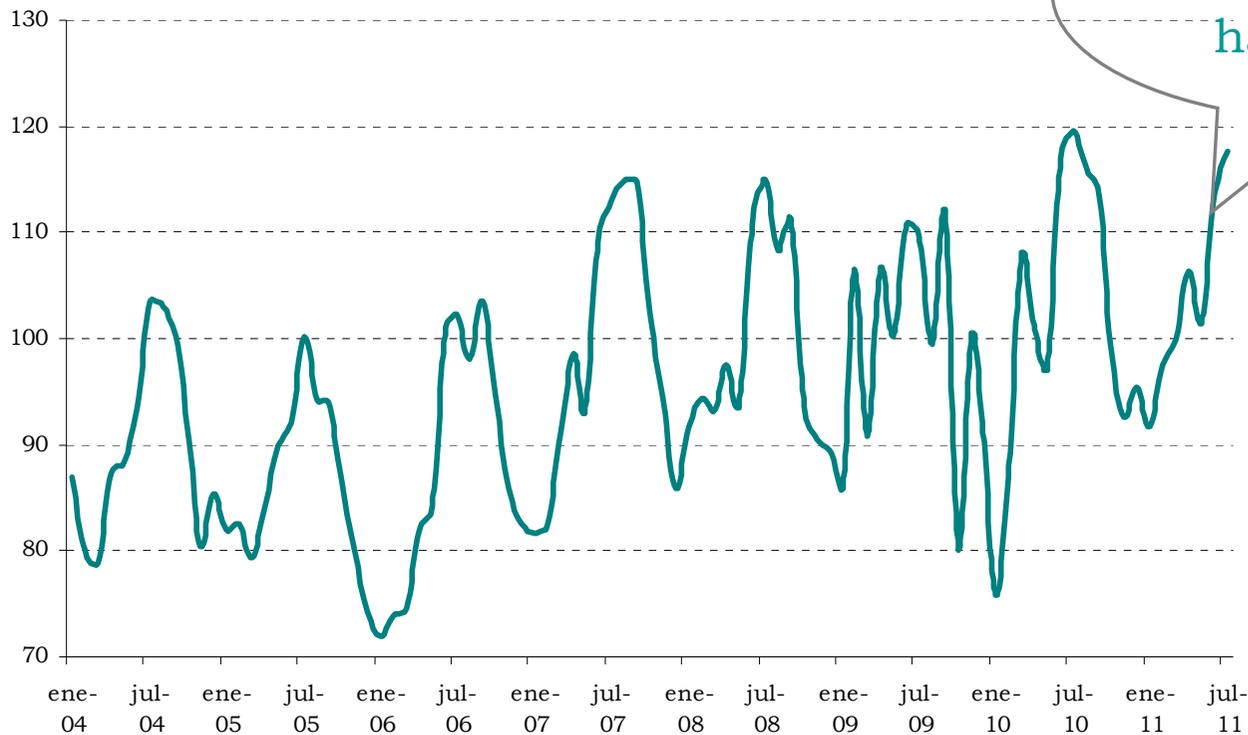
El buen comportamiento de agosto (tanto en ocupación como en llegadas) hace presagiar un verano histórico en cifras turísticas.



## El gasto medio de un turista es de 104 euros al día

El gasto medio hasta julio alcanza los 104,1 euros, un 3,3% más 2010, 4 euros más que la media nacional.

En julio el gasto ha sido de 117,1€. Es probable que agosto registre un importe similar.



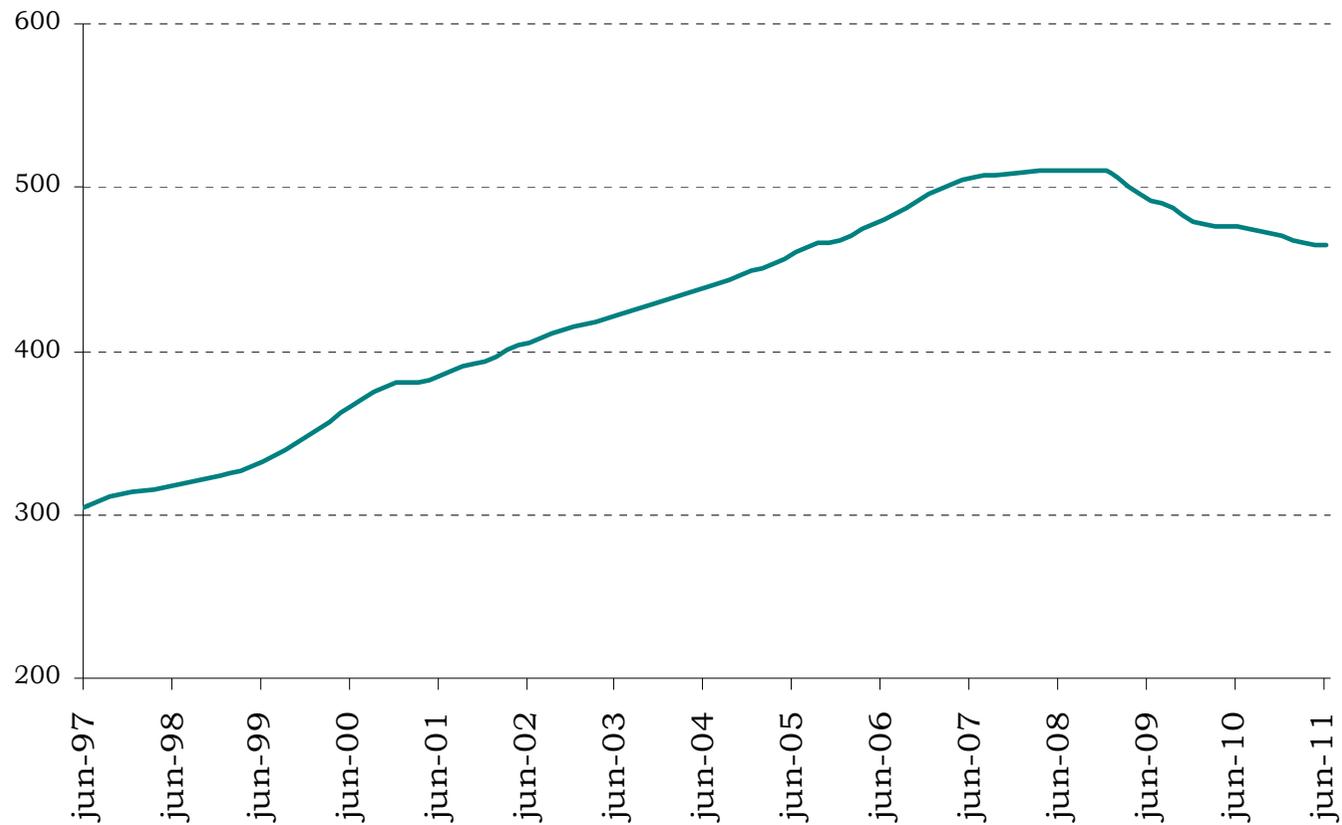
La tendencia está siendo creciente desde hace un año



## La evolución del empleo continúa siendo preocupante

En tasas de variación interanuales, disminuye el ritmo de destrucción de empleo en el 2011

La población ocupada (ene-jun) alcanzó los 450,7 mil personas, un -2,6% menos que en 2010 (-1,1%).

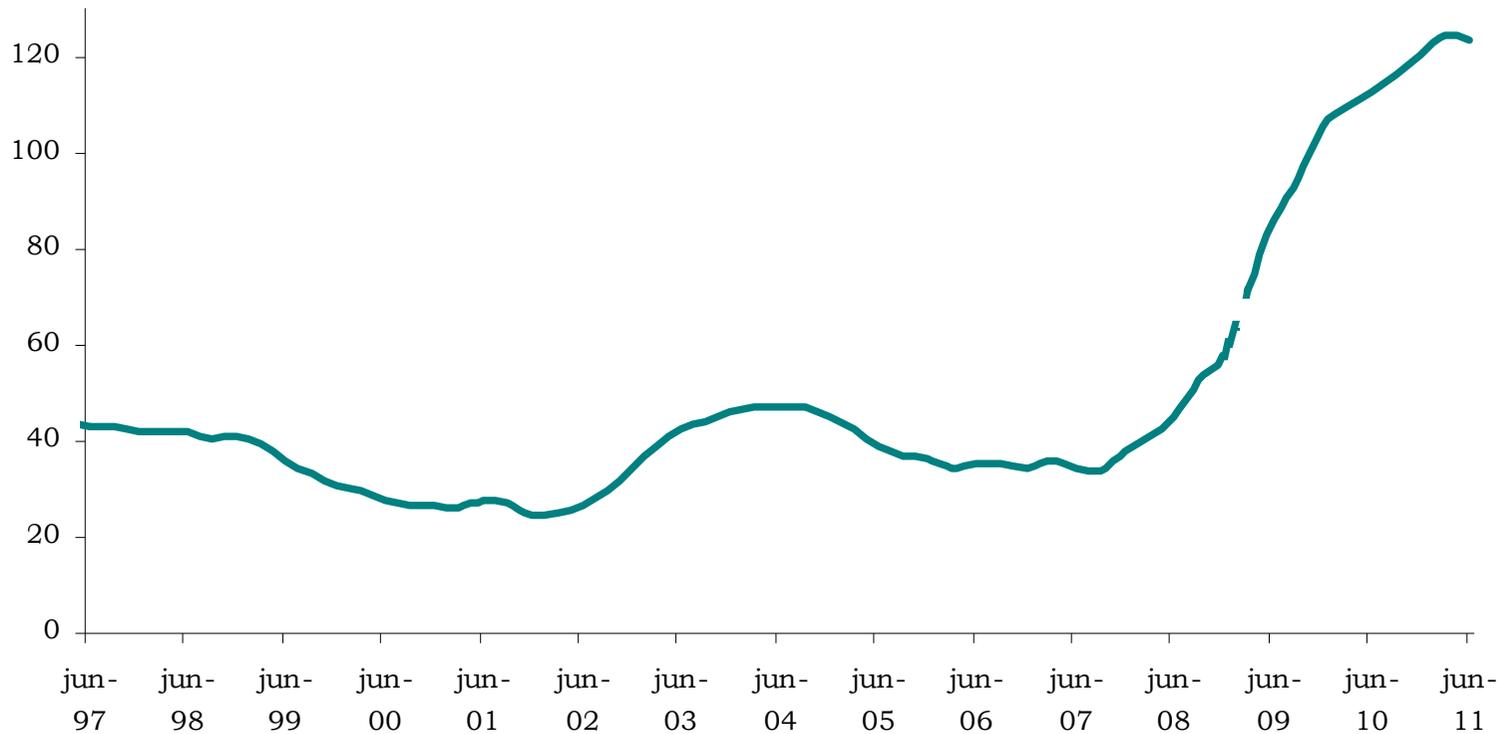




## El paro del primer semestre sigue creciendo, pero a un ritmo más moderado

El paro del primer semestre creció un 4,6% y se registraron 129,8 mil parados.

La tasa de paro (22,4%) sigue aumentando en lo que va de año y supera la media nacional (21,1%)





## La inflación media de los primeros siete meses (1,3%) se ha situado en niveles del 2004-2005

El **IPC** (jul) creció un 2,6%, 0,8 p.p. más que el mismo mes del año pasado y más moderado que la media nacional (3,1%).





# ¿Hacia donde nos dirigimos?



A modo indicativo, y sujeto a revisión debido a la volatilidad de variables exógenas, se estima una tasa para el 2011 cercana al 1%.

- Todos los componentes de la **demanda**, el consumo y la inversión, siguen debilitados.
- De la oferta, la **construcción y la industria** han seguido reduciendo su actividad.
- Los **servicios**, concretamente el **turismo**, han sido el único sector que ha mejorado su comportamiento.

El número de turistas aumenta y el gasto turístico crece, lo que indica que las IB están en mejores condiciones para terminar el año por encima del conjunto de España.

- Los mercados ven el **déficit público** como un factor de riesgo para la solvencia de la comunidad. Por ahora la **inflación** sigue en cotas equilibradas, aunque el **euribor** ha empezado su senda alcista. El comercio exterior no parece despuntar.



**Servicio de Estudios y Publicaciones**  
**[www.cambramallorca.com](http://www.cambramallorca.com)**