

Situación Illes Balears

2020

Noviembre 2020

Mensajes principales



El PIB de las Illes Balears creció un 1,7% en 2019 según el INE, en línea con el [escenario de BBVA Research](#) (1,8%).

En 2020 el PIB balear podría descender un 20%. La caída de la actividad durante este año se explica por el hundimiento del turismo por la pandemia, por la prolongación de las medidas de confinamiento por un período superior al esperado, y el mantenimiento o la recuperación de algunas restricciones que afectan a la demanda interna. En conjunto, todo ello ha perjudicado sobre todo a aquellos sectores donde el gasto se realiza en un contexto social, a los que Balears está particularmente expuesta. Además, esta disminución afecta especialmente a los bienes y servicios producidos localmente. Finalmente, la revisión a la baja de las previsiones del PIB de Europa afectan también en mayor medida a la región.



El impacto de las medidas discrecionales impulsadas por las distintas administraciones públicas en reacción a la crisis contribuirán a mitigar la caída de la actividad en 2020 y a impulsar una recuperación del PIB balear del 10,5% en 2021. Ejemplos de lo anterior incluyen el fomento en el uso de los ERTE, el impulso del gasto público, los efectos del programa de garantías públicas y el apoyo europeo (NextGenEU). Además, habría que considerar el impacto regional de las ayudas que el Govern de les Illes Balears ha movilizado desde marzo para la protección de los colectivos sociales más vulnerables, así como para mejorar la liquidez de las empresas y evitar despidos.

Mensajes principales



A pesar de lo intensa de la recuperación, al final del siguiente año la economía balear podría encontrarse aún un 11,6% por debajo del nivel observado al cierre de 2019. Esto llevaría a la pérdida de unos 35.000 puestos de trabajo en el bienio 2020-2021. Los impactos son heterogéneos a nivel territorial, sectorial y por características personales. Se espera que la contracción del PIB per cápita balear sea superior a la del conjunto de España, tanto por el peor comportamiento relativo de la economía como por el mayor dinamismo demográfico.

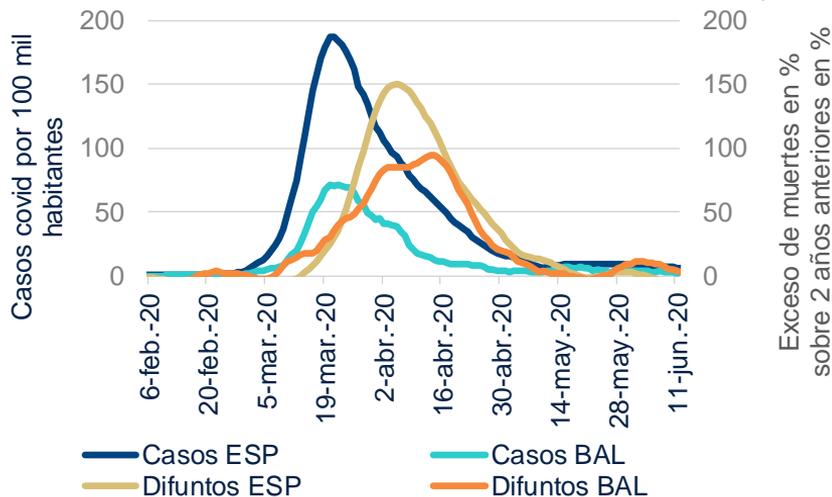


Aunque los riesgos son a la baja, hay factores que, en ausencia de rebrotes importantes, podrían acelerar la recuperación. El mayor riesgo es el relacionado con las dificultades para contener la pandemia, pero otros incluyen la elevada temporalidad, el pequeño tamaño medio de las empresas baleares y su menor inversión en I+D (en relación con los competidores europeos), la dependencia de los mercados europeos y de pocos productos y servicios o las tendencias hacia una menor globalización.

El desarrollo de una vacuna, el rápido uso de los fondos relacionados con el NGEU y las reformas estructurales asociadas podrían llevar a escenarios más positivos. Se hace necesario un amplio consenso para tomar medidas que ayuden a superar cuanto antes la emergencia sanitaria, protejan el tejido productivo y minimicen el impacto económico, en particular, sobre los colectivos más vulnerables.

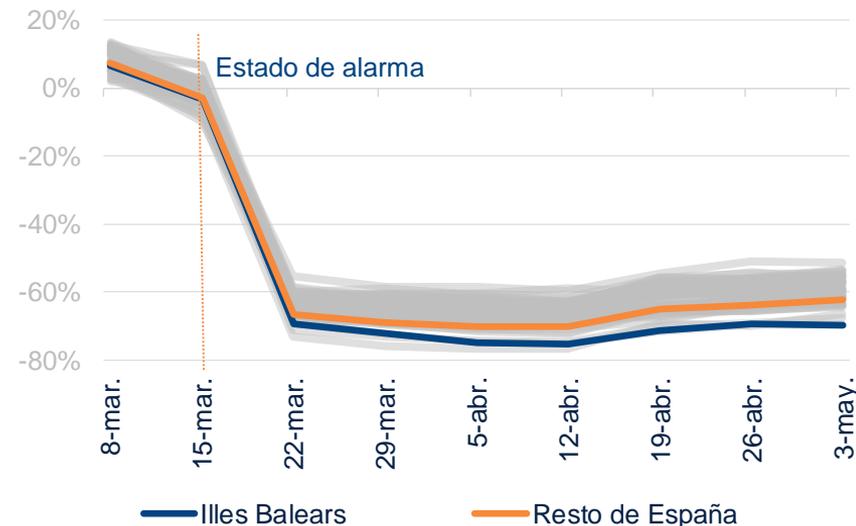
El impacto de la crisis, además de significativo, ha sido heterogéneo desde el punto de vista territorial

INCIDENCIA DEL COVID-19: BALEARS Y ESPAÑA (INFECTADOS POR 100 MIL HABITANTES Y DESVIACIÓN EN MUERTES RESPECTO A 2 AÑOS ANTERIORES EN %, MM7)



Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Sanidad.

APERTURA COMERCIAL: (% DE VARIACIÓN A/A DEL NÚMERO DE TPV OPERATIVOS)



En gris, el resto de provincias

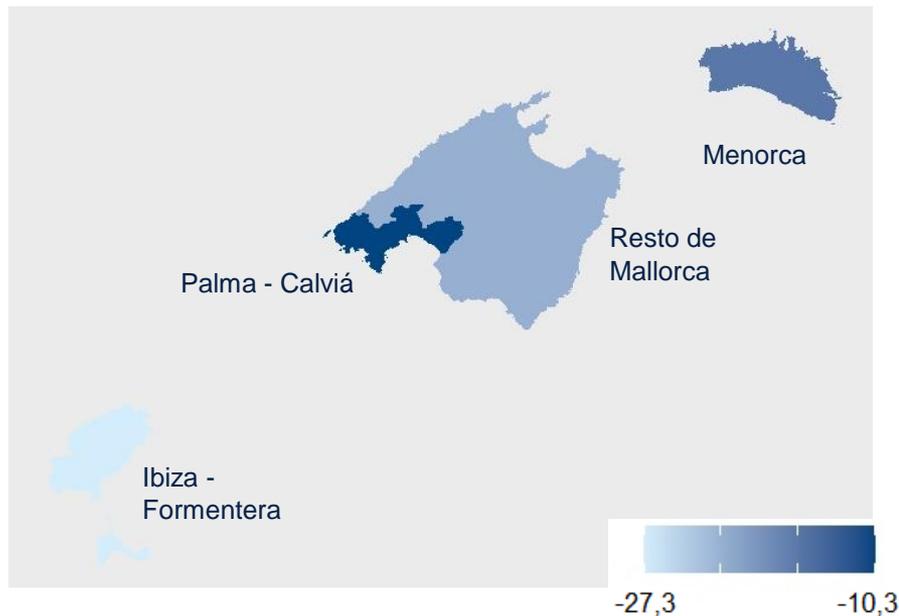
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

Baleares superó la primera fase de la pandemia con un impacto menor en términos sanitarios: menos exceso de muertes y menor tensión en el número de casos. Sin embargo, en la fase dura del estado de alarma el cierre comercial fue mayor que en el resto de España

El impacto de la crisis, además de significativo, fue heterogéneo entre las islas y áreas urbanas del territorio

IMPACTO DEL COVID EN LA AFILIACIÓN POR ISLAS Y ÁREAS URBANAS (GAU)

(%, FEBRERO A JUNIO-2020, CVEC)

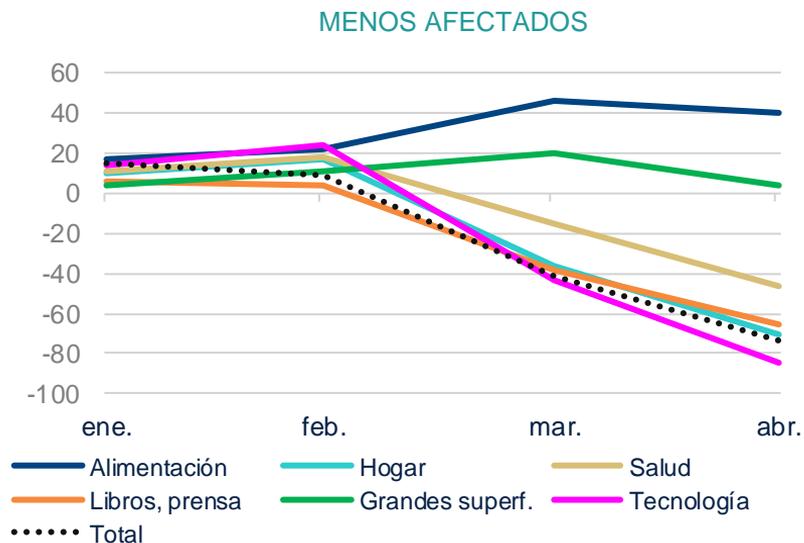
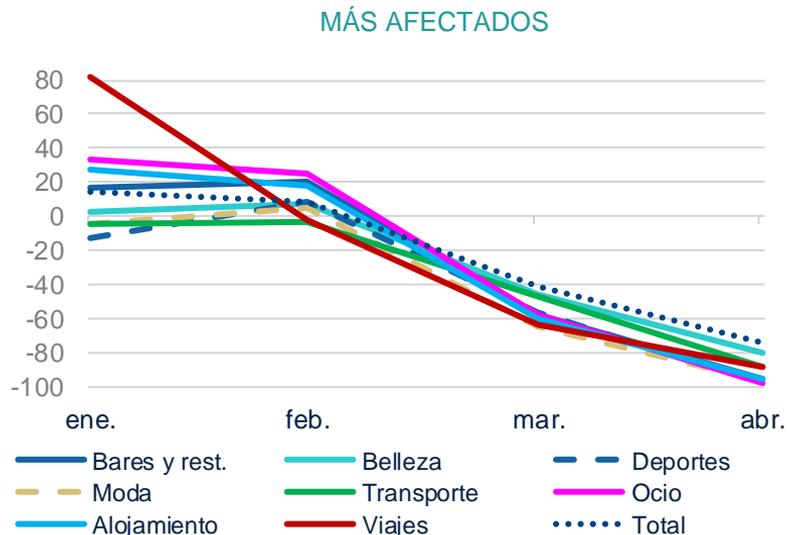


- En Mallorca, en el área urbana de Palma-Calvià las pérdidas fueron menores (-10,3%) que en el agregado del resto de la isla (-24,8%). Ello, debido a que el área capitalina cuenta con una mayor proporción de actividades no turísticas.
- Las islas más afectadas por la contracción de afiliación fueron Ibiza y Formentera (-27,3%), en parte debido a su mayor dependencia del turismo extranjero, mientras que en Menorca la contracción fue menor (-18,4%), 1 pp por encima de la media regional.
- Así entre febrero y junio de este año la región perdió el 17% de la afiliación, triplicando la contracción observada en el conjunto de España (5%).

El impacto de la crisis, además de significativo, ha sido heterogéneo por sectores

GASTO MEDIO SEMANAL CON TARJETA EN LAS ILLES BALEARS Y POR SECTOR*

(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.

Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

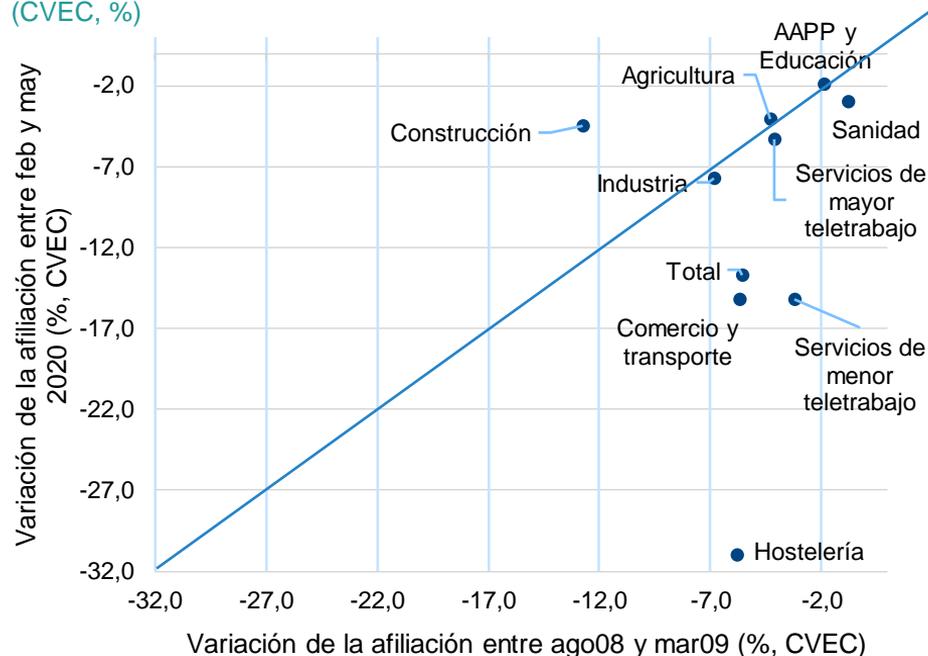
La contracción fue mayor y más duradera en los consumos ligados a los viajes, hostelería y moda

El gasto en alimentación se aceleró. Y en otros sectores no sociales, la crisis fue menos intensa

El impacto de la crisis, además de significativo, se ha concentrado más en sectores de “consumo social”

VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN EN LAS ILLES BALEARS EN FEB-MAY20 Y AGO08-MAR09 POR SECTORES

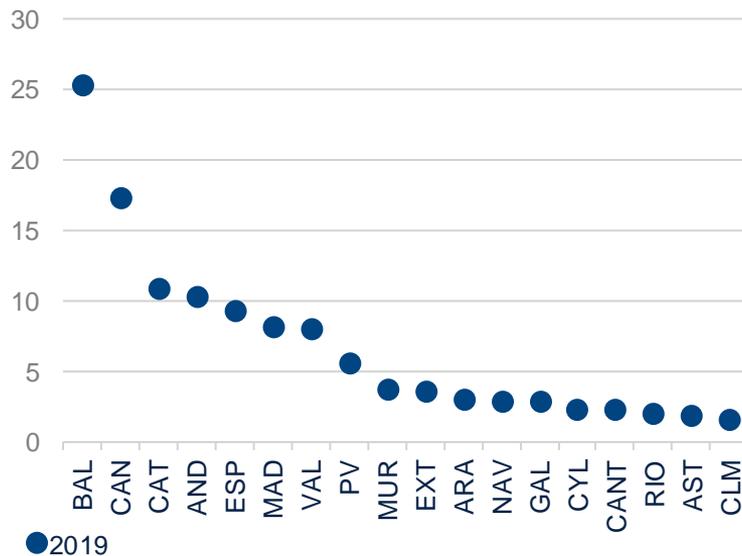
(CVEC, %)



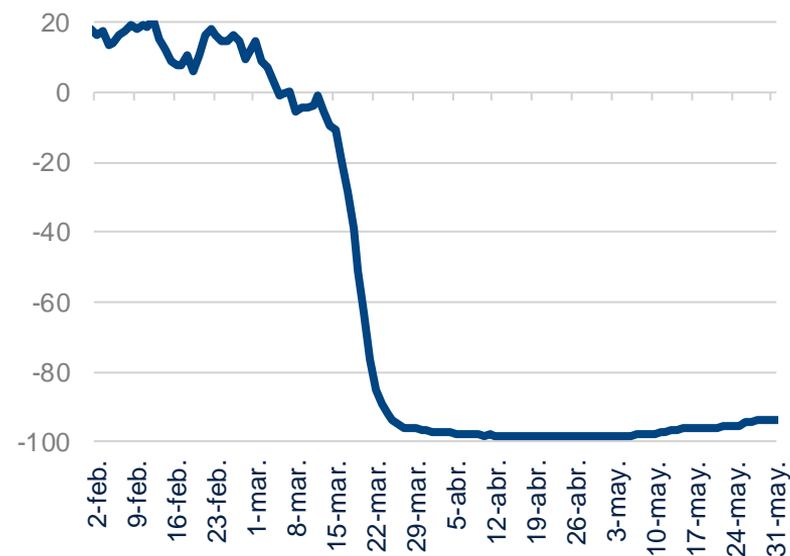
- En 2008 la construcción fue el sector más afectado por la crisis seguido de la industria.
- Por el contrario, la hostelería, los servicios de menor teletrabajo y el comercio presentan un mayor ajuste en 2020. Los servicios sociales y públicos se ven menos impactados por la crisis sanitaria.
- En 2020, la afiliación balear ha evolucionado peor que en España, a diferencia de 2008 donde se observó un impacto similar.

El impacto de la crisis, además de significativo, se ha concentrado más en sectores de “consumo social”, como el turismo

PESO DEL GASTO CON TARJETAS EXTRANJERAS SOBRE EL CONJUNTO DEL GASTO PRESENCIAL (ACUMULADO DE ENERO A OCTUBRE, 2019)

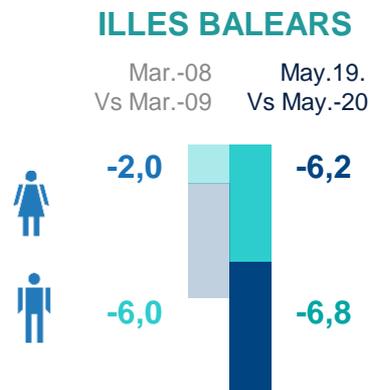


EVOLUCIÓN DEL GASTO CON TARJETAS EXTRANJERAS REALIZADO EN LAS ILLES BALEARS (A/A, %)

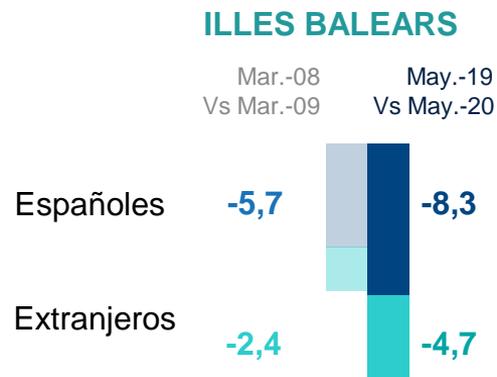


El impacto de la crisis, además de significativo, ha sido heterogéneo y diferente a lo observado en 2008

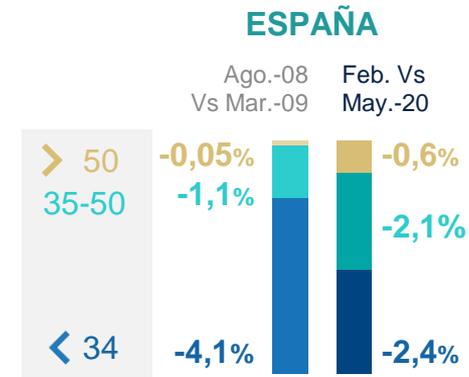
**VARIACIÓN DE AFILIADOS:
CONTRIBUCIONES POR GÉNERO**
(MAR-08 VS. MAR-09 Y MAY-19 VS. MAY-20*, P.P., DATOS A ÚLTIMO DÍA DEL MES)



**VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN:
CONTRIBUCIÓN POR NACIONALIDAD**
MAR-08 VS. MAR-09 Y MAY-19 VS. MAY-20*, P.P., DATOS A ÚLTIMO DÍA DEL MES)



**VARIACIÓN DE AFILIADOS:
CONTRIBUCIÓN POR EDAD**
(AGO-08 VS. MAR-09 Y FEB-20 VS. MAY-20*, P.P., DATOS A ÚLTIMO DÍA DEL MES, CVEC)



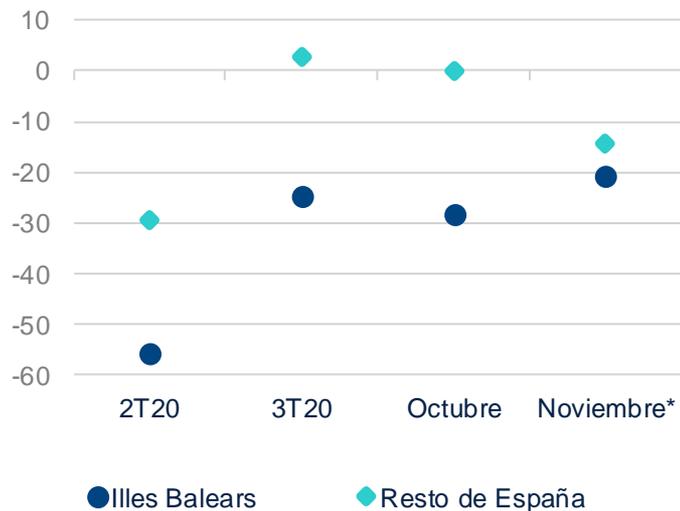
*Para España, se toman los periodos mar09-ago08 y may20-feb20 como representativos de las respectivas crisis por presentar una variación de la afiliación comparable (-5,1% CVEC). Los datos de Baleares son brutos en variación interanual. Para un mayor detalle, véase <https://www.bbvaesearch.com/publicaciones/efectos-de-las-crisis-de-2020-y-2008-sobre-el-mercado-de-trabajo-espanol/>
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

En esta crisis, las ocupaciones más afectadas tienen una **presencia femenina y de extranjeros mayor**. Aunque la caída en el empleo sigue siendo mayor entre los **jóvenes**, los mayores de 35 años pesan ahora más entre los que han perdido su puesto de trabajo (por el envejecimiento).

El control de la epidemia y la flexibilización de restricciones han permitido el inicio de la recuperación, pero las dudas persisten

GASTO CON TARJETA EN LAS ILLES BALEARS Y ESPAÑA

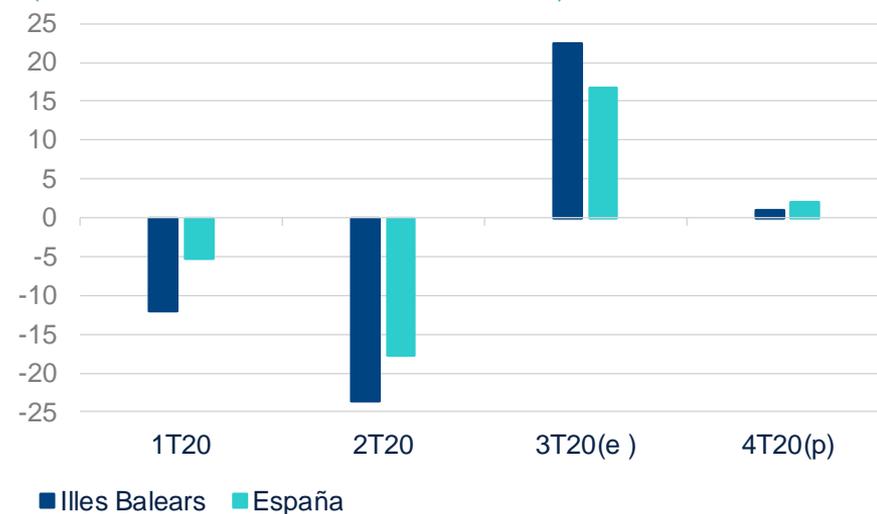
(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.
 Noviembre, calculado con información de los días 1 al 15
 Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

CRECIMIENTO DEL PIB SEGÚN EL MODELO MICA-BBVA

(T/T % CVEC, ESTIMACIÓN EN OCTUBRE)



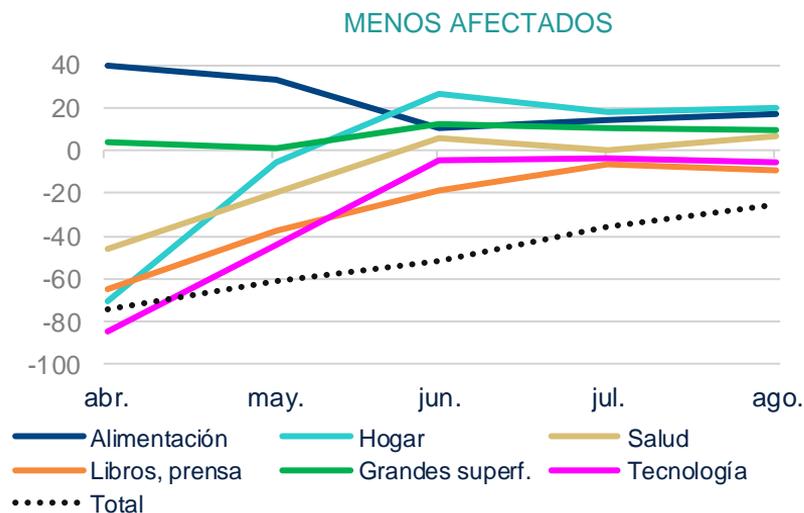
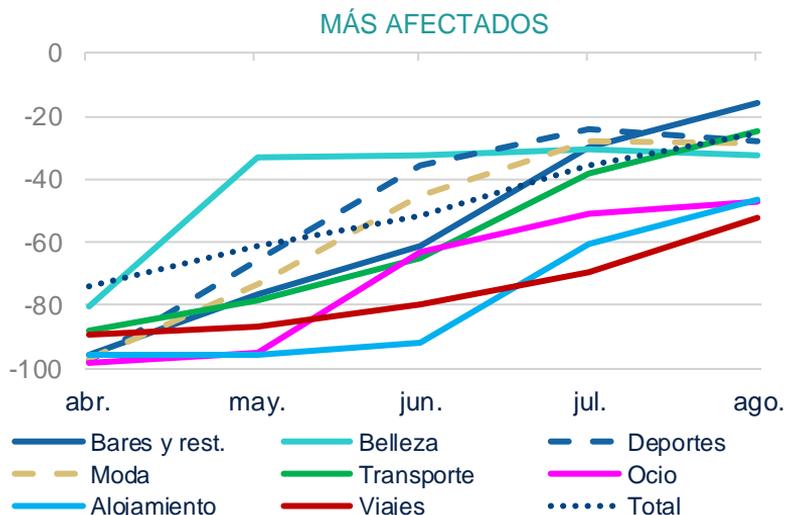
(e): Estimación. (p): Previsión.
 Fuente: BBVA Research a partir de INE.

El PIB de las Illes Balears habría caído en torno al -12,1% en 1T20, pero la contracción en 2T20 podría haber alcanzado el -23,7%. En el segundo semestre, la recuperación podría estar ligeramente por encima de España: la leve mejora en la mayoría de indicadores no es suficiente para compensar la fuerte caída de la actividad en la primera parte del año

El control de la epidemia y la flexibilización de restricciones han permitido el inicio de la recuperación, pero las dudas persisten

GASTO MEDIO SEMANAL CON TARJETA EN ILLES BALEARS Y POR SECTOR*

(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.

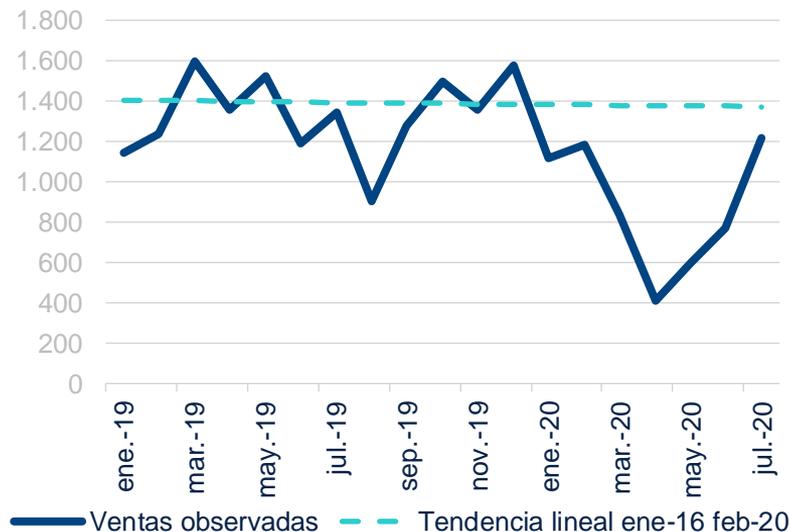
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

Los sectores más dependientes de las relaciones sociales o ligados a ocio y turismo se recuperaron más lentamente en la desescalada

Los sectores menos vinculados al gasto social continuaron evolucionando mejor que el conjunto

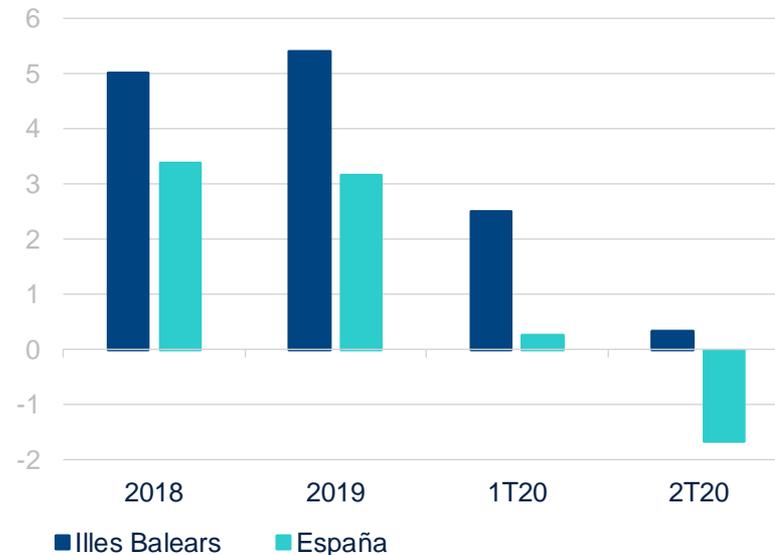
Diversos factores influyen de manera diferente en la caída del PIB balear en esta recesión: inversión en vivienda

VENTA DE VIVIENDAS (COMPORTAMIENTO TENDENCIAL Y DATOS OBSERVADOS, DATOS CVEC)



Fuente: BBVA Research a partir de CIEN

PRECIO DE LA VIVIENDA (% A/A)



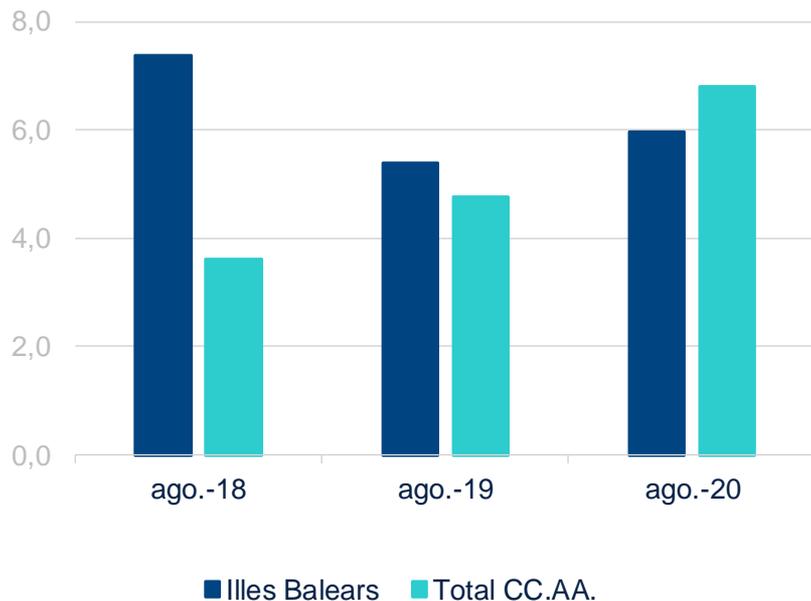
La venta de viviendas ha sufrido notablemente durante la pandemia: entre marzo y julio de 2020 las ventas fueron un 44% inferior a las que se habrían registrado según la tendencia que venían mostrando. La recuperación del precio de la vivienda en Balears ha sido más intensa que la media española, si bien en los últimos trimestres el precio ha moderado su crecimiento.

¿Hacia dónde se dirige la economía de las Illes Balears?

Las políticas públicas han impedido una mayor destrucción de empleo

GOVERN DE LES ILLES BALEARS: GASTO EN CONSUMO FINAL NOMINAL

(%, A/A)



- Los datos de ejecución presupuestaria hasta agosto de 2020 parecen confirmar que el Govern de les Illes Balears habría sostenido una política de control del gasto, pese a la irrupción de la pandemia.
- Así, el Govern estaría manteniendo **la senda expansiva del gasto en consumo final** iniciada en años anteriores

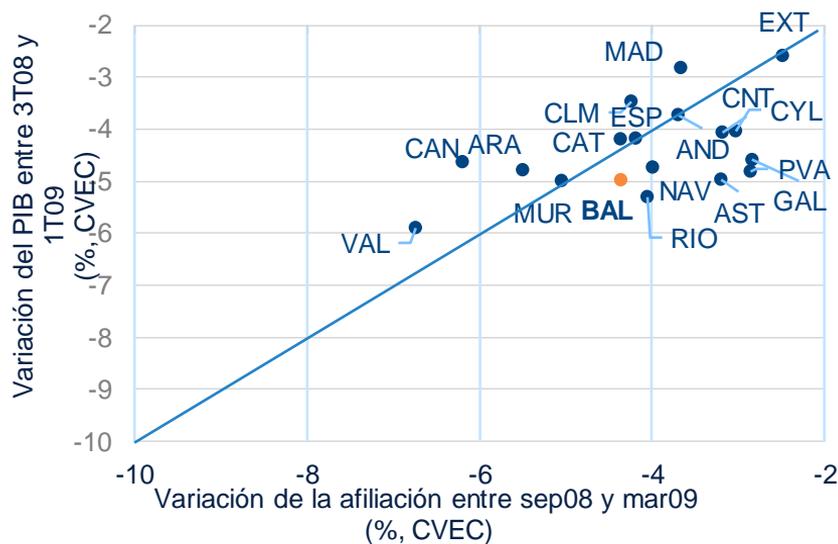
(*) Aproximación al gasto en consumo final nominal, excluido el consumo de capital fijo.
Fuente: BBVA Research, en base a Ministerio de Hacienda.

¿Hacia dónde se dirige la economía de las Illes Balears?

Las políticas públicas han impedido una mayor destrucción de empleo

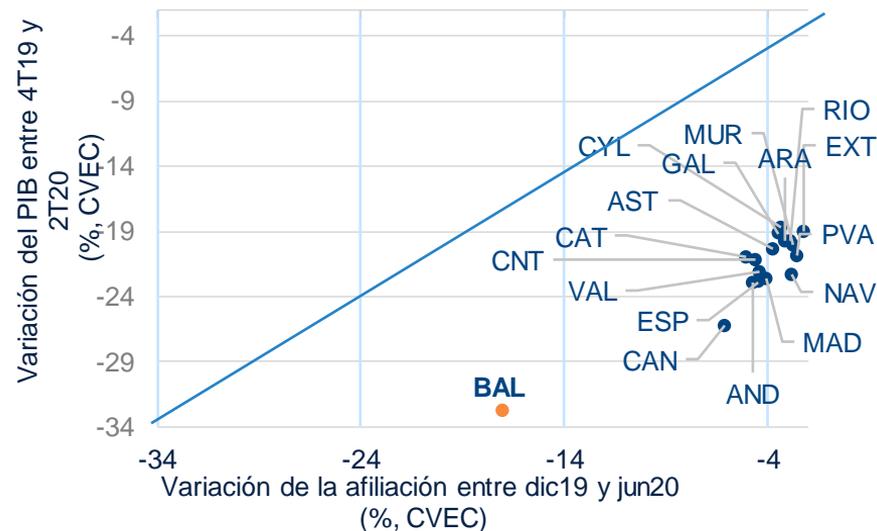
VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN EN AGO08-MAR09 Y DEL PIB EN 3T08-1T09

(CVEC, %)



VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN EN FEB-MAY 2020 Y DEL PIB EN 2T20

(CVEC, %)

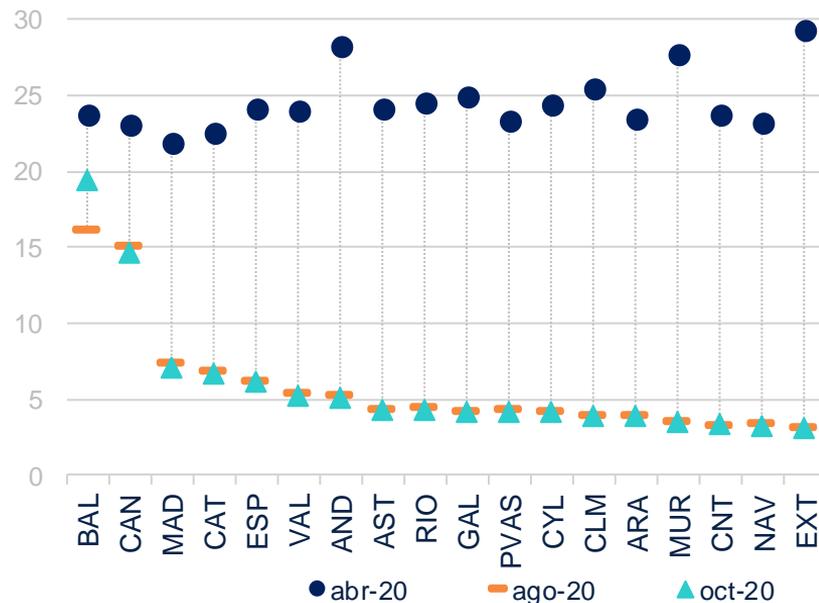


¿Hacia dónde se dirige la economía de las Illes Balears?

Las políticas públicas han impedido una mayor destrucción de empleo

AFILIADOS AL RÉGIMEN GENERAL DE LA SEGURIDAD SOCIAL EN SITUACIÓN DE ERTE (%)

(%)

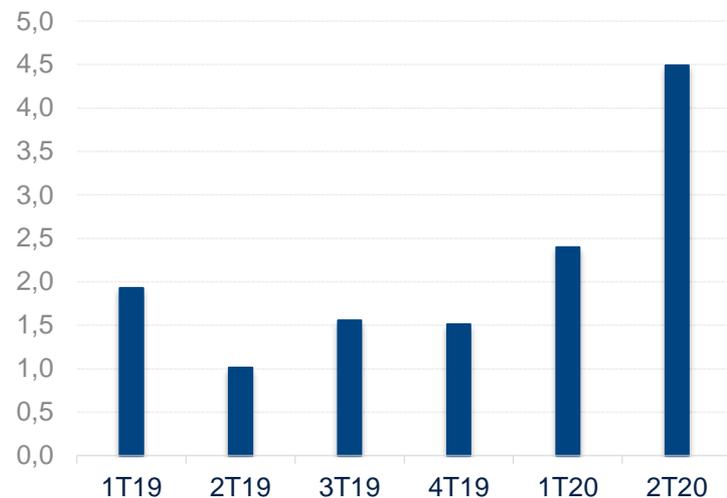


- Baleares es la comunidad en la que las políticas de mantenimiento del empleo se han notado más. En octubre, prácticamente un 20% de los afiliados al régimen general de la Seguridad Social continuaban estando en situación de ERTE
- Esta proporción triplica a la del conjunto de España (6,1%)

¿Hacia dónde se dirige la economía de las Illes Balears?

Las políticas públicas han impedido una mayor destrucción de empleo

ESPAÑA: APORTACIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB POR PERSONA EN EDAD DE TRABAJAR DEL SHOCK DE CRÉDITO EN EL MODELO EREMS2 (PP)

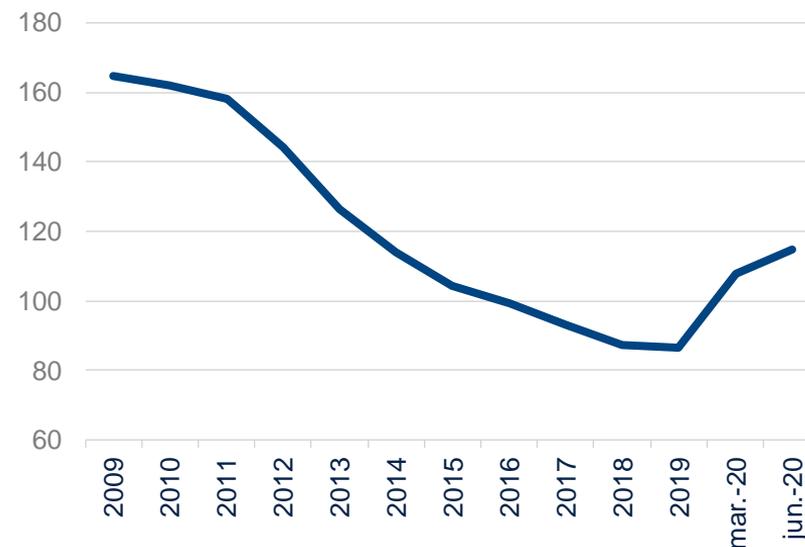


Para más información, véase la publicación de BBVA Research "La situación cíclica de la economía española durante la crisis del COVID-19": <https://bit.ly/308Qkbp>.

Fuente: BBVA Research a partir de EREMS y Banco de España

ILLES BALEARS: CRÉDITO A OTROS SECTORES RESIDENTES

(% DEL PIB)

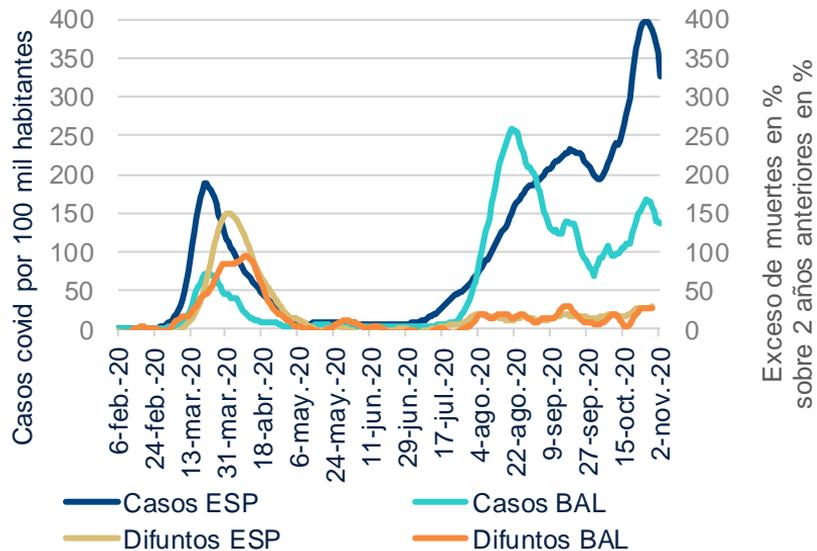


Fuente: BBVA Research a partir de Banco de España

La provisión de avales, junto con la acción del BCE y del sector bancario, lograron impedir una mayor caída del PIB español en el 2T20 (4,5pp). El saldo de crédito a las empresas no financieras ha aumentado al mayor ritmo desde 2008 gracias a la coordinación entre la autoridad monetaria, las administraciones públicas, el sector bancario y las empresas.

Riesgo: prioritario diseñar una estrategia de salida que garantice la seguridad de la población y reduzca el impacto sobre la actividad

INCIDENCIA DEL COVID-19: BALEARS Y ESPAÑA (INFECTADOS POR 100 MIL HABITANTES Y DESVIACIÓN EN MUERTES RESPECTO A 2 AÑOS ANTERIORES EN %, MM7)



Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Sanidad.

GASTO PRESENCIAL CON TARJETA* (2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA. Mayor IA7: Provincias con incidencia acumulada de casos COVID por 100 mil habitantes superior en un 75% a la media española en el mes de octubre. Fuente: BBVA Research a partir de BBVA y de Ministerio de Sanidad.

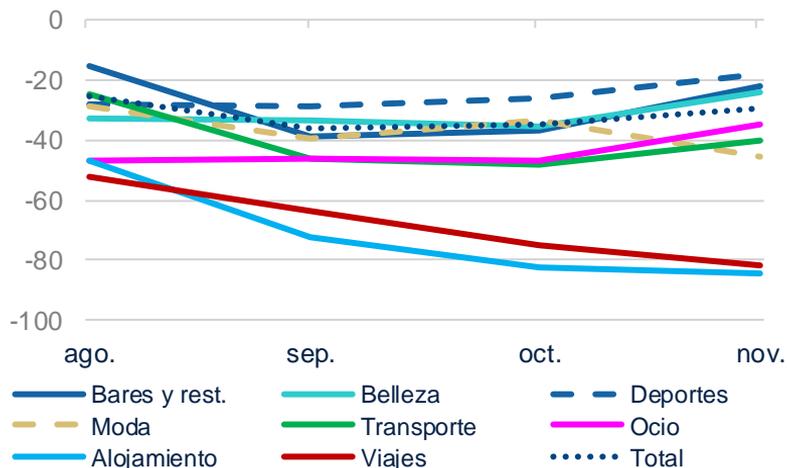
A lo largo del verano, el control de la pandemia y el gasto con tarjeta evolucionaron de forma menos favorable en Baleares, este último afectado también por las restricciones de los países de origen de los turistas. El gasto presencial con tarjeta continúa en terreno negativo y la recuperación de las restricciones vuelve a generar incertidumbre

Riesgo: El impacto en la actividad se reproduce en los sectores que se vieron más afectados en el primer semestre, pero podría arrastrar a los demás

GASTO MEDIO CON TARJETA EN LAS ILLES BALEARS Y POR SECTOR*

(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)

MÁS AFECTADOS

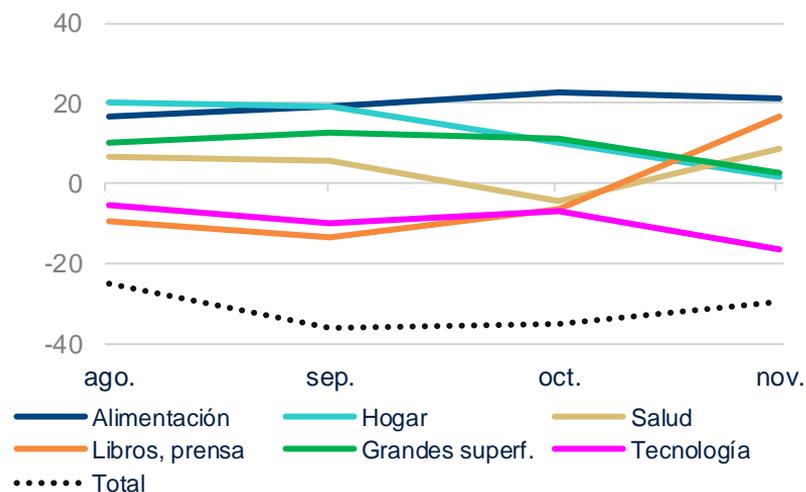


*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.

Noviembre incluye información de los días 1 a 15

Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

MENOS AFECTADOS



Todos los sectores pierden dinamismo en octubre, pero mientras los más perjudicados retornan a tasas muy negativas...

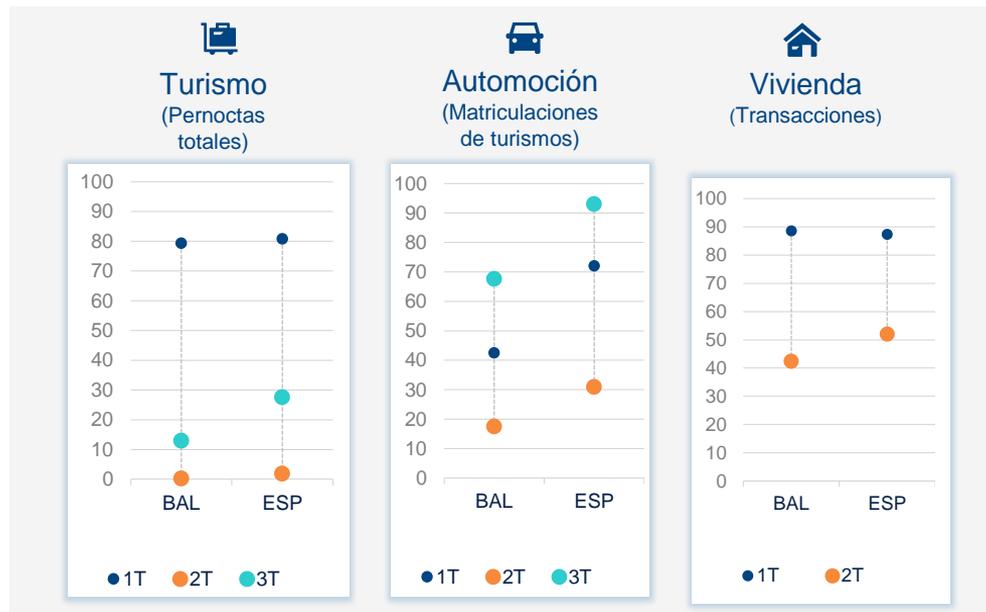
... los menos afectados se mantienen en positivo, destacando otra vez la alimentación

Riesgo heterogéneo por sectores:

El turismo es el sector más golpeado por la pandemia

ILLES BALEARS Y ESPAÑA: EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA EN SECTORES SELECCIONADOS

(DESVIACIÓN FRENTE AL NIVEL ALCANZADO EL 4T19, CVEC, PP)



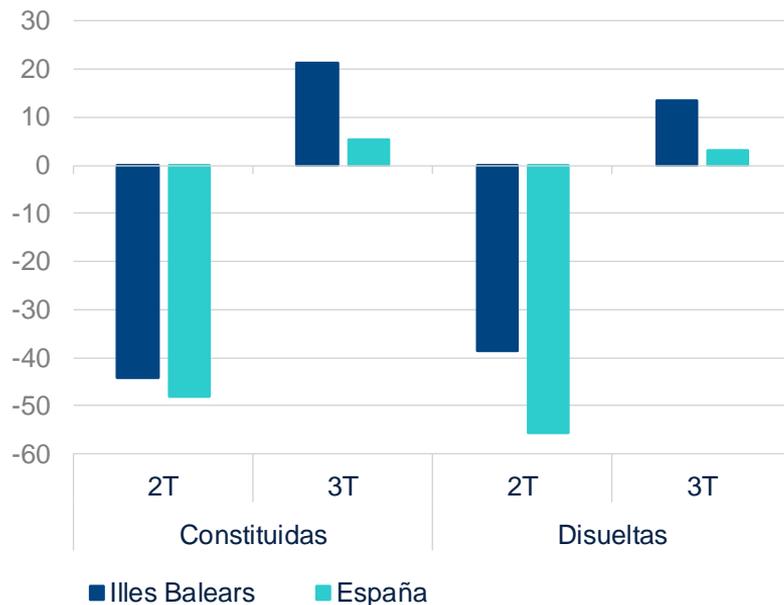
- Durante la crisis, la caída de la actividad ha afectado más a sectores de bienes no transables.
- Los servicios, sobre todo a aquellos donde el gasto se realiza en un contexto social (hostelería, turismo), han estado particularmente afectados por las medidas de confinamiento y las restricciones en los países de origen de los visitantes.
- En Baleares, las pernoctaciones continúan registrando caídas históricas, en línea con la contracción de la llegada de turistas, mientras que la mejora de las matriculaciones de turismos no es suficiente para alcanzar los niveles de finales de 2019. En el 2T20 las transacciones de vivienda se encontraban 60 puntos por debajo de las de 4T19.

Riesgos de solvencia empresarial

Los problemas de solvencia podrían empezar a surgir

SOCIEDADES MERCANTILES CREADAS Y DISUELTAS

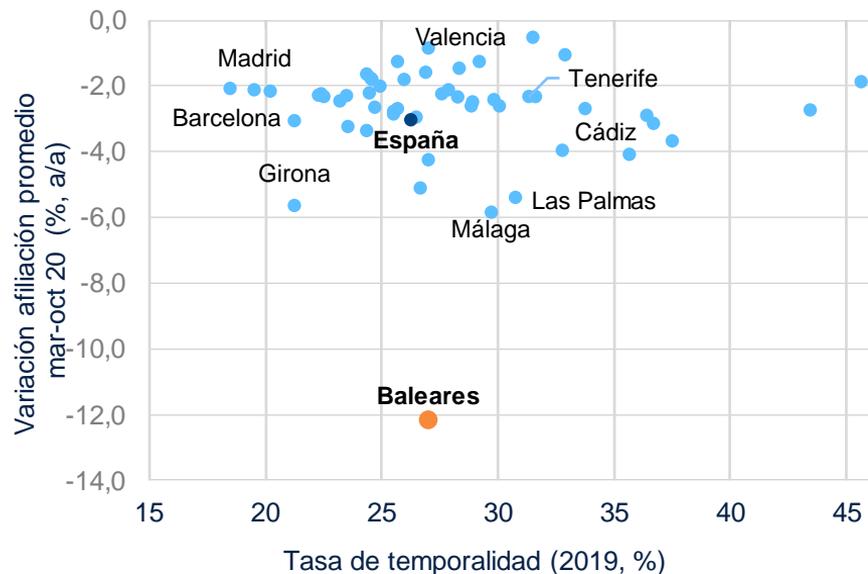
(%, A/A)



- El freno de la actividad ralentizó la creación de empresas. En Baleares la creación de empresas en el tercer trimestre respecto al año anterior fue superior a la observada en el conjunto de España.
- Las ayudas y préstamos COVID también frenan el proceso de disolución de empresas, y en particular, de PYMES. Con todo, en el tercer trimestre se observó un aumento de empresas disueltas en Baleares superior al del agregado nacional.
- Sin medidas para contener la deuda, reestructurarla y evitar el endeudamiento excesivo, surgirán problemas de solvencia.

Riesgo heterogéneo: temporalidad y destrucción de empleo

TEMPORALIDAD Y CAMBIO EN LA AFILIACIÓN PROVINCIAL DURANTE LA CRISIS SANITARIA

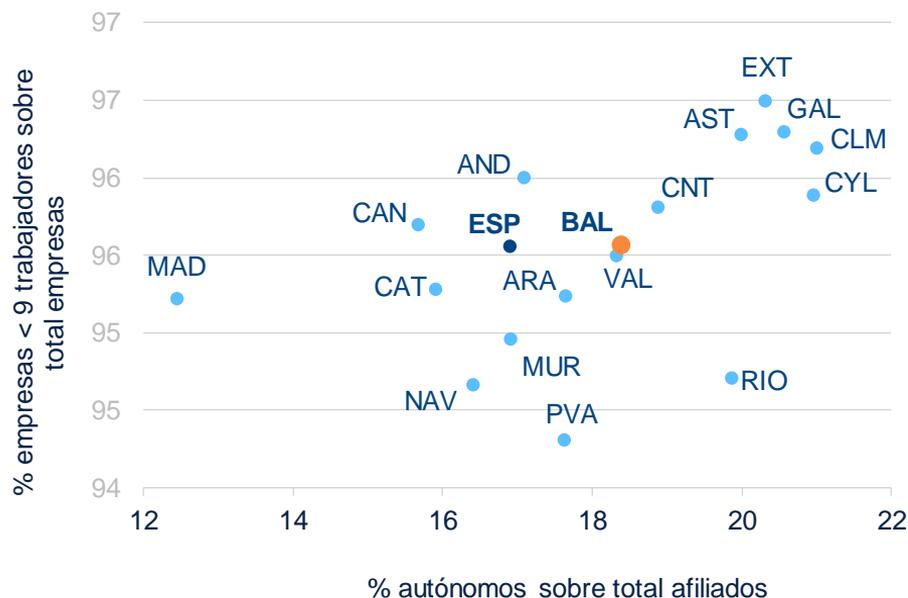


- La alta temporalidad del mercado laboral ha sesgado la destrucción de empleo hacia las comunidades del sur y las insulares.
- En el caso balear el mayor peso de actividades no esenciales, las restricciones impuestas por los gobiernos de los países de origen de los turistas, sumadas a las implementadas en España, en meses clave para la actividad turística de la región, han propiciado un mayor impacto sobre el empleo.
- Es necesario avanzar en mecanismos que protejan a los colectivos más expuestos, e incentiven ajustes más eficientes, asegurando la supervivencia de las empresas y de los puestos de trabajo.

Riesgo heterogéneo: menor resistencia financiera de pymes y autónomos

MICROEMPRESAS Y AUTÓNOMOS

(% SOBRE EL TOTAL, 2019)

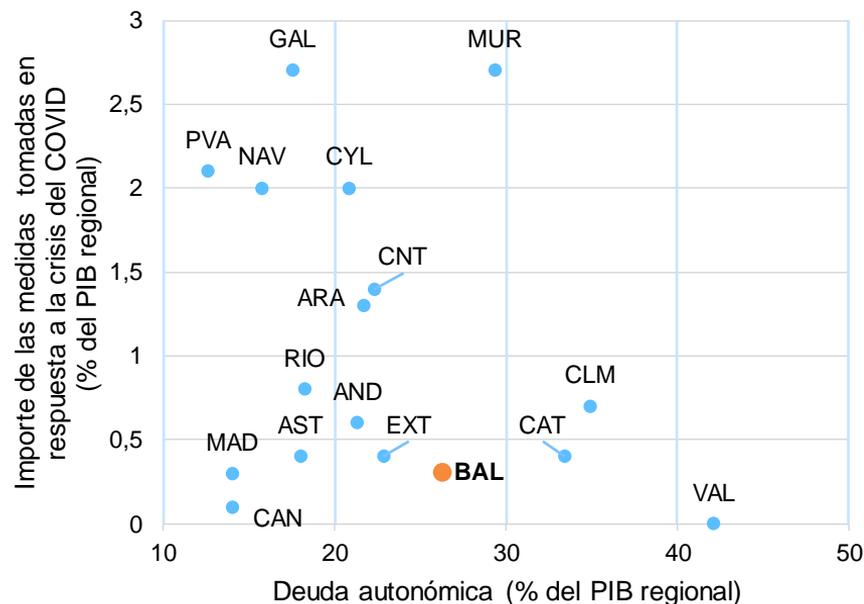


- Los autónomos y las microempresas son más vulnerables a la crisis. Su peso en el tejido productivo español es elevado, pero heterogéneo por regiones.
- Baleares se encuentra en línea con la media nacional en relación a la proporción de micropymes, si bien, cuenta con una proporción de autónomos superior.
- Son cruciales las medidas encaminadas a preservar el tejido productivo.

Riesgo heterogéneo por CC. AA.: situación previa de las cuentas públicas

DEUDA Y MEDIDAS* COVID-19 DE LAS CC.AA.

(%)



- La situación previa de los gobiernos autonómicos condiciona el margen de actuación en 2020.
- Se espera un importante impacto de la COVID-19 en las cuentas públicas de las Illes Balears, que será parcialmente compensado por las transferencias del Estado y la UE. En una primera estimación, la compensación del fondo COVID-19 podría alcanzar un 1pp del PIB regional.
- El aumento de gasto que posibilitarán los fondos y los objetivos de movilización de inversión de los próximos seis años, exigen mejorar de forma sustancial la capacidad de gestión para garantizar que esta permita aumentar el crecimiento potencial.

Comienzan a ser posibles escenarios más positivos, si se aprovechan las oportunidades



La principal incertidumbre sigue siendo el control de la epidemia.



A diferencia de otras crisis, las políticas de demanda se mantendrán expansivas por un largo período de tiempo.



El Fondo de Recuperación Europeo presenta una oportunidad inédita:

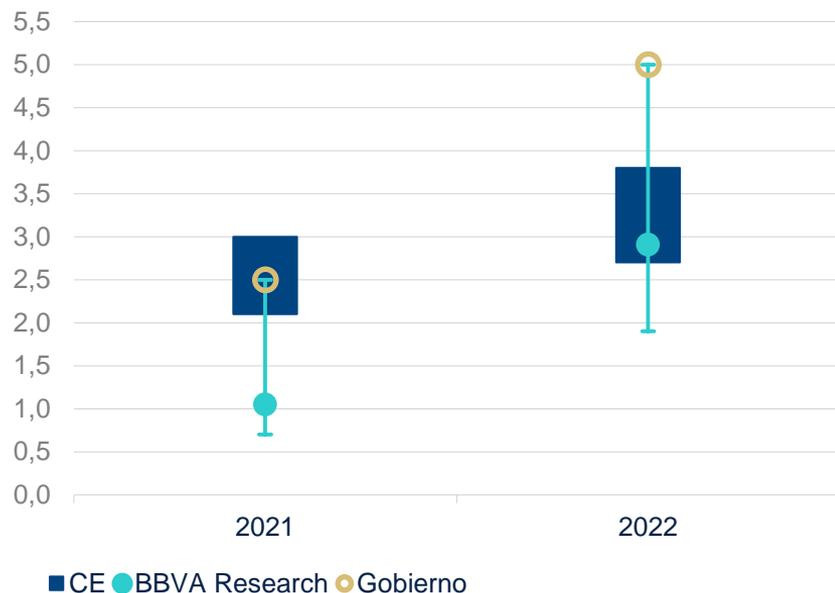
- Avanzar en la integración europea.
- Poder contar con un impulso fiscal, incluso al mismo tiempo que pueda mejorar el déficit público.
- Implementación de una agenda ambiciosa de reformas de los mercados laboral, de bienes y servicios, incrementar la productividad, así como para asegurar la sostenibilidad de las finanzas públicas a medio plazo y promover un crecimiento más inclusivo.



Un consenso alrededor de esta estrategia podría redundar en escenarios mucho más positivos.

Comienzan a ser posibles escenarios más positivos, si se aprovechan las oportunidades

DESVIACIÓN DEL NIVEL PIB RESPECTO AL ESCENARIO EN AUSENCIA DEL NGEU (PP)



- El impacto estimado sobre la actividad económica depende de los supuestos de rapidez en la ejecución y eficiencia en el uso de los recursos.
- Se asumen alrededor de 10-15 miles de millones de € de más gasto en 2021 y entre 18-25 miles de millones en 2022. En total, se añadirían entre 28 y 40 miles de millones de € en el conjunto de los dos años.
- El efecto en el crecimiento del PIB podría ser de 1,5 pp en promedio por año durante 2021 y 2022. A medio plazo, el impacto estaría entre 4,5 y 7,5 pp del PIB.

Comienzan a ser posibles escenarios más positivos, si se aprovechan las oportunidades

ESPAÑA: RECOMENDACIONES DE POLÍTICA ECONÓMICA DE LA COMISIÓN EUROPEA (ÍNDICE DE CUMPLIMIENTO*)



- La adopción de reformas estructurales ambiciosas contribuiría a **maximizar el impacto del plan**.
- **El consenso político** sigue siendo clave para aplicar las reformas exigidas por la Comisión Europea. **Estar en medio de una crisis favorece la puesta en marcha de reformas**, que han estado ausentes en los últimos 5 años.

*Un índice más alto significa que ha habido un mayor grado de cumplimiento de las recomendaciones (100 significa que se han implementado todas las recomendaciones). Alto grado de cumplimiento significa que se han implementado todas, muchas o algunas medidas necesarias para cumplir con las recomendaciones.
Fuente: Fuente: BBVA Research según el Parlamento y la Comisión Europea.

2020-2021: previsiones de PIB y mercado laboral de las Illes Balears



PIB

2020	2021
-20,0	10,5



Crecimiento del empleo (EPA)

2020	2021
-7,6	1,6



Tasa de paro (% población activa)

2020	2021
16,7	17,3



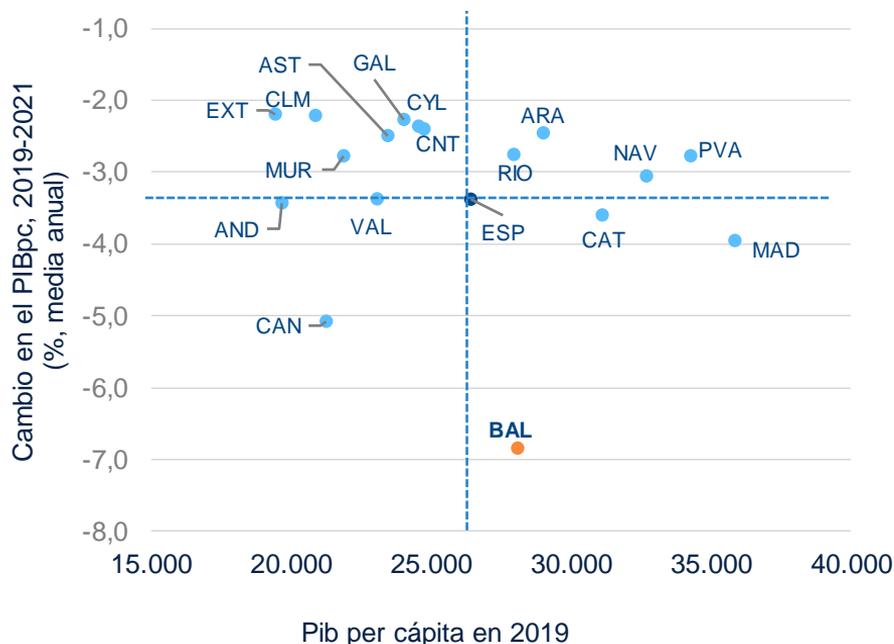
Variación empleos

2020-2021
-35.000

2020-2021: previsiones de PIB

PIB PER CÁPITA:

(2019 = 100 Y CAMBIO EN VARIACIÓN ANUAL MEDIA, 2019-2021)



- El PIB de las Illes Balears no logrará recuperar el nivel de principios de 2019 a finales de 2021.
- La contracción del PIB per cápita será más intensa que la del promedio nacional. Ello, como consecuencia tanto de una **evolución algo más desfavorable del PIB regional** (mayor caída en 2020 y recuperación mayor en 2021, pero insuficiente) **como por una demografía más dinámica**.

Situación Illes Balears

2020

Noviembre 2020