

Informe N° 84



PRIMER TRIMESTRE 2016 Y PERSPECTIVAS

EDITORIAL

En el año 2015, la economía canaria habría crecido un 2,8%, según los datos de Contabilidad Regional del INE. El **turismo retoma su papel de motor del crecimiento** y se une a una demanda interna estimulada por el incremento del gasto público y de la renta disponible de los hogares.

En cuanto al **año 2016, prevemos un crecimiento del 2,6%** tanto para Canarias como para España. Las expectativas futuras de inversores y consumidores se están enfriando rápidamente, y el bloqueo político

mantiene ralentizada la inversión, lo que se traducirá en menores tasas de crecimiento y empleo ya en el segundo trimestre y, especialmente, a partir del verano. De ahí que se espere una pendiente a la baja en el crecimiento y en el empleo.

Para continuar por el camino hacia la recuperación hay que seguir apostando por medidas que promuevan la flexibilidad y profundicen en las mejoras del marco regulatorio, para lo que es preciso un entorno político estable y un marco reformista en la economía.

Equipo redactor:

Corporación 5



Este trabajo está protegido bajo Licencia Reconocimiento-No comercial-Compartir bajo la misma licencia 3.0 España 3.0 España de Creative Commons.

Puede obtener más información acerca de la misma en:

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/3.0/es>

Una copia de esta obra puede encontrarse en el sitio del propietario <http://ceoe-tenerife.com/>.

Este trabajo ha sido elaborado gracias a la financiación de

El presente informe de coyuntura consta de tres partes:

La **primera** está constituida por la **tabla resumen** de indicadores y su evolución, que muestra en un solo vistazo los datos de la economía canaria.

La **segunda** parte desarrolla y valora los **resultados del trimestre** de la producción, el empleo y los precios de la economía canaria.

Por último, la **tercera** parte contempla las **perspectivas** de cara al futuro de la economía canaria, tanto desde un punto de vista cuantitativo como cualitativo.

Las opiniones vertidas en este documento, así como los datos, informaciones y previsiones son suscritos bajo su entera responsabilidad por la empresa Corporación 5, redactora del mismo, y no son necesariamente suscritos ni cabe atribuirle responsabilidad alguna a la CEOE-Tenerife.

1.Principales variables macroeconómicas canarias

	VARIABLES	PERIODO	ÚLTIMO DATO	ACUMULADO ANUAL	INTER-ANUAL	Valoración
Crecimiento y renta	PIB (miles de euros)	2015	1.563.422	42.316.697	2,8%	✓
	PIB per cápita (euros)	2015	662	19.900	3,4%	✓
	Población	2015	-4.509	2.100.306	-0,21%	✗
Demanda	Energía eléctrica disponible (MWh)	Marzo 16	718.812	2.112.983	1,13%	-
	Matriculación de automóviles	Marzo 16	6.004	15.021	21,76%	✓
	Transacciones inmobiliarias de vivienda nueva	4T 15	535	1.934	-5,75%	✗
	Consumo de cemento (toneladas)	Marzo 16	47.010,5	130.770,9	18,6%	✓
	Comercio minorista (índice deflactado)	Marzo 16	100,92	101,91	6,35%	✓
	Recaudación líquida por IGIC (miles de euros)	Marzo 16	200.817,52	341.209,53	5,25%	✓
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social	Marzo 16	176	58.372	2,10%	✓
	Índice de Producción industrial	Marzo 16	89,28	88,64	-0,79%	✗
	Inversión Directa Extranjera (millones de euros)	4T 15	24,71	80,79	-38,80%	✗
	Viviendas libres iniciadas	Marzo 15	7	52	-44,09%	✗
	Viviendas libres terminadas	Diciembre 15	36	831	72,41%	✓
	Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Febrero 16	18.976	28.278	-41,39%	✗
	Visados de dirección de obra nueva (m ²)	Febrero 16	21.694	43.350	-28,50%	✗
	Indicador de Actividad del Sector Servicios	Febrero 16	97,66%	99,24%	4,34%	✓
Nivel de precios	Inflación (%)	Marzo 16	0,6%	-1,3%	-0,9%	-
	Valor medio de la vivienda libre (euros/m ²)	4T 15	12,6	1.324,3	2,99%	✓
Mercado de trabajo	Ocupados EPA	1T 16	-1.500	811.800	5,22%	✓
	Parados EPA	1T 16	-11.900	285.200	-16,97%	✓
	Tasa de paro EPA (%)	1T 16	-0,75 p.p.	26,00%	-4,81 p.p.	✓
	Afiliados a la Seguridad Social (media mensual)	Marzo 16	4.308	716.177	3,61%	✓
	Desempleados INEM	Marzo 16	-744	242.888	-5,44%	✓
	Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	4T 15	1,20	17,59	4,08%	-
Sector turístico	Ocupación hotelera por plaza (%)	Marzo 16	81,64%	79,22%	5,59 p.p.	✓
	Estancia media en hoteles (días)	Marzo 16	7,33 días	7,49 días	-0,25 días	-
	Turistas extranjeros	Marzo 16	1.304.930	3.467.250	12,18%	✓
	Turistas nacionales	Marzo 16	123.488	317.878	15,22%	✓
	Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	Marzo 16	1.484	3.957	11,09%	✓
Sector exterior	Exportaciones (miles de euros)	Febrero 16	204.116	408.978	-34,72%	✗
	Importaciones (miles de euros)	Febrero 16	1.115.370	2.245.108	3,52%	✗
	Saldo comercial (miles de euros)	Febrero 16	-951.254	-1.836.130	19,06%	✗
	Tasa de cobertura (%)	Febrero 16	17,67%	18,22%	-0,11 p.p.	-
Sistema financiero	Depósitos (millones de euros)	4T 15	323	24.608	2,97%	✓
	Créditos vivos (millones de euros)	4T 15	-551	38.544	-5,86%	✗
	EURIBOR a 1 año (%)	Marzo 16	-0.004 p.p.	-0.012%	-0.224 p.p.	✓

2. Situación actual: El PIB de Canarias crece un 0,7% trimestral.

Según el Instituto Nacional de Estadística (INE), en el primer trimestre del año 2016 la economía española habría experimentado un **crecimiento intertrimestral del Producto Interior Bruto (PIB) del 0,8%**. Esta tasa es igual a la estimada en el cuarto trimestre de 2015. En términos anuales, la tasa de crecimiento del PIB es del 3,4%, frente al 3,5% del cuarto trimestre de 2015.

En cuanto a la economía canaria, en el año 2015 habría crecido un 2,8%, según los datos de Contabilidad Regional del INE. De acuerdo con nuestras estimaciones, **el PIB del primer trimestre del año** habría experimentado igualmente un **crecimiento intertrimestral de siete décimas**, una menos que el trimestre anterior. Si se compara con el primer trimestre del 2015, la economía canaria experimentaría en el primer trimestre de 2016 un crecimiento del 3,2% i.a.

Los indicadores de demanda en Canarias durante el primer trimestre de 2016 **son positivos**. Así, las ventas del comercio al por menor deflactadas crecen un 6,4% interanual, 0,9 puntos porcentuales más que en el cuarto trimestre del año anterior; la matriculación de automóviles crece un 21,8% respecto al mismo periodo de 2015, una tasa 5 puntos porcentuales inferior a la del cuarto trimestre de 2015. El consumo de cemento ha experimentado un crecimiento interanual del 18,6%; la recaudación por IGIC en marzo crece un 5,25% i.a. y el consumo de energía crece un 1,1% i.a.

En cuanto a la actividad, por sectores, durante los meses de enero y febrero de

2016 la licitación oficial de obra pública cae un 41,4% respecto al mismo periodo del año anterior. Por otro lado, los visados de dirección de obra decrecen un 28,5% en esos meses. Finalmente, la cifra de negocios del **indicador de actividad del sector servicios** crece un 4,3% durante esos meses.

Los precios en Canarias han bajado en el mes de marzo de 2015 un 0,9% interanual. Según grupos COICOP, Bebidas alcohólicas y tabaco (5,5%) es la rúbrica más inflacionista. El transporte (-5%), la vivienda (-4,7%) y el menaje (-2,1%) son las rúbricas menos inflacionistas.

Respecto al **mercado de trabajo**, en Canarias en el primer trimestre del año la población activa se redujo en 13.300 personas con respecto al trimestre anterior y los ocupados se redujeron en 1.500 personas, por lo que el número de parados disminuyó en 11.900 desempleados. **La tasa de paro se reduce hasta el 26% de la población activa**, 0,75 p.p. menos que en el trimestre anterior.

Si la comparación se realiza con respecto al mismo periodo del año anterior, según la Encuesta de Población Activa (EPA), **el número de ocupados aumenta en 43.300 personas**. Dado que la población activa se ha reducido en el último año en 17.900 personas, el número de desempleados mengua en 58.300 personas respecto al primer trimestre del año anterior.

La estadística FRONTUR, hasta septiembre de 2015 realizada por Turespaña, desde octubre del pasado año es elaborada por el INE, lo que ha

producido algunos cambios en la estimación de turistas. **Según ésta, el número de turistas extranjeros que visitaron las islas** durante los tres primeros meses del año 2016 **ha aumentado en 376.556 personas** respecto al mismo período del año anterior, experimentando **un crecimiento interanual del 12,2%. El gasto de los turistas extranjeros en Canarias en el primer trimestre de 2016 ascendió a 3.957 millones de euros, un 11,1%** más que en el mismo periodo del año anterior.

En el **sector exterior** de Canarias, en los primeros dos meses de 2016 se observa una reducción de las exportaciones del 34,7% i.a., mientras que las importaciones crecen un 3,5% i.a. y el déficit comercial se incrementa un 19,6% i.a. **El valor de las exportaciones no energéticas en febrero de 2016 asciende a 197.193,3 miles de euros.** Su valor hasta febrero se ha visto reducido en un 34,2% en relación al mismo período del año anterior.

El valor de las importaciones no energéticas en febrero de 2016

asciende a 984.348,3 miles de euros, lo cual representa el 85,2% del total de importaciones del archipiélago. Hasta el mes de febrero, se han reducido un 11,2% en relación al mismo período del año anterior.

Por otro lado, durante el primer trimestre de 2016, periodo objeto de análisis en este informe, el Banco Central Europeo (BCE) ha bajado el tipo de interés del euro al 0,00%, mientras que el EURIBOR, índice al que están referenciadas la mayoría de las hipotecas en España, ha cerrado el trimestre con un -0,012%.

Durante el cuarto trimestre del año 2015 **el volumen de depósitos se incrementó en 323 millones de euros,** y en 709 millones de euros respecto al mismo trimestre del año anterior. Por otro lado, los **créditos vivos en Canarias se redujeron en 551 millones de euros** respecto al trimestre anterior, y en 2.401 millones de euros respecto al cuarto trimestre del año anterior, continuando la senda de despalancamiento de la economía canaria, iniciada en 2010.

3. Perspectivas: La economía canaria crecerá un 2,6% en 2016

En el primer trimestre del año 2016, la economía canaria habría crecido un 0,7% respecto al trimestre anterior y un 3,2% respecto al mismo trimestre del año 2015. **El turismo sigue siendo el motor del crecimiento** y se une a una demanda interna estimulada por la renta disponible de los hogares.

Nuestra previsión es que **el año 2016 se comportará peor que el 2015 por el agotamiento de las principales medidas de estímulo**. Los positivos efectos exteriores (bajo precio del petróleo y estímulos monetarios del banco Central Europeo) tenderán a debilitarse a medida que vayan pasando los trimestres en ausencia de reformas económicas o nuevos estímulos procedentes del exterior. Las expectativas futuras de inversores y

consumidores se están enfriando rápidamente, y el bloqueo político mantiene paralizada la inversión, lo que se traducirá en menores tasas de crecimiento y empleo ya en el segundo trimestre y, especialmente, a partir del verano. De ahí que se espere una pendiente a la baja en el crecimiento y en el empleo.

Mantenemos nuestra previsión de crecimiento del PIB para Canarias y España en 2016 en el 2,6%. La desaceleración de la economía mundial y la inestabilidad de los mercados emergentes y las materias primas se verá parcialmente compensada por el incremento en el número de turistas recibidos, lo que se traducirá en una tasa de crecimiento tanto de Canarias como de España superior a la de los países de nuestro entorno europeo.

	2016			
	1t	2t	3t	4t
Tasa variación i.a. Canarias	3,2	2,7	2,4	2,1
Tasa variación i.a. España	3,2	2,7	2,4	2,2
Tasa variación i.t. Canarias	0,7	0,4	0,5	0,5
Tasa variación i.t. España	0,8	0,5	0,5	0,4
Variación media anual Canarias	2,6			
Variación media anual España	2,6			

Fuente: INE y estimaciones propias. Elabo
i.a.: interanual; i.t.: intertrimestral

El número de ocupados en el primer trimestre del año 2016, un periodo estacionalmente malo para la creación de empleo, ha disminuido en 1.500 personas, pero el número de ocupados en el sector público se ha incrementado nada menos que en diez mil personas en un solo trimestre, lo que genera dudas respecto de la sostenibilidad de esos puestos de trabajo.

Por otro lado, pese a que en Canarias la tasa de paro se ha reducido hasta situarse en el 26%, resulta preocupante que con una población mayor de 16 años de 1.796.500 personas, tan solo 811.800 se encuentren actualmente ocupadas, frente a un número de parados e inactivos que supera esta cifra, lo que evidencia que **cada ocupado sostiene a un dependiente en edad de trabajar.**

Aún más, si a esos 811.800 ocupados se les detraen los empleados en el sector público, que se nutren de los presupuestos públicos, nos encontramos que, en Canarias, apenas 674.100 personas sostienen de una manera u otra a los 2.100.306 habitantes de nuestra comunidad autónoma, lo que supone una relación de 3:1, es decir, que en Canarias **cada trabajador del sector privado sostiene a dos habitantes, además de a sí mismo.**

Para el conjunto del año 2016 estimamos que, de acuerdo con la afiliación a la Seguridad Social, **se crearán en Canarias unos 15.000 empleos (2,1%),** o unos 20.000 empleos (2,5%) si se mide de acuerdo con la Encuesta de Población Activa.

Para continuar por el camino hacia la recuperación hay que seguir apostando por medidas que promuevan la flexibilidad y profundicen en las mejoras del marco regulatorio, para lo que ve necesario contar con un entorno político estable y con un marco reformista en la economía.

En este sentido, la intención de modificar y simplificar en Canarias parte de la normativa urbanística con la **nueva Ley del Suelo**, con el fin de reducir la maraña legislativa generada en torno a ella **es positiva, pero tampoco resolverá todos los problemas de ordenación del territorio** en Canarias. La nueva norma crea unas reglas más claras y ágiles, que eliminan parte de la incertidumbre que la actual legislación genera en los inversores, pero **mantiene intacta la elefantiásica regulación de nuestro sector turístico**, el más regulado de toda España, y el que, pese a ello, está generando más actividad y empleo de todos los sectores en Canarias.

Hay que recordar que, pese a su mala prensa, el sector turístico apenas ocupa el 3,8% de nuestro territorio, pero genera el 31,4% del PIB, el 35,9% del empleo, y el 30,4% de los impuestos recaudados. Se trata, además, de uno de los pocos sectores económicos que genera puestos de trabajo para personal de escasa empleabilidad debido a su baja formación, de los que desgraciadamente abundan entre nuestros desempleados (un 54% de ellos no ha finalizado sus estudios de secundaria).