

Informe N° 85



## SEGUNDO TRIMESTRE 2016 Y PERSPECTIVAS

### EDITORIAL

En el año 2016, la economía canaria crecerá un **3,3%**, según nuestras estimaciones, debido al **magnífico comportamiento del turismo**, y pese al agotamiento de las principales medidas de estímulo externo.

En el **segundo semestre del año se crearán 40.000 puestos de trabajo en Canarias**, para finalizar el año **2016 con una creación neta de 27.000 empleos (3,3%)** respecto a finales de 2015.

**La tasa de paro disminuirá hasta el 24,3%** de la población activa **a finales de año**, reduciendo la tasa de desempleo **por debajo del 25% por primera vez desde finales de 2008**.

Sin embargo, **la incapacidad de formar gobierno en España** está ralentizando el crecimiento económico, con un **impacto** estimado sobre Canarias **de 0,6 p.p. en 2016**, que **crecería a tasas cercanas al 4%** de haberse formado un gobierno con capacidad para tomar decisiones económicas, lo que **habría supuesto crear casi 5.000 empleos más**.

*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%	x
Demanda	Energía eléctrica disponible (MWh)	Junio 16	706.152	4.220.098	1,58%	✓
	Matriculación de automóviles	Junio 16	7.501	33.477	27,05%	✓
	Transacciones inmobiliarias de vivienda nueva	1T 16	365	365	-18,71%	x
	Consumo de cemento (toneladas)	Junio 16	44.178,7	254.006,3	8,19%	✓
	Comercio minorista (índice deflactado)	Junio 16	97,51	99,44	6,65%	✓
	Recaudación líquida por IGIC (miles de euros)	Junio 16	147.790,08	753.529,97	15,02%	✓
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social	Junio 16	-91	58.412	2,53%	✓
	Índice de Producción industrial	Mayo 16	95,56	90,24	1,34%	✓
	Inversión Directa Extranjera (millones de euros)	1T 16	1,74	1,74	-90,77%	x
	Viviendas libres iniciadas	Marzo 15	7	52	-44,09%	x
	Viviendas libres terminadas	Marzo 16	80	144	-7,10%	x
	Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Junio 16	11.288	165.031	-40,30%	x
	Visados de dirección de obra nueva (m <sup>2</sup> )	Mayo 16	14.879	133.735	8,07%	✓
	Indicador de Actividad del Sector Servicios	Junio 16	105,97%	102,33%	5,16%	✓
Nivel de precios	Inflación (%)	Junio 16	0,4%	0,1%	-0,7%	-
	Valor medio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1T 16	10,0	1.334,3	2,43%	✓
Mercado de trabajo	Ocupados EPA	2T 16	-11.900	799.900	3,32%	✓
	Parados EPA	2T 16	15.600	300.800	-10,61%	✓
	Tasa de paro EPA (%)	2T 16	1,33 p.p.	27,33%	-2,97 p.p.	✓
	Afiliados a la Seguridad Social (media mensual)	Junio 16	1.123	719.600	3,80%	✓
	Desempleados INEM	Junio 16	-3.191	236.876	-4,57%	✓
	Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	1T 16	-1,54	16,05	1,84%	-
Sector turístico	Ocupación hotelera por plaza (%)	Junio 16	78,15%	77,48%	6,91 p.p.	✓
	Estancia media en hoteles (días)	Junio 16	7,40 días	7,35 días	-0,09 días	-
	Turistas extranjeros	Junio 16	944.089	6.391.715	12,20%	✓
	Turistas nacionales	Junio 16	146.640	725.693	15,40%	✓
	Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	Junio 16	997	7.067	13,92%	✓
Sector exterior	Exportaciones (miles de euros)	Mayo 16	225.223	1.198.971	-19,32%	x
	Importaciones (miles de euros)	Mayo 16	1.120.711	5.860.325	0,13%	x
	Saldo comercial (miles de euros)	Mayo 16	-895.488	-4.661.354	6,74%	x
	Tasa de cobertura (%)	Mayo 16	20,10%	20,46%	-0,05 p.p.	-
Sistema financiero	Depósitos (millones de euros)	1T 16	203	24.811	4,71%	✓
	Créditos vivos (millones de euros)	1T 16	-222	38.322	-4,62%	✓
	EURIBOR a 1 año (I%)	Junio 16	-0.015 p.p.	-0.028%	-0.191 p.p.	✓

## 2. Situación actual: El PIB de Canarias crece un 0,9% trimestral.

Según el Instituto Nacional de Estadística (INE), en el segundo trimestre del año 2016 la economía española habría experimentado un **crecimiento intertrimestral del Producto Interior Bruto (PIB) del 0,7%**. Esta tasa es una décima inferior a la estimada en el primer trimestre de 2016. En términos anuales, la tasa de crecimiento del PIB es del 3,2%, frente al 3,4% del primer trimestre de 2016.

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 segundo trimestre del año** habría experimentado un **crecimiento intertrimestral de nueve décimas**, igual que el trimestre anterior. Si se compara con el segundo trimestre del 2015, la economía canaria experimentaría en el primer trimestre de 2016 un crecimiento del 3,4% i.a.

**Los indicadores de demanda** en Canarias durante el segundo trimestre de 2016 **son positivos**. Así, las ventas del comercio al por menor deflactadas crecen un 6,9% interanual, 0,5 puntos porcentuales más que en el primer trimestre del año; la matriculación de automóviles crece un 31,7% respecto al mismo periodo de 2015, una tasa 10 puntos porcentuales superior a la del primer trimestre de 2016. La recaudación por IGIC en junio crece un 15,02% i.a. y el consumo de energía crece un 1,6% i.a. El único dato negativo lo encontraríamos en el consumo de cemento, que se reduce un 1% en términos interanuales.

En cuanto a la actividad, por sectores, entre enero y junio de 2016 la licitación

oficial de obra pública cae un 40,3% respecto al mismo periodo del año anterior. Por otro lado, la cifra de negocios del **indicador de actividad del sector servicios** crece un 5,2% durante esos meses. Finalmente, los visados de dirección de obra crecen un 8,1% entre enero y mayo.

**Los precios en Canarias han bajado en el mes de junio de 2016 un 0,7% interanual**. Según grupos COICOP, Bebidas alcohólicas y tabaco (6,1%) es la rúbrica más inflacionista. Transporte y vivienda (-3,9%), junto con ocio y cultura (-2,4%) son las rúbricas menos inflacionistas.

Respecto al **mercado de trabajo**, en Canarias en el segundo trimestre del año la población activa aumentó en 3.600 personas con respecto al trimestre anterior y los ocupados se redujeron en 11.900 personas, por lo que el número de parados aumentó en 15.600 desempleados. **La tasa de paro aumenta hasta el 27,33% de la población activa**, 1,33 p.p. más que la del 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 25.700 personas**. Dado que la población activa se ha reducido en el último año en 10.100 personas, el número de desempleados mengua en 35.700 personas respecto al segundo 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 la primera mitad del año 2016 **ha aumentado en unas 695.000 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 segundo trimestre de 2016 ascendió a 3.110 millones de euros, un 17,7%** más que en el mismo periodo del año anterior.

En el **sector exterior** de Canarias, entre enero y mayo de 2016 se observa una reducción de las exportaciones del 19,3% i.a., mientras que las importaciones crecen un 0,1% i.a. y el déficit comercial se incrementa un 6,74% i.a. **El valor de las exportaciones no energéticas en mayo de 2016 asciende a 214.661,4 miles de euros.** Su valor hasta mayo se ha visto reducido en un 18,9% en relación al mismo período del año anterior.

**El valor de las importaciones no energéticas en mayo de 2016**

**asciende a 965.411,1 miles de euros,** lo cual representa el 86,1% del total de importaciones del archipiélago. Hasta el mes de mayo, se han reducido un 11,2% en relación al mismo período del año anterior.

Por otro lado, durante el segundo 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 -0,028%.

Durante el primer trimestre del año 2016 **el volumen de depósitos se incrementó en 203 millones de euros,** y en 1.116 millones de euros respecto al mismo trimestre del año anterior. Por otro lado, los **créditos vivos en Canarias se redujeron en 222 millones de euros** respecto al trimestre anterior, y en 1.857 millones de euros respecto al cuarto trimestre del año anterior, continuando la senda de desapalancamiento de la economía canaria, iniciada en 2010.

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

En el segundo trimestre del año 2016, la economía canaria habría crecido un 0,9% respecto al trimestre anterior y un 3,4% respecto al mismo trimestre del año 2015. **El turismo es el principal motor del crecimiento** y se une a una demanda interna estimulada por la renta disponible de los hogares, mientras que el saldo negativo del comercio exterior y la caída de la inversión pública actúan como freno a la actividad económica.

**El año 2016 se comportará mejor que el 2015 por el magnífico comportamiento del turismo, y pese al agotamiento de las principales medidas de estímulo.**

**Incrementamos nuestra previsión de crecimiento del PIB en 2016 para Canarias hasta el 3,3% y para España hasta el 3,0%.** Aunque los positivos efectos exteriores (bajo precio del petróleo y estímulos monetarios del banco Central Europeo) tienden a debilitarse a medida que van pasando los trimestres, y pese a que las expectativas de inversores y consumidores se están enfriando rápidamente y el bloqueo político mantiene paralizada la inversión pública, la inseguridad en los mercados turísticos competidores están provocando un sustancial incremento de la recepción de turistas, tanto nacionales como internacionales, lo que compensa con creces los reseñados aspectos negativos.

	2016			
	1t	2t	3t	4t
<b>Tasa variación i.a. Canarias</b>	3,4	3,4	3,3	3,1
<b>Tasa variación i.a. España</b>	3,2	3,0	2,9	3,0
<b>Tasa variación i.t. Canarias</b>	0,9	0,9	0,7	0,6
<b>Tasa variación i.t. España</b>	0,8	0,8	0,7	0,7
<b>Variación media anual Canarias</b>	3,3			
<b>Variación media anual España</b>	3,0			

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

El número de ocupados en el segundo trimestre del año 2016, un periodo estacionalmente malo para la creación de empleo, ha disminuido en 11.900 personas, pero en el segundo semestre del año suelen darse fuertes crecimientos en el empleo como consecuencia de la temporada alta turística y la campaña navideña en el comercio, así que estimamos que **de aquí a finales de año se crearán 40.000 puestos de trabajo en Canarias, para finalizar el año con una creación neta de 27.000 empleos (3,3%) respecto a finales de 2015.**

Dado que la población activa se mantendrá estabilizada en los mismos niveles de 2015, toda esa creación de empleo se trasladará a la reducción en el número de desempleados, lo que **reducirá la tasa de paro en 2,44 p.p., hasta el 24,3% de la población activa, reduciendo la tasa de desempleo por debajo del 25% por primera vez desde finales de 2008.**

Sin embargo, no conviene echar las campanas al vuelo por el elevado crecimiento y creación de empleo, ya que el mismo se debe en su mayor parte al impacto de la inseguridad de los mercados turísticos competidores, que han derivado un flujo importante de turistas hacia destinos más seguros, como Canarias, pero también a otros.

Así, el principal destino turístico del mundo, Francia, está experimentando caídas del 11% en la recepción de turistas internacionales, Egipto de un 20%, y Túnez de un 25%; y Turquía sufre a lo largo del verano caídas de los visitantes extranjeros superiores al 50%.

A esta inestabilidad en los mercados del turismo europeo se añade la generada por la incertidumbre del efecto del *Brexit*

sobre la economía británica y europea y, en especial, sobre el turismo. El efecto final dependerá del resultado de las negociaciones del Reino Unido y la Unión Europea que ni han comenzado ni tienen visos de hacerlo al menos en los próximos seis meses, de modo que aún no es posible realizar estimaciones precisas, pero la propia incertidumbre asociada al proceso lastrará sin duda el crecimiento económico del Reino Unido, a lo que hay que añadir el efecto de la depreciación de la libra, que encarece los viajes al extranjero de los británicos.

Desde el *Brexit*, la libra se ha depreciado en torno al 11% respecto al euro, y este impacto aún no se ha trasladado totalmente al precio de los paquetes turísticos, de modo que la temporada de invierno se prevé excelente para el turismo británico, pero probablemente sí que afectará a la campaña de verano de 2017. De mantenerse la actual depreciación de la libra, **el impacto neto del *Brexit* podría estimarse en unos 150.000 turistas británicos menos en Canarias en 2017.** Sin embargo, ese impacto se vería compensado en una cuantía similar por el incremento de visitas de británicos derivado del mantenimiento de los problemas de inseguridad en otros destinos turísticos competidores.

Si el número de turistas no se está incrementando en Canarias como consecuencia de una mayor competitividad de nuestro destino, sino por factores externos, lo que procede es precisamente aprovechar la favorable coyuntura para hacer más atractivo nuestro destino, con el fin de estar mejor preparados cuando el viento no sople de cola. 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).

Por otro lado, no cabe trivializar con la ausencia de un gobierno en España con plena capacidad de actuación. Pese a que la inercia económica es positiva, **la incapacidad de formar gobierno en España está ralentizando el crecimiento económico** potencial a corto plazo, debido a la paralización en la

toma de decisiones, y su impacto en Canarias puede estimarse **en 0,6 puntos porcentuales** del PIB en 2016. Es decir, **la economía canaria habría alcanzado en 2016 tasas de crecimiento del PIB cercanas al 4% de haberse formado un gobierno** con capacidad para tomar decisiones económicas, **lo que supondría crear casi 5.000 empleos más**. El impacto de este desgobierno a medio y largo plazo será aún mayor pues no se acometerán a tiempo las actuaciones y reformas imprescindibles para que la economía mantenga su buen ritmo de desarrollo, y no podrá reaccionar ante cualquier modificación del entorno que aconseje un cambio de rumbo.

Dentro de esa incapacidad para la reacción ante las cambiantes necesidades económicas ocasionada por la ausencia de gobierno, está la casi segura prórroga para el año 2017 de unos Presupuestos Generales del Estado que ya en 2016 se han mostrado incapaces de cumplirse. Con **una deuda pública superior al 100% del PIB en España**, un nivel que no se veía en nuestro país desde 1909, es necesario reconducir el déficit público desde el 5,1% del año 2015 a una cifra más sostenible para que la deuda no siga creciendo, y eso solo es posible hacerlo con unos nuevos presupuestos, y no con una prórroga de los actuales. La compra de deuda soberana por parte del BCE, que reduce nuestro pago por intereses hasta un nivel digerible, abre para España una **pequeña ventana de oportunidad** para librar a las próximas generaciones de una carga insoportable, porque lo cierto es que en condiciones de financiación normales ningún país ha sido capaz de reducir de forma relevante y permanente su endeudamiento sin reestructuración o impago después de



INFORME N° 85 / SEGUNDO TRIMESTRE 2016

haber alcanzado el 100% del PIB, ya que esa enorme deuda obliga a destinar un porcentaje importante de los ingresos tributarios a pagar sus intereses. Lo cierto es que **una economía con un**

**déficit del 5% del PIB cuando crece al 3%** es una economía que **vive por encima de sus posibilidades.**