

Informe N° 86



TERCER TRIMESTRE 2016 Y PERSPECTIVAS

EDITORIAL

En el año 2016, la economía canaria crecerá un 3,4%, según nuestras estimaciones, debido al magnífico comportamiento del turismo. En el cuarto trimestre del año se crearán casi 25.000 nuevos 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.

En el año 2017, el PIB crecerá un 2,6% y se crearán 20.000 empleos. Pese al impulso positivo del aumento del gasto y la inversión pública, éstas no compensarán el menor crecimiento del turismo, el aumento de la incertidumbre mundial, generados por el comienzo de las negociaciones del *Brexit*, y el incremento del proteccionismo y la imprevisibilidad de la futura política económica de Estados Unidos.

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	2016	-7	2.100.299	-0,00%	x
Demanda	Energía eléctrica disponible (MWh)	Septiembre 16	748.366	6.518.097	1,39%	✓
	Matriculación de automóviles	Septiembre 16	6.655	54.699	20,13%	✓
	Transacciones inmobiliarias de vivienda nueva	2T 16	402	775	-15,49%	x
	Consumo de cemento (toneladas)	Septiembre 16	39.150,4	378.937,5	4,62%	✓
	Comercio minorista (índice deflactado)	Septiembre 16	100,99	101,31	6,87%	✓
	Recaudación líquida por IGIC (miles de euros)	Septiembre 16	164.399,98	1.079.005,19	15,57%	✓
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social	Septiembre 16	503	58.952	2,80%	✓
	Índice de Producción industrial	Septiembre 16	96,93	93,44	1,04%	✓
	Inversión Directa Extranjera (millones de euros)	2T 16	5,03	9,31	-71,21%	x
	Viviendas libres iniciadas	Marzo 16	35	68	44,68%	x
	Viviendas libres terminadas	Junio 16	32	229	-53,64%	x
	Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Agosto 16	73.128	272.107	-13,64%	x
	Visados de dirección de obra nueva (m ²)	Agosto 16	23.296	266.758	-1,91%	x
	Indicador de Actividad del Sector Servicios	Agosto 16	117,26%	106,24%	5,18%	✓
Nivel de precios	Inflación (%)	Septiembre 16	0,1%	-0,3%	0,2%	-
	Valor medio de la vivienda libre (euros/m ²)	2T 16	21,8	1.356,1	2,87%	✓
Mercado de trabajo	Ocupados EPA	3T 16	15.600	815.500	2,77%	✓
	Parados EPA	3T 16	-14.100	286.700	-9,62%	✓
	Tasa de paro EPA (%)	3T 16	-1,32 p.p.	26,01%	-2,55 p.p.	✓
	Afiliados a la Seguridad Social (media mensual)	Septiembre 16	9.802	735.279	4,63%	✓
	Desempleados INEM	Septiembre 16	716	230.901	-4,71%	✓
	Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	2T 16	0,09	16,14	-3,64%	-
Sector turístico	Ocupación hotelera por plaza (%)	Septiembre 16	81,79%	81,26%	6,86 p.p.	✓
	Estancia media en hoteles (días)	Septiembre 16	7,71 días	7,50 días	-0,06 días	-
	Turistas extranjeros	Septiembre 16	999.190	9.651.179	13,49%	✓
	Turistas nacionales	Septiembre 16	161.579	1.311.614	11,15%	✓
	Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	Septiembre 16	1.124	10.913	14,39%	✓
Sector exterior	Exportaciones (miles de euros)	Agosto 16	190.183	1.948.102	-15,36%	x
	Importaciones (miles de euros)	Agosto 16	1.180.543	9.493.379	-9,42%	✓
	Saldo comercial (miles de euros)	Agosto 16	-990.360	-7.545.276	-7,75%	✓
	Tasa de cobertura (%)	Agosto 16	16,11%	20,52%	0,01 p.p.	-
Sistema financiero	Depósitos (millones de euros)	2T 16	821	25.632	5,86%	✓
	Créditos vivos (millones de euros)	2T 16	-132	38.190	-3,61%	✓
	EURIBOR a 1 año (l%)	Septiembre 16	-0.009 p.p.	-0.057%	-0.211 p.p.	✓

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

Según el Instituto Nacional de Estadística (INE), en el tercer 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 segundo trimestre de 2016. En términos anuales, la tasa de crecimiento del PIB es del 3,2%, frente al 3,4% del segundo trimestre de 2016.

En cuanto a la economía canaria, **el PIB del tercer trimestre del año** habría experimentado **un crecimiento intertrimestral de nueve décimas**, igual que el trimestre anterior. Si se compara con el tercer trimestre del 2015, la economía canaria experimentaría en el primer trimestre de 2016 un crecimiento del 3,5% i.a.

Los indicadores de demanda en Canarias durante el tercer trimestre de 2016 **son positivos**. Así, las ventas del comercio al por menor deflactadas crecen un 7,4% interanual, 0,5 puntos porcentuales más que en el segundo trimestre del año; la matriculación de automóviles crece un 10,6% respecto al mismo periodo de 2015, una tasa 21 puntos porcentuales inferior a la del primer trimestre de 2016. La recaudación por IGIC en septiembre crece un 15,6% i.a. y el consumo de energía crece un 1,4% i.a. El único dato negativo lo encontraríamos en el consumo de cemento, que se reduce un 2% en términos interanuales.

En cuanto a la actividad, por sectores, entre enero y agosto de 2016 la licitación oficial de obra pública cae un 13,6% respecto al mismo periodo del año anterior. Ello a pesar de que, según fuentes de la

patronal de la construcción, la licitación de obra pública de cabildos y municipios ha venido creciendo a lo largo del año.

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 se reducen en un 1,9% entre enero y agosto.

Los precios en Canarias han subido en el mes de septiembre de 2016 un 0,2% interanual. Según grupos COICOP, Bebidas alcohólicas y tabaco (5,1%) es la rúbrica más inflacionista. Ocio y cultura (-2,4%), junto con vivienda (-1,9%) y menaje (-1,4%) son las rúbricas menos inflacionistas.

Respecto al **mercado de trabajo**, en Canarias en el tercer trimestre del año la población activa aumentó en 1.500 personas con respecto al trimestre anterior y los ocupados aumentaron en 15.600 personas, por lo que el número de parados se redujo en 14.100 desempleados. **La tasa de paro cae hasta el 26,01% de la población activa**, 1,32 p.p. menos 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 22.000 personas**. Dado que la población activa se ha reducido en el último año en 8.500 personas, el número de desempleados mengua en 30.500 personas respecto al tercer 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 el tercer trimestre del año 2016 ha aumentado en unas 450.000 personas** respecto al mismo período del año anterior, experimentando **un crecimiento interanual del 13,5%**. **El gasto de los turistas extranjeros en Canarias en el tercer trimestre de 2016 ascendió a 3.846 millones de euros, un 15,3% más que en el mismo periodo del año anterior.**

En el **sector exterior** de Canarias, entre enero y agosto de 2016 se observa una reducción de las exportaciones del 15,4% i.a. y de las importaciones del 9,4% i.a., mientras que el déficit comercial se incrementa un 5,9% i.a. **El valor de las exportaciones no energéticas en agosto de 2016 asciende a 168.927 miles de euros.** Su valor hasta agosto se ha visto reducido en un 13,2% en relación al mismo período del año anterior.

El valor de las importaciones no

energéticas en agosto de 2016 asciende a 1.004.997 miles de euros, lo cual representa el 85,1% del total de importaciones del archipiélago. Hasta el mes de agosto, se han reducido un 10,1% en relación al mismo período del año anterior.

Por otro lado, durante el tercer trimestre de 2016, periodo objeto de análisis en este informe, el Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido 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 -0,057%.

Durante el segundo trimestre del año 2016 **el volumen de depósitos se incrementó en 821 millones de euros,** y en 1.419 millones de euros respecto al mismo trimestre del año anterior. Por otro lado, los **créditos vivos en Canarias se redujeron en 132 millones de euros** respecto al trimestre anterior, y en 1.429 millones de euros respecto al segundo trimestre del año anterior, continuando la senda de desapalancamiento de la economía canaria, iniciada en 2010.

3. Perspectivas: La economía canaria crecerá un 3,4% en 2016

En el tercer 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 una décima para Canarias, hasta el 3,4%, y para España, hasta el 3,1%. Aunque los positivos efectos de los estímulos monetarios del banco Central Europeo tienden a debilitarse a medida que van pasando los trimestres, la inseguridad en los mercados turísticos competidores está provocando un sustancial incremento de la recepción de turistas, tanto nacionales como internacionales, lo que compensa con creces los reseñados aspectos negativos.

	2016				2017			
	1t	2t	3t	4t	1t	2t	3t	4t
Tasa variación i.a. Canarias	3,2	3,2	3,4	3,8	3,3	2,8	2,3	1,9
Tasa variación i.a. España	3,2	3,0	2,9	3,2	2,9	2,4	2,3	1,7
Tasa variación i.t. Canarias	1,1	0,9	0,9	0,9	0,6	0,4	0,4	0,5
Tasa variación i.t. España	0,8	0,8	0,7	0,9	0,5	0,3	0,6	0,3
Variación media anual Canarias	3,4				2,6			
Variación media anual España	3,1				2,3			

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

El número de ocupados en el tercer trimestre del año 2016, un periodo estacionalmente bueno para la creación de empleo, ha aumentado en 15.600 personas respecto al trimestre anterior, y en 22.000 personas respecto al mismo trimestre del año anterior. El cuarto trimestre, con el inicio de la temporada alta turística y una campaña comercial de Navidad que se anticipa muy buena, este crecimiento del empleo se acelerará y se crearán cerca de 25.000 nuevos empleos, así que estimamos que **para finalizar el año con una creación neta de 27.000 empleos (3,3%) respecto a finales de 2015**, hasta alcanzar los 840.000 ocupados según la Encuesta de Población Activa (EPA), **una cifra de ocupados que no se veía desde el año 2008**.

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**.

TASA DE PARO EN CANARIAS

	4T 2015	3T2016	4T2016 (est.)
Población Activa (miles)	1.110	1.102	1.110
Ocupados (miles)	813	816	840
Desempleados (miles)	297	287	270
Tasa de paro (%)	26,76%	26,01%	24,32%

Fuente: EPA y estimaciones propias. Elaboración propia.

P.A. = Población Activa

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.

Previsiones para 2017

Para el **año 2017** nuestra previsión es una **desaceleración de la economía**, tanto para Canarias como para España, cuyos **crecimientos del PIB se reducirían hasta el 2,6% en Canarias y el 2,3% en España**. En cuanto al empleo, a lo largo del año el número de ocupados aumentará en 20.000 personas, de acuerdo con la EPA.

Durante 2017 se mantendrá **el impulso positivo del turismo**, beneficiado por la ausencia de competencia ante los problemas geopolíticos de nuestros principales destinos turísticos competidores. Así, cabe esperar un crecimiento del turismo extranjero del 3% y del turismo nacional en un 10%, y ello pese a que nuestro principal mercado, el británico, comenzará a perder fuerza a partir de la campaña de verano por la devaluación de la libra generada por el *Brexit*, y su completo traslado a los precios, que hasta ahora ha sido leve y parcial. Aun así, si **el turismo ha aportado casi 4 puntos porcentuales al crecimiento del PIB de Canarias durante 2016**, en 2017 ese impacto positivo apenas alcanzará 1,5 puntos porcentuales, con la consiguiente desaceleración del crecimiento económico.

Por otro lado, la existencia de un **presupuesto expansivo para Canarias** en 2017, así como el impulso a la inversión generado por el **Fondo para el Desarrollo de Canarias (FDCAN)**, y la liberación de recursos para la **inversión del Gobierno del Estado**, posibilitado por la reciente formación de un nuevo Gobierno en España, impulsarán la

economía por el lado de la demanda, por un **impulso del gasto e inversión pública**.

Pero del lado positivo no se vislumbran más noticias halagüeñas para 2017. El previsible **incremento del proteccionismo** que provocará el gobierno de Trump en Estados Unidos, así como el incremento del nacionalismo y/o populismo en Europa, afectará negativamente al comercio, provocando una reducción del comercio internacional y, por ende, del crecimiento que impactará de forma negativa en las economías de toda Europa, y también de España y Canarias.

La **incertidumbre** para el año 2017 **alcanzará sus mayores cotas desde** la crisis del euro de **2011-2012**, pues a la **imprevisibilidad** de la política económica de la primera economía mundial se unirá la **solicitud del Reino Unido del abandono de la Unión Europea**, y el comienzo de un largo periodo de negociaciones de dos años, que generará gran inestabilidad en la economía europea y cuyo resultado final es impredecible, pero que en cualquier caso será negativo tanto para el Reino Unido como para Europa.

Finalmente, en lo que respecta a nuestro archipiélago, tampoco se vislumbran buenas noticias a corto plazo en lo que hace referencia a la intención de reducir la maraña legislativa generada en torno al territorio, ya que la aprobación de la **Ley del Suelo** se ha retrasado, como mínimo, hasta mediados de 2017, por lo que no tendrá efecto alguno sobre la

economía durante ese año. La intención de modificar y simplificar en Canarias parte de la normativa urbanística con la **nueva Ley del Suelo 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.

Así pues, a corto y medio plazo **el futuro económico de nuestro archipiélago deberá seguir descansando en la excelente coyuntura turística** que los problemas geopolíticos de nuestros competidores ha generado en nuestro favor, e intentar seguir desarrollando mientras tanto otros sectores económicos que no dependan del uso del territorio, como el cine, las reparaciones navales, la sociedad de la información, etc. Mientras no cambie nuestra legislación territorial no cabe esperar nuevas inversiones de importancia en ningún sector que depende de ella, tal y como demuestra la **ridícula cuantía de la inversión extranjera en nuestro archipiélago** (9 millones de euros en los seis primeros meses del año). Canarias lleva una década fuera del radar de cualquier inversor global que desee invertir sus recursos sin tardar menos de diez años (si hay suerte) en culminar su proyecto.