

Informe N°92



PRIMER TRIMESTRE 2018 Y PERSPECTIVAS

EDITORIAL

La economía canaria ha crecido un 2,9% en 2017, una décima menos que en 2016. El turismo fue en 2017 el principal motor del crecimiento con un incremento del 6,6% en el número de turistas, lo que, unido a una demanda interna estimulada por la renta disponible de los hogares, propició el crecimiento del empleo en más de 45.000 personas.

Sin embargo, en 2018 el crecimiento del PIB canario se reducirá al 2,4%, cinco décimas menos que en 2017 debido a la caída en la recepción de turistas, motivada por la recuperación de los mercados competidores de

Turquía, Túnez y Egipto, así como por la desaceleración del consumo interno. El aumento tanto del consumo como de la inversión pública compensará parcialmente la caída del turismo.

Como problema potencial a corto y medio plazo, la **escasez y carestía de viviendas en alquiler en nuestro archipiélago** tiene capacidad para distorsionar la actividad económica e incluso el mercado de trabajo, por lo que instamos a una **rápida adaptación del planeamiento** a la nueva legislación, con el fin de liberar suelo para nuevas viviendas y otorgar licencias en solares aptos.

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)	2017	1.746.787	44.206.388	4,1%	✓
	PIB per cápita (euros)	2017	604	20.425	3,0%	✓
	Cifra de población	01/07/17	20.066	2.164.344	1,0%	-
Demanda	Energía eléctrica disponible (MWh)	Marzo 18	729.833	2.167.486	0,95%	-
	Matriculación de automóviles	Marzo 18	6.864	18.370	8,76%	✓
	Transacciones inmobiliarias de viviendas	4T 17	6.402	25.806	15,81%	✓
	Venta al mayor de cemento (toneladas)	Marzo 18	45.372,80	128.376,20	-4,57%	✗
	Comercio minorista (índice deflactado)	Marzo 18	107,30	107,59	2,50%	✓
	Recaudación líquida por IGIC (miles de euros)	Marzo 18	97.300,77	448.400,24	32,47%	✓
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social	Marzo 18	324	61.524	2,00%	✓
	Índice de Producción industrial	Marzo 18	100,72	95,48	-1,58%	✗
	Inversión Directa Extranjera (millones de euros)	3T 17	0,97	110,30	348,41%	✓
	Licencias municipales de constr. de viviendas	Noviembre 17	372	1.401	82,66%	✓
	Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Febrero 18	56.829	100.333	105,54%	✓
	Visados de dirección de obra nueva (m ²)	Febrero 18	42.239	96.376	-11,78%	✗
	Indicador de Actividad del Sector Servicios	Febrero 18	104,83%	108,46%	7,30%	✓
Nivel de precios	Inflación (%)	Marzo 18	0,1%	-0,4%	1,2%	-
	Valor medio de la vivienda libre (euros/m ²)	4T 17	8,5	1.428,10	3,93%	✗
Mercado de trabajo	Ocupados EPA	1T 18	7.650	879.460	8,62%	✓
	Parados EPA	1T 18	-18.030	228.410	-18,36%	✓
	Tasa de paro EPA (%)	1T 18	-1,42 p.p.	20,62%	-5,06 p.p.	✓
	Afiliados a la Seguridad Social (media mensual)	Marzo 18	4.301	787.965	4,69%	✓
	Desempleados SEPE	Marzo 18	-1.314	213.768	-7,37%	✓
	Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	4T 17	0,95	17,13	-1,66%	-
Sector turístico	Ocupación hotelera por plaza (%)	Marzo 18	79,35%	79,26%	-1,17 p.p.	-
	Estancia media en hoteles (días)	Marzo 18	6,83 días	7,33 días	-0,21 días	-
	Turistas extranjeros	Marzo 18	1.346.667	3.734.532	2,20%	✓
	Turistas nacionales	Marzo 18	134.855	330.908	3,93%	✓
	Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	Marzo 18	1.614	4.480	3,52%	✓
Sector exterior	Exportaciones (miles de euros)	Febrero 18	262.371	536.345	-11,98%	✗
	Importaciones (miles de euros)	Febrero 18	1.243.703	2.618.856	4,67%	✗
	Saldo comercial (miles de euros)	Febrero 18	-981.332	-2.082.510	10,03%	✗
	Tasa de cobertura (%)	Febrero 18	21,10%	20,48%	-0,04 p.p.	-
Sistema financiero	Depósitos (millones de euros)	4T 17	612	29.000	7,65%	✓
	Créditos vivos (millones de euros)	4T 17	-1.244	35.131	-4,86%	✓
	EURIBOR a 1 año (%)	Marzo 18	-0,000 p.p.	-0,191%	-0,081 p.p.	✓

2. Situación actual: El PIB de Canarias crece un 0,6% trimestral.

Según el Instituto Nacional de Estadística (INE), en el primer trimestre del año 2018 la economía española habría experimentado un **crecimiento intertrimestral del Producto Interior Bruto (PIB) del 0,7%**. Esta tasa es igual a la estimada en el cuarto trimestre de 2017. En términos anuales, la tasa de crecimiento del PIB es del 2,9%, dos décimas por debajo de la del cuarto trimestre de 2017.

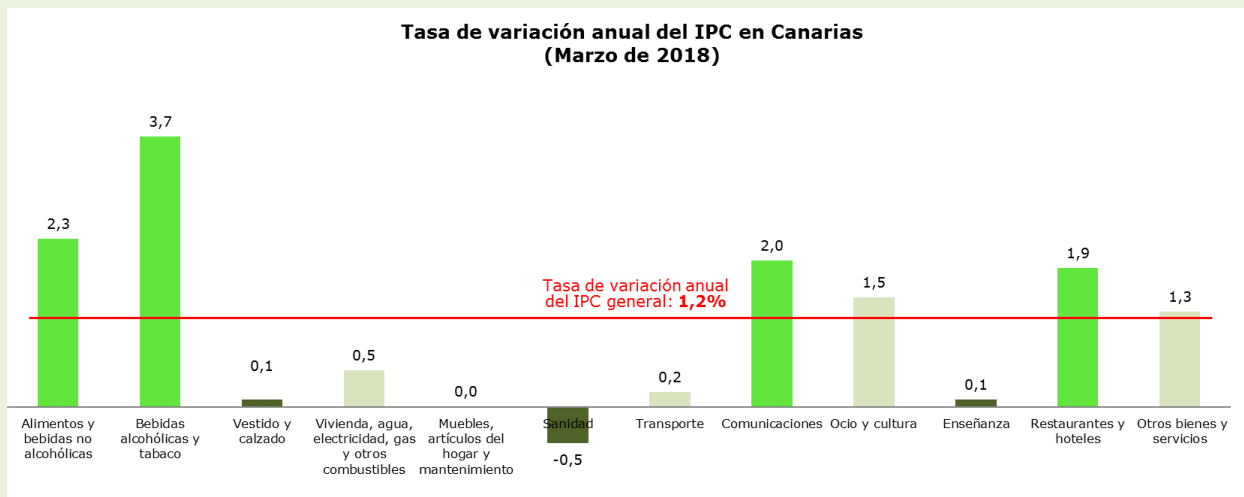
En cuanto a la economía canaria, **el PIB del primer trimestre del año** habría experimentado un **crecimiento intertrimestral de seis décimas**, una décima menos que en el trimestre anterior. Si se compara con el primer trimestre del 2017, la economía canaria experimentaría en el primer trimestre de 2018 un crecimiento del 2,7% i.a.

Los indicadores de demanda en Canarias durante el primer trimestre de 2018 **son positivos**. Así, la energía eléctrica disponible en el primer trimestre de 2018 crece un 0,95% en relación al mismo período de 2017; han sido matriculados unos 6.900 automóviles, lo que supone un incremento del 8,8% con respecto al mismo período del año anterior; las ventas del comercio al por menor deflactadas crecen un 2,5% interanual; y la recaudación por IGIC aumenta un 32,5% interanual. Por el contrario, la venta al por mayor de cemento disminuye un 4,6% interanual.

Además, en el último trimestre de 2017 han aumentado las transacciones inmobiliarias de viviendas un 15,8%, respecto a 2016.

En cuanto a la actividad, por sectores, en los dos primeros meses de 2018 la licitación oficial de obra pública duplica las cifras del mismo período del año anterior y la cifra de negocios del **indicador de actividad del sector servicios** crece un 7,3% durante esos meses. Por otro lado, destaca la superficie de los visados de dirección de obra, que se reduce un 11,8% respecto a los dos primeros meses de 2017. Pese al gran dinamismo que ha experimentado a lo largo del año 2017, la superficie total de los visados de obra nueva no sólo dista notablemente de los niveles pre-crisis, sino que se encuentra incluso por debajo de los niveles del año 1992, primer año completo del que se dispone de datos.

Las licencias municipales de construcción de viviendas, entre enero y noviembre de 2017 ascendían aproximadamente a 1.400, lo cual indica un crecimiento del 82,7% respecto al mismo período del año anterior. Sin embargo, esta cifra queda muy lejos de las anteriores a la crisis: entre 2000 y 2007, en promedio, se otorgaban más de 25.000 licencias municipales para la construcción de viviendas al año.



Fuente: ISTAC.

Los precios en Canarias han subido en el primer trimestre de 2018 un 1,2% interanual. Según grupos COICOP, bebidas alcohólicas y tabaco (3,7%), junto con alimentos y bebidas no alcohólicas (2,3%), comunicaciones (2%) y restaurantes y hoteles (1,9%) son las rúbricas más inflacionistas. Por el contrario, sanidad (-0,5%), menaje (0%), vestido y calzado (0,1%) y enseñanza (0,1%) son las rúbricas menos inflacionistas.

La cifra de población publicada por el INE indica que, **en Canarias a 1 de julio de 2017 había 2.164.344 habitantes**, unas 22.000 personas más que en el año anterior, experimentando un crecimiento interanual del 1,0%.

Respecto al **mercado de trabajo**, en Canarias en el primer trimestre del año la población activa se redujo en 10.400 personas con respecto al trimestre anterior y el número de ocupados se incrementó en 7.600 personas, por lo que el número de parados se redujo en 18.000 desempleados. **La tasa de paro en el primer trimestre de 2018 es del 20,62% de la población activa**,

situándose 1,42 p.p. por debajo de 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 69.800 personas.** Dado que la población activa ha aumentado en el último año en 18.400 personas, el número de desempleados mengua en 51.400 personas respecto al primer trimestre del año anterior.

En el primer trimestre de 2018, en Canarias hubo unos 879.500 ocupados, 228.400 parados y la tasa de paro se situó en el 20,62%, mejorando 5,06 puntos porcentuales con respecto al mismo trimestre del año anterior.

Nos resulta llamativo y poco creíble el crecimiento del número de ocupados en términos interanuales que refleja la EPA (8,62%). Se trata en realidad del resultado de la comparación con el atípico dato del primer trimestre de 2017, en el que el número de ocupados (EPA) se redujo fuertemente, sin que ese dato se viera corroborado el trimestre

siguiente. Esta interpretación se va corroborada por tres hechos adicionales: 1) la gran diferencia entre el crecimiento interanual de ocupados de la EPA del primer trimestre de 2018 (8,6%) y el del número de afiliados a la Seguridad Social en marzo de ese mismo año (4,7%), siendo el dato de afiliación tradicionalmente mucho más estable al tratarse de un registro y no de una encuesta; 2) un crecimiento interanual en el número de ocupados cercano a las setenta mil personas jamás se ha producido desde que existe la EPA, ni siquiera durante los años de la burbuja de la pasada década, por lo que parece a todas luces un dato atípico; y 3) en este trimestre, la diferencia entre el número de parados según la EPA y los parados registrados se ha reducido hasta las 15.000 personas, cuando históricamente esta diferencia suele oscilar entre las 50.000 y las 100.000 personas.

En el análisis de coyuntura se dice que un dato no hace tendencia, y desde Corporación 5 estimamos que la diferencia real del número de ocupados entre el primer trimestre de 2018 y 2017 oscila en realidad en torno a las 40.000 personas, y que la próxima EPA devolverá la diferencia interanual hacia esos niveles más creíbles.

El número de turistas extranjeros que visitaron las islas durante el primer trimestre del año 2018 ha aumentado en unas 80.300 personas respecto al mismo período del año anterior, experimentando un crecimiento del 2,2% con respecto al primer trimestre del año anterior.

Pese a que los turistas extranjeros se hayan incrementado, este crecimiento ha sido menor que en años anteriores, pues en 2017 rondaba el 6% y en 2016 fue

mayor del 9%. Además, el crecimiento del 2,2% se debe al efecto estacional, ya que en 2018 parte de la Semana Santa cayó en este trimestre, mientras que en 2017 tuvo lugar íntegramente en el segundo trimestre.

En total, **más de 4 millones de turistas nacionales y extranjeros visitaron las islas en el primer trimestre de 2018.**

Según la Encuesta de gasto turístico (EGATUR) publicada por el INE, **el gasto de los turistas extranjeros en Canarias en el primer trimestre de 2018 ascendió a casi 4.500 millones de euros, un 3,5%** más que en el mismo periodo del año anterior.

En cuanto al **sector exterior** de Canarias, en los dos primeros meses de 2018 se observa una caída de las exportaciones del 12% i.a. y un incremento de las importaciones del 4,7% i.a., que hacen que el déficit comercial se incremente un 10% i.a., dado el mayor valor de las importaciones respecto a las exportaciones. El sector exterior continúa con su aportación negativa al crecimiento del PIB en Canarias, "exportando" parte de nuestro potencial de crecimiento fuera de nuestras islas.

Por otro lado, durante el primer trimestre de 2018, el Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido el tipo de interés del euro al 0%; mientras que el EURIBOR, índice al que están referenciadas la mayoría de las hipotecas en España, ha cerrado el trimestre con un -0,191%.

Durante el cuarto trimestre del año 2017 **el volumen de depósitos aumentó en 612 millones de euros**, y en 2.062 millones de euros respecto al mismo trimestre del año anterior. Por otra parte, **los créditos vivos en Canarias se**

redujeron en 1.244 millones de euros respecto al trimestre anterior, y en casi 1.800 millones de euros respecto al cuarto trimestre del año anterior.

El volumen total de créditos vivos hasta el cuarto trimestre de 2017 es de 35.131 millones de euros y representa el 79,5%

del PIB del archipiélago, cifra que la bibliografía supone adecuada para un crecimiento sano. La senda de desalancamiento o reducción del crédito por un excesivo nivel del recurso a la deuda que la economía canaria inició en 2010 debería, pues, estar próxima a llegar a su fin.

3. Perspectivas: La economía canaria crecerá un 2,4% en 2018

En el primer trimestre del año 2018, la economía canaria habría crecido un 0,6% respecto al trimestre anterior y un 2,7% respecto al mismo trimestre del año 2017. **Los motores del crecimiento durante los dos últimos años, el turismo y el consumo interno, ralentizan su tasa de crecimiento**, que el crecimiento de la inversión pública no puede compensar totalmente.

El INE certifica que año 2017 ha finalizado con un crecimiento de la economía canaria del 2,9%, lo que coincide con nuestras previsiones, y supone una décima menos de crecimiento que en el año 2016.

Tal y como anticipábamos en el anterior informe de coyuntura, **la condición de refugio turístico de la que venía disfrutando Canarias** cuando se comparaba con los destinos competidores **está perdiéndose** al mismo ritmo que Turquía, Túnez y Egipto recuperan parte del terreno perdido.

Así, tanto **Turquía como Egipto han comenzado el año creciendo de forma intensa a través de campañas agresivas de precios e incremento de frecuencias** aéreas a sus zonas de costa. En enero y febrero, ambos países aumentan un 37,0%, lo que supone un

incremento de 1,2 millones de turistas tan sólo en estos meses, lo que ya está afectando a la contratación anticipada de algunas zonas de Canarias para los próximos meses.

Si nuestra previsión era que el turismo extranjero crecería moderadamente hasta el verano, donde comenzaría a decaer paulatinamente, lo cierto es que esa estabilización se ha anticipado al primer trimestre del año, mientras que ya **desde el mes de abril está comenzando a reducirse el número de turistas extranjeros** que visitan Canarias cuando se compara con el mismo trimestre del año anterior. La demanda española ha iniciado el año dando muestras de mayor fortaleza, pero dado que su peso supone apenas un 10% del turismo extranjero no es capaz por sí misma de compensar completamente la ralentización de la demanda extranjera.

El consumo comienza igualmente a perder vitalidad aunque, a diferencia del turismo, su aportación seguirá siendo positiva durante 2018.

Por todo ello, **estimamos que en 2018 Canarias experimentará un crecimiento del PIB de un 2,4%**, una décima menos que nuestra anterior previsión y cinco décimas menos que en 2017.

	2017				2018			
	1t	2t	3t	4t	1t	2t	3t	4t
Tasa variación i.a. Canarias	3,0	2,9	2,9	2,9	2,7	2,4	2,2	2,1
Tasa variación i.a. España	3,0	3,1	3,2	3,2	3,1	2,9	2,7	2,6
Tasa variación i.t. Canarias	0,8	0,7	0,7	0,7	0,6	0,4	0,5	0,6
Tasa variación i.t. España	0,8	0,9	0,8	0,7	0,7	0,7	0,6	0,6
Variación media anual Canarias	2,9				2,4			
Variación media anual España	3,1				2,8			

Fuente: INE y estimaciones propias. Elaboración propia.

i.a.: interanual; i.t.: intertrimestral

La **construcción**, la gran damnificada de la recesión, repunta en sus actividades de rehabilitación y obra pública, aunque no en la **edificación de vivienda nueva, cuyo nivel sigue por debajo no solo de los niveles pre-crisis, sino desde que existen datos oficiales en 1990**. Es preocupante que durante 2017 se haya concedido **licencia de construcción para apenas 1.500 viviendas en nuestro archipiélago**, claramente insuficientes para satisfacer la demanda de nuevos hogares, y más cuando ésta debe competir ahora con la creciente y fuerte demanda de vivienda para alquiler vacacional.

La construcción de nuevas viviendas, donde se observan déficits en zonas concretas que tensionan cada vez más el mercado de alquiler, deberá esperar a que los planes generales de ordenación urbana agilicen las licencias, ahora en niveles históricamente bajos. Teniendo en cuenta que desde el periodo que transcurre desde que se inician los trámites para la construcción de nuevas viviendas hasta que están disponibles para ser habitadas oscila entre dos y tres años, **a corto y medio plazo puede generarse un grave problema de escasez y carestía de viviendas en alquiler en nuestro archipiélago**, y en especial en las zonas turísticas y grandes ciudades, **con capacidad para distorsionar la actividad económica e**

incluso el mercado de trabajo, por lo que instamos a una **rápida adaptación del planeamiento** a la nueva legislación, con el fin de liberar suelo para nuevas viviendas y otorgar licencias en solares aptos.

El sector público tomará el relevo del turismo y el consumo privado, tanto por el lado del consumo como de la inversión. **Es particularmente importante que la inversión en infraestructuras claves**, como la gestión del ciclo del agua, la depuración, los aeropuertos, carreteras y transporte público **se potencie drásticamente, tras casi diez años de escasa inversión**.

Desde el punto de vista **regulatorio**, el Régimen Económico y Fiscal de Canarias aún "duerme" en el Parlamento nacional esperando su conformidad, por lo que no tendrá impacto alguno durante 2018.

Por último, en este panorama en el que comienza a desacelerarse el crecimiento cuando aún la tasa de desempleo en Canarias supera el 20% de la población activa, sería muy importante que se **aprobasen los Presupuestos Generales del Estado para 2018, que por su carácter expansivo** garantizarían que la desaceleración no fuese muy brusca, ya que tendría impacto expansivo tanto en lo que queda de 2018 como en 2019.