



Informe N° 81



Segundo Trimestre 2015 y perspectivas

EDITORIAL

Los indicadores económicos del segundo trimestre de 2015 en general **confirman** la **salida de la recesión** en Canarias, debido al mayor optimismo en el sentimiento de los consumidores, al incremento en el gasto público, y a la buena coyuntura de los mercados exteriores, con una importante reducción del precio del petróleo y con la puesta en marcha de las medidas de relajación cuantitativa del Banco Central Europeo.

Por estos motivos, nuestras previsiones para el conjunto de España y para Canarias son optimistas. Sin embargo, las expectativas tienen un sesgo a la baja por la incertidumbre política generada por los procesos electorales en curso en España y por la crisis china. Respecto a los primeros, durante los últimos meses se observa un retraimiento de la inversión extranjera en nuestro país, aunque su impacto no se percibirá hasta finales de año. En cuanto a la segunda, la dimensión de la economía china (segunda economía mundial) y su contribución al crecimiento del PIB mundial (50%) hace que sus problemas puedan reducir las buenas perspectivas económicas para 2016.



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)	2014	805.850	41.522.964	2,0%	✓
	PIB per cápita (euros)	2014	270	19.581	1,4%	✓
	Población	2015	-6.166	2.098.649	-0,29%	✗
Demanda	Energía eléctrica disponible (MWh)	Junio 15	682.488	4.154.512	0,18%	-
	Matriculación de automóviles	Junio 15	5.646	26.350	22,29%	✓
	Transacciones inmobiliarias de vivienda nueva	1T 15	467	467	-18,07%	✗
	Consumo de cemento (toneladas)	Junio 15	42.850,5	234.772,5	4,17%	✓
	Comercio minorista (índice deflactado)	Julio 15	103,02	94,65	4,03%	✓
	Recaudación líquida por IGIC (miles de euros)	Julio 15	109.241,54	764.361,73	2,05%	-
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social	Julio 15	36	57.009	1,05%	✓
	Índice de Producción industrial	Junio 15	92,10	89,56	-0,06%	✗
	Inversión Directa Extranjera (millones de euros)	1T 15	12,79	12,79	-81,32%	✗
	Viviendas libres iniciadas	Septiembre 14	19	256	-50,19%	✗
	Viviendas libres terminadas	Marzo 15	71	155	0,65%	✗
	Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Junio 15	41.447	276.246	192,03%	✓
	Visados de dirección de obra nueva (m²)	Mayo 15	23.298	123.743	-14,09%	✗
	Indicador de Actividad del Sector Servicios	Junio 15	99,88	97,39%	2,57%	✓
Nivel de precios	Inflación (%)	Julio 15	-0,8%	-0,3%	-0,3%	-
	Valor medio de la vivienda libre (euros/m²)	1T 15	16,9	1.302,7	3,56%	✓
Mercado de trabajo	Ocupados EPA	2T 15	2.700	774.200	5,32%	✓
	Parados EPA	2T 15	-7.000	336.500	-5,72%	✓
	Tasa de paro EPA (%)	2T 15	-0,51 p.p.	30,30%	-2,38 p.p.	✓
	Afiliados a la Seguridad Social (media mensual)	Agosto 15	2.252	695.184	4,18%	✓
	Desempleados INEM	Agosto 15	-1.257	242.649	-9,01%	✓
	Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	1T 15	-1,14	15,76	0,57%	-
Sector turístico	Ocupación hotelera por plaza (%)	Junio 15	70,16%	70,59%	0,90 p.p.	-
	Estancia media en hoteles (días)	Junio 15	7,45 días	7,31 días	-0,19 días	✗
	Turistas extranjeros	Julio 15	947.414	6.594.037	0,86%	-
	Turistas nacionales	Julio 15	194.575	851.151	8,94%	✓
	Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	Julio 15	1.077	7.281	3,18%	✓
Sector exterior	Exportaciones (miles de euros)	Mayo 15	197.332	1.399.449	-2,27%	✗
	Importaciones (miles de euros)	Mayo 15	863.179	5.326.539	-5,01%	✓
	Saldo comercial (miles de euros)	Mayo 15	-665.847	-3.927.090	-5,95%	✓
	Tasa de cobertura (%)	Mayo 15	22,86%	0,26%	0,01 p.p.	-
Sistema financiero	Depósitos (millones de euros)	1T 15	-205	23.695	0,55%	✓
	Créditos vivos (millones de euros)	1T 15	-765	40.179	-3,32%	-
	EURIBOR a 1 año (%)	Agosto 15	-0.006 p.p.	0.161%	-0.308 p.p.	✓

2. Situación actual: El PIB de Canarias crece un 0,6% i.t. en el segundo trimestre de 2015, y un 2,6% interanual.

Según el Instituto Nacional de Estadística (INE), en el segundo trimestre del año 2015 la economía española habría experimentado un **crecimiento intertrimestral del Producto Interior Bruto (PIB) del 1,0%**. Esta tasa es una décima superior a la estimada en el primer trimestre de 2015. En términos anuales, la tasa de crecimiento del PIB es del 3,1%, frente al 2,7% del primer trimestre de 2015.

En cuanto a la economía canaria, **el PIB del segundo trimestre del año** habría experimentado igualmente un **crecimiento intertrimestral del 0,6%**, una décima menos que el trimestre anterior. Si se compara con el segundo trimestre del 2015, la economía canaria experimentaría según nuestras estimaciones un crecimiento del **2,6% i.a.**

Los indicadores de **demanda** en Canarias durante el segundo trimestre de 2015 **son positivos**, aunque su tasa de crecimiento se va reduciendo respecto a la del trimestre anterior. Así, las ventas del comercio al por menor deflactadas crecen un 3,1% interanual, aunque esta tasa es 1,2 puntos porcentuales menor que en el primer trimestre del año; la tasa de matriculación de automóviles crece un 19,1% respecto al mismo periodo de 2014, una tasa siete puntos porcentuales inferior a la del primer trimestre. Incluso el consumo de cemento cae un 2,3% interanual respecto al segundo trimestre de 2014, cuando en el primer trimestre del año crecía a una tasa del 12,5%.

En cuanto a la actividad, por sectores, en el segundo trimestre del año la licitación oficial de obra pública crece un 240,1% respecto al mismo trimestre del año anterior, mientras que los visados de dirección de obra durante los meses de abril y mayo se reducen un 56,3%. Finalmente, la cifra de negocios del **indicador de actividad del sector servicios** crece un 2,4% en el trimestre, una tasa tres décimas menor que en el primer trimestre.

Los precios en Canarias han bajado en el mes de junio de 2015 un -0,3% interanual. Bebidas alcohólicas y tabaco (7,4%) es la rúbrica más inflacionista. El transporte (-2,3%) y el menaje (-1,8%) son las rúbricas menos inflacionistas.

Respecto al **mercado de trabajo**, en Canarias en el segundo trimestre del año la población activa se redujo en 4.200 personas con respecto al trimestre anterior y los ocupados aumentaron en 2.780 personas, por lo que el número de parados disminuyó en 6.980 desempleados. **La tasa de paro se reduce hasta el 30,30% de la población activa**, 0,51 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 39.150 personas**. Dado que la población activa ha aumentado en el último año en 18.830 personas, el número de desempleados mengua en 20.320 personas respecto al segundo trimestre del año anterior.

El número de turistas extranjeros que visitan las islas ha experimentado durante el segundo trimestre del año 2015 **una disminución interanual de 660 personas (-0,03%)**. En cuanto al número de turistas nacionales, su número se ha incrementado en 30.183 visitantes (8,9%). **El gasto de los turistas extranjeros en Canarias durante**



INFORME N° 81 / SEGUNDO TRIMESTRE 2014

el segundo trimestre de 2015 ascendió a 2.642 millones de euros, un 7,7% más que en el mismo periodo del año anterior.

En el **sector exterior** de Canarias en los primeros cinco meses de 2015 se observa una reducción de las importaciones del 5,0% i.a., mientras que las exportaciones caen un 2,3% i.a. y el déficit comercial se reduce un 6,0% i.a.

Durante el segundo trimestre de 2015, periodo objeto de análisis en este informe, el Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido el tipo de interés del euro en su mínimo histórico del 0,05%.

Durante el primer trimestre del año 2014 **el volumen de depósitos se redujo en 205 millones de euros** si se compara con el trimestre anterior, pero aumentó en 129 millones de euros respecto al mismo trimestre del año anterior. Por otro lado, los **créditos vivos en Canarias se redujeron en 765 millones de euros** respecto al trimestre anterior, y en 1.381 millones de euros respecto al primer trimestre del año anterior.

3. Perspectivas: La economía canaria crecerá un 2,8% en 2015

En el segundo trimestre del año 2015, la economía canaria habría crecido un 0,6% respecto al trimestre anterior y un 2,6% respecto al mismo trimestre del año 2014. La demanda interna, en el que el **gasto de las administraciones públicas** toma el relevo al consumo privado, sigue siendo el motor del crecimiento al igual que sucedió en los dos trimestres anteriores. Sin embargo, el ritmo de la tasa de crecimiento comienza a ralentizarse y las expectativas para el segundo semestre del año son menos halagüeñas de lo que lo eran hace unos meses.

Nuestras previsiones de crecimiento del PIB tanto para Canarias como para España en 2014 y 2015 son las que se muestran en la tabla siguiente.

	2014				2015			
	1t	2t	3t	4t	1t	2t	3t	4t
Tasa variación i.a. Canarias	1,4	2,2	2,4	2,6	2,7	2,6	2,9	2,9
Tasa variación i.a. España	0,6	1,3	1,6	2,1	2,7	3,1	3,5	3,5
Tasa variación i.t. Canarias	0,6	0,7	0,5	0,8	0,7	0,6	0,8	0,8
Tasa variación i.t. España	0,4	0,6	0,5	0,7	0,9	1,0	0,9	0,7
Variación media anual Canarias	2,2				2,8			
Variación media anual España	1,4				3,2			

Fuente: INE y estimaciones propias. Elaboración propia.

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

Siempre que no se produzcan nuevas turbulencias geopolíticas exteriores, estimamos que la economía canaria experimentará un crecimiento del 2,8% en 2015, mientras que la española crecerá un 3,2%, aunque las expectativas tienen un sesgo a la baja por la incertidumbre política generada por los procesos electorales en curso en España. En este sentido, durante los últimos meses **se observa un retraimiento de la inversión extranjera en nuestro país**, aunque su impacto no se percibirá hasta finales de año.

En cuanto al turismo, estimamos que **el número de turistas extranjeros experimentará un ligero crecimiento de unos 150.000 turistas durante 2015** (1,0%), mientras que los turistas españoles crecerán en 125.000 turistas (8,1%). **En conjunto, Canarias como destino turístico recibirá unos 275.000 turistas más (2,1%) que en 2014.**

La economía española experimentará un mayor crecimiento que la canaria durante el año 2015. La renta disponible para consumo interno es mayor a nivel nacional que en Canarias, debido al diferencial de tasas de desempleo, lo que lastra las posibilidades de que el consumo privado se convierta en tractor de la actividad económica en Canarias.

Respecto al comportamiento del empleo, para el año 2015 estimamos que, de acuerdo con la Encuesta de Población Activa (EPA), **se crearán en Canarias unos 30.000 empleos (4,0%)** respecto a finales de 2014, lo que supone una creación de quince mil puestos de trabajo adicionales en el segundo semestre del año, un periodo estacionalmente bueno para el empleo en Canarias. Los activos crecerán en 9.000 personas durante 2015, por lo que los desempleados se reducirán en 21.000 personas en

el conjunto del año. **La tasa de paro se reducirá en 2,16 puntos porcentuales, hasta el 28,92%.**

TASA DE PARO EN CANARIAS

	4T 2014	2T 2015	4T 2015 (est.)	Variación 2015-2014
Población Activa (miles)	1.101	1.111	1.110	0,8%
Ocupados (miles)	759	774	789	4,0%
Desempleados (miles)	342	337	321	-6,2%
Tasa de paro (%)	31,08%	30,30%	28,92%	-2,16 p.p

Fuente: EPA y estimaciones propias. Elaboración propia.

P.A. = Población Activa

En definitiva, **2015 es el año de salida inequívoca de la recesión, pero no de la crisis.** La creación de casi 30.000 puestos de trabajo y un crecimiento del PIB en torno al 3% avalan lo primero. Un paro cercano al 30% de la población activa, certifican lo segundo.

Como se observa en los datos mostrados, las cosas mejoran, pero a nuestro entender **el impulso viene de fuera.** Los bajísimos tipos de interés, el precio del petróleo y el incremento del crédito son causas exógenas, que están impulsando nuestra economía, Sin embargo, ni van a ser permanentes ni son suficientes para acercar nuestra economía a su potencial y encajar la tasa de desempleo en una senda hacia el 10%.

Pensamos que la economía, las instituciones y la regulación deben transformarse. Por tanto, la política no puede estar ajena al proceso de transformación, más bien al contrario, la debe liderar. Política, economía y sociedad deben ir de la mano. Por ejemplo, la economía necesita menos regulación y burocracia. Para ello los políticos tienen que cambiar leyes, decretos y órdenes, pero solo lo harán si gran parte de la sociedad lo entiende y lo demanda.

Y es en ese plano político, donde se abre el abanico de los miedos y esperanzas. Miedo a más encorsetamiento y burocracia. Esperanza de más inteligencia, simplificación y transparencia.