



Informe N° 83



Cuarto Trimestre 2015 y perspectivas

EDITORIAL

En el año 2015, la economía canaria habría crecido un 3%. 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. 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.



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	767.151	40.753.275	1,7%	✓
	PIB per cápita (euros)	2014	273	19.238	1,4%	✓
	Población	2015	-4.509	2.100.306	-0,21%	✗
Demanda	Energía eléctrica disponible (MWh)	Diciembre 15	732.519	8.630.707	0,77%	-
	Matriculación de automóviles	Diciembre 15	6.591	65.201	27,46%	✓
	Transacciones inmobiliarias de vivienda nueva	3T 15	472	1.389	-10,16%	✗
	Consumo de cemento (toneladas)	Diciembre 15	41.056,5	498.687,5	10,40%	✓
	Comercio minorista (índice deflactado)	Diciembre 15	125,12	98,05	4,13%	✓
	Recaudación líquida por IGIC (miles de euros)	Noviembre 15	179.120,42	1.205.935,34	8,63%	✓
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social	Diciembre 15	166	58.341	1,50%	✓
	Índice de Producción industrial	Noviembre 15	93,11	92,79	-0,08%	-
	Inversión Directa Extranjera (millones de euros)	3T 15	20,83	47,24	-60,90%	✗
	Viviendas libres iniciadas	Marzo 15	7	52	-44,09%	✗
	Viviendas libres terminadas	Septiembre 15	106	706	72,20%	✓
	Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Noviembre 15	6.271	364.686	71,59%	✓
	Visados de dirección de obra nueva (m ²)	Noviembre 15	13.412	338.638	17,31%	✓
	Indicador de Actividad del Sector Servicios	Noviembre 15	103,76	101,85%	2,58%	✓
Nivel de precios	Inflación (%)	Diciembre 15	-0,1%	-0,4%	-0,4%	-
	Valor medio de la vivienda libre (euros/m ²)	3T 15	-6,6	1.311,7	2,40%	✓
Mercado de trabajo	Ocupados EPA	4T 15	19.800	813.300	7,20%	✓
	Parados EPA	4T 15	-20.100	297.100	-13,18%	✓
	Tasa de paro EPA (%)	4T 15	-1,81 p.p.	27,75%	-4,33 p.p.	✓
	Afiliados a la Seguridad Social (media mensual)	Diciembre 15	4.549	715.077	3,56%	✓
	Desempleados INEM	Diciembre 15	-1.110	247.529	-5,05%	✓
	Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	3T 15	-0,36	16,39	-0,30%	-
Sector turístico	Ocupación hotelera por plaza (%)	Noviembre 15	75,35%	74,85%	1,51 p.p.	✓
	Estancia media en hoteles (días)	Noviembre 15	7,54 días	7,45 días	-0,10 días	-
	Turistas extranjeros	Diciembre 15	1.007.633	11.513.428	0,35%	✓
	Turistas nacionales	Septiembre 15	152.397	1.246.340	9,06%	✓
	Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	Noviembre 15	1.189	11.832	4,18%	✓
Sector exterior	Exportaciones (miles de euros)	Noviembre 15	258.105	3.030.137	-1,74%	✗
	Importaciones (miles de euros)	Noviembre 15	1.370.388	15.022.268	19,11%	✗
	Saldo comercial (miles de euros)	Noviembre 15	-1.112.283	-11.992.131	25,86%	✗
	Tasa de cobertura (%)	Noviembre 15	18,83%	20%	-0,04 p.p.	-
Sistema financiero	Depósitos (millones de euros)	3T 15	72	24.285	2,50%	✓
	Créditos vivos (millones de euros)	3T 15	-524	39.094	-2,86%	✗
	EURIBOR a 1 año (%)	Diciembre 15	-0.020 p.p.	0.059%	-0.270 p.p.	✓

2. Situación actual: El PIB de Canarias crece un 3% en 2015.

Según el Instituto Nacional de Estadística (INE), en el cuarto trimestre del año 2015 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 tercer trimestre de 2015. En términos anuales, la tasa de crecimiento del PIB es del 3,5%, frente al 3,4% del segundo trimestre de 2015. La variación del PIB en el conjunto del año 2015 es del 3,2%.

En cuanto a la economía canaria, **el PIB del cuarto trimestre del año** habría experimentado igualmente un **crecimiento intertrimestral del 0,8%**, dos décimas más que el trimestre anterior. Si se compara con el cuarto trimestre del 2014, la economía canaria experimentaría en el cuarto trimestre de 2015 un crecimiento del 3,2% i.a. **En el conjunto del año 2015 la economía canaria habría crecido un 3%**.

Los indicadores de demanda en Canarias durante el cuarto trimestre de 2015 **son positivos**. Así, las ventas del comercio al por menor deflactadas crecen un 5,1% interanual, 1,3 puntos porcentuales más que en el tercer trimestre del año; la matriculación de automóviles crece un 26,7% respecto al mismo periodo de 2014, una tasa 9,4 puntos porcentuales inferior a la del tercer trimestre. El consumo de cemento ha experimentado un crecimiento interanual del 10,4%; la recaudación por IGIC en noviembre crece un 8,6% i.a. y el consumo de energía crece un 0,8% i.a.

En cuanto a la actividad, por sectores, durante los meses de octubre y noviembre de 2015 la licitación oficial de obra pública cae un 33,6% respecto al mismo periodo del año anterior, pese a ello, el crecimiento experimentado a lo largo del año ha sido del 71,6%. Por otro lado, los visados de dirección de obra crecen un 14,7% 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 diciembre de 2015 un -0,4% interanual. Según grupos COICOP, Bebidas alcohólicas y tabaco (5,4%) es la rúbrica más inflacionista. El transporte (-3,6%), el menaje (-1,4%) y la vivienda (-1,3%) son las rúbricas menos inflacionistas.

Respecto al **mercado de trabajo**, en Canarias en el cuarto trimestre del año la población activa se redujo en 300 personas con respecto al trimestre anterior y los ocupados aumentaron en 19.800 personas, por lo que el número de parados disminuyó en 20.100 desempleados. **La tasa de paro se reduce hasta el 26,75% de la población activa**, 1,81 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 54.600 personas**. Dado que la población activa ha aumentado en el último año en 9.600 personas, el número de desempleados mengua en 45.100 personas respecto al cuarto trimestre del año anterior.

La estadística FRONTUR, hasta septiembre de 2015 realizada por Turespaña, desde octubre del pasado año es elaborada por el INE. **Según ésta, el número de turistas extranjeros que visitaron las islas** durante el cuarto trimestre del año 2015 **se ha**



INFORME N° 83 / CUARTO TRIMESTRE 2015

reducido en 57.751 personas respecto al mismo período del año anterior, experimentando **un crecimiento interanual del 1,86%**. **El gasto de los turistas extranjeros en Canarias durante octubre y noviembre de 2015 ascendió a 2.292 millones de euros, un 1,6%** más que en el mismo periodo del año anterior.

En el **sector exterior** de Canarias en los primeros once meses de 2015 se observa una reducción de las exportaciones del 1,7% i.a., mientras que las importaciones crecen un 19,1% i.a. y el déficit comercial se incrementa un 25,9% i.a.

El valor de las importaciones no energéticas en noviembre de 2015 asciende a 1.118.906,13 miles de euros, lo cual representa el 81,6% del total de importaciones del archipiélago. Hasta el mes de noviembre, se han reducido un 22,5% en relación al mismo período del año anterior.

Por otro lado, **el valor de las exportaciones no energéticas en noviembre de 2015 asciende a 227.194,93 miles de euros**, el 88% del total de exportaciones de Canarias. El valor de las mismas hasta noviembre, se ha visto reducido en un 10,1% en relación al mismo período del año anterior.

Durante el cuarto 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%, mientras que el EURIBOR, índice al que están referenciadas la mayoría de las hipotecas en España, ha cerrado el año en el 0,059%.

Durante el tercer trimestre del año 2014 **el volumen de depósitos se incrementó en 72 millones de euros**, y en 592 millones de euros respecto al mismo trimestre del año anterior. Por otro lado, los **créditos vivos en Canarias se redujeron en 524 millones de euros** respecto al trimestre anterior, y en 1.300 millones de euros respecto al tercer trimestre del año anterior.

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

En el cuarto trimestre del año 2015, la economía canaria habría crecido un 0,8% respecto al trimestre anterior y un 3,2% respecto al mismo trimestre del año 2014. **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.

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.

Reducimos en 0,2 p.p. (hasta el 2,6%) nuestra previsión de crecimiento del PIB para Canarias y España en 2016. El impacto de la incertidumbre política en el crecimiento se estima en una caída de 0,3 p.p. si se forma gobierno en marzo o abril o en el doble si se convocan nuevas elecciones, mientras que el bajo precio del petróleo tendrá un impacto positivo de 0,1 p.p. Teniendo esto en cuenta, nuestras previsiones de crecimiento del PIB tanto para Canarias como para España en 2015 y 2016 son las que se muestran en la tabla siguiente.

	2015				2016			
	1t	2t	3t	4t	1t	2t	3t	4t
Tasa variación i.a. Canarias	2,7	2,9	3,2	3,2	3,2	2,7	2,3	2,0
Tasa variación i.a. España	2,7	3,1	3,4	3,4	3,1	2,7	2,4	2,1
Tasa variación i.t. Canarias	0,7	0,9	0,8	0,8	0,7	0,4	0,4	0,5
Tasa variación i.t. España	0,9	1,0	0,8	0,7	0,6	0,6	0,5	0,4
Variación media anual Canarias	3,0				2,6			
Variación media anual España	3,2				2,6			

Fuente: INE y estimaciones propias. Elaboración propia.

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

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, especialmente nacionales, 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.

Prevedemos que **el turismo extranjero se mantendrá estable durante 2016**, debido a la desaceleración económica mundial, mientras que los **turistas españoles crecerán en 100.000 turistas** (6,3%) hasta alcanzar los 1,7 millones de visitantes nacionales, aunque aún estarán lejos de superar los dos millones de turistas nacionales, tal y como sucedía antes de la crisis.

Respecto al comportamiento del empleo, para el 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. Se trata de unos cinco mil empleos menos de los previstos en nuestra anterior estimación.

La **inestabilidad política** generada por la fragmentación del Parlamento español y la dificultad de investir un nuevo gobierno, junto con la **incertidumbre** acerca de la **política económica** que el nuevo gobierno ejecutaría está frenando las inversiones. Aunque los indicadores de la economía real aun no muestran los efectos de esa incertidumbre, sí lo hacen los indicadores adelantados como los de expectativas.

Así, el **Índice de Confianza Empresarial** Armonizado (ICEA) **desciende un 1,3%** en España en el primer trimestre de 2016 respecto al cuarto trimestre del año anterior. Se trata del primer descenso de este índice en los últimos tres años. Todos los sectores analizados presentan un empeoramiento de la confianza respecto al trimestre anterior. En Canarias este índice cae un 1,4%, 0,1 p.p. más que el nacional.

Igualmente, el **Índice de Confianza de los Consumidores** (ICC) del mes de enero **baja 8,3 puntos en un solo mes**. Este notable descenso del ICC se produce por una peor valoración de la situación actual, que retrocede 2,8 puntos en este mes y, especialmente, por el **fuerte retroceso de las expectativas, -13,9 puntos**. Las **expectativas** respecto a la situación de los hogares retroceden 5,1 puntos, las **referidas al mercado de trabajo** **descienden hasta 19,1 puntos** y las **expectativas sobre la situación económica pierden 17,5 puntos**.

El efecto de la brusca caída de las expectativas y el incremento de la incertidumbre política comenzará a dejarse sentir en los indicadores de la economía real a partir del segundo trimestre del año y su mayor impacto se dejará sentir en el tercer trimestre del año siempre que no se produzca un bloqueo político permanente en nuestro país, en cuyo caso su efecto negativo sería mayor y más prolongado en el tiempo. **Urge, pues, elegir un gobierno que otorgue confianza y certidumbre a los agentes económicos** para que la recuperación de la economía y el empleo no se vean afectados aún más.