

Informe N° 88



**PRIMER
TRIMESTRE 2017
Y PERSPECTIVAS**

EDITORIAL

En el año 2016, la economía canaria ha crecido un 3,5%, una décima más que nuestras estimaciones, debido al **magnífico comportamiento del turismo**, condicionado por la situación de los destinos competidores y, en general, por los precios del petróleo, tipos de interés y política monetaria del Banco Central Europeo.

El año 2017 se comportará peor que el 2016 por el agotamiento de las medidas de estímulo mencionadas. **El turismo reducirá su tasa de crecimiento hasta aproximadamente la mitad**, lo que reducirá en esa misma proporción su contribución

al crecimiento del PIB regional. **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 han generado en nuestro favor. Desgraciadamente, la nueva "ley del suelo" sigue retrasándose, y sus efectos solo se dejarán sentir en el segundo semestre de 2018

La tasa de paro se reducirá hasta el 22,7% de la población activa **a finales de año. El PIB crecerá un 2,9% y se crearán 20.000 nuevos empleos**, por el **impulso positivo del aumento del gasto y la inversión pública.**

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)	2016	1.726.356	42.606.745	3,5%	✓
	PIB per cápita (euros)	2016	654	19.867	3,4%	✓
	Cifra de población	01/07/16	16.877	2.144.648	0,8%	-
Demanda	Energía eléctrica disponible (MWh)	Marzo 17	735.202	2.145.398	1,06%	✓
	Matriculación de automóviles	Marzo 17	6.852	16.891	12,45%	✓
	Transacciones inmobiliarias de vivienda nueva	4T 16	473	1.544	-20,82%	✗
	Consumo de cemento (toneladas)	Marzo 17	49.777,70	134.518,80	2,87%	✓
	Comercio minorista (índice deflactado)	Marzo 17	105,17	104,15	2,16%	✓
	Recaudación líquida por IGIC (miles de euros)	Marzo 17	107.624	338.499	-0,79%	✗
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social	Marzo 17	-9	60.217	3,33%	✓
	Índice de Producción industrial	Marzo 17	95,38	90,90	2,56%	✓
	Inversión Directa Extranjera (millones de euros)	4T 16	14,57	30,70	-64,86%	✗
	Viviendas libres iniciadas	Marzo 16	35	68	44,68%	✗
	Viviendas libres terminadas	Diciembre 16	7	334	-59,81%	✗
	Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Febrero 17	25.795	48.815	72,62%	✓
	Visados de dirección de obra nueva (m ²)	Febrero 17	77.562	109.250	152,02%	✓
	Indicador de Actividad del Sector Servicios	Febrero 17	99,62%	103,86%	4,91%	✓
Nivel de precios	Inflación (%)	Marzo 17	0,3%	-0,5%	2,1%	-
	Valor medio de la vivienda libre (euros/m ²)	4T 16	28,4	1.374,10	3,76%	✗
Mercado de trabajo	Ocupados EPA	1T 17	-16.620	809.660	-0,27%	✗
	Parados EPA	1T 17	5.780	279.770	-1,91%	✓
	Tasa de paro EPA (%)	1T 17	0,78 p.p.	25,68%	-0,32 p.p.	✓
	Afiliados a la Seguridad Social (media mensual)	Marzo 17	3.907	752.684	5,10%	✓
	Desempleados INEM	Marzo 17	879	230.779	-4,99%	✓
	Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	4T 16	1,05	17,42	-0,97%	-
Sector turístico	Ocupación hotelera por plaza (%)	Marzo 17	79,57%	80,43%	1,15 p.p.	✓
	Estancia media en hoteles (días)	Marzo 17	7,26 días	7,54 días	0,03 días	-
	Turistas extranjeros	Marzo 17	1.286.690	3.654.268	5,88%	✓
	Turistas nacionales	Marzo 17	111.238	318.384	0,05%	-
	Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	Marzo 17	1.511	4.328	10,88%	✓
Sector exterior	Exportaciones (miles de euros)	Febrero 17	266.180	539.776	26,94%	✓
	Importaciones (miles de euros)	Febrero 17	1.129.442	2.501.424	11,41%	✗
	Saldo comercial (miles de euros)	Febrero 17	-863.261	-1.961.648	7,78%	✗
	Tasa de cobertura (%)	Febrero 17	23,57%	21,58%	0,03 p.p.	-
Sistema financiero	Depósitos (millones de euros)	4T 16	718	26.938	9,47%	✓
	Créditos vivos (millones de euros)	4T 16	-987	36.924	-4,20%	✓
	EURIBOR a 1 año (%)	Marzo 17	-0,004 p.p.	-0,110%	-0,098 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 2017 la economía española habría experimentado un **crecimiento intertrimestral del Producto Interior Bruto (PIB) del 0,8%**. Esta tasa es una décima superior a la estimada en el cuarto trimestre de 2016. En términos anuales, la tasa de crecimiento del PIB es del 3,0%, igual que la del cuarto trimestre de 2016.

En cuanto a la economía canaria, **el PIB del primer trimestre del año** habría experimentado un **crecimiento intertrimestral de seis décimas**, cuatro décimas menos que en el trimestre anterior. Si se compara con el primer trimestre del 2016, la economía canaria experimentaría en el primer trimestre de 2017 un crecimiento del 3,5% i.a.

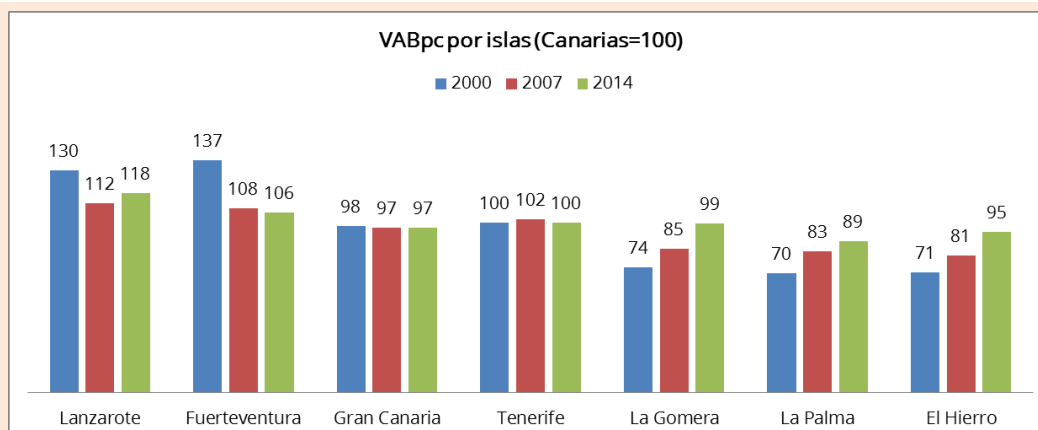
Según la Contabilidad Regional de España, publicada por el INE, **el sector primario representa el 1,7% del Valor Añadido Bruto (VAB) total de Canarias, el sector secundario el 12,9% y el terciario el 85,4%**.

En relación a la dinámica seguida por las distintas islas desde el año 2000 hasta el 2014, en general se observa una

tendencia a la convergencia entre la renta per cápita insular. Así, el **VAB per cápita de las islas orientales** (Fuerteventura y Lanzarote) es el mayor del archipiélago a lo largo de todo este periodo, como fruto de su mayor especialización en el turismo. Sin embargo, si en el año 2000 **se encontraba un 37% y un 30%, respectivamente, por encima de la media del archipiélago, en el 2014 apenas lo hacía un 18% y un 6%**, convergieron negativamente hacia la media canaria.

Las islas capitalinas (Tenerife y Gran Canaria) se han mantenido durante todo este periodo con un VAB per cápita en torno a la media regional, con Tenerife justo en la media y Gran Canaria dos o tres p.p. por debajo de ella.

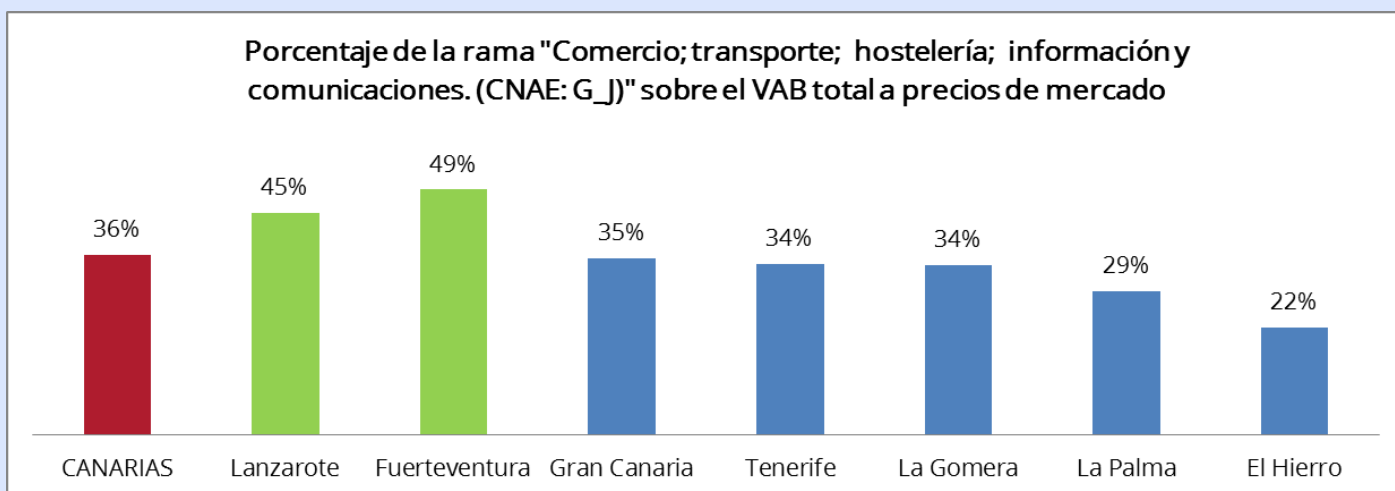
Las islas no capitalinas (La Palma, El Hierro y La Gomera), cuyo VAB per cápita era entre un 26% y un 30% inferior a la media en el año 2000, reducen ese diferencial hasta un rango que va desde casi igualar la renta media regional (caso de La Gomera), hasta una renta un 11% inferior a la media (La Palma). El Hierro se queda a apenas 5 p.p. por debajo de la media.



Fuente: ISTAC.

En general, **a mayor importancia del turismo en la economía insular, mayor VAB per cápita, lo que confirma al sector como el principal motor económico del archipiélago.** A modo ilustrativo, se presenta el porcentaje que representa la rama de "Comercio; transporte; hostelería; información y común. (CNAE: G_J)"

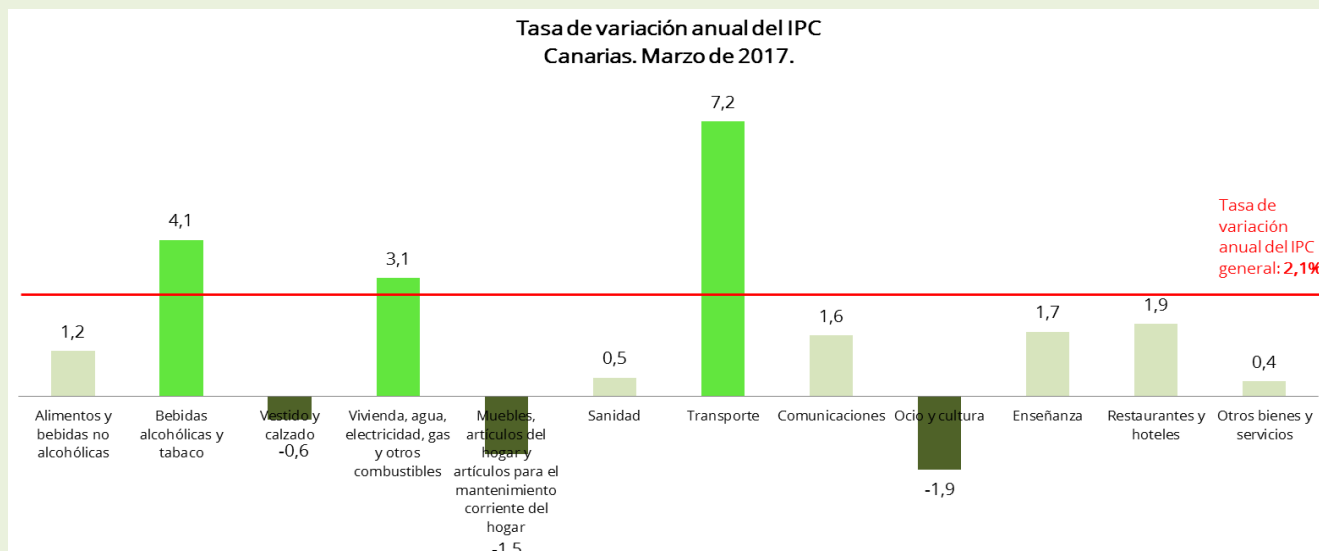
sobre el VAB total de cada isla, dado que esta rama es la que concentra actividades más vinculadas al turismo. Como se puede observar en el gráfico, las islas en las que esta rama tiene mayor peso son las más ricas (45% y 49%), mientras que en el resto de islas estos porcentajes son inferiores a la media de Canarias (36%).



Los indicadores de demanda en Canarias durante el primer trimestre de 2017 **son positivos**. Así, el consumo de energía hasta marzo de 2017 crece un 1,1% en relación al mismo período de 2016. En el primer trimestre de 2017, han sido matriculados unos 17.000 automóviles, lo que supone un incremento del 12,5% con respecto al mismo período del año anterior; el consumo de cemento aumenta un 2,9% interanual; y las ventas del comercio al por menor deflactadas crecen un 2,2% interanual. Por el contrario, la recaudación por IGIC entre enero y marzo de 2017 se reduce

un 0,8% interanual.

En cuanto a la actividad, por sectores, entre enero y febrero de 2017 la licitación oficial de obra pública crece un 72,6% respecto al mismo periodo del año anterior. Por otro lado, la cifra de negocios del **indicador de actividad del sector servicios** crece un 4,9% durante esos meses. Destacan los visados de dirección de obra, que aumentan un 152% en relación a los dos primeros meses de 2016.



Fuente: ISTAC.

Los precios en Canarias han subido en el mes de marzo de 2017 un 2,1% interanual. Según grupos COICOP, transporte (7,2%), junto con bebidas alcohólicas y tabaco (4,1%) y vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (3,1%) son las rúbricas más inflacionistas. Por el contrario, ocio y cultura (-1,9%), menaje (-1,5%) y vestido y calzado (-0,6%) son las rúbricas menos inflacionistas.

Según la Cifra de población, **en Canarias la población a 1 de julio de 2016 fue de 2.144.648 habitantes**, unas 16.900 personas más que en el año anterior. En 2016 la población del archipiélago **creció un 0,8% con respecto al año 2015.**

Respecto al **mercado de trabajo**, en Canarias en el primer trimestre del año la población activa se redujo en 10.900 personas con respecto al trimestre anterior y el número de ocupados se redujo en 16.600 personas, por lo que el número de parados aumentó en 5.700 desempleados. **La tasa de paro en el primer trimestre de 2017 es del**

25,68% de la población activa, 0,78 p.p. por encima 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 se reduce en 2.200 personas.** Dado que la población activa se ha reducido en el último año en 7.700 personas, el número de desempleados mengua en 5.400 personas respecto al primer trimestre del año anterior.

Es llamativa la diferencia observada entre las cifras de ocupados que aporta la EPA y la afiliación a la Seguridad Social. Según la EPA en el primer trimestre de 2017 hay 2.200 ocupados menos que en el mismo período de 2016; mientras que los afiliados a la Seguridad Social se han incrementado en más de 37.000 personas entre el primer trimestre de 2017 y el mismo período del año anterior. De hecho, la diferencia entre el dato de afiliación a la Seguridad Social y el de ocupados de la EPA tiende a reducirse

desde el cuarto trimestre de 2015.

Esta diferencia podría deberse a errores muestrales en la EPA; a las diferencias metodológicas entre ambas fuentes en lo que respecta a la recogida de datos, ya que la EPA es una encuesta y la estadística de afiliados un registro; a la incidencia de factores como que un único ocupado en la EPA aparece varias veces en el dato de afiliación si ha formalizado más de un contrato en el mismo mes, fruto de la mejora económica que está propiciando más contrataciones adaptadas a las necesidades de la actividad de las empresas.

La EPA sigue siendo la fuente metodológica más fiable para analizar la evolución del mercado de trabajo y, según ella, **en el primer trimestre de 2017, en Canarias hubo unos 810.000 ocupados, 280.000 parados y la tasa de paro se situó en el 25,68%**, mejorando 0,32 puntos porcentuales con respecto al mismo trimestre del año anterior.

Por islas, destacan Gran Canaria y Tenerife, las cuales reúnen el 82,6% de la población activa del archipiélago. **En el primer trimestre de 2017 se ha reducido el número de ocupados en todas las islas con respecto al trimestre anterior, a excepción de La Gomera**, donde esta cifra no ha variado. En términos interanuales destaca por un lado Tenerife, con unos 3.800 ocupados más que en el primer trimestre del año anterior; y por otro, Gran Canaria, donde el número de ocupados se ha reducido en 5.900 respecto al mismo período de 2016. En cuanto a la evolución del **número de parados**, en Tenerife hay unos 6.400 menos que en el trimestre anterior, mientras que en Gran Canaria éstos han aumentado en 10.500

personas. La **tasa de paro** de las islas de El Hierro (28,89%), Gran Canaria (28,07%), La Gomera (27,06%) y La Palma (26,19%) se sitúa por encima de la media canaria (25,68%) en el primer trimestre de 2017, mientras que Fuerteventura (24,72%), Tenerife (23,76%) y Lanzarote (23,59%) presentan menores tasas de desempleo que la media del archipiélago.

El número de turistas extranjeros que visitaron las islas durante el primer trimestre del año 2017 ha aumentado en unas 203.000 personas respecto al mismo período del año anterior, experimentando **un crecimiento del 5,9%** con respecto al primer trimestre del año anterior. En total, **casi 4 millones de turistas nacionales y extranjeros visitaron las islas en el primer trimestre de 2017**.

Según la Encuesta de gasto turístico (EGATUR) publicada por el INE, **el gasto de los turistas extranjeros en Canarias en el primer trimestre de 2017 ascendió a 4.328 millones de euros, un 10,9%** más que en el mismo periodo del año anterior.

En el **sector exterior** de Canarias, en los meses de enero y febrero de 2017 se observa un aumento de las exportaciones del 26,9% i.a. y un incremento de las importaciones del 11,4% i.a., mientras que el déficit comercial se incrementa un 7,8% 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 2017, 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 -0,11%.

Durante el cuarto trimestre del año 2016 **el volumen de depósitos se incrementó en 718 millones de euros**, y en 2.330 millones de euros respecto al mismo trimestre del año anterior. Por otro lado, el volumen total de créditos vivos fue de 36.924 millones de euros

(87,3% del PIB), ya ligeramente por debajo del umbral del 90% del PIB, porcentaje a partir del cual el volumen de crédito comienza a resultar insano. Los **créditos vivos en Canarias se redujeron en 987 millones de euros** respecto al trimestre anterior, y en 1.620 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 2,9% en 2017

En el primer trimestre del año 2017, la economía canaria habría crecido un 0,6% respecto al trimestre anterior y un 3,5% respecto al mismo trimestre del año 2016. **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 actúa como freno a la actividad económica.

El año 2016 ha finalizado con un crecimiento de la economía canaria del 3,5%, una décima por encima de nuestras previsiones, y tres décimas más que el crecimiento de la economía nacional, estimado en un 3,2%.

El año 2017 se comportará peor que el 2016 por el agotamiento de las principales medidas de estímulo, como el bajo precio del petróleo, los estímulos monetarios del Banco Central Europeo, y la inseguridad de los mercados turísticos competidores. También el aumento de las incertidumbres políticas externas e internas.

Por todo ello, estimamos **un crecimiento del PIB en 2017 del 2,9% para Canarias y del 3,0% para España**. Estas cifras suponen una mejoría de dos décimas en el caso de Canarias, y de seis décimas en el caso de España, respecto a la anterior previsión de crecimiento.

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

Fuente: INE y estimaciones propias. Elaboración propia.

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

En cuanto al empleo, a lo largo del año **el número de ocupados aumentará en 20.000 personas**, de acuerdo con la EPA, y la población activa se reducirá en 5.000 personas, de modo que el número de desempleados experimentará una reducción de 25.000 personas, quedando por debajo de los 250.000, y **la tasa de paro en torno al 22,75%**, con una reducción de más de dos puntos porcentuales respecto del 24,90% actual.

TASA DE PARO EN CANARIAS

	4T2016	1T2017	4T2017 (est.)
Población Activa (miles)	1.100	1.089	1.095
Ocupados (miles)	826	810	846
Desempleados (miles)	274	280	249
Tasa de paro (%)	24,90%	25,67%	22,74%

Fuente: EPA y estimaciones propias. Elaboración propia.

P.A. = Población Activa

Durante 2017 se mantendrá **el impulso positivo del turismo**, aunque menos vigoroso que el experimentado en 2016. Así, cabe esperar un crecimiento del turismo extranjero del 5% 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 supondrá 1,7 puntos porcentuales en el PIB, 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 del **Fondo para el Desarrollo de Canarias (FDCAN)**, y la liberación de recursos para la **inversión del Gobierno del Estado** 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 **incremento del proteccionismo** del nuevo gobierno en Estados Unidos, así como el 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 con un resultado final impredecible, pero que será negativo para todos.

Tampoco cabe trivializar con la **ausencia de un gobierno en España con plena capacidad de actuación** para acometer las **profundas reformas económicas que nuestro país necesita**. Tras un largo periodo de desgobierno hemos pasado a una etapa de **gobierno en minoría**, que se enfrentará a dificultades para acometer 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.

En nuestro archipiélago, a corto y medio plazo **su futuro económico deberá seguir descansando en la excelente coyuntura turística** que los problemas

geopolíticos de nuestros competidores han 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. Desgraciadamente, **la nueva "ley del suelo" sigue retrasándose**, y sus efectos solo se dejarán sentir en el mejor de los casos en el segundo semestre de 2018.