

Informe N° 89



## SEGUNDO TRIMESTRE 2017 Y PERSPECTIVAS

### EDITORIAL

**La economía canaria crecerá un 3,2% en 2017, tres décimas menos que en 2016**, por el agotamiento de las medidas de estímulo provocadas por la reducción de los precios del petróleo, los bajos tipos de interés y la política monetaria del Banco Central Europeo. **El turismo reducirá su tasa de crecimiento una tercera parte**, lo que reducirá en esa misma proporción su contribución al crecimiento del PIB regional. **La tasa de paro se reducirá hasta el 22,35%** de la población activa **a finales de año, y se crearán 24.000 nuevos empleos**, por el **impulso positivo del** aumento del

**gasto y la inversión pública, previsto en los presupuestos.**

Pero a corto plazo resulta **preocupante** por la inseguridad jurídica, política y económica que plantean, por un lado, la situación causada por la convocatoria del **referéndum ilegal en Cataluña y la posible declaración unilateral de independencia** de esa comunidad autónoma; y por otro y en el plano externo, la solicitud del Reino Unido del abandono de la Unión Europea (Brexit), y las tensiones geopolíticas creadas por la proliferación de ensayos nucleares y balísticos por parte de Corea del Norte.

*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	01/01/17	19.696	2.154.905	0,9%	-
Demanda	Energía eléctrica disponible (MWh)	Junio 17	730.046	4.311.484	2,25%	✓
	Matriculación de automóviles	Junio 17	8.097	36.890	10,20%	✓
	Transacciones inmobiliarias de vivienda nueva	1T 17	352	352	-5,63%	✗
	Consumo de cemento (toneladas)	Junio 17	46.192,50	264.530,90	4,14%	✓
	Comercio minorista (índice deflactado)	Junio 17	101,96	102,66	3,27%	✓
	Recaudación líquida por IGIC (miles de euros)	Junio 17	50.712	738.338	-2,02%	✗
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social	Junio 17	-163	60.094	2,88%	✓
	Índice de Producción industrial	Junio 17	95,61	91,19	0,55%	✓
	Inversión Directa Extranjera (millones de euros)	1T 17	7,66	7,66	51,78%	✗
	Viviendas libres iniciadas	Diciembre 15	60	1.185	166,89%	✗
	Viviendas libres terminadas	Junio 16	31	229	-53,64%	✗
	Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Junio 17	36.192	212.508	29,74%	✓
	Visados de dirección de obra nueva (m <sup>2</sup> )	Mayo 17	69.461	328.721	145,80%	✓
Indicador de Actividad del Sector Servicios	Junio 17	110,64%	107,87%	5,38%	✓	
Nivel de precios	Inflación (%)	Junio 17	0,1%	0,5%	1,7%	-
	Valor medio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1T 17	12,6	1.386,70	3,93%	-
Mercado de trabajo	Ocupados EPA	2T 17	18.950	828.610	3,59%	✓
	Parados EPA	2T 17	-13.760	266.010	-11,57%	✓
	Tasa de paro EPA (%)	2T 17	-1,38 p.p.	24,30%	-3,03 p.p.	✓
	Afiliados a la Seguridad Social (media mensual)	Junio 17	1.445	760.214	5,65%	✓
	Desempleados SEPE	Junio 17	-2.670	220.079	-7,09%	✓
	Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	1T 17	-2,24	15,18	-5,42%	-
Sector turístico	Ocupación hotelera por plaza (%)	Junio 17	78,51%	78,67%	1,16 p.p.	✓
	Estancia media en hoteles (días)	Junio 17	7,41 días	7,32 días	-0,04 días	-
	Turistas extranjeros	Junio 17	1.036.680	6.953.415	8,79%	✓
	Turistas nacionales	Junio 17	146.355	750.034	3,35%	✓
	Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	Junio 17	1.113	7.907	12,97%	✓
Sector exterior	Exportaciones (miles de euros)	Junio 17	323.524	1.878.455	22,64%	✓
	Importaciones (miles de euros)	Junio 17	1.362.166	8.478.829	19,40%	✗
	Saldo comercial (miles de euros)	Junio 17	-1.038.642	-6.600.374	18,51%	✗
	Tasa de cobertura (%)	Junio 17	23,75%	22,15%	0,01 p.p.	-
Sistema financiero	Depósitos (millones de euros)	1T 17	-22	26.917	8,49%	✓
	Créditos vivos (millones de euros)	1T 17	-333	36.591	-4,52%	✓
	EURIBOR a 1 año (%)	Junio 17	-0,022 p.p.	-0,149%	-0,121 p.p.	✓

## 2. Situación actual: El PIB de Canarias crece un 0,8% trimestral.

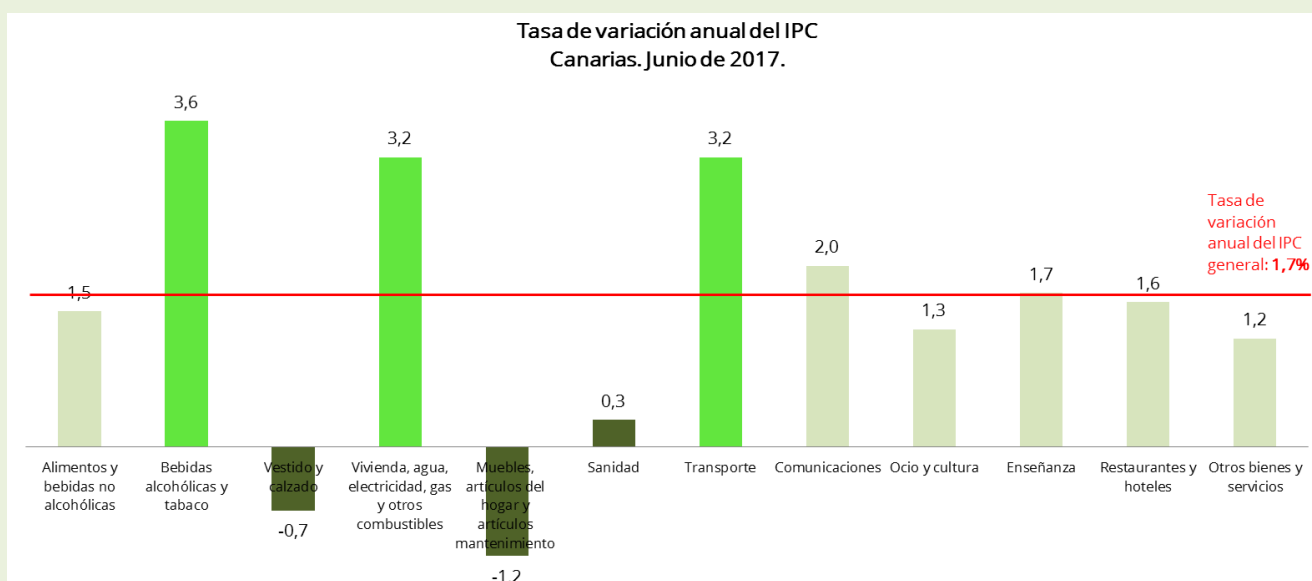
Según el Instituto Nacional de Estadística (INE), en el segundo trimestre del año 2017 la economía española habría experimentado un **crecimiento intertrimestral del Producto Interior Bruto (PIB) del 0,9%**. Esta tasa es una décima superior a la estimada en el primer trimestre de 2017. En términos anuales, la tasa de crecimiento del PIB es del 3,1%, una décima por encima de la del primer trimestre de este año.

En cuanto a la economía canaria, **el PIB del segundo trimestre del año** habría experimentado un **crecimiento intertrimestral de ocho décimas**, dos décimas más que en el trimestre anterior. Si se compara con el segundo trimestre del 2016, la economía canaria experimentaría en el segundo trimestre de 2017 un crecimiento del 3,4% i.a.

**Los indicadores de demanda** en Canarias durante el segundo trimestre de 2017 **son positivos**. Así, el consumo de

energía hasta junio de 2017 crece un 2,3% en relación al mismo período de 2016. En el segundo trimestre de 2017, han sido matriculados unos 37.000 automóviles, lo que supone un incremento del 10,2% con respecto al mismo período del año anterior; el consumo de cemento aumenta un 4,1% interanual; y las ventas del comercio al por menor deflactadas crecen un 3,3% interanual. Por el contrario, la recaudación por IGIC entre enero y junio de 2017 se reduce un 2,0% interanual.

En cuanto a la actividad, por sectores, entre enero y junio de 2017 la licitación oficial de obra pública crece un 29,7% respecto al mismo periodo del año anterior. Por otro lado, la cifra de negocios del **indicador de actividad del sector servicios** crece un 5,4% durante esos meses. Destacan los visados de dirección de obra, que entre enero y mayo de 2017 aumentan un 146% en relación al mismo período de 2016.



Fuente: ISTAC.



**interanual.** Según grupos COICOP, bebidas alcohólicas y tabaco (3,6%), junto con vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles y transporte (3,2%) son las rúbricas más inflacionistas. Por el contrario, menaje (-1,2%), vestido y calzado (-0,7%), y sanidad (0,3%) son las rúbricas menos inflacionistas.

La cifra de población publicada por el INE indica que, **en Canarias, a 1 de enero de 2017 había 2.154.905 habitantes**, unas 16.700 personas más que en el año anterior, experimentando un crecimiento interanual del 0,9%.

Respecto al **mercado de trabajo**, en Canarias en el segundo trimestre del año la población activa aumentó en 5.200 personas con respecto al trimestre anterior y el número de ocupados se incrementó en unas 19.000 personas, por lo que el número de parados se redujo en 13.800 desempleados. **La tasa de paro en el segundo trimestre de 2017 es del 24,30% de la población activa**, 1,38 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 28.700 personas.** Dado que la población activa se ha reducido en el último año en 6.100 personas, el número de desempleados mengua en 34.800 personas respecto al primer trimestre del año anterior.

**En el segundo trimestre de 2017, en Canarias hubo unos 829.000 ocupados, 266.000 parados y la tasa de paro se situó en el 24,30%**, mejorando 3,03 puntos porcentuales con respecto al mismo trimestre del año anterior.

**El número de turistas extranjeros que visitaron las islas** durante el segundo trimestre del año 2017 **ha aumentado en unas 359.000 personas** respecto al mismo período del año anterior, experimentando un **crecimiento del 12,2%** con respecto al segundo trimestre del 2016. En cuanto a los turistas nacionales, su número ha aumentado en unos 24.200 visitantes (5,9% i.a.) en el segundo trimestre. **El gasto de los turistas extranjeros en Canarias durante el segundo trimestre del año 2017 ascendió a 3.580 millones de euros, un 15,6%** más que en el mismo trimestre del año anterior. En el conjunto del año, el número de turistas extranjeros ha crecido en 562.000 personas (8,79% i.a.), mientras que los turistas nacionales se han incrementado en 24.300 personas (3,4% i.a.). El gasto de los turistas extranjeros en Canarias durante los primeros seis meses del año asciende a 7.907 millones de euros, con un crecimiento del 13% respecto al mismo periodo del año anterior. En total, **unos 7,7 millones de turistas nacionales y extranjeros visitaron las islas en la primera mitad de 2017.**

En cuanto al **sector exterior** de Canarias, en la primera mitad de 2017 se observa un aumento de las exportaciones del 22,6% i.a. y un incremento de las importaciones del 19,4% i.a., mientras que el déficit comercial se incrementa un 18,5% 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 segundo trimestre de 2017, el Banco Central

INFORME N° 89/SEGUNDO TRIMESTRE 2017

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 -0,022%.

Durante el primer trimestre de 2017 **el volumen de depósitos se redujo en 22 millones de euros**, y aumentó en 2.105 millones de euros respecto al mismo trimestre del año anterior. Por otro lado, el volumen total de créditos vivos fue de 36.591 millones de euros (85,9% del PIB).

Los **créditos vivos en Canarias se**

**redujeron en 333 millones de euros** respecto al trimestre anterior, y en 1.731 millones de euros respecto al primer trimestre del año anterior. El nivel de créditos vivos representa en el primer trimestre de 2017 el 86% del PIB del archipiélago, aproximándose al nivel del 80%, que se considera por la bibliografía el tope máximo que debe suponer en una economía con un crecimiento sano. La senda de desapalancamiento 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 3,2% en 2017

En el segundo trimestre del año 2017, la economía canaria habría crecido un 0,8% respecto al trimestre anterior y un 3,4% 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%**, tres décimas más que el crecimiento de la economía nacional, estimado en un 3,2%.

**El año 2017 presentará un comportamiento menos favorable que el 2016 por el agotamiento de las principales medidas de estímulo**, provocadas por la reducción de los precios del petróleo, los bajos tipos de

interés y la política monetaria del Banco Central Europeo. También el aumento de las incertidumbres políticas externas e internas.

Sin embargo, durante el segundo trimestre la economía canaria continúa mostrando signos de fortaleza, en especial el sector turístico que parece inmune a los efectos del Brexit, e incluso aumenta tanto el número de visitantes como su gasto. Ello se explica, en parte, por el creciente atractivo de España y Canarias como destino refugio, en un clima de fuerte inseguridad en algunos destinos competidores relevantes.

Por todo ello, estimamos **un crecimiento del PIB en 2017 del 3,2% para Canarias, la misma cifra que para España**. Estas cifras suponen una mejoría de tres décimas en el caso de Canarias, y de dos 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	3,4	3,1	2,7
Tasa variación i.a. España	3,4	3,4	3,2	3,0	3,0	3,1	3,2	3,4
Tasa variación i.t. Canarias	1,1	0,9	1,0	1,0	0,6	0,8	0,7	0,6
Tasa variación i.t. España	0,8	0,8	0,7	0,7	0,8	0,9	0,8	0,8
Variación media anual Canarias	3,5				3,2			
Variación media anual España	3,2				3,2			

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 24.000 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 29.000 personas, quedando en torno a los 245.000, y **la tasa de paro en torno al 22,37%**, con una reducción de más de dos puntos y medio porcentuales respecto del 24,90% actual.

TASA DE PARO EN CANARIAS

	4T2016	2T2017	4T2017 (est.)
<b>Población Activa (miles)</b>	1.100	1.095	1.095
<b>Ocupados (miles)</b>	826	829	850
<b>Desempleados (miles)</b>	274	266	245
<b>Tasa de paro (%)</b>	24,90%	24,30%	22,37%

Fuente: EPA y estimaciones propias. Elaboración propia.

P.A. = Población Activa

Durante 2017 se mantendrá **el impulso positivo del turismo**, aunque algo menos vigoroso que el experimentado en 2016. Así, cabe esperar un crecimiento del turismo extranjero del 8% y del turismo nacional en un 4%. 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 2,5 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**.

Por lo demás, no se esperan otros factores favorables a la evolución de nuestra economía. En este sentido, cabe recordar, que la existencia de un gobierno a nivel estatal en minoría no debe dejar en un segundo término, el acometer las profundas reformas que nuestro país necesita. Es necesario, su implementación para que el buen comportamiento de nuestra economía no se vea comprometido y podamos consolidar el ritmo de crecimiento y empleo alcanzado.

Pero **más preocupante** a corto plazo es la situación causada por la convocatoria del **referéndum ilegal en Cataluña y la posible declaración unilateral de independencia** de esa comunidad autónoma. Vemos con profunda preocupación su impacto en la confianza del mundo empresarial e inversor en España por la falta de seguridad jurídica y política, esencial para cualquier inversor, que tal situación plantea.

Por otro lado, en el plano externo, la solicitud del Reino Unido del abandono de la Unión Europea (**Brexit**), y las tensiones geopolíticas creadas por la proliferación de ensayos nucleares y balísticos por parte de **Corea del Norte** tampoco ayudan a reducir la incertidumbre política, algo indispensable para garantizar una senda de crecimiento estable en el futuro.