

Informe N°93



SEGUNDO TRIMESTRE 2018 Y PERSPECTIVAS

EDITORIAL

La **economía canaria crecerá un 2,4% en 2018, cinco décimas menos que en 2017**. 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.

El turismo y el consumo interno cambian de tendencia y caen o se estancan. Por primera vez en los últimos diez años, **el sector turístico se comportará en Canarias peor que el resto de la economía y**

detraerá potencial de crecimiento al PIB.

Ningún otro sector toma el relevo de tractor del crecimiento. Solo la **construcción** estaría capacitada para hacerlo, pero se ve **lastrada**, por un lado, por los **problemas regulatorios para la edificación** de vivienda nueva, y por otro, por la **tardanza de las administraciones públicas en adaptar sus procedimientos licitadores** a los requisitos de la nueva ley de contratos de sector público, que entró en vigor en marzo de este mismo año.

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	01/01/18	22.231	2.177.155	1,0%	-
Demanda	Energía eléctrica disponible (MWh)	Junio 18	707.581	4.294.039	-0,41%	-
	Matriculación de automóviles	Junio 18	10.174	42.042	13,97%	✓
	Transacciones inmobiliarias de viviendas	1T 18	6.389	6.389	1,09%	-
	Venta al mayor de cemento (toneladas)	Junio 18	52.692,30	287.329,60	8,62%	✓
	Comercio minorista (índice deflactado)	Junio 18	102,98	104,77	1,61%	-
	Recaudación líquida por IGIC (miles de euros)	Junio 18	132.536,76	891.625,19	20,76%	✓
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social	Junio 18	139	61.564	2,45%	✓
	Índice de Producción industrial	Mayo 18	102,67	96,94	1,51%	✓
	Inversión Directa Extranjera (millones de euros)	1T 18	3,61	3,61	-56,89%	✗
	Licencias municipales de constr. de viviendas	Febrero 18	75	133	-50,92%	✗
	Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Junio 18	3.406	214.613	1,18%	-
	Visados de dirección de obra nueva (m ²)	Mayo 18	83.436	400.174	21,74%	✓
	Indicador de Actividad del Sector Servicios	Junio 18	116,36%	112,55%	6,95%	✓
Nivel de precios	Inflación (%)	Junio 18	0,3%	1,2%	1,8%	-
	Valor medio de la vivienda libre (euros/m ²)	1T 18	12,7	1.440,80	3,90%	✗
Mercado de trabajo	Ocupados EPA	2T 18	7.140	886.600	7,00%	✓
	Parados EPA	2T 18	-6.010	222.400	-16,39%	✓
	Tasa de paro EPA (%)	2T 18	-0,56 p.p.	20,06%	-4,24 p.p.	✓
	Afiliados a la Seguridad Social (media mensual)	Junio 18	767	791.293	4,09%	✓
	Desempleados SEPE	Junio 18	-3.817	208.594	-5,22%	✓
	Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	1T 18	-1,20	15,93	4,94%	✗
Sector turístico	Ocupación hotelera por plaza (%)	Junio 18	76,93%	76,41%	-2,27 p.p.	✗
	Estancia media en hoteles (días)	Junio 18	7,01 días	7,13 días	-0,19 días	-
	Turistas extranjeros	Junio 18	1.003.500	6.834.614	-1,71%	✗
	Turistas nacionales	Junio 18	165.497	761.602	1,54%	✓
	Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	Junio 18	1.171	8.114	2,60%	✓
Sector exterior	Exportaciones (miles de euros)	Junio 18	214.137	1.686.088	-13,07%	✗
	Importaciones (miles de euros)	Junio 18	1.418.729	8.290.095	-2,25%	-
	Saldo comercial (miles de euros)	Junio 18	-1.204.591	-6.604.007	0,96%	-
	Tasa de cobertura (%)	Junio 18	15,09%	20,34%	-0,03 p.p.	-
Sistema financiero	Depósitos (millones de euros)	1T 18	255	29.255	8,69%	✓
	Créditos vivos (millones de euros)	1T 18	453	35.584	-2,75%	✓
	EURIBOR a 1 año (%)	Junio 18	0,007 p.p.	-0,181%	-0,032 p.p.	✓

2. Situación actual: El PIB de Canarias crece un 0,4% trimestral.

Según el Instituto Nacional de Estadística (INE), en el segundo trimestre del año 2018 la economía española habría experimentado un **crecimiento intertrimestral del Producto Interior Bruto (PIB) del 0,6%**. Esta tasa es una décima inferior a la del primer trimestre de 2018. En términos anuales, la tasa de crecimiento del PIB es del 2,8%, tres décimas por debajo de la del trimestre anterior.

En cuanto a la economía canaria, **el PIB del segundo trimestre del año** habría experimentado un **crecimiento intertrimestral de cuatro décimas**, dos décimas menos que en el trimestre anterior. Si se compara con el segundo trimestre del 2017, la economía canaria experimentaría en el primer trimestre de 2018 un crecimiento del 2,4% i.a.

Los indicadores de demanda en Canarias durante el segundo trimestre de 2018 **muestran signos ambivalentes, propios de un cambio de tendencia económica**. Así, la energía eléctrica disponible en el segundo trimestre de 2018 cae un 1,8% en relación al mismo período de 2017; y el comercio al por menor pasa de crecer a tasas superiores al tres por ciento en 2017 a estancarse en apenas un 0,6% respecto al mismo trimestre de 2017. Mientras tanto, las matriculaciones de automóviles crecen un 18,4% interanual en el trimestre, la venta al por mayor de cemento un 22,3%, y la recaudación por IGIC un 10,9%, aunque esta última lo hacía un 32,5% durante el trimestre anterior.

Por último, las transacciones inmobiliarias de viviendas en el primer trimestre de 2018 aumentan un 1,1% respecto al mismo trimestre de 2017.

En cuanto a la actividad, por sectores, en el segundo trimestre del año 2018 la **licitación oficial de obra pública se desploma un 90,5%** respecto al mismo trimestre del año anterior. Se trata de una caída provocada por la entrada en vigor durante el mes de marzo de la nueva ley de contratos del sector público, lo que adelantó la licitación de contratos públicos antes de su entrada en vigor y la paralizó posteriormente, a causa del desconocimiento de la nueva ley por parte de los técnicos. En el conjunto del año la licitación crece un 1,2%.

Destaca la superficie de los **visados de dirección de obra**, que aumenta un 21,7% durante los primeros cinco meses de 2018 respecto al mismo periodo del año anterior. Pese a este dinamismo, 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. Por otro lado, las licencias municipales de construcción de viviendas en enero y febrero de 2018 ascendían a 133 viviendas, con una caída del 50,9% respecto a los dos primeros meses de 2017.

Finalmente, la cifra de negocios del **indicador de actividad del sector servicios** crece un 7,1% interanual durante el segundo trimestre de 2018.

Los precios en Canarias han subido en el segundo trimestre de 2018 un 1,8% interanual. Según grupos ECOICOP, bebidas alcohólicas y tabaco (4,8%), junto con transportes (4,1%) son las rúbricas más inflacionistas. Por el contrario, sanidad (-0,4%) y muebles, artículos del hogar y artículos para el mantenimiento (-0,2%) son las rúbricas menos inflacionistas.

La cifra de población publicada por el INE indica que, **en Canarias a 1 de julio de 2018 había 2.177.155**, unas 14.000 personas más que en el año anterior, experimentando un crecimiento interanual del 1,0%. Según el lugar de nacimiento, la población nacida en España creció en unas 2.600 personas, mientras los nacidos en el resto de Europa crecieron en 4.000 personas, y los nacidos en el resto del mundo aumentaron en unas 7.400 personas, destacando los nacidos en Sudamérica, con un incremento de 5.000 personas.

Respecto al **mercado de trabajo**, en Canarias en el segundo trimestre del año la población activa aumentó en 1.100 personas con respecto al trimestre anterior y el número de ocupados se incrementó en 7.100 personas, por lo que el número de parados se redujo en 6.000 desempleados. **La tasa de paro en el segundo trimestre de 2018 es del 20,06% de la población activa.**

Resulta llamativo que **toda la nueva ocupación en el segundo trimestre del año se deba al sector público**, en el que el número de empleados públicos crece en 9.400 personas en un solo trimestre. Mientras tanto, en el sector privado el número de ocupados descendió en 2.400 personas respecto al 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 58.000 personas.** Dado que la población activa ha aumentado en el último año en 14.400 personas, el número de desempleados mengua en 43.600 personas respecto al segundo trimestre del año anterior.

Tal y como comentábamos en el informe del pasado trimestre, la EPA viene mostrando durante los últimos trimestres datos erráticos respecto al número de ocupados tanto a nivel nacional como regional, con crecimientos muy por encima de lo creíble, de un 7,0 i.a. en el segundo trimestre del año en Canarias, cuando la afiliación a la Seguridad Social en junio crecía un 4,0%, siendo el dato de afiliación tradicionalmente mucho más estable al tratarse de un registro y no de una encuesta. Desde Corporación 5 estimamos que la diferencia real del número de ocupados entre 2018 y 2017 oscila en realidad en torno a las 40.000 personas, y que próximas encuestas devolverán la diferencia interanual hacia esos niveles más creíbles.

Tal y como preveíamos, el **número de turistas extranjeros que visitaron las islas** durante el segundo trimestre del año 2018 **ha caído en unas 200.000 personas** respecto al mismo período del año anterior, experimentando **una reducción del 6,0%** con respecto al segundo trimestre del año anterior, aunque este hecho se ve influido porque la Semana Santa se produjo este año en marzo y el pasado en abril. Los turistas nacionales caen en casi 1.000 personas durante el segundo trimestre, con una reducción del 0,2% respecto al segundo trimestre de 2017. **El número total de turistas desciende un 5,4% i.a. durante el trimestre.**

En el **primer semestre del año 2018 el número total de turistas cae en 107.000 personas (-1,4%)**, con una reducción más pronunciada entre los turistas extranjeros (-1,7%) y un aumento del 1,5% entre los turistas nacionales.

Según la Encuesta de gasto turístico (EGATUR) publicada por el INE, **el gasto de los turistas extranjeros en Canarias en el segundo trimestre de 2018 ascendió a 3.600 millones de euros, un 1,5% más que en el mismo periodo del año anterior**. En el primer semestre del año, el gasto turístico aumenta un 2,6% i.a.

En cuanto al **sector exterior** de Canarias, en el segundo trimestre de 2018 se observa una **caída de las exportaciones del 20,3%** i.a. y un incremento de las importaciones del 9,6% i.a., que hacen que el déficit comercial se incremente un 19,3% i.a. 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 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 -0,032%.

Durante el primer trimestre del año 2018 **el volumen de depósitos aumentó en 255 millones de euros**, y en 2.338 millones de euros respecto al mismo trimestre del año anterior. Por otra parte, **los créditos vivos en Canarias aumentaron en 453 millones de euros** respecto al trimestre anterior, y se redujeron en algo más de 1.000 millones de euros respecto al primer trimestre del año anterior.

El volumen total de créditos vivos hasta el primer trimestre de 2018 es de 35.584 millones de euros y representa el 80,5% del PIB del archipiélago, cifra que la bibliografía supone adecuada para 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 parece estar próxima a llegar a su fin.**

3. Perspectivas: La economía canaria crecerá cinco décimas menos que en 2017.

En el segundo trimestre del año 2018, la economía canaria habría crecido un 0,4% respecto al trimestre anterior y un 2,4% respecto al mismo trimestre del año 2017. **Los motores del crecimiento durante los dos últimos años, el turismo y el consumo interno, cambian de tendencia y caen o se estancan en el segundo trimestre del año, ralentizando la tasa de crecimiento del conjunto de la economía**, que aun así sigue creciendo debido a la inercia heredada de trimestres anteriores. **Ningún otro sector toma el relevo** de tractor del crecimiento.

En el segundo trimestre del año se cumplen nuestras estimaciones y **desciende un 5,4% i.a. el número total de turistas que visitan nuestras islas**. Tal y como preveíamos, este descenso se debe a la caída del número de turistas extranjeros en un 6,0% i.a. Los mercados tradicionales, con Alemania y Reino Unido a la cabeza, descienden afectados por la esperable recuperación de los competidores mediterráneos. **Turquía (+29%) y Egipto (+40%) captan cuatro millones de nuevos turistas en el primer semestre**.

Por otro lado, **el crecimiento del precio del petróleo encarece** el desplazamiento a las zonas más alejadas de la Europa Continental (como Canarias), respecto a otros destinos mediterráneos, haciendo que nuestro archipiélago pierda competitividad en precio. **Por primera vez en los últimos diez años, el sector turístico se comportará en Canarias peor que el resto de la economía y detraerá potencial de crecimiento al PIB**.

En cuanto al otro motor de crecimiento, **el consumo, comienza igualmente a perder vitalidad**. Si exceptuamos la sustitución del envejecido parque automovilístico canario, se ha agotado la demanda que había quedado embalsada durante los años de crisis, y el consumo **cae rápidamente hasta el práctico estancamiento** en el segundo trimestre.

Por todo ello, **estimamos que en 2018 Canarias experimentará un crecimiento del PIB de un 2,4%**, cinco décimas menos que en 2017, y cuatro décimas por debajo del crecimiento de la economía española, que también muestra síntomas de ralentización económica.

	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	2,3	2,2
Tasa variación i.a. España	3,0	3,1	3,2	3,2	3,1	2,8	2,6	2,5
Tasa variación i.t. Canarias	0,8	0,7	0,7	0,7	0,6	0,4	0,6	0,6
Tasa variación i.t. España	0,8	0,9	0,8	0,7	0,7	0,6	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.

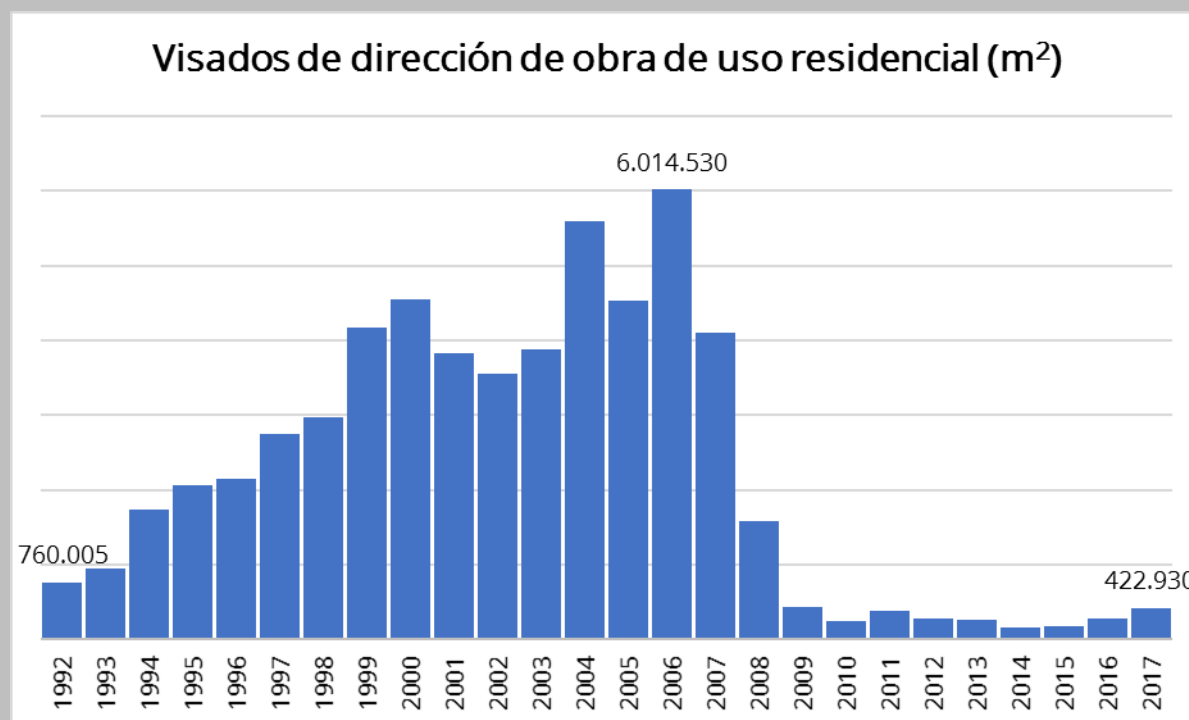
i.a.: interanual; i.t.: intertrimestral

Los vientos de cola que han impulsado el crecimiento de la economía canaria y la española durante los últimos años, como son la inseguridad de los mercados turísticos competidores, la caída de los tipos de interés, la abundancia de liquidez, la bajada de los precios del petróleo, junto con el crecimiento de la economía mundial, **están comenzando a cambiar de dirección y algunos, como la recuperación de los destinos turísticos competidores y el alza en el precio del petróleo, ahora soplan de frente**, mientras que el resto amenaza con hacerlo pronto. A esto se añaden las **fuertes turbulencias en los mercados de divisas**, en especial en los países emergentes que, por su capacidad de contagio, **pueden cortocircuitar** en cualquier momento **el engranaje del crecimiento económico y el comercio mundial**.

El único sector capacitado para relevar de alguna manera al turismo y el

consumo y liderar el crecimiento de la economía es el de la construcción, la gran damnificada de la recesión, pero se ve **incapacitada para hacerlo**, por un lado, por los **problemas regulatorios para la edificación** de vivienda nueva, y por otro, por la **tardanza de las administraciones públicas en adaptar** sus procedimientos licitadores a los requisitos de la **nueva ley de contratos** de sector público, que entró en vigor en marzo de este mismo año.

La construcción centra actualmente sus actividades en rehabilitación, y 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



Fuente: La economía canaria en gráficos 1978-2018. CEOE-Tenerife

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.

Un estudio de Papeles de Economía Canaria sobre la vivienda, elaborado por Corporación 5 y próximo a publicarse, concluye que **la debilidad del mercado de vivienda canario no se basa en un problema de demanda, sino de oferta: el bajo ritmo de creación de viviendas**. Este ritmo no permite cubrir las necesidades de la demanda ni garantizar la disponibilidad de viviendas

en diferentes zonas y tipologías para quienes desean cambiar de vivienda. Según nuestras estimaciones, **se deberían construir entre 15.000 y 22.000 viviendas al año en Canarias** si se quisiera dar respuesta a las necesidades actuales y futuras de los hogares residentes, **y se están construyendo apenas 1.500**.

Por otro lado, **la licitación de obra pública se ha visto paralizada desde el mes de marzo** con la entrada en vigor de la nueva ley de contratos del sector público, con **caídas del 90% i.a. en el segundo trimestre de 2018**. La necesaria adaptación técnica a los requisitos de la nueva ley no se produjo desde su aprobación, en noviembre de 2017, hasta su entrada en vigor, en marzo de 2018, lo que ha provocado la **paralización en las nuevas licitaciones**, generando un impacto negativo evidente en el sector de la construcción pública.

A estos hechos se añade la **parálisis legislativa que sufre desde 2015 nuestro país** en las necesarias reformas económicas, e **incluso para cumplir con los plazos de aprobación de las cuentas del Estado**, tanto en lo que respecta a los Presupuestos de 2018 como, previsiblemente, en los de 2019. Con estos precedentes, **las dificultades para adoptar nuevas medidas económicas comprometen el rumbo de la economía española ante el más mínimo contratiempo** en el entorno mundial.