

Informe N°96



PRIMER TRIMESTRE 2019 Y PERSPECTIVAS

EDITORIAL

La **economía canaria** creció un **2,4% en 2018, tres décimas menos que en 2017, y crecerá un 1,2% en 2019.**

Durante el primer trimestre de 2019 se ha producido la **primera caída** (800 empleos) **en términos interanuales del empleo privado en Canarias desde el año 2013**, cuando se producía la salida de la crisis del euro de 2012.

El estancamiento del consumo interno y, en especial, **la caída del turismo son la causa de que se comience a destruir empleo en el sector privado.** En el sector privado **únicamente la construcción**

muestra cierto dinamismo, aunque sigue lejos de los niveles alcanzados antes de la Gran Recesión.

El **sector público**, por el contrario, aumenta el gasto público en consumo e inversión y crea 13.800 nuevos puestos de trabajo públicos respecto al primer trimestre de 2018, lo que permite que el número total de ocupados aumente en 13.000 personas respecto al primer trimestre de 2018.

Nuestra estimación para el conjunto del año 2019 es que **finalice el año con el mismo número de ocupados** de finales de 2018, es decir, sin crear empleo neto durante el año. Esto

significa que la productividad crecerá por primera vez en muchos años.

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	Interanual	Valoración
Crecimiento y renta	PIB (miles de euros)	2018	1.526.460	46.029.185	3,4 %	✓
	PIB per cápita (euros)	2018	458	21.031	2,2 %	✓
	Cifra de población	01/07/18	25.537	2.188.626	1,2 %	-
Demanda	Energía eléctrica disponible (MWh)	Febrero 19	666.503	1.410.964	-1,86 %	x
	Matriculación de automóviles	Marzo 19	6.582	17.829	-2,95 %	x
	Transacciones inmobiliarias de viviendas	4T 18	5.946	25.232	-2,46 %	x
	Venta al mayor de cemento (toneladas)	Marzo 19	49.210,00	141.661,80	10,35 %	✓
	Comercio minorista (índice deflactado)	Febrero 19	98,80	108,74	0,95 %	-
	Recaudación líquida por IGIC (miles de euros)	Febrero 19	122.601,47	178.836,19	-49,06 %	✓
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social	Marzo 19	252	62.247	1,18 %	✓
	Índice de Producción industrial	Febrero 19	91,70	95,18	2,63 %	✓
	Inversión Directa Extranjera (millones de euros)	4T 18	73,13	173,23	-9,76 %	x
	Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Febrero 19	17.391	356.203	255,49 %	✓
	Visados de dirección de obra nueva (m²)	Enero 19	64.860	64.860	19,81 %	✓
	Viviendas terminadas	Diciembre 18	166	2.192	20,44 %	✓
	Indicador de Actividad del Sector Servicios	Febrero 19	108,38 %	111,98 %	3,29 %	✓
Nivel de precios	Inflación (%)	Marzo 19	0,2 %	-1,0 %	0,8 %	-
	Valor medio de la vivienda libre (euros/m²)	4T 18	-1,30	1.484,80	3,97 %	x
Mercado de trabajo	Ocupados EPA	1T 19	-20.860	892.500	1,48 %	x
	Parados EPA	1T 19	9.490	237.700	4,07 %	x
	Tasa de paro EPA (%)	1T 19	1,04 p.p.	21,03 %	0,41 p.p.	x
	Afiliados a la Seguridad Social (media mensual)	Marzo 19	5.346	809.240	2,70 %	✓
	Desempleados SEPE	Marzo 19	-231	209.235	-2,12 %	✓
	Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	4T 18	0,73	17,54	2,39 %	x
Sector turístico	Ocupación hotelera por plaza (%)	Marzo 19	73,74 %	72,77 %	-6,50 p.p.	x
	Estancia media en hoteles (días)	Marzo 19	6,90 días	7,15 días	-0,20 días	x
	Turistas extranjeros	Febrero 19	1.184.358	2.360.017	-1,17 %	x
	Turistas nacionales	Febrero 19	111.151	243.921	24,42 %	✓
	Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	Febrero 19	1.447	2.912	1,61 %	✓
Sector exterior	Exportaciones (miles de euros)	Febrero 19	255.283	506.175	-15,27 %	x
	Importaciones (miles de euros)	Febrero 19	1.253.019	2.584.965	-1,31 %	x
	Saldo comercial (miles de euros)	Febrero 19	-997.736	-2.078.790	2,82 %	x
	Tasa de cobertura (%)	Febrero 19	20,37	19,58 %	-3,23 p.p.	x
Sistema financiero	Depósitos (millones de euros)	4T 18	454	31.178	7,51 %	✓
	Créditos vivos (millones de euros)	4T 18	-37	35.534	1,15 %	-
	EURIBOR a 1 año (%)	Marzo 19	-0,001 p.p.	-0,109 %	0,082 p.p.	✓

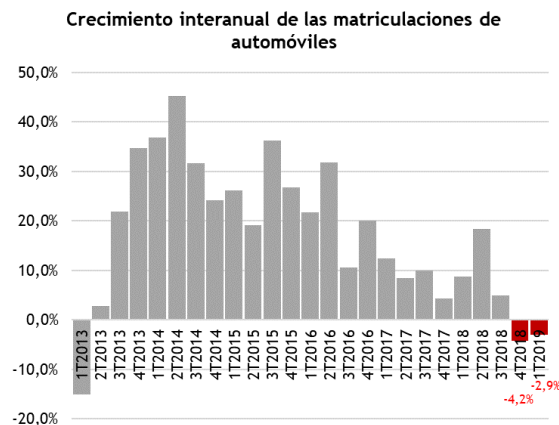
2. Situación actual: El PIB de Canarias crece un 0,2% trimestral.

Según el Instituto Nacional de Estadística (INE), en el primer trimestre del año 2019 la economía española habría experimentado un **crecimiento intertrimestral del Producto Interior Bruto (PIB) del 0,7%**. Esta tasa es mayor, por una décima, a la del cuarto trimestre de 2018. **La tasa de crecimiento interanual del PIB sube una décima hasta el 2,4%**.

En cuanto a la economía canaria, **el PIB del primer trimestre del año** habría experimentado un **crecimiento intertrimestral de dos décimas**, dos décimas menos que en el trimestre anterior. Si se compara con el primer trimestre del 2018, la economía canaria habría experimentado en el cuarto trimestre de 2018 un crecimiento del 1,6% i.a.

Los indicadores de demanda en Canarias durante el **primer trimestre de 2019 muestran signo negativo, propios de la desaceleración en la que ha entrado la economía**. Así, la energía eléctrica disponible en los dos primeros meses del 2019 cae un 1,9% en relación con los de 2018; el comercio al por menor pasa a estancarse en un 0,9% en estos meses; y las transacciones inmobiliarias de viviendas en el cuarto trimestre de 2018 caen un 2,5% respecto al mismo período del año anterior. La recaudación por IGIC ha caído un 49% en enero y febrero, debido a la ampliación del plazo de autoliquidación motivado por la huelga en la empresa de recaudación.

Las matriculaciones de automóviles



ya registran dos meses consecutivos de caídas interanuales, lo que no sucedía desde 2013, como puede observarse en el gráfico.

En cuanto a la actividad, **el sector de la construcción**, aunque lejos de su potencial de crecimiento, **parece tomar cierto impulso**. Así, en el primer trimestre del año 2019, la venta al por mayor de cemento crece un 10,3% i.a.; la **licitación oficial de obra pública** hasta febrero de 2019 **crece un 255%**; y la superficie de los **visados de dirección de obra** aumenta en enero de 2019 un **19,8%** respecto al mismo periodo del año anterior, aunque su nivel dista notablemente no solo de los niveles precrisis, sino que se encuentra incluso por debajo de los niveles del año 1992.

Finalmente, la cifra de negocios del **indicador de actividad del sector servicios** crece un 3,3% interanual entre enero y febrero de 2019.

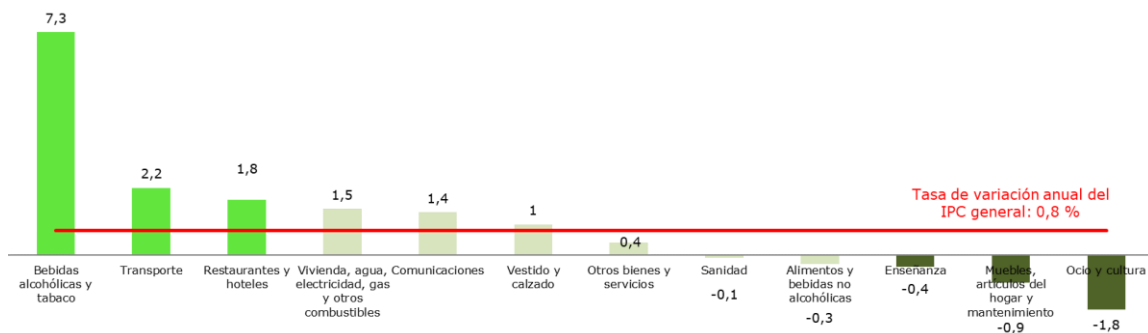
INFORME Nº 96 / PRIMER TRIMESTRE 2019

Los precios en Canarias han subido en el primer trimestre de 2019 un 0,8 % interanual. Según grupos ECOICOP, bebidas alcohólicas y tabaco (7,3 %), junto con transporte (2,2 %) y restaurantes y hoteles (1,8 %) son las rúbricas más inflacionistas. Por el contrario, enseñanza (-0,4 %), muebles, artículos del hogar y mantenimiento (-0,9 %) y ocio y cultura (-1,8 %) son las rúbricas menos inflacionistas.

trimestre. Mientras tanto, **en el sector público el número de ocupados descendió en 2.500 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 13.040 personas.** Dado que la población activa ha aumentado en el último año en 22.340 personas, el número de

Tasa de variación anual del IPC en Canarias
(marzo de 2019)



Según las Cifras de Población del INE, la **población residente en Canarias a 1 de julio de 2018 era de 2.188.626 personas**, unas 25.500 más que en el año anterior, experimentando un crecimiento interanual del 1,2%.

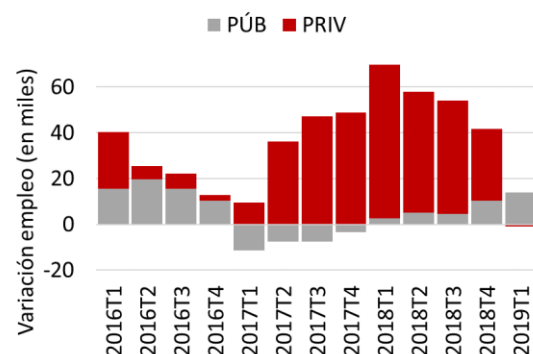
desempleados sube unas 9.290 personas respecto al primer trimestre del año anterior.

Respecto al **mercado de trabajo**, en Canarias en el primer trimestre del año la población activa cayó en 11.380 personas con respecto al trimestre anterior y el número de ocupados se redujo en 20.860 personas, por lo que el número de parados se incrementó en 9.490 desempleados. **La tasa de paro en el primer trimestre de 2019 es del 21,03 % de la población activa.**

El empleo público aumenta entre el primer trimestre de 2019 y el de 2018 en 13.800 personas y el empleo privado mengua en 800 personas.

La caída del número de ocupados **en el primer trimestre del año se debe principalmente al sector privado**, en el que el número de empleados **se reduce en 18.400 personas** en un solo

Variación interanual del empleo en Canarias



Esta **caída en términos interanuales del empleo privado es la primera que**

INFORME Nº 96 / PRIMER TRIMESTRE 2019

se produce desde 2013, cuando se producía la salida de la crisis del euro de 2012.

Como se observa en el gráfico, el empleo total creado va disminuyendo a partir de 2018, según aumenta el empleo público y se reduce el privado.

El **número de afiliados a la Seguridad Social creció** en 21.275 personas durante el primer trimestre, lo que supone un **incremento interanual del 2,7%**.

Tal y como preveíamos, el **número de turistas extranjeros que visitaron las islas** durante los dos primeros meses del año 2019 **ha caído en unas 28.000 personas** respecto al mismo período del año anterior, experimentando **una reducción del 1,2 %**. Los turistas nacionales aumentan en unas 48.000 personas durante estos meses, con una subida del 24 % respecto al mismo período de 2018. **El número total de turistas crece un 0,8 % i.a.** durante los dos primeros meses de 2019, **gracias al impulso del turismo nacional**.

Según la Encuesta de gasto turístico (EGATUR) publicada por el INE, **el gasto de los turistas extranjeros en Canarias en los dos primeros meses de 2019 ascendió a 2.912 millones de euros, un 1,6%** más que en el mismo periodo del año anterior.

En cuanto al **sector exterior** de Canarias, hasta febrero de 2019 **las exportaciones caen un 15,3 % i.a.**, las

importaciones caen un 1,3 % i.a. y el déficit comercial se incrementa un 2,8 % 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 primer trimestre de 2019, 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 0,082%.

Durante el cuarto trimestre del año 2018 **el volumen de depósitos aumentó en 454 millones de euros**, y en 2.178 millones de euros respecto al mismo trimestre del año anterior. Por otra parte, **los créditos vivos en Canarias se redujeron en 37 millones de euros** respecto al trimestre anterior y subieron 403 millones de euros respecto al cuarto trimestre del año anterior.

El volumen total de créditos vivos hasta el cuarto trimestre de 2018 es de 35.534 millones de euros y representa el 79,8% del PIB del archipiélago, cifra que la bibliografía supone adecuada para un crecimiento sano. Sin embargo, **el volumen de crédito vivo sigue reduciéndose** en nuestro archipiélago, de modo que **aún no puede darse por finalizada la senda de desapalancamiento o reducción del crédito por un excesivo nivel de deuda**.

3. Perspectivas: La economía canaria crecerá un 1,2% en 2019

Los motores del crecimiento durante los dos últimos años, el turismo y el consumo interno, cambian de tendencia y caen o se estancan frenando la tasa de crecimiento del conjunto de la economía. El sector privado de la economía comienza a destruir empleo en términos interanuales, lo que no ocurría desde 2013, y **únicamente la construcción, aunque muy lejos de los niveles precrisis, parece tomar cierto impulso**, como muestra el incremento del 10,3% del consumo de cemento durante el primer trimestre de 2019.

Continúa la caída (-1,2%) en el número de turistas extranjeros que visitan Canarias, aunque el **fuerte incremento en el número de visitantes nacionales (24%)** permite que el turismo aumente un 0,8% i.a. La caída de la estancia media, sin embargo, ocasiona que **el número de pernoctaciones en alojamientos turísticos caiga un 4,7% durante el primer trimestre del año.**

Sin embargo, **las expectativas de recepción de turistas extranjeros, en**

especial alemanes y nórdicos, para el resto del año son negativas aunque, sorprendentemente, los turistas británicos parecen estar obviando la incertidumbre generada por el Brexit y mantienen e incluso incrementan sus visitas a las islas. El Índice de Confianza Hotelera (ICH) es, por segundo trimestre consecutivo, negativo tanto respecto a la actual situación como lo que hace referencia a las expectativas.

La fuerte recuperación de Turquía y Egipto, a lo que se añade la depreciación de la moneda turca, han seguido afectando a los flujos de turistas hacia Canarias. **Esta "recuperación" de turistas en Turquía y Egipto está lejos de haber concluido**, y continuará durante 2019.

En cuanto al otro motor de crecimiento, **el consumo, comienza igualmente a perder vitalidad.** Se ha agotado la demanda que había quedado embalsada durante los años de crisis, y el comercio al por menor **durante el primer trimestre del año se estanca en un 0,95%.**

	2018				2019			
	1t	2t	3t	4t	1t	2t	3t	4t
Tasa variación i.a. Canarias	2,7	2,6	2,3	2,0	1,6	1,2	1,1	1,0
Tasa variación i.a. España	2,9	2,6	2,5	2,3	2,3	2,1	1,7	1,2
Tasa variación i.t. Canarias	0,6	0,6	0,4	0,4	0,2	0,2	0,3	0,3
Tasa variación i.t. España	0,6	0,6	0,5	0,6	0,7	0,4	0,2	0,0
Variación media anual Canarias	2,4				1,2			
Variación media anual España	2,6				1,8			

Fuente: INE y estimaciones propias. Elaboración propia.

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

INFORME Nº 96 / PRIMER TRIMESTRE 2019

Previsiones para 2019

Estimamos que **la tasa de crecimiento de la economía canaria para el año 2019 se reducirá al 1,2%, lo que supone 1,2 p.p. menos** que nuestra estimación para 2018. La economía española también reducirá su tasa de crecimiento del 2,6% de 2018 al 1,8% que estimamos para el año 2019.

Durante 2019 la economía continuará creciendo debido a la inercia de los pasados años, pero ni el turismo ni el consumo privado actuarán de impulsor del crecimiento como venían haciendo hasta la fecha.

El único sector capacitado para relevar de alguna manera al turismo y el consumo y **liderar el crecimiento de la economía sería el de la construcción**, la gran damnificada de la recesión. En este sentido, se observa que el sector va tomando cierto impulso, con aumentos en el consumo de cemento, la licitación de obra pública y los visados y licencias para nuevas viviendas.

Aun así, la cifra de viviendas terminadas, 2.192 durante 2018, sigue resultando insuficiente para cubrir siquiera el incremento de más de 25.000 habitantes durante el último año. Los **problemas regulatorios para la edificación** de vivienda nueva siguen vigentes, ocasionando problemas para satisfacer la demanda en cada vez más zonas de Canarias.

El **consumo público** es el otro **factor que aportará crecimiento durante 2019**, aunque debido a su **escaso efecto multiplicador** sobre el resto de la economía su impacto será reducido. En ese sentido, **sería más conveniente un impulso decidido a la inversión pública**, con un **efecto multiplicador** sobre el empleo y la actividad económica

dos veces y media superior al gasto público, que, aunque crecerá durante 2019, **continuará lejos de los niveles precrisis**.

Finalmente, **el entorno exterior tampoco ayuda**. Al problema del **Brexit**, se añade la **fuerte caída de la actividad económica en Europa** en los dos últimos trimestres. Así, **Italia ya ha entrado en recesión y Alemania está a punto de hacerlo**. A esto se añade la desaceleración económica mundial.

A estos hechos se añade la **parálisis legislativa y reformista que sufre desde 2015 nuestro país** en las necesarias reformas económicas. La última legislatura ha sido la menos prolífica en elaboración de leyes de nuestra reciente historia democrática, si exceptuamos la de 2015-2016 que concluyó sin poder elegir un gobierno. Se ha **dilapidado un periodo de bonanza económica** sin realizar **ninguna reforma estructural** de la economía y hay amenazas, como de la **insostenibilidad de las pensiones**, que **no pueden esperar más tiempo antes de ser afrontadas**.

Igualmente, **el clima para el desarrollo de actividades económicas ha empeorado sustancialmente**, debido a los frecuentes anuncios de aumento de impuestos, y límites y restricciones a numerosos sectores (automóvil, gasoil, VTC, alquiler, banca, comercio electrónico, transacciones financieras, etc.). En Canarias, **la confianza empresarial** en el segundo trimestre del año cae por segundo trimestre consecutivo. En ese contexto, **la inversión empresarial**, otra palanca de desarrollo, **se paraliza y no se acometen nuevas inversiones**.

INFORME Nº 96 / PRIMER TRIMESTRE 2019

Así pues, con Alemania cerca de la recesión, el Reino Unido afectado por el Brexit, y la renacida competencia de otros destinos, **no cabe esperar que el sector turístico aporte crecimiento a la economía** canaria. Por el lado del **consumo privado** se observan **preocupantes signos de estancamiento o caídas**. Únicamente el **sector público** aportará algo de dinamismo a la demanda por efecto del **aumento de su consumo, pero la inversión pública**, mucho más capacitada para actuar como motor de crecimiento, sigue **en niveles inferiores a los anteriores a la crisis**.

Previsiones de empleo

En 2019, de acuerdo con la ralentización económica expuesta y otros factores, estimamos que **no se producirá prácticamente creación de empleo**, medido en términos interanuales. Si en noviembre del pasado año vaticinábamos que la tasa de desempleo volvería a superar de nuevo el 20% durante 2019, este hecho se ha producido ya en el primer trimestre del año, al ascender hasta el 21,03% de la población activa. Según nuestras estimaciones, **la tasa de desempleo finalizará 2019 en torno al 21%**.