

Informe N°97

SEGUNDO TRIMESTRE 2019 Y PERSPECTIVAS

EDITORIAL

La evolución de la tasa de variación del PIB de 2019 tanto en Canarias como en el resto del territorio nacional hace evidente una desaceleración del crecimiento económico respecto al ejercicio anterior. No obstante, la evolución a lo largo de los dos primeros trimestres de 2019 ha tenido un comportamiento más positivo que las proyecciones realizadas a principios de año.

Respecto al mercado de trabajo, en el segundo trimestre, en Canarias la población activa aumentó en 8.700 personas respecto al trimestre anterior y el número de personas ocupadas aumentó en 7.200. La tasa de paro en el

mismo periodo de 2019 fue del 21,00% de la población activa.

Si la comparación la realizamos respecto al mismo periodo del año anterior, el número de población ocupada aumenta en 13.100, junto a un crecimiento de la población activa de 29.900 personas.

Analizando la evolución del PIB y el empleo, y teniendo en cuenta que existen situaciones de incertidumbre políticas y económicas que afectarán al del resto del ejercicio, hacemos una previsión de la tasa de crecimiento del PIB para 2019 del 1,6% para Canarias y del 1,9% para España.

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 trimestrales** 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 de este, 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	01/01/2019	30.177	2.207.225	1,4 %	-
Demanda	Energía eléctrica disponible (MWh)	Junio 19	707.467	4.293.753	-0,01 %	x
	Matriculación de automóviles	Junio 19	8.027	37.609	-10,54 %	x
	Transacciones inmobiliarias de viviendas	1T 19	6.118	6.118	-5,64 %	x
	Venta al mayor de cemento (toneladas)	Junio 19	46.906,80	289.081,70	0,61 %	-
	Comercio minorista (índice deflactado)	Junio 19	103,28	105,91	1,09 %	✓
	Recaudación líquida por IGIC (miles de euros)	Junio 19	75.794,92	824.799,22	-7,49 %	x
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social	Junio 19	8	61.667	0,17 %	-
	Índice de Producción industrial	Mayo 19	99,38	96,33	-0,59 %	x
	Inversión Directa Extranjera (millones de euros)	1T 19	1,26	1,26	-71,91 %	x
	Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Junio 19	7.685	449.961	109,26 %	✓
	Visados de dirección de obra nueva (m²)	Mayo 19	98.901	403.466	0,82 %	-
	Viviendas terminadas	Diciembre 18	166	2.192	20,44 %	✓
	Indicador de Actividad del Sector Servicios	Junio 19	116,61 %	114,81 %	1,99 %	✓
Nivel de precios	Inflación (%)	Junio 19	-0,8 %	-1 %	0,2 %	-
	Valor medio de la vivienda libre (euros/m²)	1T 19	27,70	1.512,50	4,98 %	✓
Mercado de trabajo	Ocupados EPA	2T 19	7.184	899.652	1,48 %	✓
	Parados EPA	2T 19	1.484	239.219	7,56 %	x
	Tasa de paro EPA (%)	2T 19	-0,03 p.p.	21,00 %	0,94 p.p.	x
	Afiliados a la Seguridad Social (media mensual)	Junio 19	1.195	810.839	2,47 %	✓
	Desempleados SEPE	Junio 19	-3.358	202.683	-2,83 %	✓
	Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	1T 19	-1,65	15,89	-0,25 %	✓
Sector turístico	Ocupación hotelera por plaza (%)	Junio 19	74,82 %	72,16 %	-4,32 %	x
	Estancia media en hoteles (días)	Junio 19	6,84 días	6,92 días	-0,22 días	x
	Turistas extranjeros	Junio 19	949.020	6.623.580	-3,09 %	x
	Turistas nacionales	Junio 19	178.347	889.954	16,85 %	✓
	Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	Junio 19	1.138	8.252	1,81 %	✓
Sector exterior	Exportaciones (miles de euros)	Junio 19	270.617,80	1.848.794,98	1,51 %	✓
	Importaciones (miles de euros)	Junio 19	1.305.265,10	8.181.832,85	-1,35 %	✓
	Déficit comercial (miles de euros)	Junio 19	-1.034.647,30	-6.333.037,87	-2,15 %	✓
	Tasa de cobertura (%)	Junio 19	20,73 %	22,60 %	-0,64 p.p.	x
Sistema financiero	Depósitos (millones de euros)	1T 19	137	31.315	7,04 %	✓
	Créditos vivos (millones de euros)	1T 19	-1.064	34.470	-3,13 %	-
	EURIBOR a 1 año (%)	Junio 19	-0,056 p.p.	-0,190 %	-0,009 p.p.	✓

2. Situación actual: Los indicadores económicos hacen evidente la desaceleración de la economía.

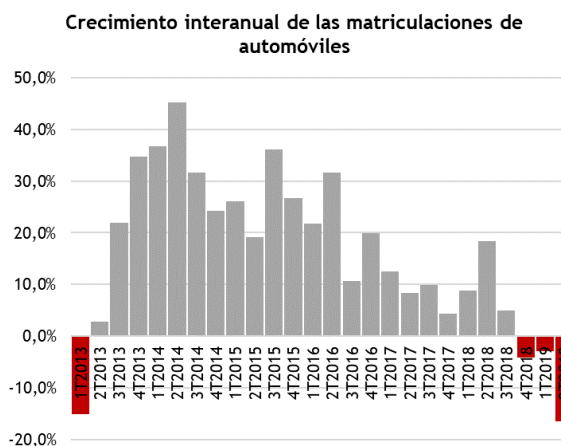
Según el Instituto Nacional de Estadística (INE), en el segundo trimestre del año 2019 la economía española habría experimentado un **crecimiento intertrimestral del Producto Interior Bruto (PIB) del 0,5%**. Esta tasa es inferior, por dos décimas, a la del primer trimestre de 2019. **La tasa de crecimiento interanual del PIB baja una décima hasta el 2,3%**.

En cuanto a la economía canaria, **el PIB del segundo trimestre del año** habría experimentado un **crecimiento intertrimestral de 0,7%**, siendo idéntico al trimestre anterior. **En términos de crecimiento del PIB interanual, éste se ubica en un 2,0%**, mejorando en dos décimas respecto al primer trimestre.

Los indicadores de demanda en Canarias durante el segundo trimestre de 2019 continúan la tendencia de **signo negativo del trimestre anterior, propios de la desaceleración en el crecimiento en la que ha entrado la economía**. Así, en la primera mitad de 2019, cae en un 0,01% la energía eléctrica disponible, las matriculaciones de automóviles un -10,5%, la recaudación por IGIC en un 7,5% y las transacciones inmobiliarias de viviendas en un -5,6% interanual.

El comercio al por menor es el único indicador de demanda que parece comportarse de manera favorable, mostrando un crecimiento interanual del 1,1%.

Resulta especialmente llamativo el hecho de que **las matriculaciones de automóviles ya registren tres trimestres consecutivos de caídas interanuales**.

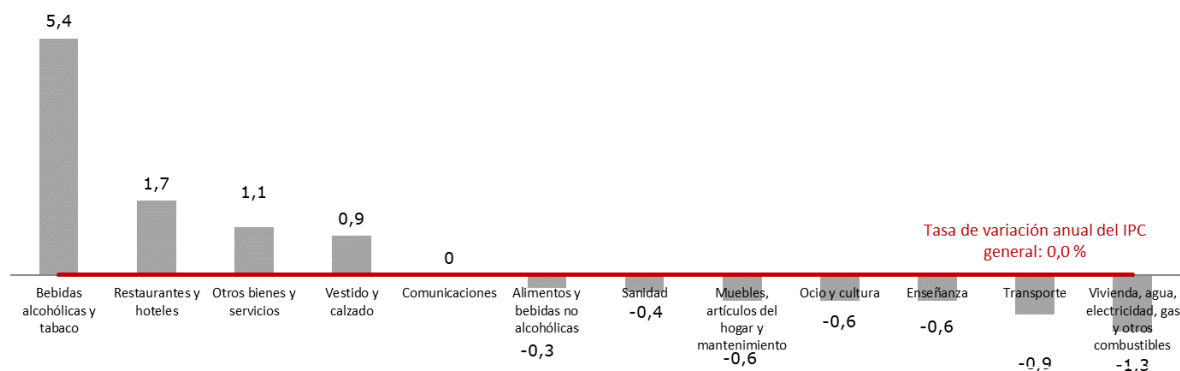


Elaboración propia a partir de datos del ISTAC.

El sector de la construcción, aunque lejos de su potencial de crecimiento, pareció tomar cierto impulso en el trimestre anterior. Sin embargo, **en este trimestre, algunos de sus indicadores son positivos y otros reflejan cierto estancamiento**. Así, mientras que la **licitación oficial de obra pública crece un 109,26%** en la primera mitad del año, la venta al por mayor de cemento crece a un ritmo mucho más pausado (0,61%), al igual que la superficie de los **visados de dirección de obra** que durante los primeros cinco meses experimenta un crecimiento interanual del **0,82%**.

Finalmente, la cifra de negocios del **indicador de actividad del sector servicios** crece un 1,99% interanual en los seis primeros meses de 2019.

Tasa de variación anual (%) del IPC en Canarias (junio de 2019)



Elaboración propia a partir de datos del ISTAC.

Los precios en Canarias se han mantenido constantes en el segundo trimestre de 2019 con una tasa de crecimiento interanual de un 0%. Según grupos ECOICOP, bebidas alcohólicas y tabaco (5,4%), junto con restaurantes y hoteles (1,7%) y otros bienes y servicios (1,1%) son las rúbricas más inflacionistas. Por el contrario, transporte (-0,9%) y vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (-1,3%) son las rúbricas menos inflacionistas.

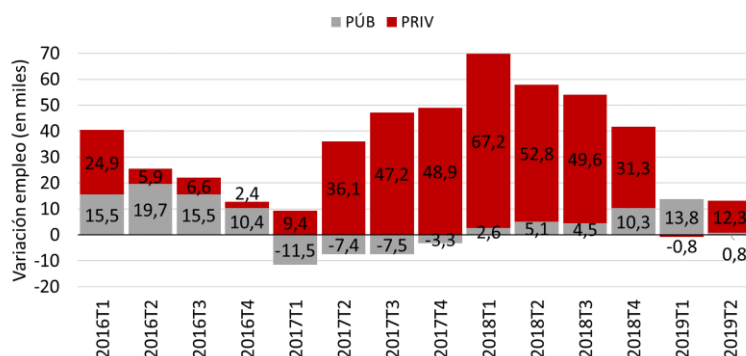
Según las Cifras de Población del INE, la población residente en Canarias a 1 de enero de 2019 era de 2.207.225 personas, unas 30.177 más que en el año anterior, experimentando un crecimiento interanual del 1,2%.

Respecto al mercado de trabajo en Canarias, en el segundo trimestre del año, la población activa aumentó en 8.700 personas con respecto al trimestre anterior y el número de personas ocupadas aumentó en 7.200, por lo que el desempleo se incrementó en 1.500 desempleados. La tasa de paro en el segundo trimestre de 2019 es del 21,00% de la población activa.

El incremento de la ocupación en el segundo trimestre del año se debe principalmente al sector privado, en el que el número de personas empleadas aumenta en 10.700, recuperando parte de la caída que se había producido en el trimestre anterior. Mientras tanto, en el sector público, el número de ocupados descendió en 3.600 personas respecto al trimestre anterior.

Si la comparación se realiza con respecto al mismo periodo del año 2018, según la Encuesta de Población Activa (EPA), la población ocupada aumenta en 13.100 personas. Dado que la población activa ha aumentado en el último año en 29.900 personas, el número de desempleados sube unas 16.800 personas respecto al primer trimestre.

Variación interanual del empleo en Canarias



Elaboración propia a partir de datos de la EPA.

Tal y como se puede observar en el gráfico anterior, **el empleo público aumenta** entre el segundo trimestre de 2019 y el de 2018 **en 800 personas** y **el empleo privado aumenta en 12.300 personas**.

Como se observa en el gráfico, en términos globales, el empleo total creado en el sector privado disminuye a partir del año 2018, hasta que se hace negativo (destrucción de empleo privado) en el primer trimestre del 2019. Lo contrario ocurre con el público, que crece a partir de 2018 y lo hace cada vez a un ritmo mayor. En el primer trimestre del 2019 se produce una situación atípica, pues se destruye empleo en el sector privado, hecho que no se observaba desde el año 2013. Durante el segundo trimestre del 2019 esta tendencia cambia y de nuevo se crea empleo en el sector privado mientras que el público sigue generándolo empleo, pero a un ritmo bastante inferior.

El **número de personas afiliadas a la Seguridad Social creció** en 19.546 durante el segundo trimestre respecto al mismo periodo del año anterior, lo que supone un **incremento interanual del 2,5%**.

Tal y como preveíamos, el **número de turistas extranjeros que visitaron las islas** durante los dos primeros trimestres del año 2019 **ha caído en unas 211.000 personas** respecto al mismo período del año 2018, experimentando **una reducción del 3,09%**. Los turistas nacionales aumentan en unas 128.000 personas durante la primera mitad del año, con una subida del 16,85% respecto al mismo período de 2018. **El número total de turistas cae un 1,1% i.a.** durante los seis primeros meses de 2019, **debido principalmente a la caída del turismo extranjero**.

Según la Encuesta de gasto turístico

(EGATUR) publicada por el INE, **el gasto de los turistas extranjeros en Canarias, en la primera mitad de 2019, ascendió a 8.252 millones de euros, aumentando un 1,81% interanual**.

En cuanto al **sector exterior** de Canarias, en la primera mitad de 2019 **las exportaciones han subido un 1,5% i.a.**, las importaciones caen un 1,3% i.a. y el déficit comercial se reduce un 2,1% i.a. A pesar de que esta variable siempre ha tenido una contribución negativa en el crecimiento de PIB, su comportamiento presenta una ligera mejora.

Por otro lado, durante el segundo 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 -0,009%.

Durante el primer trimestre del año 2019 **el volumen de depósitos aumentó en 137 millones de euros**, y en 2.060 millones de euros respecto al mismo trimestre del año anterior. Por otra parte, **los créditos vivos en Canarias se redujeron en 1.064 millones de euros** respecto al trimestre anterior y bajaron 1.114 millones de euros respecto al primer trimestre del año anterior.

El volumen total de créditos vivos hasta el primer trimestre de 2019 es de 34.470 millones de euros y representa el 74,9 % del PIB del archipiélago. 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 1,6% en 2019

El actual **contexto económico gira en torno a la incertidumbre** generada en diferentes planos, tanto desde la perspectiva internacional como nacional. **La batalla comercial arancelaria entre Estados Unidos y China, la decisión y forma final de la desconexión del Reino Unido respecto a la Unión Europea,** la evolución de las variables macroeconómicas de la **economía de Alemania junto con la indefinición política de España,** generan un caldo de cultivo propicio para retrasar procesos de toma de decisiones, con el consiguiente efecto que tiene sobre la inversión y, por ende, el empleo.

Es cierto que los operadores privados se caracterizan por una rápida capacidad de adaptación, descontando los efectos que en un futuro se pudieran generar. Por ello, variables tan sensibles como es **la generación de empleo,** siendo consecuencia directa de la evolución del Producto Interior Bruto, se han **visto afectadas a lo largo del presente ejercicio.**

De hecho, pese a seguir en la **fase positiva del crecimiento económico,** éste está en **proceso de decrecimiento, generando aún empleo, pero a tasas desaceleradas** respecto al ejercicio anterior.

No obstante, la realidad se ha **comportado mejor que las previsiones** hechas por las diferentes organizaciones. De hecho, éstas han tenido que ser **revisadas al alza.** Ahora bien, pese a que en el tercer trimestre del 2019 solo ha habido amenazas, en el cuarto trimestre habrá certezas.

Dichas certezas, sobre todo, estarán referenciadas **al Brexit** (si hay o no

prórroga en lo que al desenlace se refiere) a la vez que a la forma en que se producirá (con acuerdo o sin acuerdo) y a la **conformación de Gobierno o no en España,** tras la celebración de unas nuevas elecciones generales convocadas para el próximo 10 de noviembre.

Así y todo, los datos siguen estando en positivo, pero con ciertos síntomas de agotamiento. **La inflación no termina por estabilizarse** en una tasa adecuada que permita rentabilizar las carteras de pedidos de las empresas a la vez que establece un poder adquisitivo sostenible para la demanda. De hecho, se acumula anualmente una cifra negativa y, ésta, al no provenir por procesos de innovación que permita albergar unas mayores cotas de competitividad, sino por acomodación de precios a la baja para evitar que la demanda disminuya, hace que las tasas de rentabilidad no se incrementen de forma ostensible.

El sector principal que aporta Valor Añadido Bruto a la estructura económica de Canarias, el turismo, acumula un descenso del 4,32%, así como una caída en la estancia media, acumulando descensos en la demanda extranjera, aunque comienza a haber una mejora en el turismo nacional. En este sentido, las expectativas ofrecidas por el sector siguen siendo positivas, pero en latente decrecimiento, tanto por la recuperación de destinos directamente competidores, como por la minusvaloración de la demanda de los principales países emisores de turismo y que afecta directamente a la cartera de pedidos de Canarias.

La demanda de servicios turísticos es sensible a precios, pero, sobre todo, a la

calidad. Por ello, el sector ha de continuar posicionándose en el mercado a través de la fidelización de la demanda junto a la intensificación de la promoción. O lo que es lo mismo, competir en excelencia de destino, tanto desde la perspectiva de los elementos tangibles como intangibles.

Por parte de la demanda, **consumos tanto de suministros** a corto plazo, como los de medio y largo plazo, disminuyen paulatinamente su cartera de pedidos, lo que **ha afectado a la baja a la recaudación tributaria que soporta el gasto**.

Desde la perspectiva del empleo, los datos de cotizantes medios a la seguridad social se muestran muy volátiles mes a mes, con incrementos y disminuciones coyunturales. No obstante, desde el ámbito interanual, pese a ser positivo el saldo, **Canarias es una de las Comunidades Autónomas con una pérdida creciente en lo que a la vitalidad de generación de empleo se refiere**.

A pesar de ello, el Archipiélago sigue mostrando síntomas de vitalidad demográfica, desde la perspectiva de las corrientes migratorias. De hecho, **sigue incrementándose el número de personas cifradas como población activa**. Esa evolución es la que ha provocado la **resistencia a la baja de la tasa de paro**.

Dicha circunstancia no ha de verse como una característica de economías generadoras de empleo que se muestra como incentivadora a la búsqueda activa de empleo. Es decir, **genera actividad económica y genera empleo, pero no al ritmo del crecimiento de la población**. No obstante, bajo esta circunstancia se abre otro debate, referido a la formación de dicha población activa, para lo cual hay que seguir habilitando políticas activas de empleo que permitan incrementar la empleabilidad de la población desempleada para que disponga de todos los recursos necesarios para poder competir por cualquier oferta de empleo.

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

Fuente: INE y estimaciones propias. Elaboración propia.

*Dato revisado a la baja por el INE 16/09/19

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

Previsiones para 2019

Como ya hemos dicho, los modelos predictivos han acomodado al alza las estimaciones respecto a las realizadas con anterioridad. De hecho, se estima que **la tasa de crecimiento de la economía canaria para el año 2019 se ubicará en un 1,6%, lo que supone 0,8 p.p. menos** que la de 2018. La economía española también reducirá su tasa de crecimiento del 2,6% de 2018 respecto a la estimación para el cierre de 2019, situándola en un 1,9%. Durante el segundo semestre de 2019 todo parece indicar que la economía continuará creciendo, pero a tasas desaceleradas sin que se estime que lleguen a ser negativas en el presente ejercicio.

Se procederá a una reestructuración del Valor Añadido Bruto sectorial, continuando con las posibles ganancias del sector de la construcción. Es un sector de rápida incorporación anticíclica a corto plazo.

Desde el punto de vista del sector público, las leyes de Presupuestos Generales de los diferentes niveles de la Administración han de configurarse como parte sustancial de la solución a la desaceleración del crecimiento económico, dotando de oportunidad a todas las medidas que se establezcan, analizando los factores de multiplicación tanto del gasto como de la inversión pública, a la vez que dotar de certidumbre, agilidad y transparencia a los diferentes sectores para poder habilitar planes de inversión de medio y largo plazo que potencie la sostenibilidad de la estructura económica, disminuyendo la vulnerabilidad y dependencia de la misma. O lo que es lo mismo, que la expresión contable de la política económica haga pertrecharse a la sociedad de todos los

medios necesarios para potenciar los efectos multiplicadores positivos de las circunstancias, a la vez de minimizar, si no eliminar, los riesgos ciertos que a lo largo del 2020 se darán.

Sin embargo, parte del diagnóstico es la no conformación de un Gobierno estable en el ámbito nacional, lo que paraliza la toma en consideraciones de medidas de política económica, tanto fiscal como estructural, por lo que ha tenido parte de influencia en las expectativas de las empresas, las cuales comienzan a caer. En Canarias, **la confianza empresarial**, en el segundo trimestre del año, vuelve a caer de forma consecutiva. En ese contexto, **la inversión empresarial**, otra palanca de desarrollo, **se paraliza y no se acometen nuevas inversiones.**

Pero Canarias no es un elemento aislado al estar altamente integrada con un sector exterior en donde, incrementan las exportaciones y disminuyen las importaciones, dando como resultado un descenso del Déficit comercial existente, del 2,15%. La validez del modelo geoestratégico de Canarias como centro neurálgico del Atlántico conectando a Europa con África y América no solo no pierde vigencia, sino se muestra como necesario, dado que la dimensión de las sociedades depende de la dimensión de los mercados que pudiera albergar.

Previsiones de empleo

El empleo es consecuencia del crecimiento económico. Por ello, en 2019, de acuerdo con la ralentización económica expuesta junto a la evolución de la población activa, estimamos que se pueda establecer el riesgo interanual de **no creación neta de empleo, por lo que mostrará resistencia a la baja, situándose en torno al 20%.**