

Informe N° 90



## TERCER TRIMESTRE 2017 Y PERSPECTIVAS

### EDITORIAL

**La economía canaria crecerá un 3,3% en 2017, dos décimas menos que en 2016.** 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 20,55%** de la población activa a finales de año, y se crearán **34.000 nuevos empleos.**

En **2018 la economía canaria reducirá su tasa de crecimiento al 2,5%**, con una reducción de ocho décimas respecto a 2017, debido al menor crecimiento del número de

turistas, que pasará de crecer un 7% a un 4%, aportando un punto porcentual menos al crecimiento de la economía. El empleo aumentará en 20.000 personas, **reduciendo la tasa de paro por debajo del 20%**, la cifra más baja desde mediados del 2008.

El impacto de la **crisis catalana** hasta ahora es mínimo en la economía canaria y apenas detraerá una décima al crecimiento regional, puesto que **la economía canaria no está muy expuesta a la caída de actividad de la economía catalana.** Sin embargo, los efectos a medio y largo plazo serán más importantes como consecuencia de su impacto en la economía nacional.

*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 o Cajamar.

## 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)	Septiembre 17	759.001	6.646.738	1,97%	✓
	Matriculación de automóviles	Septiembre 17	6.928	60.218	10,09%	✓
	Transacciones inmobiliarias de vivienda nueva	2T 17	491	853	8,39%	✓
	Consumo de cemento (toneladas)	Septiembre 17	40.028,10	386.921,10	2,11%	✓
	Comercio minorista (índice deflactado)	Septiembre 17	104,85	104,62	3,30%	✓
	Recaudación líquida por IGIC (miles de euros)	Septiembre 17	82.215	1.104.405	2,35%	✓
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social	Septiembre 17	702	60.677	2,93%	✓
	Índice de Producción industrial	Septiembre 17	94,26	93,46	0,04%	✓
	Inversión Directa Extranjera (millones de euros)	2T 17	99,63	107,29	907,06%	✓
	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)	Septiembre 17	71.920	365.718	8,90%	✓
	Visados de dirección de obra nueva (m <sup>2</sup> )	Agosto 17	76.845	499.197	87,13%	✓
Indicador de Actividad del Sector Servicios	Septiembre 17	113,67%	111,30%	4,22%	✓	
Nivel de precios	Inflación (%)	Septiembre 17	0,1%	-0,2%	1,4%	-
	Valor medio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	3T 17	16,5	1.419,60	5,49%	✗
Mercado de trabajo	Ocupados EPA	3T 17	26.557	855.167	4,87%	✓
	Parados EPA	3T 17	-26.700	239.310	-16,53%	✓
	Tasa de paro EPA (%)	3T 17	-2,43 p.p.	21,87%	-4,14 p.p.	✓
	Afiliados a la Seguridad Social (media mensual)	Septiembre 17	11.366	770.890	4,84%	✓
	Desempleados SEPE	Septiembre 17	3.961	221.006	-4,29%	✓
	Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	2T 17	1,15	16,33	1,18%	-
Sector turístico	Ocupación hotelera por plaza (%)	Septiembre 17	81,67%	81,67%	0,38 p.p.	✓
	Estancia media en hoteles (días)	Septiembre 17	7,31 días	7,38 días	-0,12 días	-
	Turistas extranjeros	Septiembre 17	1.109.860	10.468.036	8,46%	✓
	Turistas nacionales	Septiembre 17	160.546	1.331.261	1,50%	✓
	Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	Septiembre 17	1.286	12.205	12,59%	✓
Sector exterior	Exportaciones (miles de euros)	Septiembre 17	220.774	2.616.203	17,09%	✓
	Importaciones (miles de euros)	Septiembre 17	1.186.636	12.284.851	14,83%	✗
	Saldo comercial (miles de euros)	Septiembre 17	-965.862	-9.668.648	14,24%	✗
	Tasa de cobertura (%)	Septiembre 17	18,61%	21,30%	0,00 p.p.	-
Sistema financiero	Depósitos (millones de euros)	2T 17	704	27.621	7,76%	✓
	Créditos vivos (millones de euros)	2T 17	-255	36.336	-4,85%	✓
	EURIBOR a 1 año (%)	Septiembre 17	-0,012 p.p.	-0,168%	-0,111 p.p.	✓

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

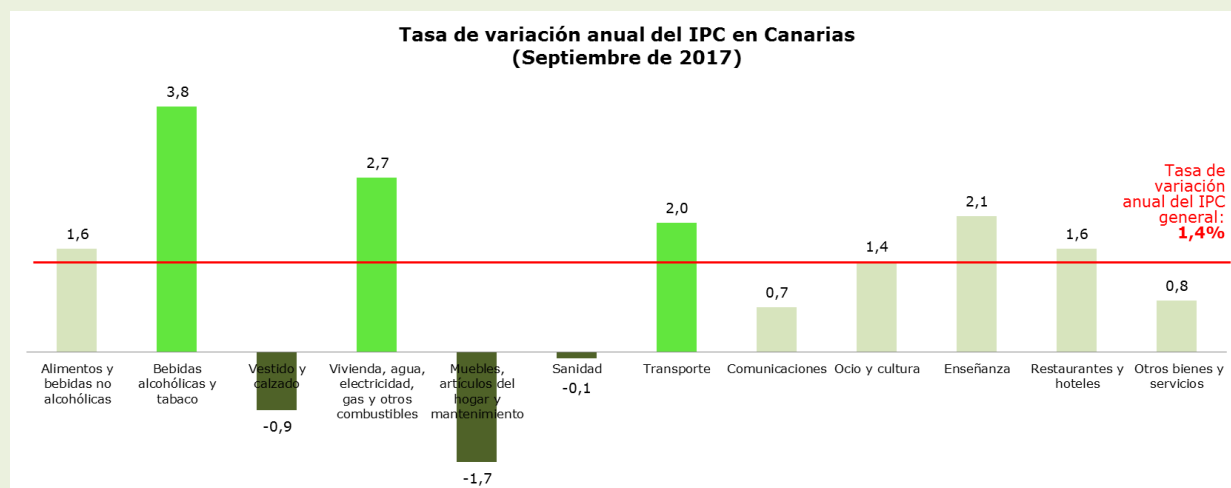
Según el Instituto Nacional de Estadística (INE), en el tercer trimestre del año 2017 la economía española habría experimentado un **crecimiento intertrimestral del Producto Interior Bruto (PIB) del 0,8%**. Esta tasa es una décima inferior a la estimada en el segundo trimestre de 2017. En términos anuales, la tasa de crecimiento del PIB es del 3,1%, la misma que en el segundo trimestre del año.

En cuanto a la economía canaria, **el PIB del tercer trimestre del año** habría experimentado un **crecimiento intertrimestral de ocho décimas**, igual que en el trimestre anterior. Si se compara con el tercer trimestre del 2016, la economía canaria experimentaría en el tercer trimestre de 2017 un crecimiento del 3,2% i.a.

**Los indicadores de demanda** en Canarias durante el tercer trimestre de 2017 **son positivos**. Así, hasta septiembre de 2017 la energía eléctrica disponible crece un 2,0% en relación al mismo período de 2016; han sido

matriculados unos 60.000 automóviles, lo que supone un incremento del 10,1% interanual; el consumo de cemento aumenta un 2,1% interanual; las ventas del comercio al por menor deflactadas crecen un 3,3% interanual; y la recaudación por IGIC entre enero y septiembre de 2017 se ve incrementada en un 2,4% interanual.

En cuanto a la actividad, por sectores, entre enero y septiembre de 2017 la licitación oficial de obra pública crece un 8,9% respecto al mismo periodo del año anterior y la cifra de negocios del **indicador de actividad del sector servicios** crece un 4,2% interanual. Destacan los visados de dirección de obra, que entre enero y agosto de 2017 aumentan un 87,1% en relación al mismo período de 2016. Pese al gran dinamismo que han experimentado en los últimos meses (con crecimientos interanuales en torno al 130%), el número de visados de dirección de obra nueva no sólo dista notablemente de los niveles pre-crisis, sino que representa poco más de la mitad de los niveles del año 1992.



**Los precios en Canarias han subido en el mes de septiembre de 2017 un 1,4% interanual.** Según grupos COICOP, bebidas alcohólicas y tabaco (3,8%), junto con vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (2,7%) y transporte (2,0%) son las rúbricas más inflacionistas. Por el contrario, menaje (-1,7%), vestido y calzado (-0,9%), y sanidad (-0,1%) 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 tercer trimestre del año la población activa se redujo en 100 personas con respecto al trimestre anterior y el número de ocupados se incrementó en unas 26.600 personas, por lo que el número de parados se redujo en 26.700 desempleados. **La tasa de paro en el tercer trimestre de 2017 es del 21,87% de la población activa**, 2,43 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 39.700 personas**. Dado que la población activa se ha reducido en el último año en 7.700 personas, el número de desempleados mengua en 47.400 personas respecto al tercer trimestre del año anterior.

**En el tercer trimestre de 2017, en Canarias hubo unos 855.000 ocupados, 239.000 parados y la tasa de paro se situó en el 21,87%**, mejorando 4,14 puntos porcentuales con

respecto al mismo trimestre del año anterior.

**El número de turistas extranjeros que visitaron las islas durante el tercer trimestre del año 2017 ha aumentado en unas 255.000 personas** respecto al mismo período del año anterior, experimentando un **crecimiento del 7,8%** con respecto al tercer trimestre del 2016. En cuanto a los turistas nacionales, su número se ha visto reducido en unos 4.700 visitantes (-0,8% i.a.) en el tercer trimestre. **El gasto de los turistas extranjeros en Canarias durante el tercer trimestre del año 2017 ascendió a casi 4.300 millones de euros, un 11,9%** más que en el mismo trimestre del año anterior.

En el conjunto del año, el número de turistas extranjeros ha crecido en 817.000 personas (8,5% i.a.), mientras que los turistas nacionales se han incrementado en 19.700 personas (1,5% i.a.). El gasto de los turistas extranjeros en Canarias durante los primeros seis meses del año asciende a unos 12.200 millones de euros, con un crecimiento del 12,6% respecto al mismo periodo del año anterior. En total, **unos 11,8 millones de turistas nacionales y extranjeros visitaron las islas en los tres primeros trimestres de 2017**.

En cuanto al **sector exterior** de Canarias, en los tres primeros trimestres de 2017 se observa un aumento de las exportaciones del 17,1% i.a. y un incremento de las importaciones del 14,8% i.a., mientras que el déficit comercial se incrementa un 14,2% i.a., dado el mayor valor de las importaciones respecto a las exportaciones.

Por otro lado, durante el segundo 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 -0,168%.

Durante el segundo trimestre de 2017 **el volumen de depósitos aumentó en 704 millones de euros**, y en 1.989 millones de euros respecto al mismo trimestre del año anterior. Por otra parte, los **créditos vivos en Canarias se redujeron en 255 millones de euros** respecto al trimestre anterior, y en 1.853

millones de euros respecto al segundo trimestre del año anterior. El volumen total de créditos vivos hasta el segundo trimestre de 2017 es de 36.336 millones de euros y representa el 85% 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 2,5% en 2018

En el tercer trimestre del año 2017, la economía canaria habría crecido un 0,8% respecto al trimestre anterior y un 3,2% 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 2017 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 se comportará peor 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 tercer 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 especialmente su gasto. Ello se explica 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 3,3% para Canarias, dos décimas más que para España**. Estas cifras suponen una mejoría de una décima en el caso de Canarias, y un empeoramiento de una décima en el caso de España, respecto a la anterior previsión de crecimiento.

En cuanto al próximo **año 2018**, nuestra previsión es que **tanto Canarias como España crecerán un 2,5%**, con una desaceleración de ocho décimas en el caso canario, y de seis décimas para la economía nacional.

	2017				2018			
	1t	2t	3t	4t	1t	2t	3t	4t
Tasa variación i.a. Canarias	3,5	3,4	3,2	3,0	3,0	2,6	2,3	2,2
Tasa variación i.a. España	3,0	3,1	3,2	3,2	2,9	2,5	2,4	2,1
Tasa variación i.t. Canarias	0,6	0,8	0,8	0,8	0,6	0,4	0,5	0,7
Tasa variación i.t. España	0,8	0,9	0,8	0,7	0,5	0,5	0,7	0,4
Variación media anual Canarias	<b>3,3</b>				<b>2,5</b>			
Variación media anual España	<b>3,1</b>				<b>2,5</b>			

Fuente: INE y estimaciones propias. Elaboración propia.

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

Fuente: INE y estimaciones propias. Elaboración propia.

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

Durante 2017 se mantiene **el impulso positivo del turismo**, aunque algo menos vigoroso que el experimentado en 2016. Así, el turismo extranjero crecerá un 8% y el nacional un 1%. 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.

En cuanto al empleo, el tercer trimestre del año ha resultado excelente por lo que finalizará el año creando **34.000 puestos de trabajo**, 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 39.000 personas, quedando en torno a los 225.000, y **la tasa de paro en torno al 20,55%**, con una reducción de más de cuatro puntos porcentuales respecto del 24,90% en que finalizó el último trimestre de 2016.

TASA DE PARO EN CANARIAS

	4T2016	3T2017	4T2017 (est.)
<b>Población Activa (miles)</b>	1.100	1.095	1.095
<b>Ocupados (miles)</b>	826	855	870
<b>Desempleados (miles)</b>	274	239	225
<b>Tasa de paro (%)</b>	24,90%	21,86%	20,55%

Fuente: EPA y estimaciones propias. Elaboración propia.

P.A. = Población Activa

Para el año 2018 el turismo desacelera su tasa de crecimiento. Así el turismo extranjero crecerá un 5%, mientras que el turismo nacional caerá un 2%, afectado por la desaceleración del crecimiento económico nacional. En conjunto, el número de turistas crecerá en 2018 un 4%. Todo ello implicará que el turismo aportará un punto porcentual menos al PIB de Canarias. Parte de esa caída se verá compensado por el

incremento de la inversión y el consumo público, producto de un presupuesto expansivo de Canarias.

El número de ocupados en 2018 aumentará en 20.000 personas, **reduciendo la tasa de paro por debajo del 20%**, la cifra más baja desde mediados del año 2008.

El impacto de la **crisis catalana** hasta ahora es mínimo en la economía canaria y, si no empeora tras las próximas elecciones del 21-D, apenas detraerá una décima al crecimiento regional, puesto que **la economía canaria no está muy expuesta a la caída de actividad de la economía catalana**. De hecho, su impacto se producirá principalmente por la vía indirecta de la desaceleración de la economía española, que en 2018 perderá unas cinco décimas por este motivo. Todo ello siempre que la inseguridad jurídica generada en Cataluña no se extienda en el tiempo y no acabe afectando al conjunto de la economía española, lo que hasta ahora no ha sucedido, en cuyo caso el impacto sería más grave.

En el plano externo, las negociaciones de abandono de la Unión Europea del Reino Unido del (**Brexit**) parecen ir avanzando en la buena dirección, lo que reduce parte de la incertidumbre política, aunque su impacto económico comienza ya a percibirse en la economía británica, lo que terminará afectándonos en la cifra de turistas británicos que nos visitan. Cabe esperar que las negociaciones terminen fructificando en un buen acuerdo para ambas partes, que limite el impacto económico negativo del Brexit en la economía europea.