

Informe N° 91



CUARTO TRIMESTRE 2017 Y PERSPECTIVAS

EDITORIAL

La economía canaria ha crecido un 3,3% en 2017, tres décimas más que en 2016. El turismo es el principal motor del crecimiento con un incremento del 6,6% en el número de turistas, lo que se une a una demanda interna estimulada por la renta disponible de los hogares, debido al crecimiento del empleo en más de 45.000 personas.

El PIB canario en términos absolutos supera por primera vez desde el inicio de la crisis el de 2008, tanto en términos nominales como reales. **Diez años después, el valor de los bienes y servicios producidos en**

Canarias se iguala con el nivel de PIB pre-crisis.

En **2018 la economía canaria reducirá su tasa de crecimiento al 2,5%**, con una reducción de ocho décimas respecto a 2017, debido al estancamiento en la recepción de turistas, motivada por la recuperación de los mercados competidores de Turquía, Túnez y, en menor medida, Egipto.

El empleo aumentará en 20.000 personas, **reduciendo la tasa de paro hasta el entorno del 20%**, la cifra más baja desde finales del 2008.



Promoviendo el crecimiento.



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:



Promoviendo el crecimiento.



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	1.536.687	42.459.601	3,0%	✓
	PIB per cápita (euros)	2016	588	19.821	3,1%	✓
	Cifra de población	01/07/17	20.066	2.164.344	1,0%	-
Demanda	Energía eléctrica disponible (MWh)	Diciembre 17	749.272	8.929.204	2,12%	✓
	Matriculación de automóviles	Diciembre 17	7.509	84.828	8,34%	✓
	Transacciones inmobiliarias de viviendas	3T 17	5.661	19.129	16,02%	✓
	Consumo de cemento (toneladas)	Diciembre 17	40.283,70	527.980,00	3,80%	✓
	Comercio minorista (índice deflactado)	Diciembre 17	133,74	107,36	3,18%	✓
	Recaudación líquida por IGIC (miles de euros)	Octubre 17	138.234,90	1.242.640,31	9,64%	✓
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social	Diciembre 17	115	61.516	1,79%	✓
	Índice de Producción industrial	Noviembre 17	98,50	94,41	0,85%	✓
	Inversión Directa Extranjera (millones de euros)	3T 17	0,97	110,30	348,41%	✓
	Licencias municipales de construcción de viviendas	Agosto 17	43	813	36,41%	✓
	Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Noviembre 17	123.005	538.006	26,53%	✓
	Visados de dirección de obra nueva (m²)	Noviembre 17	29.537	776.630	116,16%	✓
	Indicador de Actividad del Sector Servicios	Noviembre 17	117,25%	112,33%	4,45%	✓
Nivel de precios	Inflación (%)	Diciembre 17	0,0%	1,1%	1,1%	-
	Valor medio de la vivienda libre (euros/m²)	3T 17	16,5	1.419,60	5,49%	*
Mercado de trabajo	Ocupados EPA	4T 17	16.643	871.810	5,51%	✓
	Parados EPA	4T 17	7.130	246.440	-10,06%	✓
	Tasa de paro EPA (%)	4T 17	0,17 p.p.	22,04%	-2,86 p.p.	✓
	Afiliados a la Seguridad Social (media mensual)	Diciembre 17	2.553	786.492	4,14%	✓
	Desempleados SEPE	Diciembre 17	-3.611	216.087	-5,73%	✓
	Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	3T 17	-0,15	16,18	-1,16%	-
Sector turístico	Ocupación hotelera por plaza (%)	Diciembre 17	73,35%	81,03%	0,05 p.p.	-
	Estancia media en hoteles (días)	Diciembre 17	7,12 días	7,35 días	-0,13 días	-
	Turistas extranjeros	Diciembre 17	1.259.243	14.310.373	7,33%	✓
	Turistas nacionales	Diciembre 17	107.605	1.665.137	1,00%	-
	Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	Diciembre 17	1.541	16.780	11,35%	✓
Sector exterior	Exportaciones (miles de euros)	Noviembre 17	265.469	3.223.562	15,85%	✓
	Importaciones (miles de euros)	Noviembre 17	1.558.551	15.369.691	15,15%	*
	Saldo comercial (miles de euros)	Noviembre 17	-1.293.082	-12.146.129	14,96%	*
	Tasa de cobertura (%)	Noviembre 17	17,03%	20,97%	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 (%)	Diciembre 17	-0,001 p.p.	-0,190%	-0,110 p.p.	✓

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

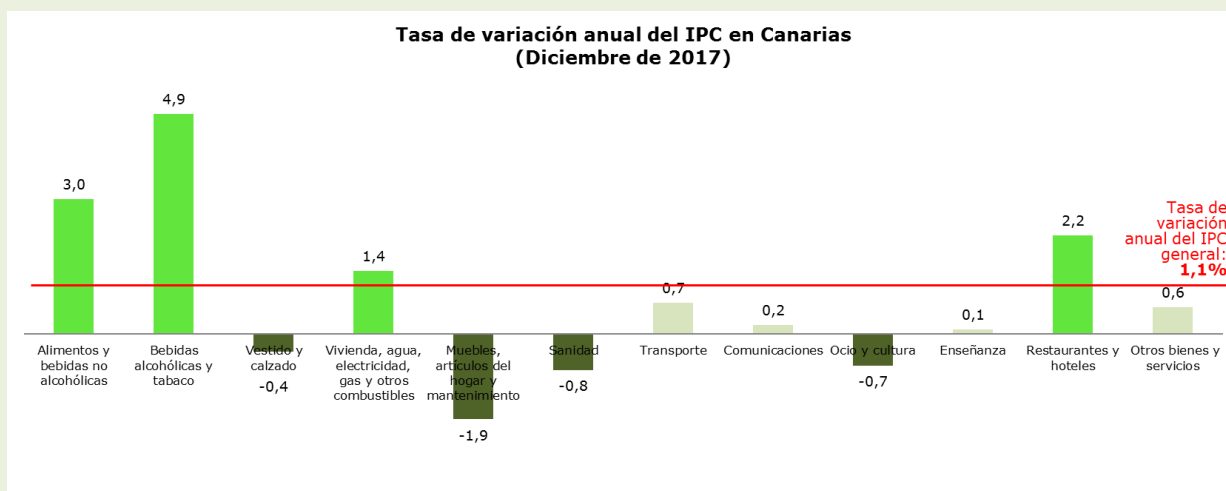
Según el Instituto Nacional de Estadística (INE), en el cuarto trimestre del año 2017 la economía española habría experimentado un **crecimiento intertrimestral del Producto Interior Bruto (PIB) del 0,7%**. Esta tasa es una décima inferior a la estimada en el tercer trimestre de 2017. En términos anuales, la tasa de crecimiento del PIB es del 3,1%, la misma que en el tercer trimestre del año.

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

Los indicadores de demanda en Canarias durante el cuarto trimestre de 2017 **son positivos**. Así, en 2017 la energía eléctrica disponible crece un 2,1% respecto a 2016; han sido matriculados unos 85.000 automóviles, lo que supone un incremento del 8,3% interanual; las transacciones inmobiliarias de viviendas han aumentado un 16,0%

respecto a 2016; la venta al por mayor de cemento aumenta un 3,8% interanual; las ventas del comercio al por menor deflactadas crecen un 3,2% interanual; y la recaudación por IGIC entre enero y octubre de 2017 aumenta un 9,6% interanual.

En cuanto a la actividad, por sectores, entre enero y noviembre de 2017 la licitación oficial de obra pública crece un 26,5% respecto al mismo periodo del año anterior y la cifra de negocios del **indicador de actividad del sector servicios** crece un 4,4% interanual. Destaca la superficie de los visados de dirección de obra, que entre enero y noviembre de 2017 aumenta un 116,2% respecto al mismo período de 2016. Pese al gran dinamismo que ha experimentado en el último año (con crecimientos interanuales superiores al 110%), la superficie total de los visados de dirección 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.



Las licencias municipales de construcción de viviendas entre enero y agosto de 2017 ascienden a 813, lo cual indica un crecimiento del 36,4% respecto al mismo período del año anterior. Sin embargo, esta cifra queda muy lejos de las anteriores a la crisis: entre 2000 y 2017, en promedio, se otorgaban más de 25.000 licencias municipales para la construcción de viviendas al año.

Los precios en Canarias han subido en el mes de diciembre de 2017 un 1,1% interanual. Según grupos COICOP, bebidas alcohólicas y tabaco (4,9%), junto con alimentos y bebidas no alcohólicas (3,0%), restaurantes y hoteles (2,2%) y vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (1,4%) son las rúbricas más inflacionistas. Por el contrario, menaje (-1,9%), sanidad (-0,8%), ocio y cultura (-0,7%) y vestido y calzado (-0,4%) son las rúbricas menos inflacionistas.

La cifra de población publicada por el INE indica que, **en Canarias, a 1 de julio de 2017 había 2.164.344 habitantes**, unas 22.000 personas más que en el año anterior, experimentando un crecimiento interanual del 1,0%.

Respecto al **mercado de trabajo**, en Canarias en el cuarto trimestre del año la población activa aumentó en 23.770 personas con respecto al trimestre anterior y el número de ocupados se incrementó en unas 16.640 personas, por lo que el número de parados aumentó en 7.130 desempleados. **La tasa de paro en el cuarto trimestre de 2017 es del 22,04% de la población activa**, 0,17 p.p. por encima 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 45.500 personas. Dado que la población activa ha aumentado en el último año en 18.000 personas, el número de desempleados mengua en 27.500 personas respecto al cuarto trimestre del año anterior.

En el cuarto trimestre de 2017, en Canarias hubo unos 872.000 ocupados, 246.000 parados y la tasa de paro se situó en el 22,04%, mejorando 2,86 puntos porcentuales con respecto al mismo trimestre del año anterior.

El número de turistas extranjeros que visitaron las islas durante el cuarto trimestre del año 2017 ha aumentado en unas 162.000 personas respecto al mismo período del año anterior, experimentando un **crecimiento del 4,4%** con respecto al cuarto trimestre del 2016. En cuanto a los turistas nacionales, su número se ha visto reducido en unos 1.400 visitantes (-0,4% i.a.) en el cuarto trimestre. **El gasto de los turistas extranjeros en Canarias durante el cuarto trimestre del año 2017 ascendió a casi 4.600 millones de euros, un 8,2% más** que en el mismo trimestre del año anterior.

En el conjunto del año, el número de turistas extranjeros ha crecido en 978.000 personas (7,3% i.a.), mientras que los turistas nacionales se han incrementado en 16.500 personas (1,0% i.a.). El gasto de los turistas extranjeros en Canarias durante todo el 2017 asciende casi 16.800 millones de euros, con un crecimiento del 11,3% respecto al mismo periodo del año anterior. En total, **casi 16 millones de turistas nacionales y extranjeros visitaron las islas en el año 2017.**

En cuanto al **sector exterior** de Canarias, entra enero y noviembre de 2017 se observa un aumento de las exportaciones del 15,8% i.a. y un incremento de las importaciones del 15,1% i.a., mientras que el déficit comercial se incrementa un 15,0% i.a., dado el mayor valor de las importaciones respecto a las exportaciones.

Por otro lado, durante el cuarto 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 año con un -0,19%.

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 cuarto 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.

El año 2017 ha finalizado con un crecimiento de la economía canaria del 3,3%, dos décimas más que el crecimiento de la economía nacional, estimado en un 3,1%. El PIB canario en términos absolutos supera por primera vez desde el inicio de la crisis el de 2008, incluso cuando se descuenta la inflación acumulada. **Diez años después, el valor de los bienes y servicios producidos en Canarias se iguala con el nivel de PIB pre-crisis.**

Durante el cuarto 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.

Sin embargo, esa **condición de refugio turístico está comenzando a cambiar y afectará a nuestra previsión de crecimiento para 2018**. Países como Turquía, Túnez y, en menor medida, Egipto han empezado a recuperar parte del terreno perdido desde mediados del pasado año. Según Exceltur, estos tres países elevaron conjuntamente los turistas extranjeros recibidos en 2017 en casi nueve millones de viajeros.

El turismo, en máximos históricos tanto en turistas extranjeros como en totales (aunque no en turistas nacionales), prevemos que **se estabilizará durante 2018**, con un primer semestre más positivo, y un segundo semestre en el que comience a reducirse la llegada de visitantes.

Así, **en 2018 Canarias experimentará un crecimiento del PIB de un 2,5%**, ocho décimas menos que en 2017, **y la creación de 20.000 empleos a tiempo completo**. A finales de 2018 habrá algo más de 890.000 ocupados en Canarias, solo por debajo del número máximo alcanzado el segundo trimestre de 2007 (898.700 personas).

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

Fuente: INE y estimaciones propias. Elaboración propia.

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

La **construcción**, la gran damnificada de la recesión, repuntará en sus actividades de rehabilitación y obra pública, aunque 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**. La construcción de nuevas viviendas, donde se observan déficits en zonas concretas que tenderán a incrementarse, parece que deberá esperar a que los planes generales de ordenación urbana agilicen las licencias, ahora en niveles históricamente bajos.

El sector público será una locomotora del crecimiento previsto, tanto por el lado del consumo como de la inversión. **Es particularmente importante que la inversión en infraestructuras claves**, como la gestión del ciclo del agua, la depuración, los aeropuertos, carreteras y transporte público **se potencie drásticamente, tras casi diez años de escasa inversión**.

Se atisban negocios importantes en la denominada economía circular, como la

gestión de residuos y las energías renovables, entre otros, que por fin se han desatascado de la maraña regulatoria. También presentan perspectivas positivas la reparación y mantenimiento de plataformas petrolíferas, las producciones audiovisuales y las tecnologías de la información y el conocimiento.

Desde el punto de vista **regulatorio**, la "ley del suelo" todavía está en fase de tránsito y de interpretación por los responsables de su aplicación, por lo que estimamos que su contribución al progreso de la región todavía está por llegar. El Régimen Económico y Fiscal de Canarias en su parte económica aún "duerme" en el Parlamento nacional esperando su conformidad, pendiente de la aprobación de los Presupuestos Generales del Estado, que a su vez dependen de la resolución del problema catalán.