

ANÁLISIS DE COYUNTURA ECONÓMICA

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Estados Unidos muestra un comportamiento inusual por tratarse del quinto año de expansión económica. Tras la fuerte *desaceleración* del primer semestre se estima una *lenta recuperación* para cerrar el año entre un 2 ó 3% de crecimiento del PIB¹ (4,1% en 1994), con una *inflación baja* (2,6%) y cayendo, y *tasa de desempleo estable* (5,5%).

Alemania, también ha sufrido la desaceleración económica del primer semestre (crecimiento estimado por debajo del 2%), pero la mejora progresiva posterior, unida al *bajo nivel de inflación*, ha propiciado una *bajada de los tipos de interés* del Bundesbank.

Japón, pese a encontrarse dentro de un contexto de *estancamiento* económico con *deflación* por la debilidad de la demanda interna, la *fortaleza del yen*, y *crisis del sistema bancario*, ha crecido en el segundo trimestre por encima de lo previsto, del 0,8% (3,1% anual). No obstante aumentan las perspectivas de recuperación para 1996.

La evolución de los *mercados financieros internacionales* vieron *confirmadas las expectativas bajistas de los tipos a corto plazo europeos*, favoreciendo nuevas ganancias en los precios de los mercados de deuda, sobre todo en aquellos países donde se amplió el diferencial real de tipos con respecto al Bundesbank.

El **FMI**², en su último informe semestral, ha *revisado a la baja las previsiones de crecimiento en la mayoría de los países industrializados para 1995*, desde el 3% previsto en el último informe hasta el 2,5% y, para 1996, desde el 2,7% al 2,3%.

ECONOMÍA NACIONAL

Los últimos indicadores de actividad y demanda disponible, del tercer trimestre de 1995, parecen apuntar a una cierta **moderación del ritmo de crecimiento de la economía española**. Tal moderación parece provenir, *del lado de la demanda*, de una **debilidad del consumo privado** aún más intensa que en el trimestre previo y de una cierta **maduración en el ciclo expansivo de la formación bruta de capital fijo**, en tanto que la demanda externa parece haber mantenido, en niveles similares, su aportación negativa al crecimiento del PIB. Por *el lado de la oferta*, parece haber sido básicamente **la industria la más afectada**



por dicha *desaceleración*, si bien **la construcción también habría empezado a dar señales de menor fortaleza**, en tanto que los *servicios* podrían haber mostrado, por el contrario, un ligero avance en relación a las moderadas tasas de incremento de los trimestres anteriores.

Este contexto económico, **debería contribuir a un progresivo control de las tensiones inflacionistas**, lo que se apoyaría en la considerable *desaceleración registrada por los precios de las materias primas* en los mercados interna-

cionales, lo cual se está trasladando progresivamente a los precios industriales a la salida de fábrica (IPRI)³. La evolución del **IPC**⁴ en octubre, con una moderación de su tasa de crecimiento interanual hasta un 4,3% desde el 4,4% anterior ha resultado algo mejor de lo esperado, debido principalmente al excelente comportamiento de los alimentos sin elaborar (variación interanual del 1,6%).

¹ PIB: Producto Interior Bruto.

² FMI: Fondo Monetario Internacional.

³ IPRI: Índice de Precios Industriales.

⁴ IPC: Índice de Precios de Consumo.

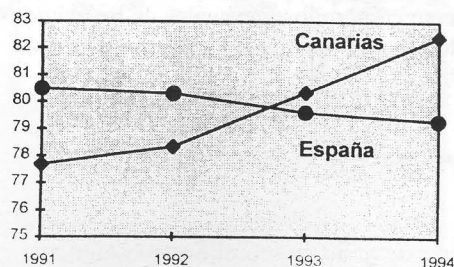
ECONOMÍA CANARIA

De forma general, se observa en la economía canaria suficientes indicadores, como para poder afirmar que se continúa la favorable evolución que caracterizó al año anterior. La economía canaria ha respondido, con cierta antelación a la ola de reactivación económica internacional y lo ha hecho en mayor medida que la media española (2%) y que la comunitaria (2,5%), ahora bien, no se observan indicadores económicos que nos permitan hablar de un claro estancamiento en la economía canaria. A lo largo de los siete primeros meses, últimos datos de los que disponemos, hemos venido observando la favorable evolución de indicadores de demanda tales como el crecimiento del nivel de energía disponible, cuyo crecimiento interanual se situó en el 9,1%.

El **mercado de trabajo** español está viviendo en su conjunto un proceso de clara recuperación, según los últimos

datos disponibles para el tercer trimestre de la Encuesta de Población Activa del **INE**¹ (la creación de empleo ha crecido a una tasa interanual del 3%). Esta tendencia coyuntural se ha presentado en las distintas Comunidades Autónomas con distintos ritmos, e incluso, en algunos casos, en sentidos opuestos, reflejo de las diferencias en sus estructuras productivas y en la composición y funcionamiento de su mercado de trabajo. El **número de parados** en el mes de octubre inscritos en

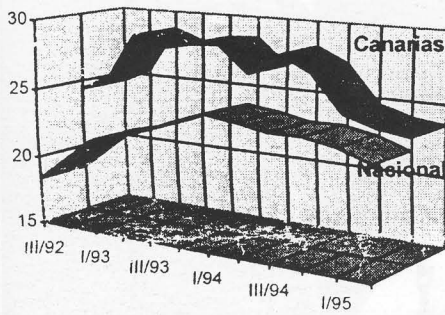
PIB POR HABITANTE UNIÓN EUROPEA = 100



FUENTE: FIES y Elaboración Propia.

COMPARACIÓN DE LA TASA DE PARO

(EN PORCENTAJE)



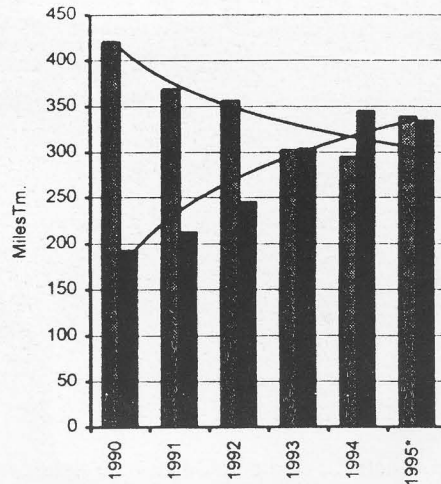
FUENTE: INE y Elaboración Propia.

el INEM² descendió en más de 1.000 personas en las islas orientales y se incrementó en unas 230 en las occidentales con un neto de disminución.

Dentro del *sector agrícola*, la *producción de plátanos* sigue mostrando la *tendencia de ruptura en la tónica de crecimientos negativos* de los últimos tres años, ya observada durante el primer cuatrimestre de 1995. Hasta el mes de agosto, la *media de variación interanual se situó en 13,96%*, superada por Gran Canaria (30,38%) y La Palma (15%). La situación del plátano canario dispone de un *entorno más favorable* ya que la Organización Común de mercado (OCM) asignó una cuota de Mercado de 420.000 Tm. con ayudas compensatorias por pérdidas de rentas y posibilidad de intervenir en el proceso de concesión de licencias de exportación. Por ello, el des-

censo continuado en los envíos en 1993 y 1994 no ha sido atribuible exclusivamente a la inestabilidad del marco normativo sino a otras razones como el previo arranque de fruta antes de la OCM y el cambio de variedad a la "gran enana" que muchos agricultores vienen realizando como estrategia de mejora de la calidad e incremento de la productividad. Las expectativas del sector para 1995 son *francamente buenas*, tal y como muestra

SECTOR AGRARIO EN CANARIAS



- Producción de plátanos.
- Exportación de tomates.
- Logarítmica (Producción de plátanos).
- Logarítmica (Exportación de tomates).

* Los datos para el presente año son los estimados.
FUENTE: Consejería de Economía y elaboración propia.

la *reanimación inversora* detectada en el sector.

Por otro lado, el *sector del tomate* ha experimentado en los primeros seis meses de 1995 un proceso de estancamiento con una ligera tendencia a la baja, tendencia que se ha venido acentuando desde el pasado año, en el que las tasas de crecimiento de exportaciones de tomates (13,4% en 1994) se han visto progresivamente desaceleradas (23,8% en 1993). A diferencia del plátano, más del 95% de la producción se destinó a exportaciones al extranjero, mientras que las expediciones a la Península se mantuvieron a un nivel puramente anecdótico.

El sector tomatero, que da trabajo a unas 50.000 personas y factura 35.000 millones de pesetas anuales, también vive momentos de *relativa incertidumbre*, producto del acuerdo agrario con Marruecos.

En lo relativo al *subsector pesquero*, los volúmenes de pesca desembarcada en

COMPARACIÓN DEL ACUERDO PESQUERO 1992-95/1995-99

Modalidades de Pesca	Acuerdo 92-95	Acuerdo 95-99	Variación
Cerco norte	1.032	1.300	25.97
Merluza negra	1.836	3.000	63.40
Artesanales	2.312	2.500	8.13
Cerco sur	3.154	4.800	52.19
Palangre	6.766	5.413	-20.00
Arrastre Norte	11.258	8.200	-27.34
Cefalopodos	32.778	19.920	-39.23
TOTAL TRB*	59.163	45.133	-23.71

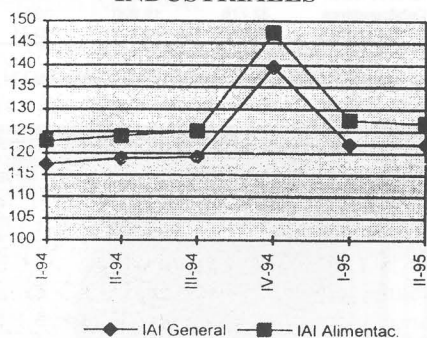
* Toneladas de Registro Bruto

FUENTE: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación.





ÍNDICES DE ACTIVIDADES INDUSTRIALES



El IAI General no incluye el sector de la energía.
Año de referencia de base 100: 1988.
FUENTE: Consejería de Economía y Hacienda.

los puertos canarios, según fuentes de las Autoridades Portuarias Provinciales, han registrado una caída del 19,5% hasta el mes de junio, más acusado en la pesca fresca, que cayó hasta el 64,6%. El posterior parón de la flota pesquera que estuvo seis meses amarrada en espera de la firma del acuerdo, hace entrever cuál va a ser la tendencia final para este subsector en el presente año.

No obstante, la firma del *tratado pesquero con Marruecos* y su entrada en vigor, hace prever un cambio de la tendencia, dado que, si bien a nivel nacional, se prevé una disminución del número de capturas en un 23,71% hasta el año 1999, se acordó un incremento del 1,6% en el número total de capturas permitidas (en toneladas de registro bruto).

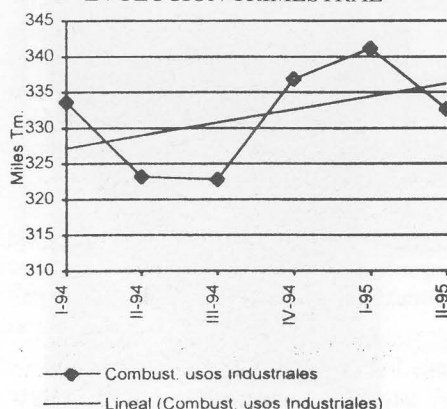
Otro dato de importancia sería el

hecho de que desde 1983 hasta 1995, se han formado en barcos españoles 4.825 marineros marroquíes. *Las perspectivas no son muy buenas*, y según datos de ANACEF³, este subsector proporciona 2.210 empleos directos y más de 11.000 puestos de trabajo indirectos.

Los indicadores disponibles sobre la evolución de **la industria**, que nos proporcionan la Consejería de Economía y Hacienda con datos hasta julio del presente año, muestran que se *mantiene el comportamiento favorable* que se inició en 1994 tras la situación de estancamiento en que se finalizó en 1993.

De acuerdo con la *Encuesta Industrial* del INE las aportaciones de las ramas de producción de *Energía y Agua* (39%) y de *Alimentación, Bebidas y Tabacos* (34,2%) absorben el 73,2% del

COMBUST. USOS INDUSTRIALES EVOLUCIÓN TRIMESTRAL



FUENTE: Consejería de Economía y Hacienda

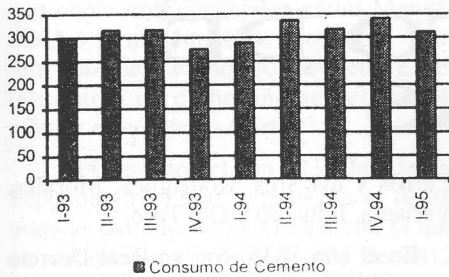
valor añadido industrial regional. Para este sector, que significa el 8,81% en el VAB⁴ regional frente al 21,7% nacional, el *Índice de Actividad Industrial General sin energía* (I.A.I. General) muestra una aparente recuperación, después de la caída de inicio de año, durante los cinco meses posteriores hasta situarse en la cota del 5,07%, con lo que supera tanto la registrada a finales de 1994 (4,24%) como la tasa de variación acumulada a julio de este último año (1,64%).

De acuerdo con la *Encuesta de Opiniones Empresariales*, al final del primer trimestre del año se ha visto empeorado el nivel stocks de productos terminados así como el nivel de la cartera de pedidos y que a la vez fue acompañado por una caída en el grado de utilización de la capacidad productiva situándose en torno al 66%.

El sector de **la construcción** ha mostrado en 1994 síntomas de una importante reactivación que, según fuentes de FIES⁵, puede cifrarse en una tasa del 2,3% de crecimiento real, y que supuso el inicio de la recuperación de la persistente atonía recesiva en que estaba sumido desde 1990.

Con los datos acumulados al mes de mayo de este año, el *consumo de cemento se incrementó un 3,2%*. Además, el subsector de la obra pública experimentó un *fuerte impulso* al término del primer cuatrimestre del año. Así la licitación oficial aprobada por el conjunto de las Administraciones Públicas ascendió a

SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN MILES TM.



■ Consumo de Cemento

FUENTE: OFICEMEN y elaboración propia.

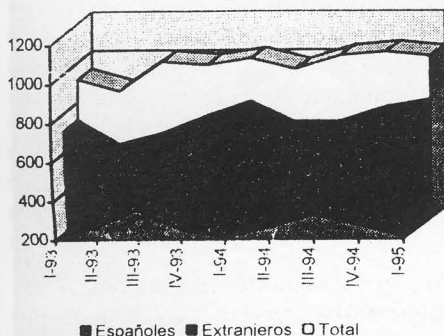
13.991 millones de pesetas, según la Consejería de Economía, lo que supone una tasa de variación acumulada del 135,4% en pesetas constantes. El mayor volumen de inversión pública en construcción correspondió a la Administración Autónoma que asumió casi el 56% de la licitación total (7.822 millones de pesetas). El conjunto de las Administraciones Públicas canarias absorbió el 71,3%, mientras que la Administración Central licitó el 28,7% restante.

Por otro lado, es interesante resaltar la *Encuesta Coyuntural de la Industria de la Construcción* del MOPTMA⁶, donde la producción bruta total de las empresas constructoras, creció casi un 31% durante el primer trimestre del presente año en relación con igual período del año anterior. Esto pone de manifiesto nuevamente la existencia de una clara reactivación económica. Esta misma encuesta, estima que el precio medio del metro cuadrado de las viviendas en Canarias creció durante los primeros tres meses del año un 4,8%, en relación con igual trimestre de 1994.

En Canarias, el sector **servicios** supone el 79% del VAB regional (frente al 65% del nacional), según datos de FIES, con un crecimiento el pasado año del 5,48% (1,98% nacional). Es indudable que la recuperación económica en Canarias se sustenta en la aportación del sector exterior por la vía de exportación de servicios.

En el presente año, y a lo largo de los siete primeros meses, se ha venido observando, en los indicadores más significati-

VIAJEROS ALOJADOS EN HOTELES (MILES)

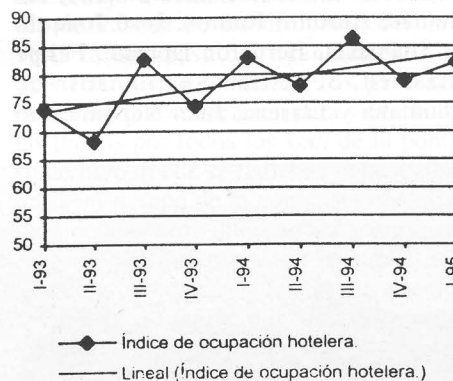


■ Españoles ■ Extranjeros □ Total

FUENTE: Encuesta Turística de Canarias ISTAC. Elaboración propia.



ÍNDICE DE OCUPACIÓN HOTELERA



FUENTE: Encuesta Turística de Canarias ISTAC. Elaboración propia.

vos de este sector, una *moderada desaceleración* en los ritmos de crecimiento, especialmente en el subsector del turismo. A finales de julio de 1995, el número de turistas extranjeros entrados en Canarias aumentó un 5% lo que contrasta con la cifra del 19,6% del pasado año.

La *Encuesta Turística de Canarias* refleja ligeras variaciones acumuladas de los viajeros alojados (2,8%) y de las pernoctaciones (1,28%) en establecimientos hoteleros, con estancamiento de los visitantes extranjeros y mejoría de los españoles, en comparación con el mismo período del año anterior.

No obstante, podemos decir que a pesar de esta desaceleración, se mantiene la ocupación hotelera en torno al 81%, a pesar de que la estancia media se redujo

en una décima respecto de los 9 días de 1994.

En este sector debemos de señalar, sin embargo, *dos tipos de riesgo de carácter estratégico*: el primero es la *persistente especialización en el denominado segmento de turismo de masas* con escasa capacidad de gasto, sin que se hayan registrado flujos significativos de entradas de otros segmentos que supongan una mayor diversificación en la oferta de servicios. Y segundo, este auge turístico al que asistimos desde 1993 viene incrementando la cuota de mercado frente a destinos alternativos debido, en una buena parte a la existencia de *conflictos internacionales* que incrementan el atractivo exterior de Canarias y, en otra buena parte, a la existencia de *elementos coyunturales* que, como las sucesivas devaluaciones, hacen más competitivos los precios. Ambos aspectos forman parte de la competitividad turística, pero *no parece que puedan llegar a constituir ventajas competitivas continuadas sobre las que sustentar una recuperación sostenida*.

GABINETE TÉCNICO DE LA CAJA DE CANARIAS

¹ INE: Instituto Nacional de Estadística.

² INEM: Instituto Nacional de Empleo.

³ ANACEF: Asociación Nacional de Armadores de Buques Congeladores de Cefalópodos.

⁴ VAB: Valor Añadido Bruto.

⁵ FIES: Fundación Fondo para la Investigación Económica y Social de la CECA.

⁶ MOPTMA: Ministerio de Obras Públicas, Turismo y Medio Ambiente