

INFORME SOBRE LA INFLACIÓN EN CANARIAS

INTRODUCCIÓN Y MARCO TEÓRICO

Para la realización del presente estudio sobre la evolución de la inflación en Canarias en los últimos 18 meses, hemos supuesto que en el corto y medio plazo y para Canarias, la secuencia inflacionista se inicia y se sostiene por influencia de los costes, tanto productivos como los derivados de la insularidad y su especificidad en los regímenes fiscales y de abastecimiento.

Partimos de la idea de que para la mayor parte de los mercados de bienes y servicios en Canarias, los precios se forman a través de un mecanismo de *mark-up*, en el que las empresas fijan un porcentaje de beneficio (de mayor o menor grado en función de los condicionantes competitivos del propio mercado y producto) sobre el coste medio de la producción.

A su vez, dicho coste está determinado: *primero* por el coste del factor trabajo por unidad de producto, influido no sólo por el salario nominal sino también por otros costes laborales, tales como cotizaciones sociales o variaciones en la productividad del factor trabajo donde la economía canaria tiene sus propias especificidades; *segundo*, por los costes de las materias primas que intervienen en la producción, que debido a la insularidad, dependen también a su vez del tipo de cambio, inflación en otros países, subvenciones sobre el precio de los productos importados y costes del transporte; *tercero*, por otros costes y subvenciones a los precios. Además, el comportamiento del Gobierno respecto a la fijación de impuestos pueden influir en dichos costes o en los precios finales al consumidor.



Las tasas de inflación en Canarias pueden calificarse como coherentes con la tendencia nacional

1. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LOS PRECIOS.

El Índice de Precios al Consumo para Canarias (IPC) situó en diciembre de 1995 su tasa de crecimiento interanual en un 4,6% (+0,3 puntos porcentuales sobre la tasa nacional), mientras que en el décimo mes del presente año, dicha tasa de variación se situó en el 2,3%, (a -0,7 de la nacional) colocándose entre las regiones menos inflacionistas, junto con Madrid.

GRÁFICO 1
EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE VARIACIÓN DEL IPC EN CANARIAS



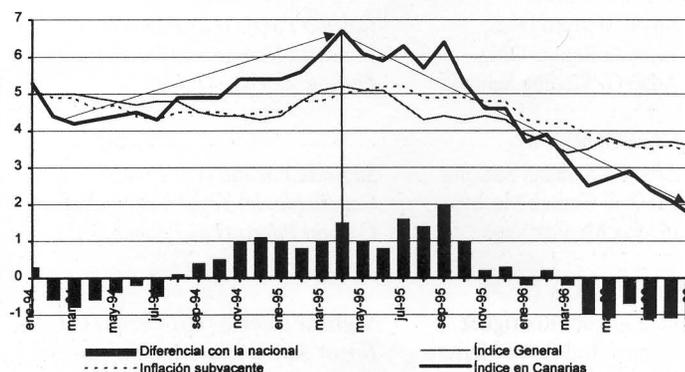
FUENTE: INE y elaboración propia.

La inflación en Canarias viene experimentando una significativa reducción, tal y como se puede apreciar en el primer gráfico, desde el máximo de mayo de 1980 (21,4% de crecimiento frente al mismo mes del año anterior) hasta mínimos del 1,5% registrado en julio de 1988, para con posterioridad verse situada en torno al 5% hasta romper dicha resistencia a la baja a partir de mediados del pasado año.

La reconducción de presiones inflacionistas a partir de mediados del pasado año desde las tasas de aumento interanual superiores al 6,5 alcanzadas por el IPC durante el primer semestre, fue posible en un contexto de desaceleración de los precios de las materias primas en los mercados internacionales, de débil crecimiento del consumo privado y de la continuación del clima de moderación salarial.

De hecho en el comportamiento del IPC de Canarias (y a nivel nacional) en 1995 y hasta la actualidad, se pueden distinguir **dos períodos** claramente diferenciados que de forma genérica, se corresponderían con el primer y segundo semestre del año.

GRÁFICO 2
TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL IPC EN CANARIAS

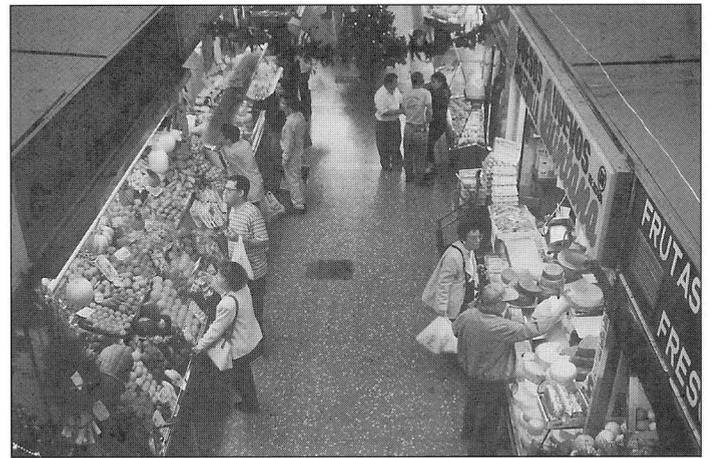


FUENTE: INE y elaboración propia.

Así, durante la primera mitad del año la tasa de inflación en Canarias se elevó hasta niveles superiores al 6,5% desde el 5,4 de enero, incrementándose desde agosto de 1994 el diferencial medio con la inflación nacional hasta 1,5 puntos porcentuales (abril 1995).

Posteriormente, en los meses centrales del año (de mayo a septiembre) se produjo cierto estancamiento en las tasas de variación interanuales para comenzar en el mes de octubre un notable recorte de dichas tasas de variación interanual, que cayeron en casi 5 puntos porcentuales desde septiembre (6,4) hasta el mismo mes del presente año (1,7) provocando una fuerte caída en el diferencial con la tasas de variación interanuales nacionales de inflación.

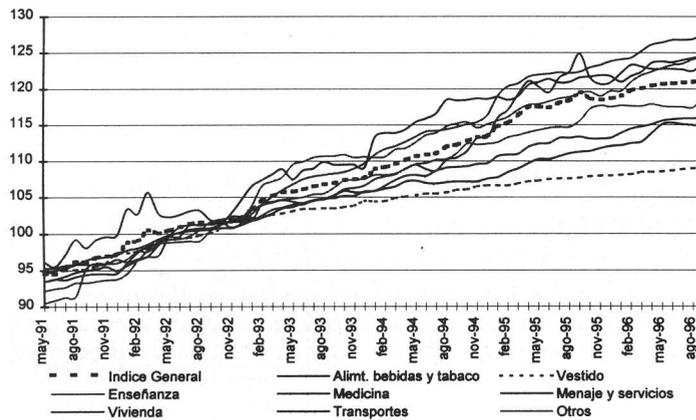
Así pues podemos caracterizar la evolución de las tasas interanuales de inflación en Canarias como coherente con la tendencia de dichas tasas a nivel nacional, pero diferenciada en su volatilidad tal y como refleja la evolución de los diferenciales con las tasas nacionales.



Los precios en nuestras islas vienen teniendo un buen comportamiento

-1,2% frente al 4% a nivel nacional), producto de factores cíclicos de oferta o climáticos, es en Canarias incluso mayor que las tasas nacionales, siendo esta fuerte aleatoriedad lo que dificulta la predicción de un IPC para Canarias.

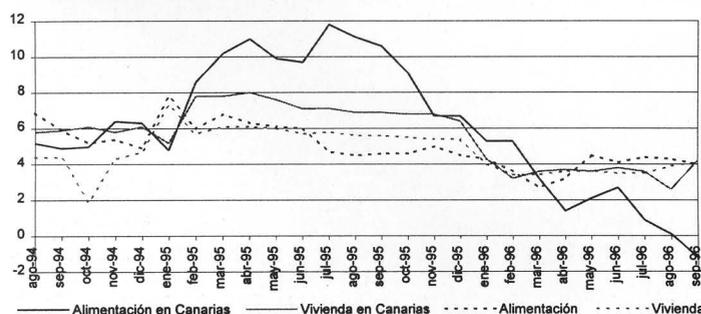
GRÁFICO 3 EVOLUCIÓN DE LOS DIFERENTES ÍNDICES DE PRECIOS DESAGREGADOS POR GRUPOS DE BIENES, BASE 1992



FUENTE: INE y elaboración propia.

Una vez desagregados por grupos, vemos que los grupos de transporte y vivienda han sido históricamente dos grupos cuyos índices (base 1992) han estado por encima del índice general (significa en conjunto el 34,71% del gasto anual de los hogares en Canarias), y por otro lado, la fuerte oscilación del grupo de alimentación bebidas y tabaco (24,74% del total de gasto anual de los hogares en Canarias) hace de éste el componente más inestable del índice agregado siendo su variabilidad una de las principales causas de la aleatoriedad del índice general de precios canarios frente al nacional.

GRÁFICO 4 TASAS DE VARIACIÓN INTERANUALES DE LOS PRINCIPALES GRUPOS INFLACIONISTAS



FUENTE: INE y elaboración propia.

Asimismo, vemos en el gráfico 4, como la fuerte variabilidad de los precios propia del sector de alimentación (con un crecimiento interanual hasta septiembre del presente año del

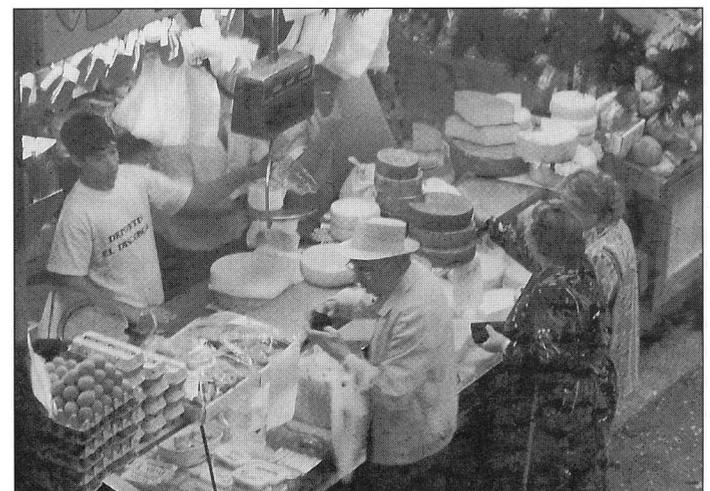
2. FACTORES RELEVANTES PARA EL COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS.

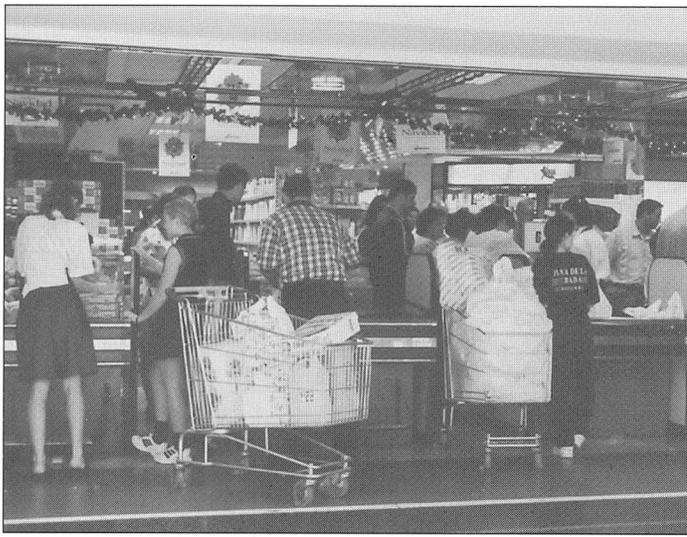
2.a. Factores externos.

Los condicionantes externos de la inflación continúan siendo favorables a la moderación del crecimiento de los precios, y no se aprecian riesgos de presiones alcistas en el corto plazo.

Los precios de materias primas negociados en los mercados internacionales se han orientado a la baja, después del repunte observado en primavera, aunque el precio del petróleo ha experimentado un aumento en los primeros días de septiembre, vinculado a la crisis de Irak, cuyo alcance y persistencia son difíciles de prever. Las tasas de inflación de los países industrializados no han mostrado apenas alteraciones, habiéndose mantenido en niveles históricamente bajos en muchos de ellos, en tanto que en la UE han continuado descendiendo. Otro factor externo, la evolución del tipo de cambio de la peseta ha estado caracterizada por una marcada estabilidad, contribuyendo a aprovechar el contexto exterior de baja inflación.

El precio del petróleo siguió una trayectoria descendente a partir del segundo trimestre de 1995, aunque en los meses finales del año pasado y primeros del actual registró un repunte significativo, que respondió, básicamente a presiones de demanda asociadas a factores climatológicos y a la recuperación de las reservas. Posteriormente, en los meses centrales del año se ha experimentado cierta moderación en la evolución de los precios del crudo, aunque insuficiente para compensar el aumento acu-





Los registros de inflación en los precios de consumo se han estabilizado

mulado en la segunda mitad de 1995; esta tendencia a la baja se ha interrumpido en los meses de verano, a raíz de las tensiones con Irak. Cabe esperar que el precio del crudo supere durante algún tiempo al de los últimos meses, aunque sólo sea por la cancelación de las expectativas de una oferta añadida, procedente de dicho país.

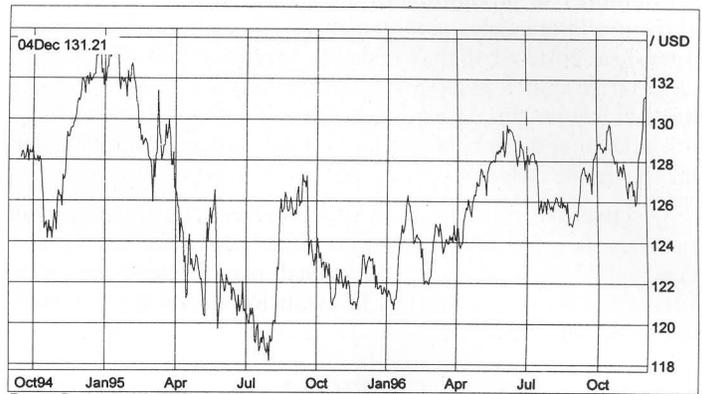
La evolución descendente del *precio de las materias primas no energéticas*, que se inició a principios de 1995, estuvo impulsada por la caída de los precios de los metales; adicionalmente, la apreciación de la peseta frente al dólar en el período transcurrido desde entonces hasta finales del citado año, tendió a ampliar el impacto favorable de la evolución de estos precios expresados en moneda nacional. En los últimos meses, los precios de las materias primas no energéticas han mostrado un descenso generalizado, que ha contrarrestado gran parte del alza que habían registrado en los primeros meses de 1996. Esta corrección ha sido especialmente intensa en los precios de los bienes industriales —de los metales, en particular—, cuyo nivel actual es muy inferior al de comienzos de año.

El comportamiento de *los precios en los países desarrollados* continúa caracterizado, en general, por la moderación, de forma que los registros de inflación de los precios de consumo han tendido a estabilizarse en tasas muy reducidas incluso en aquellos países en los que la prolongación de la fase expansiva del ciclo económico había hecho temer un rebrote de los costes y precios. Entre estos últimos destaca de forma especial Estados Unidos, donde los elevados ritmos de aumento del producto, el alto grado de utilización de la capacidad productiva y el descenso de las tasas de paro, habían suscitado expectativas inflacionistas que hasta el momento no se han manifestado. En los países de la UE, la baja tasa de actividad económica que se viene registrando desde finales del pasado año ha propiciado la ausencia de presiones inflacionistas, de manera que dichas tasas se han situado en muchos casos, a niveles mínimos históricos. Por otro lado, los precios industriales han crecido a ritmos muy moderados e incluso negativos, como en el caso de Alemania y Francia, siendo Italia uno de los países europeos que ha logrado mayores avances en la desaceleración de las tasas de inflación.

Por último, el factor externo implícito en los anteriores párrafos, y que ha contribuido sensiblemente a la desaceleración del IPC en Canarias, ha sido **la apreciación de la peseta** frente a las principales divisas europeas y americanas, abaratando las importaciones tanto de los productos de consumo final (cerca de la mitad de las importaciones, con un valor aproximado de 200 mil millones) como de productos intermedios (42%). Esto implica que casi la mitad del consumo directo de las familias en alimentación, bebidas y tabaco es de bienes importados, y si añadimos los productos intermedios y materias primas

importadas para su incorporación en los procesos fabriles que se desarrollan en territorio canario, podemos intuir la importancia de los tipos de cambio como elemento inflacionario dentro de la economía canaria.

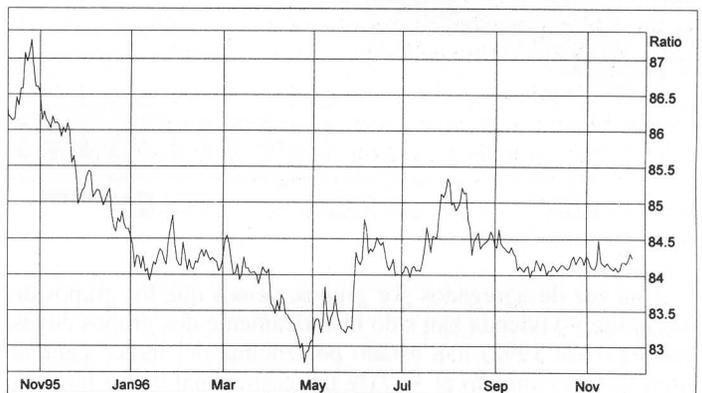
GRÁFICO 4
TIPO DE CAMBIO PESETA V.S. DÓLAR



FUENTE: INE y elaboración propia.

Y si analizamos la evolución de la cotización de las principales monedas de las importaciones canarias, podemos observar una fuerte correlación entre la evolución apreciatoria de la peseta y la desaceleración de la inflación tanto en el pasado año como en los primeros seis meses presente año.

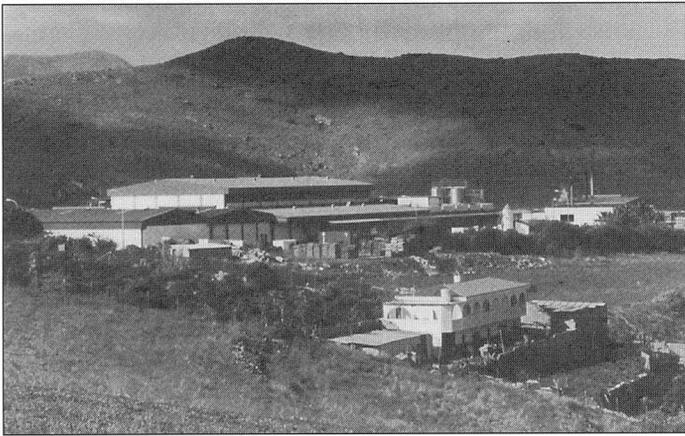
GRÁFICO 5
TIPO DE CAMBIO PESETA V.S. MARCO



FUENTE: INE y elaboración propia.

Debemos de destacar que el 41% de las importaciones proceden de la Unión Europea, sobre todo de los países típicamente más industriales, como son Alemania (25%) Francia (14%) Italia (14%) y Reino Unido (14%). Por lo tanto podemos concluir que el tipo de cambio es un factor importante dentro de las circunstancias específicas que caracterizan el diferencial con la





La desaparición del arbitrio sobre la importación dificulta las previsiones. En la foto, instalaciones del Servicio Insular de Leche

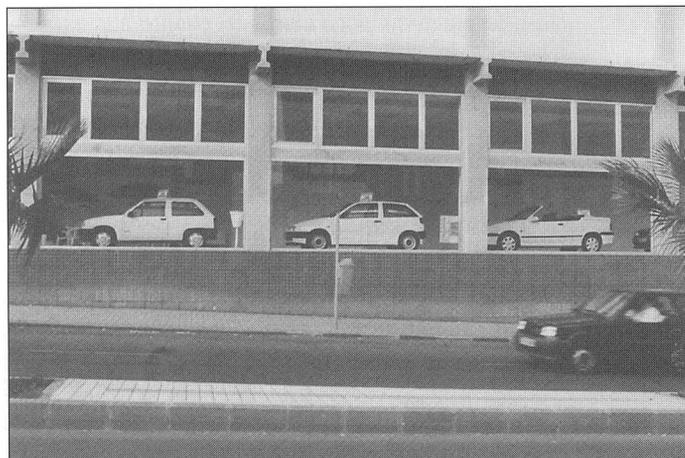
inflación nacional, dada la especial importancia dentro de la cesta de la compra de los residentes canarios, de los productos importados y especialmente de los procedentes de la Unión Europea.

2.b. Factores de demanda.

Dados los excesivos retrasos con los que se publica los datos de la Contabilidad Regional por el INE, sólo podemos referirnos a la demanda canaria infiriendo y adaptando los resultados obtenidos a nivel nacional en función de las especiales características estructurales de la economía canaria. Además este factor pese a ser importante en la explicación de la dinámica de las variaciones de la inflación a nivel nacional, **apenas es relevante para la explicación de las características diferenciales de las tasas de variación de los precios en Canarias.**

La evolución de la demanda agregada en 1995 presentó dos etapas diferenciadas y altamente correlacionadas con la evolución de las tasas de variación del IPC tanto nacional como canario. En la primera mitad del año, y con un trasfondo de moderada recuperación del consumo privado, el buen comportamiento de la demanda externa y la inversión de las empresas, favorecieron un crecimiento elevado del PIB, mientras que en los dos últimos trimestres del año sin embargo, el debilitamiento del consumo privado y los fuertes recortes de la inversión en obra civil provocaron un proceso de desaceleración del PIB que se ha detenido en el primer semestre del año.

Uno de los aspectos más específicos de la actual situación económica ha sido el **bajo crecimiento de la demanda de consumo y la actitud cautelosa por parte de las familias.** Esta evolución del consumo privado parece reflejar un cambio en las pautas de comportamiento de las familias y podría explicarse al menos en parte, por los mayores estímulos al ahorro que se derivan por un lado de las dudas sobre la intensidad y sostenibili-

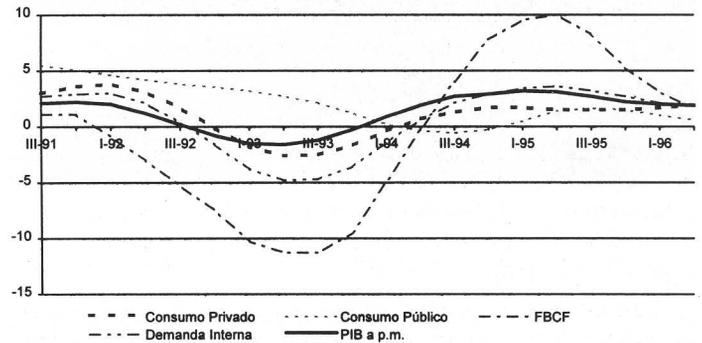


La evolución del consumo privado sigue dando señales de prudencia

dad del actual período expansivo del ciclo económico, la situación del mercado de trabajo, donde se ha producido un incremento notable de la proporción de trabajadores sin contrato fijo, así como las incertidumbres sobre el futuro de las prestaciones sociales, que favorecen el incremento del ahorro por motivo de precaución. Además, la renta disponible de las familias continuó desacelerándose, debido a que el mantenimiento de las tasas de aumento de los salarios y el crecimiento sostenido del empleo sólo compensaron parcialmente el menor dinamismo de las rentas no salariales —inducido por la reducción de los tipos de interés y por la contención de los márgenes empresariales— y el mayor avance de los pagos por imposición directa.

GRÁFICO 6

TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL DE ALGUNOS COMPONENTES DE LA CONTABILIDAD NACIONAL



FUENTE: INE y elaboración propia.

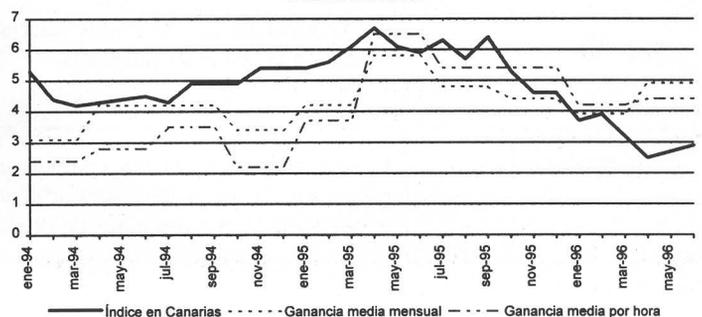
2.c. Factores de oferta.

A corto y medio plazo, la evolución de la inflación está relacionada con el uso eficiente de los factores productivos. Existen diferentes medidas para evaluar las desviaciones de la producción respecto al nivel que se considere compatible con lo que debería ser una asignación eficaz. Para una economía de carácter regional sólo es posible considerar indicadores de asignación considerando cada uno de los factores productivos por separado. Respecto al **mercado de trabajo**, la tasa de desempleo se ha situado para el primer trimestre del presente año en el 23,28%. Si se comparan estas tasas con las del total nacional aún parece quedar margen para que continúe reactivándose el mercado de trabajo sin que ello suponga tensiones adicionales sobre los precios.

El coste laboral unitario mostró un perfil de mayor crecimiento a lo largo de 1995, debido casi exclusivamente a la desaceleración de la productividad aparente del trabajo (no obstante, hay que mencionar los problemas que han surgido en la medición de esta variable, como consecuencia del uso intensivo de horas extraordinarias en determinados sectores, y del fuerte crecimiento de los contratos con jornadas de trabajo más reducidas).

GRÁFICO 7

COMPARACIÓN DE LA EVOLUCIÓN DE LA INFLACIÓN CON LOS COSTES LABORALES, EN TASAS DE VARIACIÓN INTERANUALES PARA CANARIAS



FUENTE: INE y elaboración propia.



Una instalación industrial en Las Palmas de Gran Canaria

Se puede observar en el gráfico dos hechos fundamentales: el primero, la aceleración progresiva de las tasas de variación interanual de la ganancia media por mes o por hora trabajada (incluidas la jornada normal y las horas extraordinarias); y el segundo, que dichas tasas han estado registrando variaciones interanuales por debajo de las tasas de variación de los precios, lo que obviamente se puede interpretar como un crecimiento no inflacionario de los salarios, por lo menos hasta los primeros meses del presente año en que esta característica se ha invertido.

El perfil ligeramente acelerado de los costes laborales unitarios se combinó, a lo largo de 1995 con una incidencia cada vez más suave de la imposición indirecta, lo que posibilitó que, a pesar de la desaceleración de los precios finales, tanto interiores como exteriores, el excedente bruto de explotación mantuviera crecimientos elevados en la segunda mitad del año, aunque algo inferiores a los de la primera. Este perfil acelerado continúa en

1996, en parte debido a la reducción del tipo de cotización a la Seguridad Social en 1995, que supuso una moderación transitoria de los costes en ese año. A ello se le ha añadido un crecimiento muy moderado de la productividad aparente del trabajo, dada la mayor intensidad de las oscilaciones cíclicas del empleo que las de la actividad, especialmente en la rama de servicios, donde se ha producido un cierto avance de la contratación con jornadas de trabajo más reducidas.

Por otro lado, la ligera aceleración salarial que refleja el gráfico 7, viene explicada por el hecho de que la recuperación de los márgenes y rentabilidad de las empresas ha permitido dichos crecimientos, y por que las expectativas de inflación de los trabajadores no se han ajustado plenamente a los logros obtenidos en materia de contención de precios.

Y por supuesto, debemos tener en cuenta como factor de oferta específico, la fuerte dependencia de las compras realizadas por las empresas canarias. Algo más de la mitad de las empresas canarias realiza menos del 10% de sus compras en las islas, mientras que un 42% de empresas adquiere entre el 10 y 50% de sus mercancías en la Península. Por tanto es lógico de suponer que entre **los costes de insularidad** (y doble insularidad) tiene un papel importante **los costes de transporte**, no sólo de forma cuantitativa sino también cualitativa, es decir en función de la frecuencia de los servicios de transporte, de la continuidad en el tráfico y de la posibilidad de elección de medios alternativos, de la duración del transporte, de su calidad y su comodidad.

En último lugar, hay que recordar que pese al papel neutral que hasta ahora podría haber jugado el **Régimen Especial de Abastecimiento**, cualquier modificación en el mismo podría alterar la actual estabilidad de los precios. Asimismo la paulatina desaparición del **Arbitrio sobre la Producción e Importación en las Islas Canarias** y la aparición de nuevas formas y canales de distribución (ej. nuevas superficies) hace difícil el realizar previsiones para la inflación canaria sin elaborar un estudio más exhaustivo de su capacidad potencial de alteración sobre el nivel de precios.

3. CONCLUSIONES Y PERSPECTIVAS DE INFLACIÓN.

	INFLACIÓN NACIONAL	INFLACIÓN EN CANARIAS
Factores Externos	<ul style="list-style-type: none"> ● Contención en las tasas de variación de los precios internacionales. 	<ul style="list-style-type: none"> ● Especial sensibilidad a la evolución de los tipos de cambio (por la importancia de la importación de los bienes de consumo).
Factores de demanda	<ul style="list-style-type: none"> ● Dificultad de una recuperación sólida del consumo privado (pese al leve repunte) que ha ayudado a la contención de la inflación. 	<ul style="list-style-type: none"> ● Evolución escasamente explicativa del diferencial de inflación con respecto al nacional. ● Perspectivas poco claras en cuanto a la evolución del consumo interno (recesión turística).
Factores de oferta	<ul style="list-style-type: none"> ● Se inician reformas de carácter estructural en diferentes sectores. ● Aceleración de los costes salariales por encima de las tasas de inflación. 	<ul style="list-style-type: none"> ● Fuerte dependencia de la evolución del REA para alimentos, bebidas y tabaco y del APIC. ● Tasas de paro altas que hasta ahora han favorecido una mejor progresión de los costes salariales (perspectiva de tendencia contraria).
PERSPECTIVAS	Perspectivas optimistas (para final de año se espera un IPC de 3,4% y una inflación subyacente del 3,2%.) pero con notas de prudencia.	Prudencia acentuada, pero perspectivas positivas, ligeramente inferiores a las estimaciones nacionales.

JESÚS PÉREZ COLINO

Departamento de Estudios y Asesoramiento