

Informe N°99

■ ■ ■ ■
**CUARTO
TRIMESTRE 2019
Y PERSPECTIVAS 2020**

EDITORIAL

Finaliza un año de incertidumbre y comienza un ejercicio de transición. Las tasas de crecimiento del PIB esperadas se han comportado según los pronósticos, reforzando la idea que los contextos de incertidumbre afectan negativamente en el proceso de toma de decisiones. Se ha cumplido la máxima de “**sin confianza, no hay inversión**”.

Es cierto que se han despejado dudas sobre determinadas decisiones, pero aún se desconocen cuáles van a ser los procedimientos que se van a llevar a cabo con la finalidad de eliminar los escenarios económicos más perniciosos. El ahorro sigue creciendo y no se dirige hacia la formación de capital y el consumo de corto plazo atiende a parámetros estacionales. De hecho, según el ISTAC, la tasa de crecimiento del PIB en el año 2019 en **Canarias** fue

del **1,5%**, mientras que la de **España** es de un **2,0%** (Dato del INE).

De igual modo, si no se dispone en breve plazo de tiempo de unos Presupuestos Generales del Estado para 2020 expansivos y que disminuyan los costes burocráticos que hagan a la economía española y, por ende, a la canaria, más competitiva y productiva, estaremos inmersos nuevamente en contextos inciertos.

Sigue siendo probable un estancamiento por la desaceleración de la economía con tasas de crecimiento previstas para **Canarias** del **1,2%** en **2020**, mientras que para el conjunto de **España** llegará al **1,6%**. Esta es una de las razones por lo que serán necesarias medidas que ofrezcan viabilidad a la consecución de mayor y más sostenible actividad y estructura económica.

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)	2019	687.974	46.407.530	1,5 %	✓
	PIB per cápita (euros)	2019	38	20.930	0,2 %	✓
	Cifra de población	01/07/2019	31.942	2.220.270	1,5 %	-
Demanda	Energía eléctrica disponible (MWh)	Diciembre 19	747.399	8.880.904	0,52 %	✓
	Matriculación de automóviles	Diciembre 19	7.426	83.370	-7,48 %	x
	Transacciones inmobiliarias de viviendas	3T 19	5.100	17.371	-9,93 %	x
	Venta al mayor de cemento (toneladas)	Diciembre 19	39.804,20	562.199,20	-4,26 %	x
	Comercio minorista (índice deflactado)	Diciembre 19	134,83	109,52	1,10 %	✓
	Recaudación líquida por IGIC (miles de euros)	Noviembre 19	136.351,55	1.472.983,56	-2,69 %	x
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social	Diciembre 19	-114	61.947	-0,67 %	x
	Índice de Producción industrial	Noviembre 19	96,77	96,53	-2,17 %	x
	Inversión Directa Extranjera (millones de euros)	3T 19	10,86	39,86	-60,18 %	x
	Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Noviembre 19	6.900	492.953	-20,03 %	x
	Visados de dirección de obra nueva (m²)	Noviembre 19	47.844	863.000	0,60 %	✓
	Viviendas terminadas	Diciembre 18	166	2.192	20,44 %	✓
	Indicador de Actividad del Sector Servicios	Noviembre 19	121,34 %	118,20 %	1,02 %	✓
Nivel de precios	Inflación (%)	Diciembre 19	0,3 %	0,4 %	0,4 %	-
	Valor medio de la vivienda libre (euros/m²)	3T 19	-0,40	1.516,6	2,05 %	✓
Mercado de trabajo	Ocupados EPA	4T 19	49.100	940.300	2,95 %	✓
	Parados EPA	4T 19	-22.200	217.400	-4,74 %	✓
	Tasa de paro EPA (%)	4T 19	-2,41 p.p.	18,78 %	-1,21 p.p.	✓
	Afiliados a la Seguridad Social (media mensual)	Diciembre 19	2.563	827.428	1,78 %	✓
	Desempleados SEPE	Diciembre 19	-2.644	208.249	0,60 %	x
	Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	3T 19	0,56	17,42	3,63 %	-
Sector turístico	Ocupación hotelera por plaza (%)	Diciembre 19	70,14 %	74,48 %	4,47 p.p.	✓
	Estancia media en hoteles (días)	Diciembre 19	7,11 días	7,00 días	-0,19 días	x
	Turistas extranjeros	Diciembre 19	1.199.556	13.147.476	-4,90 %	x
	Turistas nacionales	Diciembre 19	126.368	1.963.390	13,14 %	✓
	Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	Diciembre 19	1.492	16.866	-1,43 %	x
Sector exterior	Exportaciones (miles de euros)	Noviembre 19	222.365,73	3.166.296,89	-6,74 %	x
	Importaciones (miles de euros)	Noviembre 19	1.483.766,97	15.378.458,83	-2,99 %	✓
	Déficit comercial (miles de euros)	Noviembre 19	-1.261.401,25	-12.212.161,94	-1,97 %	✓
	Tasa de cobertura (%)	Noviembre 19	14,99 %	20,59 %	-0,83 p.p.	x
Sistema financiero	Depósitos (millones de euros)	3T 19	280	32.448	5,61 %	✓
	Créditos vivos (millones de euros)	3T 19	-293	34.405	-3,28 %	-
	EURIBOR a 1 año (%)	Diciembre 19	0,011 p.p.	-0,261 %	-0,132 p.p.	✓

2. Situación actual: En el cuarto trimestre la economía empieza a estabilizarse.

Todos los riesgos que generaban incertidumbre a lo largo del 2019 parece que conforme terminaba el año, iban afectando a la economía de otro modo. No quiere decir que hayan desaparecido, o se hayan disipado, pero sí, que parecen tener una tendencia real a generar determinadas soluciones, por lo que su influencia sobre la economía, en términos de incertidumbre, ha disminuido.

Las tensiones comerciales, el Brexit, los conflictos sociales y la incertidumbre política de algunos países, a nivel mundial, parecen haberse ido alejando de la posibilidad de desarrollarse en el peor de los escenarios. Esto parece estar dando lugar a una estabilización de la economía, dentro de la evidente desaceleración que se ha ido desarrollando desde mediados del 2018.

En el cuarto trimestre del año 2019, la economía española habría experimentado un **crecimiento intertrimestral del Producto Interior Bruto (PIB) del 0,5%** según el Instituto Nacional de Estadística (INE). Esta tasa es una décima superior, a la del tercer trimestre de 2019. **La tasa de crecimiento interanual del PIB baja una décima en el cuarto trimestre del 2019, hasta el 1,8% respecto al trimestre anterior. A lo largo del 2019 el crecimiento del PIB en España ha sido de un 2,0%.**

España continúa siendo uno de los países con mayor crecimiento del PIB de Europa. **El crecimiento de la zona euro, en su conjunto, ha sido del 1,2%** a lo largo del 2019, estando 0,8 puntos porcentuales

por debajo del crecimiento de la economía española.

En cuanto a la economía canaria, **el PIB del cuarto trimestre del año presenta un dato de crecimiento intertrimestral de 0,4%**, siendo 0,2 puntos porcentuales mayor al trimestre anterior. En términos de crecimiento del PIB interanual, **en el cuarto trimestre ha sido del 1,7%, un 0,4 p.p. mayor respecto al crecimiento del mismo trimestre del año anterior. A lo largo del 2019 el crecimiento del PIB en Canarias ha sido de un 1,5%.**

Dentro de los indicadores de demanda, **el comercio minorista ha mantenido un signo positivo en su tasa de crecimiento interanual, terminando el año con un 1,10%**, dato acumulado en lo que va de año hasta diciembre de 2019. Otro indicador de demanda que tiene un comportamiento estable y positivo es el de **Energía eléctrica disponible**, que sitúa su **crecimiento interanual en el 0,52%**, en diciembre del 2019.

El resto de **los indicadores de demanda**, en Canarias, continúan con un signo decreciente en el **cuarto trimestre, en lo referente a su tasa de crecimiento interanual.**

La caída acumulada del año llega al -9,93% en el caso de las transacciones inmobiliarias de vivienda. La recaudación líquida por IGIC acumulada hasta noviembre del 2019 cae un -2,69% y **venta al por mayor de cemento** en diciembre del 2019 presenta una **caída**

acumulada del -4,26%, respecto al mismo periodo del año anterior.

Todos estos indicadores, entendidos como indicadores adelantados del ciclo, ya comenzaron mostrando esta tendencia en el primer trimestre del año. Y terminan el año estableciendo el mismo pronóstico. Sin embargo, son los indicadores retardados, como podrían ser los relacionados con el empleo, los que ofrecen un diagnóstico más positivo al esperado.

En otro orden de cosas, las tensiones comerciales han afectado más a la actividad manufacturera, afectando por un efecto arrastre, pero en menor medida, al sector servicios. Este sector, sin embargo, se ha enfrentado a otros problemas, como fue la caída de Thomas Cook, afectando directamente, a uno de los motores económicos de Canarias.

El comportamiento del consumo interno ha sostenido, en gran medida, a la economía y el empleo de una mayor caída, a pesar del enfriamiento económico a nivel mundial, que situó su crecimiento en un 2,9%, según el Fondo Monetario Internacional. Cuando la previsión a principios de año había sido del 3,3%.

Volviendo al análisis de las variables económicas a nivel de Canarias, la **matriculación de automóviles** continúa mostrando un crecimiento negativo (-7,48%), al igual que durante todo el año. Presentó su mayor caída interanual en agosto de este año, con un -12,04%.

Según los **Indicadores de actividad de la economía canaria**, un dato negativo ha sido el de **Empresas inscritas en la seguridad social**, que presenta una **caída** acumulada, en diciembre del 2019,

de 418 empresas, es decir, una **tasa de crecimiento negativo del -0,67%** en comparación con el año 2018.

El sector de la construcción pasa de un comportamiento desacelerado, a un comportamiento negativo en todas sus variables. Así, la **licitación oficial de obra pública cae un 20%** de forma acumulada hasta noviembre, respecto al mismo periodo del año anterior. Sin embargo, los **visados de dirección de obra** continua en la tendencia de crecimiento suave llegando prácticamente a la situación de estancamiento, con un crecimiento acumulado del **0,60% hasta noviembre del 2019**. En cuanto a la **venta al por mayor de cemento**, termina el año con una **tasa de crecimiento interanual negativa del -4,26%**. Esta tasa de crecimiento se hizo negativa en agosto y ha ido acelerando su ritmo de crecimiento negativo a lo largo de los meses.

El único indicador adelantado de actividad que parece terminar el año con un crecimiento positivo es el **Indicador de actividad del sector servicios, situado en el 121,34**. La importancia de este índice no es tanto su valor, sino su variación a lo largo del tiempo. Este indicador **ha crecido un 1,02%** de forma acumulada hasta noviembre del 2019. Hay que destacar que este indicador ha ido presentando una tasa de crecimiento cada vez más desacelerada, pero continúa siendo positiva.

La inflación en Canarias continúa presentando **niveles muy reducidos** en el cuarto trimestre de 2019. El **Índice de Precios al Consumo** presenta un **crecimiento interanual de un 0,4%** a largo de todo el 2019. Según grupos ECOICOP, bebidas alcohólicas y tabaco

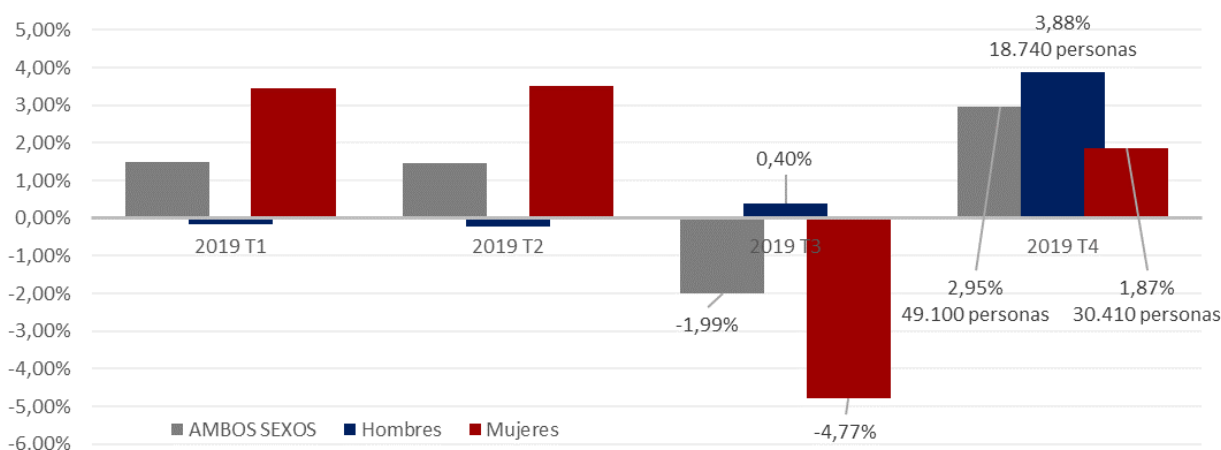
INFORME Nº 99 / CUARTO TRIMESTRE 2019

(5,3%), junto con restaurantes y hoteles (2,0%) y el transporte (1,6%) son las rúbricas más inflacionistas. Por el contrario, ocio y cultura (-1,1%) y vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (-4,4%) son las rúbricas menos inflacionistas en diciembre del 2019.

Haciendo un pequeño análisis de los datos

18,78% de la población activa, presentando una disminución interanual de 1,21 p.p. Estos datos han sido sorprendentemente positivos si los comparamos con los que se han dado en trimestres anteriores, ya que el crecimiento interanual de la tasa de paro estaba siendo positivo desde el primer trimestre del año (ver página 12 de este informe).

Tasa de variación interanual de la Población Ocupada



Fuente: Elaboración propia (Corporación 5) a partir de datos de la EPA

demográficos, según las Cifras de Población del INE, la **población residente en Canarias a 1 de julio de 2019 era de 2.220.270 personas**, unas 31.942 más que en el año anterior, experimentando un crecimiento interanual del 1,5%.

Respecto al **mercado de trabajo** en Canarias, en el cuarto trimestre del año, la **población activa aumentó en 27.000 personas con respecto al trimestre anterior**, y en 16.000 personas en el cuarto trimestre del 2019 respecto al mismo trimestre del año anterior. El **número de personas ocupadas aumentó en 49.100**, por lo que el **desempleo disminuyó en 22.200 personas. La tasa de paro en el cuarto trimestre de 2019 es del**

Por el lado del **paro registrado**, en diciembre del 2019, este **aumentó 1.234 personas** respecto a diciembre del año 2018, lo que implica una **tasa de crecimiento del 0,60%**. En términos mensuales, en diciembre hubo 2.644 personas paradas menos que en noviembre del mismo año

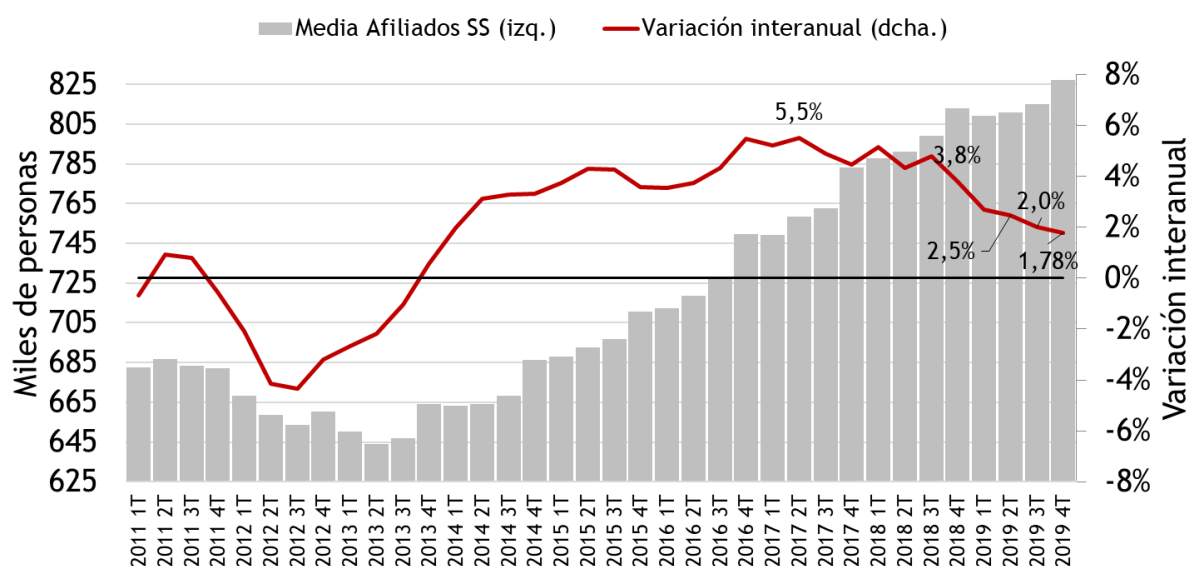
Según la Encuesta de Población Activa (EPA), el aumento de la ocupación **en el cuarto trimestre del año se debe principalmente al sector servicios**, en el que el número de personas empleadas **aumenta en 50.500**, respecto al trimestre anterior, y en 17.500 respecto al mismo trimestre del año anterior. Este no ha sido el único sector que ha incrementado el número de personas ocupadas, ya que, en el **sector de la**

construcción, el número de personas ocupadas ha **aumentado en 1.500** entre el tercer y **cuarto trimestre del 2019**, y en 1.900 en el cuarto trimestre del 2019 con respecto al mismo trimestre del año anterior. Esto ha ocurrido a pesar de que, como vimos anteriormente, las variables referentes a la actividad del sector habían

diciembre respecto al mismo mes del año anterior, lo que supone un **incremento interanual del 1,78%**.

El sector turístico ha sido el gran afectado por la coyuntura internacional a lo largo del 2019. La situación del Brexit en Inglaterra, la caída de Thomas Cook, la concienciación internacional sobre la

Afiliados a la Seguridad Social



Fuente: Estadística de Afiliación a la Seguridad Social (ISTAC). Elaboración propia (Corporación 5)

presentado datos negativos.

Sin embargo, en el **sector de la industria**, los datos no han sido positivos y el número de personas ocupadas **ha disminuido en 5.000 de forma intertrimestral** y en 700 de forma interanual en el cuarto trimestre del año. Este dato certifica el argumento citado anteriormente de que la situación de enfriamiento mundial está afectando en mayor medida a este sector en la mayor parte de los países.

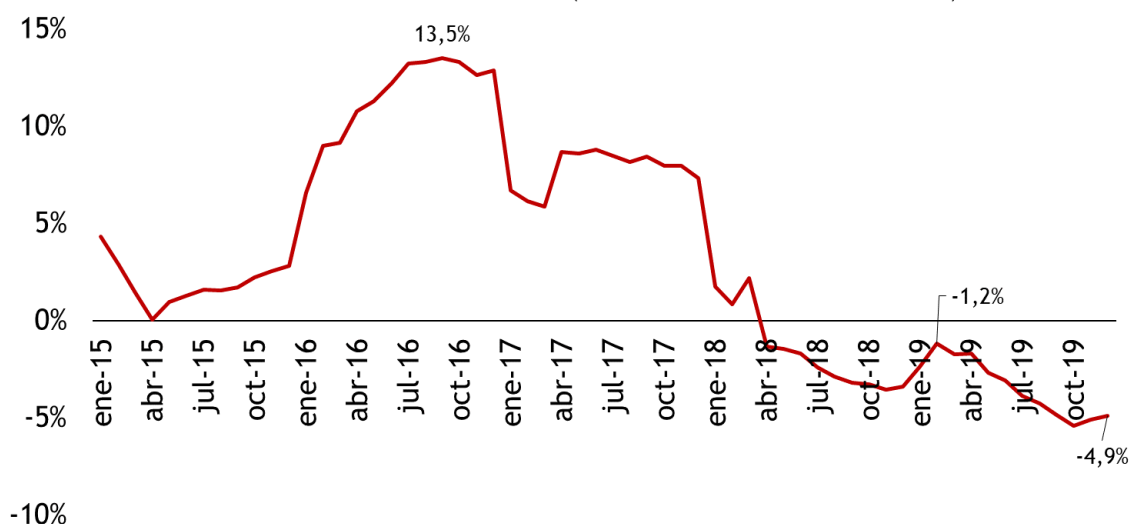
En este trimestre, el crecimiento en la ocupación se ha dado en ambos géneros.

El **número de personas afiliadas a la Seguridad Social ha crecido** de forma acumulada en 14.441 personas hasta

huella del carbono resultante del transporte aéreo o la ralentización de algunas economías europeas, son algunos de los motivos que han afectado a este sector. Por estos motivos, el **número de turistas extranjeros que visitaron las islas** durante todo el año 2019 **ha caído en unas 448.921 personas** respecto al año 2018 experimentando **una reducción del -2,89%**.

Por otro lado, desde 2015 el número de **turistas nacionales** que visitan Canarias

Turistas internacionales (crecimiento interanual)



Fuente: Estadística de Afiliación a la Seguridad Social (ISTAC). Elaboración propia (Corporación 5)

se ha ido incrementando año tras año, presentando una **tasa de crecimiento durante el año 2019 del 13,14%** respecto al año 2018. A pesar de ello, el volumen de turistas nacionales sigue estando muy por debajo del número de **turistas extranjeros** y por lo tanto, la **caída** de este grupo en **-676.943 personas** a lo largo del 2019, hace que la subida del grupo nacional no consiga compensar esta caída. La tasa de variación interanual del número de turistas extranjeros que visitan las islas ha disminuido un **-4,90%** en el año 2019 respecto al año 2018.

Por países, a pesar de que todo pronóstico, por el Brexit y la caída de Thomas Cook, indicaba que el mayor causante de la disminución del número de turistas extranjeros estaría causado, por la caída de los turistas ingleses, esto no se ha cumplido. El número de turistas extranjeros ha disminuido independientemente del país de procedencia menos los provenientes de Francia (1.352 turistas más que en el año 2018) e Irlanda (24.434 turistas más que en el año 2018).

El país emisor de turistas a Canarias que ha presentado la mayor disminución ha sido Alemania (-419.982 turistas), seguido de Reino Unido (-62.226 turistas) y Suiza (-54.691).

Alemania, como emisor, acumulaba la cuota del 22% de los turistas que venían a Canarias en el año 2018, pasando a tener el 20% en el 2019. Por el contrario, Reino Unido tenía la cuota del 36% en el 2018, pasando a enviar, en el año 2019 38% de los turistas extranjeros que vienen a Canarias.

Según la Encuesta de gasto turístico (EGATUR) publicada por el INE, **el gasto acumulado de los turistas extranjeros en Canarias, en diciembre de 2019, se sitúa en los 16.866 millones de euros, dato inferior al acumulado durante el año 2018, con una caída del -1,43% interanual.** Principalmente provocado por la caída en el número de turistas que visitan las islas y no tanto por el gasto medio por turista.

El índice de ocupación hotelera por plazas, en diciembre del 2019, presenta **una subida interanual acumulada de 4,47**

puntos porcentuales. Mientras que la **estancia media** en hoteles se estanca, e incluso se hace algo negativa, situándose en una media **7 días**, siendo un 0,19 días inferior al promedio de días del año 2018.

En cuanto al **sector exterior**, **las exportaciones han caído un -6,74% i.a.**, **las importaciones caen un -1,97% i.a.** y **el déficit comercial acumulado disminuye un -1,97% i.a.** **La tasa de cobertura se sitúa en un 20,59%**, siendo el cociente entre el dato acumulado de las exportaciones y el dato acumulado de las importaciones, cuya variación interanual en noviembre del 2019, respecto de noviembre del 2018 ha sido de -0,83 puntos porcentuales.

Finalmente, **los datos del sector financiero se mantienen.** Durante el tercer 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 -0,132%.

Durante el tercer trimestre del año 2019 **el volumen de depósitos aumentó en 280 millones de euros respecto al trimestre anterior**, y en 1.724 millones de euros respecto al mismo trimestre del año anterior. Por otra parte, **los créditos en Canarias disminuyeron en 293 millones de euros** respecto al trimestre anterior bajando en 1.166 millones de euros respecto al tercer trimestre del año anterior.

El volumen total de créditos vivos hasta el primer trimestre de 2019 es de 34.405 millones de euros y representa el 75,3 % 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. Por el contrario, **el volumen de depósitos sigue aumentando.**

3. Perspectivas: La economía canaria creció un 1,5% en 2019

Finaliza 2019 con la minimización de parte del **contexto de incertidumbre**, centrados principalmente en la conformación de una estructura de Gobierno de España, los acuerdos parciales suscritos en diciembre de 2019 con relación a la guerra comercial entre China y Estados Unidos de América y la separación del Reino Unido de la Unión Europea. Ahora bien, internamente continúan siendo una amenaza, porque, aunque se han tomado decisiones, aún queda mucha instrumentalización de los diferentes procesos, desconociendo, en primer lugar, las líneas de actuación y, en segundo, sus efectos. Por ello, podemos asegurar que la tensión ha disminuido, pero permanece.

Respecto a los acuerdos entre China y los Estados Unidos de América, se anunciaron como una primera fase, aunque dado el calendario electoral americano todo parece indicar que, al menos en 2020, **no deberían aparecer tensiones adicionales** a este respecto. La duda se instala ahora mismo en la continuidad o no de las políticas económicas imperantes. De hecho, la economía americana ha ido paulatinamente perdiendo fuelle en relación con su crecimiento económico, pese a tener bajas tasas de paro. De hecho, para evitar una profundización de la desaceleración, la propia Reserva Federal se ha comprometido a recortar de forma adicional los costes financieros de los diferentes instrumentos monetarios disponibles. El riesgo que se corre es un posible efecto contagio entre países con la finalidad de salvaguardar los intereses nacionales, lo que afectará negativamente al comercio internacional.

Con relación al Reino Unido, la holgada victoria por el partido que comandará el proceso de salida de la Unión Europea puede proporcionar decisiones más tajantes, al estar mayormente legitimado por la sociedad. Ahora bien, no tiene

porque ser necesariamente menos moderados, dado que el forzar la situación para que se dé una salida abrupta perjudicaría a todas las partes. No obstante, la Unión Europea tampoco ha mostrado una firme fortaleza, por lo que podría ofrecer menos peso e influencia en el acuerdo final. Y este hecho es especialmente preocupante porque en 2020 se negociará la ficha financiera para el periodo 2021-2027, en donde Canarias, más allá de ser acreedora de una serie de líneas generales de actuación, es Región Ultraperiférica con un marco financiero específico. Es decir, en este sentido se demanda claridad y contundencia para que, debido a la merma de recursos financieros por la eliminación de la aportación del Reino Unido, no se produzca retroceso alguno en las políticas europeas de cohesión, sobre todo hacia sus regiones con condicionamientos estructurales permanentes, como lo es el Archipiélago canario.

El escenario internacional remite mensajes de crecimiento, pero a tasas más moderadas, de ahí que se espera que se continúe con la inercia, por lo menos, en el primer semestre del año. Incluso Alemania ha logrado sortear la recesión técnica pero con tasas de crecimiento bajas, lo que le ha llevado a tomar determinadas decisiones para que se impulse el consumo en los hogares privados. De hecho, su tasa de paro se ubica en el 3,2%. En la Unión Europea la tasa de paro se coloca en un 6,2%, tras disminuir en una décima respecto a los meses anteriores. No obstante, la tasa de crecimiento económico de la zona euro descienden hasta el 1,2%, tras haber crecido en un 1,8% en 2018. Para 2020 se prevé seguir en datos positivos pero decrecientes, llegando incluso al 1,0% en 2020. Por ello siguen siendo necesarias **políticas económicas anticíclicas**. Pero, como la política monetaria no tiene mucho recorrido en la actualidad, se

deberá tener como reto principal la coordinación con la política fiscal de cada uno de los países y regiones, de forma que coadyuve al fortalecimiento del crecimiento económico y del empleo.

Sobre el Gobierno de España, seguimos insistiendo que es necesaria una **estabilidad política que permita tomar determinadas decisiones de carácter estructural** con el fin de, o bien de evitar los impactos negativos que desde los factores exógenos se generan, o bien, al menos de minimizar sus efectos sobre la cohesión económica y social. Hay grandes líneas programáticas, pero no se tiene constancia de una determinación precisa para la aprobación de una Ley de Presupuestos Generales de Estado en un corto periodo de tiempo. Es imprescindible conocer la expresión contable de la política económica del Gobierno nacional para que los agentes económicos y sociales se posicionen y ajusten sus preferencias y actuaciones al marco imperante. Se puede comprobar como el entorno sigue teniendo una propuesta amenazante hacia la estabilidad, de ahí que hay que presentar instituciones fuertes con determinación.

La situación en Canarias no es diferente. Su propia situación le confiere naturaleza de dependencia y vulnerabilidad ante los impactos exógenos. En el último trimestre del año se continúa con el proceso de crecimiento desacelerado de la economía, aunque, de forma sorpresiva, el mercado de trabajo en el último trimestre se ha comportado inusualmente bien. Y decimos inusual no por la tendencia, que es totalmente compartida, admitida y esperada, sino por la razón cuantitativa, la cual proviene de un cambio metodológico de medición que generará datos llamativos, pero en la dirección contraria a los obtenidos una vez que se conozcan los que se ofrecerán al término del primer trimestre (por la comparación trimestral) y los del último trimestre (por comparación interanual), ambos del ejercicio 2020. Ahora bien, la evolución del empleo con relación al crecimiento

económico, estadísticamente hablando, provoca que la productividad laboral disminuya de forma importante.

La distribución sectorial de la economía canaria hace que modificaciones en la cartera de pedidos de las empresas que exportan servicios hace que se genere un impacto sobredimensionado. Es decir, la disminución del turismo extranjero junto a la caída del gasto turístico hace que se deba seguir apostando por el necesario fomento y garantía de la conectividad.

En materia de consumo exterior, las exportaciones siguen mostrando **caídas interanuales** cercanas al 7% que no es compensada por la evolución de la demanda interior, tanto desde la perspectiva de las importaciones como de los consumos de medio y largo plazo. Incluso, el capítulo de inversiones inmobiliarias se expone a descensos cercanos al 10% interanual.

No obstante, el comercio minorista sigue evolucionando positivamente lo que ofrece cierto dinamismo a la cartera de pedidos de las empresas. Se debe resaltar este hecho en un contexto donde la evolución del endeudamiento dirigido a la inversión sigue en un proceso de ralentización con ahorros de tipo precaucional en ascenso.

Por otro lado, la recaudación impositiva de corte indirecto vía gasto sigue descendiendo en torno a algo más de dos puntos y medios con carácter interanual, tanto a nivel nacional como autonómico procedente, principalmente, de la moderación en el crecimiento de la demanda de bienes y consumo. Para el ejercicio 2020 se ha procedido a un incremento en los tipos con la finalidad de compensar la pérdida de recursos tributarios. Ahora bien, dependiendo de la elasticidad de la demanda, al impactar directamente sobre los precios, no hay garantía que la recaudación se recupere y más en un contexto de desaceleración económica, siendo esta la principal variable explicativa sobre la evolución de las pérdidas de ingresos tributarios.

Analizando el empleo y la evolución del paro, mientras que los datos ofrecidos por el Ministerio de Trabajo en relación a las cotizaciones a la seguridad social y al paro registrado arrojan, por un lado, incremento interanual del 1,78% de la ocupación y crecimiento del 0,60% del paro, la Encuesta sobre Población Activa ha dictaminado que el paro desciende en un 4,74% tras caer en solo un trimestre (el cuarto) en más de 22 mil personas, logrando compensar los ascensos de los anteriores.

Por otro lado, la ocupación declarada a través de la EPA da un saldo neto positivo al verse incrementado en los tres últimos meses del año 2019 en 49.100 personas. Si bien la tendencia es compartida, creemos que se asiste a un cambio muestral que altera la serie desde una perspectiva cuantitativa. La corrección de dicho cambio muestral se dará cuando sea publicado el dato del primer trimestre de 2020, que se hará efectivo el próximo 28 de abril, afectando igualmente al dato del cuarto trimestre de 2020, que será conocido en enero de 2021. Dicha corrección ya se ha visto vislumbrada con la publicación del paro registrado y, sobre todo, con las cotizaciones a la seguridad social referidas al mes de enero de 2020. Por ejemplo, en un solo mes, las personas que cotizan a la seguridad social caen en 11.629.

Así y todo, Canarias sigue mostrando vitalidad demográfica en el mercado de

trabajo, donde la población activa ha crecido de forma neta en 16.100 personas en 2019, tal y como ya esgrimíamos en el informe de coyuntura anterior. Ante tal escenario, se reclamaban **medidas oportunas que ofrezcan viabilidad a la consecución de mayor y más sostenible actividad y estructura económica** de Canarias, ya sea a través del crecimiento cuantitativo o del desarrollo cualitativo, sobre las que hay que seguir insistiendo.

Es por ello por lo que hay que continuar con las políticas activas de empleo centradas en aquellos colectivos de personas que tienen mayores deficiencias en materia de empleabilidad, de forma que esté en combinación con el resto de las políticas económicas incentivadoras de la inversión sobre la actividad productiva. Cualitativamente están las personas menores de 30 años y cuantitativamente las que se ubican por encima de 45 años teniendo en cuenta que la desconexión de las relaciones laborales dificultan el reingreso en las relaciones laborales.

Analizando el IPC, 2019 cierra con un incremento anual de 0,4%, la mitad de lo que ofrecieron los precios a nivel nacional. El dato sería positivo si proviene de mejoras en la competitividad del tejido productivo, pero realmente la política de precios se debe a una adecuación de precios dirigidos hacia la demanda.

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

Fuente: INE e ISTAC. Elaboración propia.

Datos referentes al comunicado del INE 31/01/2020 y del ISTAC del 13/02/2020

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

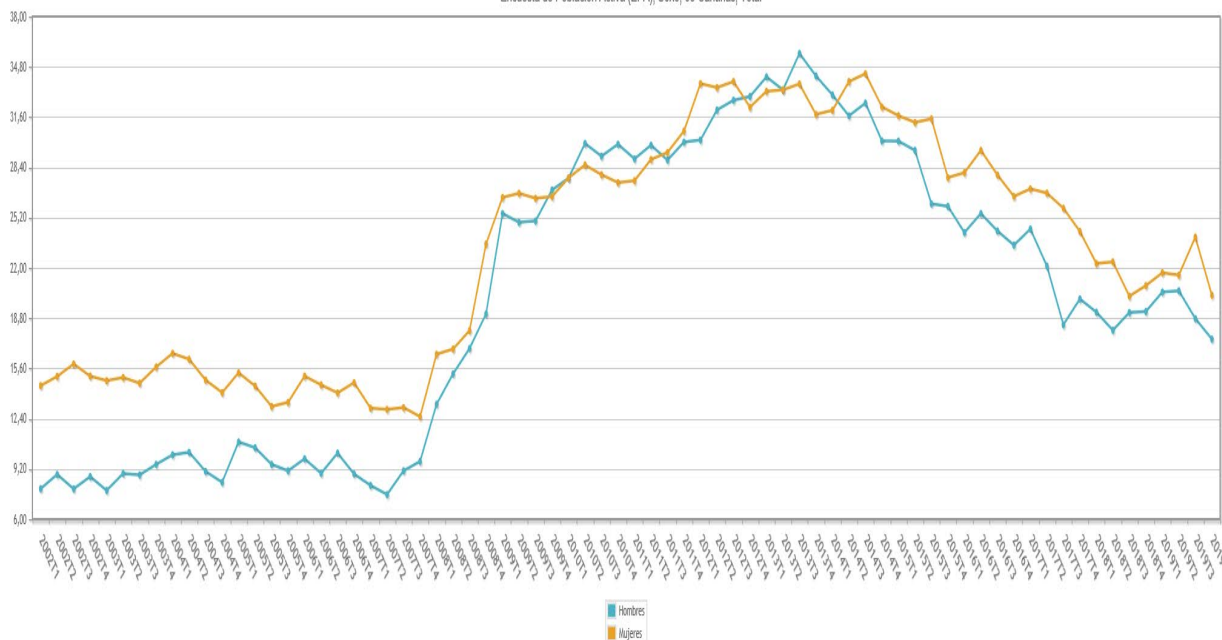
Previsiones para 2020

El ejercicio 2020 se plantea como un año de transición sobre la moderación de forma que, en medio de un proceso de desaceleración del ciclo, se hace necesario el establecer **políticas económicas de corte anticíclico** basadas en la oportunidad del momento que garanticen estabilidad.

Tal hecho significa que se establecen

de Presupuestos de la Comunidad Autónoma para 2020 plantea un incremento de determinadas figuras impositivas como fue el incremento del tipo general del IGIC del 6,5% al 7,0%, el incremento del ICIG a las entregas de energía eléctrica del 0,0% al 3,0%, salvo para el consumo de los hogares, el crecimiento del IGIC aplicable a los servicios de telecomunicaciones del 3,0% al 7,0%, así como la modificación del tipo

Tasas de paro por distintos grupos de edad, sexo y comunidad autónoma
Encuesta de Población Activa (EPA), Sexo, OS Canarias, Total



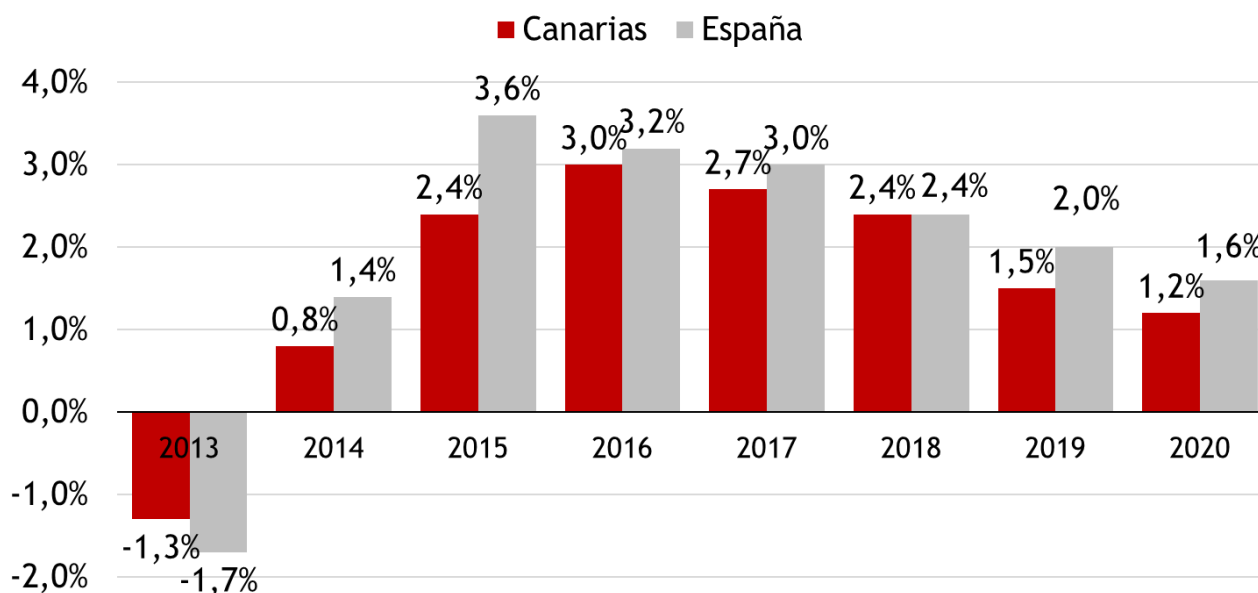
parámetros positivos, pero a tasas decrecientes. Ahora bien, la intensidad de caída ha sido menos abrupta por el crecimiento estacional del último trimestre del año. Además, en etapas de desaceleración se amplía en el tiempo el espectro de actuación por parte de la demanda, debido a que intenta no concentrar los órdenes de gasto en un momento concreto con la finalidad de no alterar los indicadores de liquidez. Ahora bien, el consumo se muestra muy sensible a campañas específicas de ventas. Por otro lado, la demanda de servicios exteriores continúa con su proceso de ajuste.

En el ámbito de Canarias, la política económica aprobada en el seno de la Ley

incrementado del IGIC del 13,5% hasta el 15%.

Este hecho, más allá de efectuar un fortalecimiento de la base tributaria en relación con la recaudación, como es una figura que depende del gasto en consumo y este tiene ciertas dificultades de avance, aparte de generar un incremento de precios por motivos fiscales no pensamos que la recaudación vaya a comportarse de igual manera, siendo compatible con la evolución del ciclo económico. Por ello, es necesario que la Administración Pública apueste por disminuir sus costes de transacción a la vez que se establezca un proceso creciente de mejorar en excelencia y productividad.

PIB Canarias-España (crecimiento interanual)



Así y todo, 2019 ha sido un ejercicio donde el PIB ha evolucionado de forma positiva, aunque de en porcentajes decrecientes. Haciendo un análisis aislado del cuarto trimestre del año, el crecimiento interanual ha sido del 1,7% para Canarias. Para España, el INE avanza una cifra del 1,8%. En lo referente al crecimiento intertrimestral este sería del 0,4 en Canarias y del 0,5 en España.

Sigue siendo probable que continúe la senda de desaceleración de la economía, con tasas de crecimiento estimadas para Canarias del 1,2% en 2020, mientras que para el conjunto de España llegaría al 1,6%. Esta es una de las razones por lo que serán necesarias medidas que ofrezcan viabilidad a la

consecución de mayor y más sostenible actividad y estructura económica.

Previsiones de empleo

El empleo es consecuencia del crecimiento económico. En ese caso, si mantenemos constante la productividad aparente del factor trabajo, **ante una tasa de crecimiento del PIB prevista para 2020 para la economía canaria del 1,2%**, podemos estimar que podrán crearse 11.280 empleos. En ese caso, si recogemos el incremento medio de la población activa en los últimos años (1,71%), esta alcanzaría la cifra de 1.177.497 personas, por lo **que la tasa de paro se incrementaría en 2020 hasta el 19,18%.**