



INFORME N.º 104 / PRIMER TRIMESTRE 2021

## EDITORIAL

Nos la prometíamos muy felices cuando a finales del pasado año se anunció la existencia de vacunas que permitirían establecer un cordón sanitario a una enfermedad que ha causado estragos, primero en forma de vidas humanas y, en segundo plano, de destrucción de actividad económica y empleo. Se había conseguido un hito sin precedentes, como tantas otras cosas acontecidas en 2020, que se centraba en el establecimiento de un sistema de investigación a nivel mundial para que, en tiempo récord, se consiguiera dar con un fármaco eficaz que pudiera controlar la pandemia generada por el COVID-19.

Era crucial la búsqueda de una solución sanitaria porque la afección sobre la economía iba a ser importante. De hecho, en Canarias, el PIB en 2020 cayó un 20,2%, situándose la cifra de la pérdida en casi 9.500 millones de euros.

Para 2021 tendremos una evolución desigual desde la perspectiva trimestral, teniendo en cuenta la evolución de la situación de partida. De hecho, para el primer trimestre del año esperamos un cierto empeoramiento interanual, para luego asistir a dos trimestres con un comportamiento algo mejor que el experimentado en 2020 para acceder a

una última parte del año en donde las cifras experimentarán una notable mejoría dejando un saldo neto de crecimiento del PIB en torno al 5%.

Está claro que estos pronósticos tendrán altas cotas de cumplimiento si se alcanza el denominado "efecto rebaño", el cual se estimaba que se lograría cuando el 70% de la población fuera inmune al virus conteniendo, a su vez, su capacidad de transmisión, antes de la finalización del verano.

Por ello, teniendo en cuenta que existe un retraso en relación a la fecha que, en un inicio se planteaba, como era el primer semestre del año, es necesario seguir manteniendo las medidas de sostenimiento de la actividad productiva, a través de los ERTE y créditos ICO, agilizar la gestión de las diferentes líneas de fondos existentes con la finalidad de recuperar la estructura económica dañada y, a través de las estrategias europeas basadas en los fondos Next Generation, apostar por consolidar una transformación de la economía más sólida que sea capaz de incrementar la resistencia ante futuras oscilaciones negativas de la economía y sepa absorber las positivas con celeridad.

*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>

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.

## 1.Principales variables macroeconómicas canarias

	VARIABLES	PERIODO	ÚLTIMO DATO	ACUMULADO ANUAL	INTERANUAL	Valoración
Crecimiento y renta	PIB (millones de euros)	4T 2020	9.639	38.151	-19,11 %	x
	PIB per cápita (euros)	2019	304	21.244	1,5 %	✓
	Cifra de población	Julio 20	24.265	2.244.480	1,1 %	✓
Demanda	Energía eléctrica disponible (MWh)	Marzo 21	642.255	1.869.090	-12,76 %	x
	Matriculación de automóviles	Marzo 21	4.397	10.450	-16,48 %	x
	Transacciones inmobiliarias de viviendas	4T 20	5.254	17.085	-30,63 %	x
	Venta al mayor de cemento (toneladas)	Marzo 21	55.653	140.373	15,53 %	✓
	Comercio minorista (índice deflactado)	Marzo 21	93,11	90,04	-10,45 %	x
	Recaudación líquida por IGIC (miles de euros)	Marzo 21	69.719	313.500	-21,75 %	x
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social	Marzo 21	-93	57.451	1,65 %	✓
	Índice de Producción Industrial	Febrero 21	80,08	81,61	-13,62 %	x
	Inversión Directa Extranjera (millones de euros)	4T 20	10,37	67,02	-63,77 %	x
	Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Febrero 21	5.835	5.835	-88,77 %	x
	Visados de dirección de obra nueva (m²)	Enero 21	64.425	64.425	-4,10 %	x
	Viviendas terminadas	Diciembre 20	130	1.341	-56,78 %	x
	Indicador de Actividad del Sector Servicios	Febrero 21	73,11	75,12	-34,28 %	x
Nivel de precios	Inflación (%)	Marzo 21	0,80 %	-0,03 %	0,40 %	-
	Valor medio de la vivienda libre (euros/m²)	4T 20	15,90	1.510,4	-1,34 %	x
Mercado de trabajo	Ocupados EPA	1T 21	-27.350	800.100	-13,99 %	x
	Parados EPA	1T 21	-6.320	272.700	26,67 %	✓
	Tasa de paro EPA (%)	1T 21	0,20 p.p.	25,42 %	6,63 p.p.	x
	Afiliados a la Seguridad Social (media mensual)	Marzo 21	3.449	771.875	-3,30 %	✓
	Desempleados SEPE	Marzo 21	-2.827	280.650	23,29 %	✓
	Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	4T 20	0,60	19,01	7,52 %	x
Sector turístico	Ocupación hotelera por plaza (%)	Marzo 21	22,93 %	20,20 %	-39,80 p.p.	x
	Estancia media en hoteles (días)	Marzo 21	4,62 días	5,26 días	-2,36 días	x
	Turistas extranjeros	Febrero 21	80.725	171.059	-92,56 %	x
	Turistas nacionales	Febrero 21	29.035	62.386	-72,87 %	x
	Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	Febrero 21	105	238	-91,67 %	x
Sector exterior	Exportaciones (miles de euros)	Diciembre 20	230.237	2.571.595	-29,06 %	x
	Exportaciones de productos agrícolas (miles de euros)	Diciembre 20	22.484	246.997	-15,13 %	x
	Importaciones (miles de euros)	Diciembre 20	1.041.938	12.521.818	-26,06 %	x
	Importaciones de productos agrícolas (miles de euros)	Diciembre 20	31.756	414.712	-5,97 %	x
	Déficit comercial (miles de euros)	Diciembre 20	-811.700	-9.950.222	-25,24 %	x
	Tasa de cobertura (%)	Diciembre 20	22,10 %	20,53 %	-0,90 p.p.	x
Sistema financiero	Depósitos (millones de euros)	4T 20	-136	35.11	5,74 %	✓
	Créditos vivos (millones de euros)	4T 20	1.951	38.211	11,31 %	✓
	EURIBOR a 1 año (%)	Marzo 21	0,014 p.p.	-0,487 %	-0,221 p.p.	-
Sistema sanitario	N.º de personas vacunadas COVID-19 (pauta completa) (MIN.SAN.)	28 abril 2021	6.649	151.029	.	✓
	N.º de casos por COVID-19 (ISCI)	24 abril 2021	114	52.005	.	x
	N.º de personas fallecidas durante el brote de COVID-19 (INE)	514 2021	343	4.824	-8	-

## 2. Situación actual: La importancia estratégica de la vacunación.

Las **restricciones impuestas por la pandemia**, las cuales afectan en su totalidad o de forma parcial a la actividad económica, **se mantienen en la actualidad**. Como consecuencia de este contexto, los efectos negativos tras la irrupción de la COVID-19 se ha dilatado hasta hoy. Este panorama, agravado por los últimos rebrotes y la aparición de nuevas cepas variantes, ha establecido un elevado nivel de incertidumbre, tanto en la forma de vida de la sociedad como de las estimaciones sobre la economía.

Pese a este escenario, **el optimismo sobre la recuperación económica** empieza a ganar terreno, aunque aún **no se vislumbra en la economía real** de la inmensa mayoría de los países. En relación con ello, la estructura productiva que caracteriza a cada país se torna en una variable más para poner en marcha el proceso de recuperación económica.

Los **patrones de consumo que definen la economía de Canarias**, y España, **han implicado que el impacto por la pandemia sea de mayor envergadura**. La concentración del sistema productivo regional en aquellas actividades afectadas en mayor proporción por la paralización, han empeorado por los efectos de arrastre al resto de sectores.

De acuerdo con este escenario, de forma general, **se presenta una lenta recuperación para 2021 y años siguientes**, dado que las actividades económicas tardarán en regresar a su estado tradicional e, incluso, algunas tengan que experimentar una transformación.

Hasta entonces, la lucha contra la epidemia se plantea como estrategia, no sólo para mantener y mejorar la salud de la población, sino también como instrumento

causal para el crecimiento económico.

**La evaluación de las cifras vinculadas con la COVID-19** servirán como factor para la definición de políticas llevadas a cabo por cada gobierno. Tanto desde el punto de vista de la incidencia de la pandemia, como de la aceleración del proceso de vacunación. Según el último dato disponible (**24/04/2021, ISCIII**), **en Canarias hay 114 casos nuevos con COVID-19**, lo que supone **52.005 casos acumulados desde 29 de enero de 2020**; primer caso de COVID-19 contabilizado en Canarias.

Evidentemente **estamos muy alejados de la incidencia de casos de COVID-19 que se registraron durante el pico de la pandemia**. Gracias, por un lado, a las **restricciones impuestas** y, por otro lado, **al inicio de la producción y reparto de las vacunas**. Esta última acción, sin duda alguna, se presenta como **la mejor política estratégica a desarrollar para tener el mejor escenario**, no solo para agilizar la actividad productiva sino también el mantenimiento y la creación de empleo.

La **estrategia de vacunación en Canarias tiene como objetivo que el 70% de la población diana** canaria esté inmunizada antes de **julio de 2021**. **Sin embargo**, las últimas limitaciones en la administración de dosis de la vacuna Oxford AstraZeneca **ha ralentizado el ritmo de vacunación**, fijando el objetivo en meses posteriores al establecido. No obstante, los datos sobre la campaña de vacunación de las últimas semanas muestran un recorte en los plazos de forma considerable.

**La población con pauta de vacunación (29/04/2021) asciende a 151.029 personas, lo que supone un 8,1% de población diana** (establecida por el Gobierno de Canarias en 1.871.033

INFORME N.º 104 / PRIMER TRIMESTRE 2021

personas).

**Dado este escenario**, para llegar al cumplimiento del objetivo de vacunación, **será esencial actuar con mayor eficacia**. El motivo principal, aparte de establecer un contexto de seguridad sanitaria, es activar la economía mundial tras el colapso por la COVID-19, y reducir las perspectivas tan desalentadoras que se están presentando.

Según las perspectivas económicas realizadas en marzo por la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), **España sufre una contracción en su PIB real de un 11% para el año 2020**, frente al crecimiento del 2% registrado en el año 2019. Mientras, el conjunto de países del G20 presentan un descenso de la economía real de un 3,2% para 2020, mientras para la zona euro es de un 6,8% de la economía.

Contrarios a esta senda de contracción económica, se presentan los países de **China y Turquía**, cuya tasa de crecimiento de la economía real en el 2020 asciende a **un 2,3% y 1,8%, respectivamente. Además, se estima que sus economías crezcan en el año 2021, un 7,8% y un 5,9%**, respectivamente.

En cuanto a las estimaciones de la OCDE, **España** registrará un crecimiento de un **5,7%** para el año **2021** y de un **4,8%** para el año **2022** (0,7% y 0,8% más de la estimación realizada en diciembre de 2020). **Por su parte, el incremento estimado del PIB real para la zona euro es de un 3,9%, y un 3,8% en 2021 y 2022, respectivamente** (0,3 y 0,5 más respecto a la estimación realizada en diciembre de 2020).

En cuanto al Producto Interior Bruto (PIB) de **España**, en el **primer trimestre** del año 2021, ha experimentado un crecimiento intertrimestral del **-0,5%** en

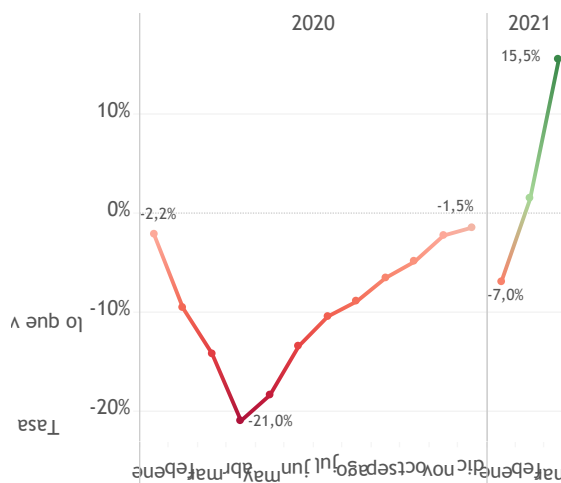
términos de volumen (datos ajustados), 3,8 p.p. por encima de la del primer trimestre de 2020 (-4,3%). En término de crecimiento del PIB interanual, se redujo hasta el -4,3%.

En el caso de la economía regional, el PIB de **Canarias** en el **cuarto trimestre de 2020**, registra un decrecimiento intertrimestral del **0,19% en términos reales** (22,76 p.p. menos respecto al -22,57 registrado en el tercer trimestre), siendo la variación **interanual** del **-20,21%**.

Fiel reflejo de este comportamiento negativo es la **tendencia de los indicadores de demanda**. A este respecto, el **número total de transacciones inmobiliarias de viviendas** registra el mayor descenso. En concreto, muestra una **tasa de crecimiento interanual negativa en el cuarto trimestre de 2020 de 30,6%**, respecto al mismo período del año pasado.

A continuación, se sitúa la **recaudación líquida acumulada por IGIC**, al registrar una **caída acumulada interanual** de, aproximadamente, un **22%** hasta marzo de 2021.

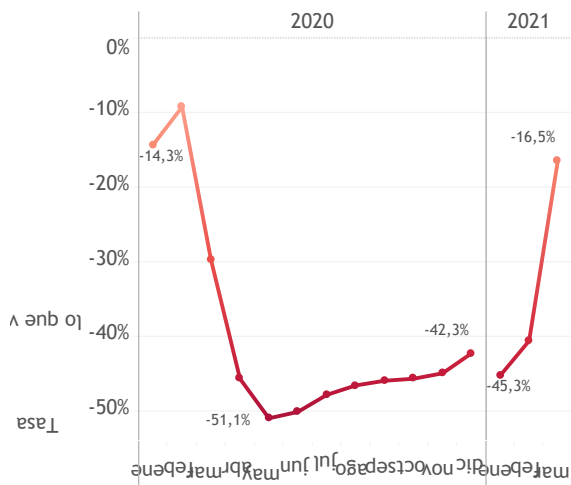
VENTA AL MAYOR DE CEMENTO (Tm). Canarias. 2020 y 2021. (ISTAC)



INFORME N.º 104 / PRIMER TRIMESTRE 2021

Mientras, los indicadores vinculados con la **matriculación de automóviles** y el **consumo de energía eléctrica disponible** han tenido disminuciones similares. En términos porcentuales, el **número de automóviles matriculados** ha descendido **un 16,5% hasta marzo de 2021**, respecto al mismo período de 2020. Por su parte, el **consumo de energía eléctrica disponible** presenta una tasa de **crecimiento interanual negativa** hasta marzo de 2020, cuya cifra asciende a casi **un 13%**.

**MATRICULACIÓN DE AUTOMÓVILES. Canarias. 2020 y 2021. (ISTAC)**



Como excepción entre los indicadores de demanda de la economía canaria, y vinculado con el sector de la construcción, se presenta el **crecimiento de la venta al por mayor de cemento**. En particular, el aumento acumulado **hasta marzo de 2021** ha sido **de casi un 16%, respecto al mismo período de 2020**. Además, se destaca el incremento para marzo de 2021 **-tasa de crecimiento interanual de, aproximadamente, un 50%-**.

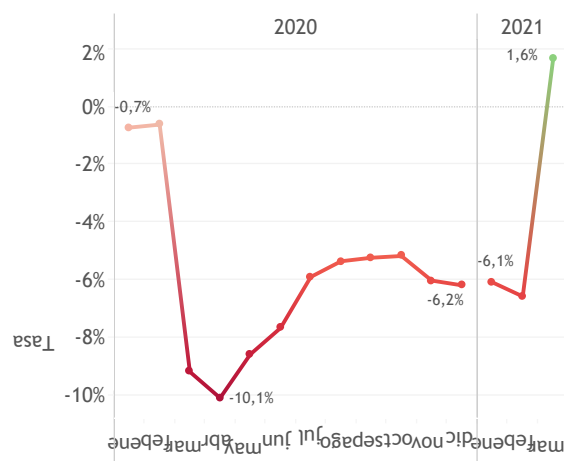
Sin embargo, estas tasas de crecimiento negativas no son de tanta magnitud como los indicadores de actividad. En este sentido, sin duda alguna, destaca la **licitación de obra pública**, ya que en **febrero de 2021 apenas se ha producido movimientos** para este indicador. En términos porcentuales, se ha

registrado **un descenso del -88,77% en febrero de 2021** respecto con el mismo período del año anterior. No obstante, **los visados de dirección de obra nueva, registra una menor tasa de crecimiento interanual acumulada negativa**, la cual asciende a **4,10%** en enero de 2021 respecto al mes del año 2020.

Esta tendencia negativa también se observa en el **nivel de inversión directa extranjera**, ya que hasta el **cuarto trimestre de 2020** ha descendido casi un **54%** respecto al monto de inversión realizada en el año 2019.

Por el contrario, el **número de empresas inscritas en la Seguridad Social** ha experimentado un **aumento acumulado hasta marzo 2021 próximo a un 2%**, respecto al mismo período de 2020. Esto supone un **incremento acumulado hasta marzo de 2021** de, aproximadamente, **1.000 empresas**.

**EMPRESAS INSCRITAS EN LA SEGURIDAD SOCIAL (Nº de empresas). Canarias. 2020 y 2021. (Ministerio de Trabajo y Eco. Social)**



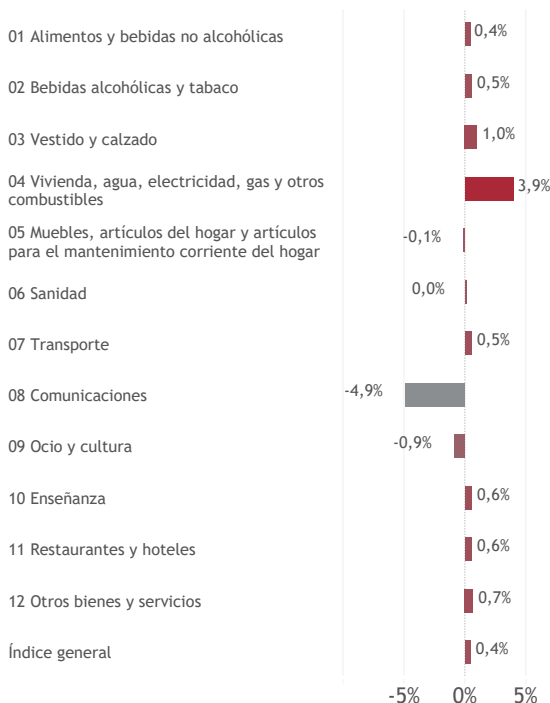
Por su parte, el **Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS)** muestra una **caída interanual acumulada en febrero de 2021** de casi un **34,3%** en relación con febrero de 2020.

INFORME N.º 104 / PRIMER TRIMESTRE 2021

Mientras, el **Índice de Producción Industrial** ha registrado una tasa de **crecimiento acumulada negativa** de más de un **13,5%** hasta **febrero de 2021**, respecto al mismo período de 2020.

**Por último**, pero no con una caída inferior en sus cifras, se encuentra el **número de viviendas terminadas, cuyo descenso hasta diciembre de 2020** ha sido de más de un 55% respecto al total de 2019.

TASA DE CRECIMIENTO INTERANUAL DEL IPC (%). Canarias.  
Marzo 2021. (ISTAC)



En relación con el nivel de precios en Canarias, el **IPC de marzo de 2021 (104,52)** es inferior al registrado a escala nacional (**105,07**). Ante esto, el IPC regional es **4,52% mayor** que el promedio observado en el **año 2016 (año base)**.

Sin embargo, **en lo que va de año**, la variación del nivel de precios para **marzo de 2021** ha sido, prácticamente, nula - **tasa de crecimiento acumulada interanual negativa de 0,03%**-, respecto al mismo período del año anterior. Por el contrario, la tasa de **variación mensual del IPC en marzo de 2021** ha

aumentado casi un **1%**.

Según los **grupos ECOICOP**, **todos presentan IPC mayores que el promedio observado en el año 2016**, a excepción del grupo de ocio y cultura (97), de muebles y artículos del hogar (97,9), y de vestido y calzado (98,3). Si bien, en lo que se refiere a la evolución del IPC de cada grupo en lo que va de año, destaca, sin duda alguna, el **descenso experimentado en vestido y calzado de un 11% en marzo de 2021** respecto con el mismo período del año 2020.

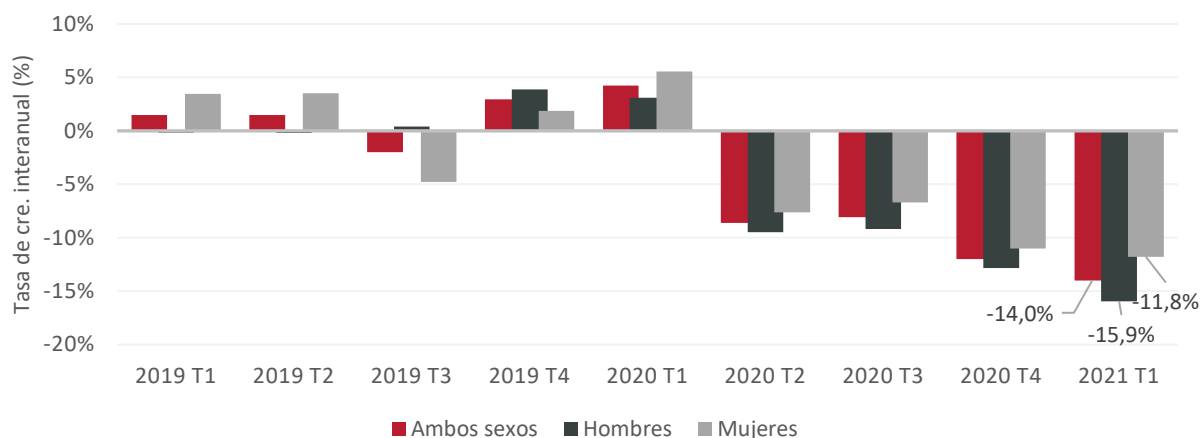
En esta misma tendencia negativa, es decir, hasta marzo de 2021 respecto al mismo período de 2020, se sitúa los niveles de precios de los grupos de ocio y cultura (-0,7%), enseñanza (-0,5%) y de alimentos y bebidas no alcohólicas (-0,5%).

Por el contrario, el grupo que ha sufrido un mayor aumento en su nivel de precios es el asociado al transporte, al registrar una tasa de crecimiento interanual hasta marzo de 2021 de, aproximadamente, un 4%, en comparación con los mismos meses del año pasado.

Bajo esta **senda de crecimiento**, también se encuadra el **IPC de los grupos de bebidas alcohólicas y tabaco, de restaurantes y hoteles, de sanidad, y de comunicaciones**. No obstante, sus correspondientes **tasas de crecimiento interanual acumulada para marzo de 2021 no alcanzan el 1%**.

INFORME N.º 104 / PRIMER TRIMESTRE 2021

**POBLACIÓN OCUPADA (Tasa de crecimiento interanual (%), EPA)). Canarias. 2019-2021. (ISTAC)**



En cuanto al **mercado de trabajo** en Canarias, la última publicación de la Encuesta de Población Activa (EPA), refleja como en el primer trimestre de 2021, la **población activa se redujo en, aproximadamente, 33.800 personas con respecto al trimestre anterior**, una caída de 72.800 personas en términos interanuales. El **número de personas ocupadas** en el primer trimestre del año **cae** en 27.350 personas en relación con el cuarto trimestre de 2020, una reducción de 130.200 personas atendiendo a la diferencia interanual (-14%).

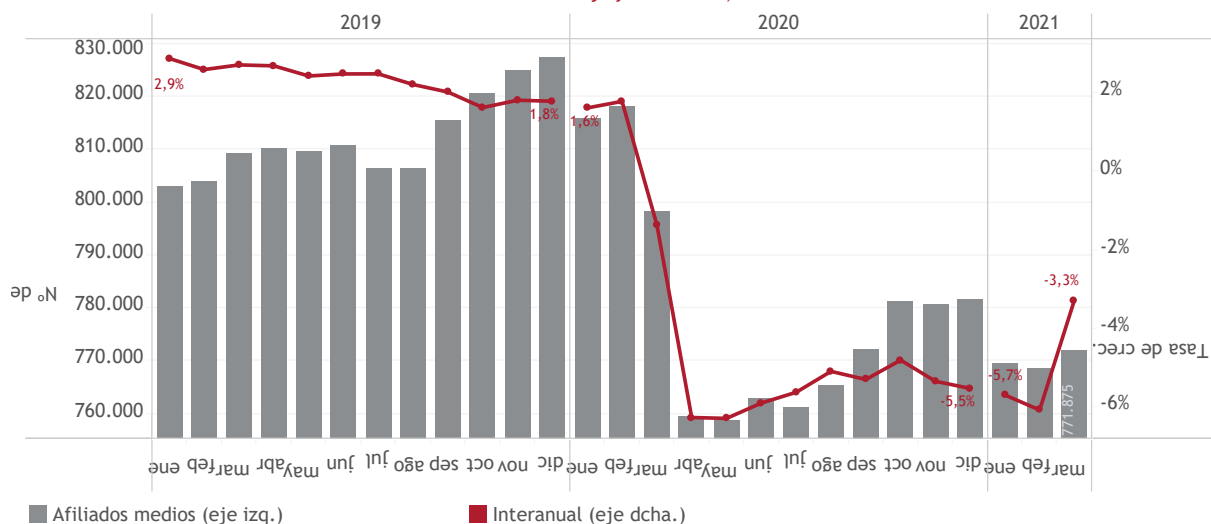
Por su parte, **la tasa de paro en el primer trimestre de 2021 es del 25,42%, presentando un incremento interanual**

**de 6,63 p.p.** (+0,2 p.p. en términos trimestrales).

Incorporando el último dato sobre el número de personas afectadas por un ERTE (86.826, marzo de 2021), al número de personas en desempleo (272.700 en el primer trimestre de 2021), se obtiene una **tasa de paro ajustada del 33,52%**.

De esta forma, a tenor de los datos de población ocupada, el leve descenso del desempleo parece venir provenir de una caída de la población activa más que de la creación de empleo. Si se introduce en el análisis el número de personas en ERTE, estabilizado en los últimos meses, parecen existir indicios que aconsejen el

**AFILIADOS/AS A LA SEGURIDAD SOCIAL (Afiliados/as medios mensuales y tasa de crec. interanual %). Canarias. 2019-2021. (Ministerio de Trabajo y Eco. Social)**





INFORME N.º 104 / PRIMER TRIMESTRE 2021

establecimiento de mecanismos de análisis y afloramiento de las situaciones irregulares en el ámbito de la empresa y el empleo.

El número medio de **afiliados a la Seguridad Social en marzo de 2021** ha alcanzado la cifra de **771.875**, lo que ha supuesto una caída de dicho mes de 3.449 afiliados respecto a febrero de 2020.

Como resultado de este comportamiento, se registra una **tasa de crecimiento interanual negativa de 3,30% en marzo de 2021**.

Ante este escenario, **el paro registrado ha aumentado** en marzo de 2021 en, aproximadamente, **53.016 personas respecto a marzo del año anterior**. Esto supone una **tasa de crecimiento interanual de un 23,3%**.

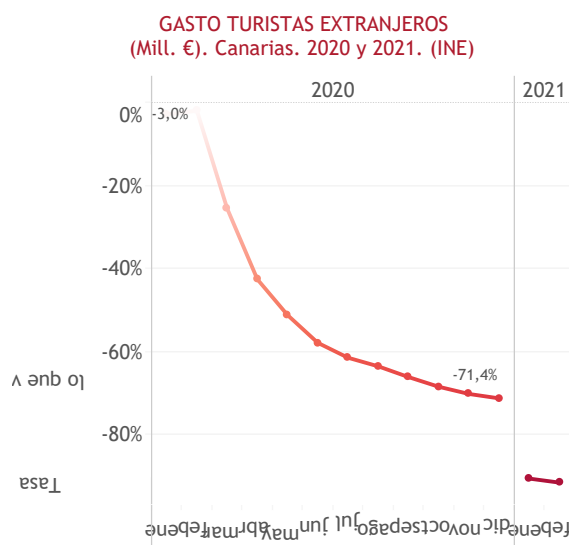
Pese al inicio de la campaña de vacunación, el incremento del número de casos durante principios de 2021 supuso la implantación de nuevas restricciones en Canarias y en los principales países emisores de turistas, lo que ahondado en la coyuntura negativa que atraviesa el sector.

Por ende, el número de turistas ha descendido de manera considerable. Así, el **número de turistas nacionales** ha experimentado **una caída acumulada de, aproximadamente, un 73% hasta febrero del presente año respecto al mismo período de 2020**.

Igualmente, y con un mayor impacto negativo, se observa **una reducción del número de turistas extranjeros** que visitaron las islas. El número de turistas extranjeros, cuya cifra **en febrero de 2021 asciende a 80.724 personas**, ha supuesto una **tasa de crecimiento acumulada negativa interanual de casi un 93%**.

Indudablemente, el comportamiento negativo de la llegada de turistas se traslada a los indicadores propios del sector turístico. En base a esto, según la Encuesta de Gasto Turístico (EGATUR) del INE, se observa una **reducción de, prácticamente, un 92% del gasto total acumulado hasta febrero de 2021**. De acuerdo con EGATUR (INE), el gasto total acumulado en febrero de 2021 es de 238 millones de euros. Esto supone una reducción de más de **2.600 millones menos respecto al acumulado en febrero de 2020**. Esto significa una **tasa de crecimiento interanual negativa superior al 90%**.

Las menores cifras vinculadas al número de turistas también se han materializado en



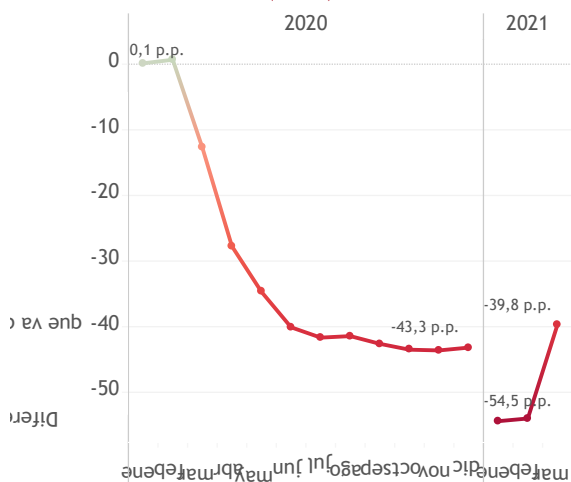
una reducción de **la estancia media en alojamientos hoteleros**. Con un registro de **4,6 días en marzo de 2021, respecto a los 8,5 días registrados para el mismo mes de 2020**. Como consecuencia de este comportamiento, en lo que va de año, **la estancia media en alojamientos hoteleros hasta marzo de 2021 asciende a 5,26 días**, lo que ha supuesto un descenso acumulado de, aproximadamente, 2,36 días respecto a marzo de 2020.

INFORME N.º 104 / PRIMER TRIMESTRE 2021

En esta misma línea de tasas de crecimiento negativas, el índice de ocupación hotelera por plazas también presenta esta particularidad. En lo que va de año, **el índice de ocupación media hotelera por plazas en marzo de 2021 es del 20,2%**.

Respecto al **sector exterior**, se mantiene la tendencia negativa observada a lo largo de 2020. Así, el **saldo comercial** presenta un déficit de **-811.700 miles de euros** en

OCUPACIÓN HOTELERA POR PLAZA. Canarias. 2020 y 2021.  
(ISTAC)



diciembre de 2020, siendo el acumulado a lo largo del año de **-9.950.200 miles de euros**, un descenso del 25,24% respecto a 2019, cuando la cifra fue de -13.309.784 miles de euros. Por su parte, la **tasa de cobertura** se sitúa en diciembre de 2020 en el 22,1%, siendo el promedio anual del 20,5%, 0,9 p.p. por debajo del 21,4% registrado en 2019. Detrás de esta reducción del déficit comercial se encuentra la caída en el volumen de exportaciones e importaciones. Así, las **exportaciones en diciembre de 2020** ascendieron a **230.237 miles de euros**, mientras que las **importaciones** se cifraron en **1.041.938 miles de euros**. En el **acumulado anual**, las **exportaciones** alcanzaron los **2.571.595 miles de euros** (un 29% menos que en 2019), mientras que las **importaciones** se situaron en **12.521.818** (una caída del 26% respecto

al año anterior). Esta tendencia negativa, aunque con menor intensidad, se observa en las exportaciones e importaciones de productos agrícolas. Así, a lo largo de 2020 se **exportaron** productos por valor de **246.997 miles de euros** (un -15,13% respecto a 2019), mientras que las **importaciones** fueron sensiblemente mayores, **414.712** miles de euros, pese a suponer un -6% respecto al año anterior. La tasa de cobertura de productos agrícolas, por su parte, cierra 2020 en el 59,6%, frente al 66% del período anterior.

En último lugar, se presentan **los datos del sector financiero**. Según el último anuncio del Banco Central Europeo (BCE), el tipo de interés del euro para diciembre de 2020 continúa al 0%. Por el contrario, **el tipo el EURIBOR**; índice al que están referenciadas la mayoría de las hipotecas en España, ha experimentado un **aumento en marzo de 2021** respecto al mes anterior de **0,014 p.p.**, fijando un valor de **-0,487%** para dicho mes.

En relación con el **volumen de depósitos en Canarias**, estos han experimentado un **incremento acumulado hasta el cuarto trimestre de 2020 de más de un 5,74%, respecto a 2019**.

Finalmente, **el cuarto trimestre del año 2020**, el volumen total de créditos asciende a **38.211 millones de euros**. De acuerdo con ello, **el incremento acumulado registrado en 2020** ha sido superior al **11% respecto al año 2019**.

En definitiva, a la espera de que sean publicadas las cifras de evolución del VAB por sectores en Canarias para el primer trimestre de 2021, a lo largo de 2020 se puede constatar que la única variación interanual positiva ha sido mantenida por el sector primario en un contexto generalizado de caídas en el resto de actividades.

**EVOLUCIÓN DEL VAB A PRECIOS BÁSICOS. Canarias. 2020. (ISTAC).**

CANARIAS	Variación interanual			
	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020
Producto interior bruto a precios de mercado	-6,16	-34,20	-19,88	-20,08
VABpb Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	0,68	1,49	2,51	3,70
VABpb Industria	-4,99	-29,59	-8,38	-7,41
VABpb Construcción	-5,78	-27,34	-11,24	-12,65
VABpb Servicios	-6,43	-38,37	-23,42	-23,59
Impuestos netos sobre los productos	-9,91	-30,89	-19,23	-21,68

### 3. Perspectivas: 2021 ¿la antesala del final?

Hacer previsiones suele ser una tarea no exenta de complicaciones. El intentar predecir el futuro sobre el comportamiento del pasado no suele ser suficiente. De hecho, los procedimientos esotéricos han ido dando paso a instrumentos científicos basados en el comportamiento. Así y todo, si la dificultad ya nos rodea, imaginemos dicha dificultad aliñada por una **volatilidad continua** que hace que los entornos cambien prácticamente en tiempo real, una **incertidumbre que hace mutar los protocolos con mucha asiduidad**, una conformación de problemas complejos

junto a la propia ambigüedad de las situaciones.

Así y todo, la previsión de cierre para 2020 realizada en nuestro anterior informe de coyuntura se ajustó en un 98,5% a la oficial, teniendo en cuenta que fue dada de forma previa a la publicación de los datos oficiales. De hecho, se planteó a **finales de enero** una contracción del PIB del **20,5%** cuando realmente fue del **-20,2%**.

Es cierto que, según iban pasando los trimestres se debía ir ajustando los parámetros de un modelo que incorporamos a semana vista. Y es ahí

**LLEGADA DE VUELOS A LOS AEROPUERTOS DE CANARIAS (Med.Móvil 5 días). Canarias.Julio 2020 - abril 2021. (Flightstats)**



INFORME N.º 104 / PRIMER TRIMESTRE 2021

donde se plantea a su vez una complicación adicional. Un entorno que muta hora tras hora, donde se pone en cuestión la eficacia de determinadas medidas de corte sanitario o económico volviendo a cambiar de opinión horas después, origina dificultad añadida.

Ahora bien. Hay elementos objetivos con los que se puede trabajar que se vuelven incontestables. Mientras que en 2020 comenzó como un año cualquiera, en donde incluso en **diciembre de 2019 se planteaba un leve ajuste social y económico derivado de un contexto de desaceleración económica**, pasando de una tasa de crecimiento económico en el Archipiélago experimentada en 2016 que se cifraba en un 3,0% hasta la del ejercicio 2019 que alcanzó el 1,5%, previendo llegar al 1,2% una vez que 2020 finalizara, fue a partir del 14 de marzo donde entraba vigor un estado de alarma que imposibilitaba la libre circulación de personas y, por lo tanto, el normal desarrollo de intercambio de los mercados. No afectaba a una región en concreto ni, de forma pormenorizada, a un sector económico específico. Influyó sobre la totalidad de las relaciones económicas y sociales en todos los ámbitos territoriales.

**Desde ese horizonte temporal podemos asegurar que el primer trimestre de 2021 va a tener un comportamiento económicamente peor que su homónimo para 2020 por una mera razón cuantitativa** en lo que al número de semanas se refiere. Mientras que en 2020 se establecían dos semanas de abrupta interrupción, en 2021 nos exponemos a catorce semanas con diferentes intensidades en los mercados, con una **caída del sector turístico interanual al cierre del trimestre cifrada en un -72,87% y en un -92,56% en entrada de turistas nacionales y extranjeros,**

**respectivamente, con una reducción del gasto del -91,67%. O con una caída de la recaudación del 22,42%** en concepto de IGIC, derivada, entre otras consideraciones de una reducción del 16,48% en la matriculación de vehículos.

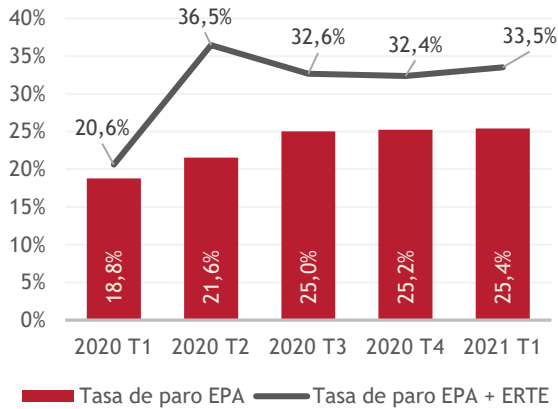
No obstante, el **número de empresas se ha ido recuperando paulatinamente**. Ahora bien, dicha mejora interanual no lo ha sido tanto por una recuperación del mercado, sino por la búsqueda desesperada a la generación de negocio en un entorno de una caída de la demanda y las pobres expectativas a conseguir un empleo a través de la contratación ajena. En este caso, como ya sucedió en la **crisis financiera de 2008**, la vigilancia hay que extremarla ante la **mortalidad de dichos nuevos emprendimientos**, de ahí que se debería analizar como propuesta un programa de tutorización de empresas que permita incrementar sus niveles de supervivencia. En definitiva, se trata de aprender de la historia para que esta no se repita.

Tal explicación se ve reafirmada por la reacción en el empleo porque, mientras que los datos trimestrales poco a poco van remontando, aunque nunca al ritmo de la caída, el **dato interanual aún dista de una normalidad asumible**.

El número de personas en desempleo ha disminuido en **6.320** lo que, junto a la evolución de la población activa, que ha tenido un comportamiento negativo cifrado en **33.800 personas**, hace que el desempleo desde la perspectiva interanual se sitúe en estos momentos en un **26,67%**, quedándose reflejada en una tasa de paro del **25,42%**.

INFORME N.º 104 / PRIMER TRIMESTRE 2021

TASA DE PARO Y TASA DE PARO AJUSTADA (%). Canarias. 2020-2021. (ISTAC Y Min. Trabajo)



No debe servir de consuelo que todavía estemos lejos de la experimentada en la crisis anterior. Es cierto que la amortización de puestos de trabajo se dio como mecanismo principal de ajuste, pero si incluimos a las personas que a fecha de hoy están en un ERTE, que **a fecha de 31 de marzo de 2021 es de 86.826 personas**, la tasa de paro sí que se acerca peligrosamente, puesto que alcanzaría el **33,52%**. A partir de ahí, los pronósticos.

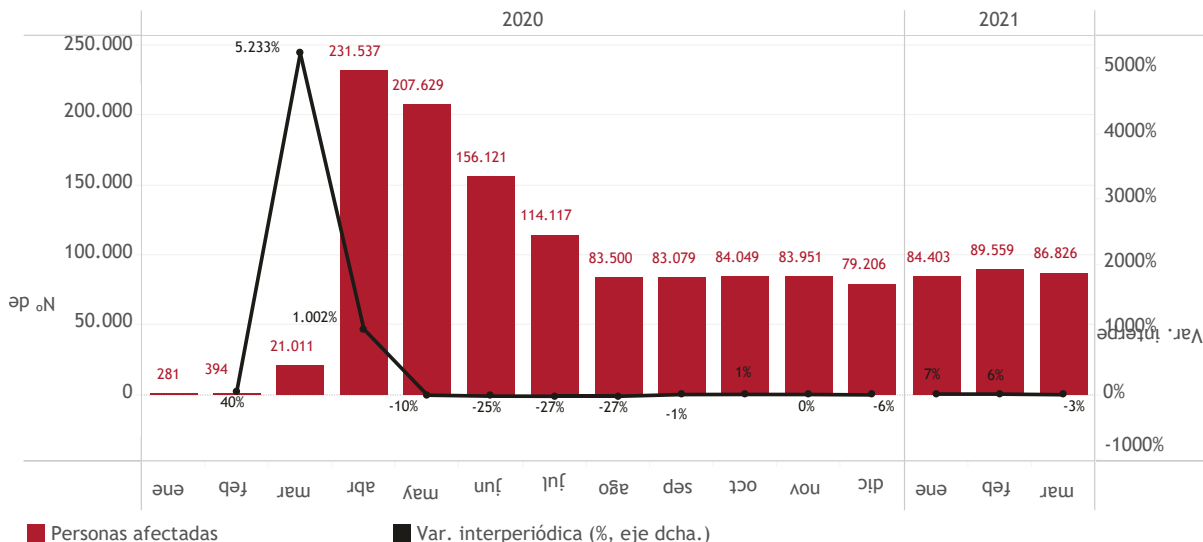
Las **primeras estimaciones** planteaban que, si no hubiera habido ninguna prórroga entre la finalización del estado de alarma inicial y la puesta en funcionamiento de la economía a su

capacidad potencial, la economía canaria hubiera descendido entre el 10,77% y el 16,15% en su PIB. Pero no fue así. **La duración fue muy superior y en el segundo trimestre del año la economía del Archipiélago se contrajo un 36,2%, tras haber caído un 6% en el primero**, mostrando cifras mucho peores que la media nacional. De hecho, prácticamente se doblaba la caída.

Ya en el tercer trimestre, se empeoró menos, que en lenguaje pandémico es mejorar, para estabilizar su crecimiento intertrimestral (+1,71%) e interanual (-20,08%) en la última parte del año.

Aun así, la lectura positiva de la evolución no son las cifras en concreto. Es la reacción de la estructura económica en relación con las posibilidades de generación actividad económica y empleo. De hecho, se ha visto como desde que se eliminan parte de las restricciones, la evolución económica es positiva. La conclusión a esta reflexión no es otra que la que se ha de basar en los cimientos de nuestro crecimiento y desarrollo económico. Es decir, **el modelo de crecimiento no está en crisis por lo que el tiempo que se ha de perder en un debate interesado se ha de centrar en fortalecerlo con la finalidad de**

PERSONAS INCLUIDAS EN ERTE (N.º de personas). Canarias. 2020 y 2021. (OBECAN y Min. Trabajo)



INFORME N.º 104 / PRIMER TRIMESTRE 2021

**ofrecer resiliencia a la sociedad** apostando por la disminución de la vulnerabilidad y dependencia de Canarias, teniendo en cuenta que la especialización productiva es parte de la competitividad necesaria.

Según lo expuesto, basándonos en el modelo predictivo, y en la cuantificación y evolución de las diferentes magnitudes macro y microeconómicas, tras plantear para Canarias un cierre del año 2020 de una caída del PIB del 20,5%, atendiendo al coeficiente de intensidad de empleo y evolución de la ocupación, así como de las personas que continúan en un ERTE, y tras haber cerrado el año con una tasa de paro del 25,22%, debido principalmente a la evolución de la población activa y a la población ocupada, en el primer trimestre de 2021 se espera que el PIB reaccione a cifras similares al empleo descontando las personas que, queriendo trabajar no lo pueden hacer sin tener suspendido su vinculación contractual. **Por ello, los porcentajes estimados estarían cifrados en una variación del PIB interanual en torno al -15%, teniendo en cuenta la evolución de la ocupación (-13,99%), sin tener en consideración a las personas que están en ERTE, lo que ajustaría la tasa de paro al 33,52%**, ofreciendo, como

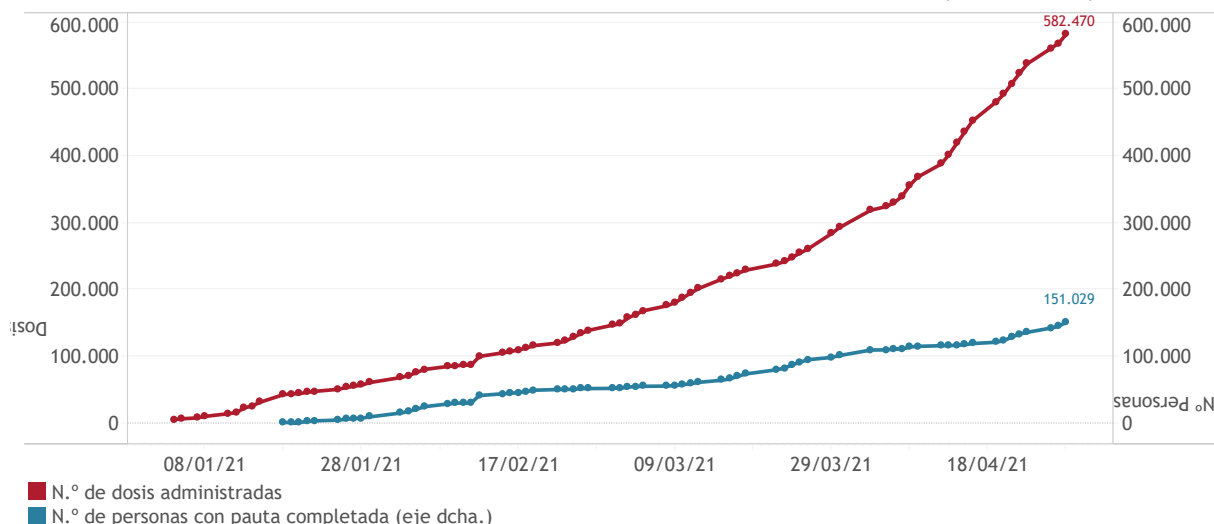
hemos dicho en otras ocasiones, cifras incompatibles con una sociedad cohesionada.

Para 2021, en España, tras haber experimentado una caída anual en 2020 del 9,1% (un 10,9 en promedio de los cuatro trimestres, INE), la OCDE ofrece una estimación de **crecimiento del PIB del 5,0%**. Por su lado, el **Banco de España** asume una evolución paulatina de recuperación con una menor erosión del tejido productivo y, por ende, del empleo. De hecho, se muestra algo más optimista y genera un escenario de **crecimiento del 8,6%**. Para el **FMI**, tras variar las expectativas de recuperación, se prevé un **crecimiento medio del 6,4%**.

Para Canarias, las **previsiones de incremento del PIB para 2021** estarán situadas **en torno a un intervalo situado entre el 5 y el 6 por ciento**, salvo situación de recuperación inusitada por la incorporación de variables hasta ahora no incluidas, dado que se **depende del ritmo de vacunación**, estructura económica afectada junto la evolución del control de la pandemia a nivel internacional.

La motivación de dichos pronósticos se basa en que tendremos un **primer semestre enlentecido** por el ritmo de la

EVOLUCIÓN DE LA CAMPAÑA DE VACUNACIÓN CONTRA LA COVID-19. Canarias. 2020-2021. (Min. de Sanidad)



INFORME N.º 104 / PRIMER TRIMESTRE 2021

vacunación aun con posibilidades de una minimización de las restricciones a la movilidad por un anunciado desmantelamiento del Estado de Alarma, propuesta para el **9 de mayo, para pasar a un segundo semestre con algo más de vitalidad económica**, culminando el inicio de la recuperación en el tercer trimestre de 2021. Será a partir de ahí, con la información de la que disponemos en estos momentos, donde comenzará a **consolidarse ritmos continuados positivos en materia de crecimiento económico y empleo**, afianzándose a lo largo de **2022** y situando la vuelta a las cifras de 2019 en **2023**.

Ahora bien, como nota metodológica, la principal advertencia sobre los datos es el probable **baile de cifras que se dé en forma de sierra**. Tengamos en cuenta que las variaciones interanuales se basan en datos de origen muy malos, de ahí que cualquier ápice de recuperación ofrecerá porcentajes inusuales.

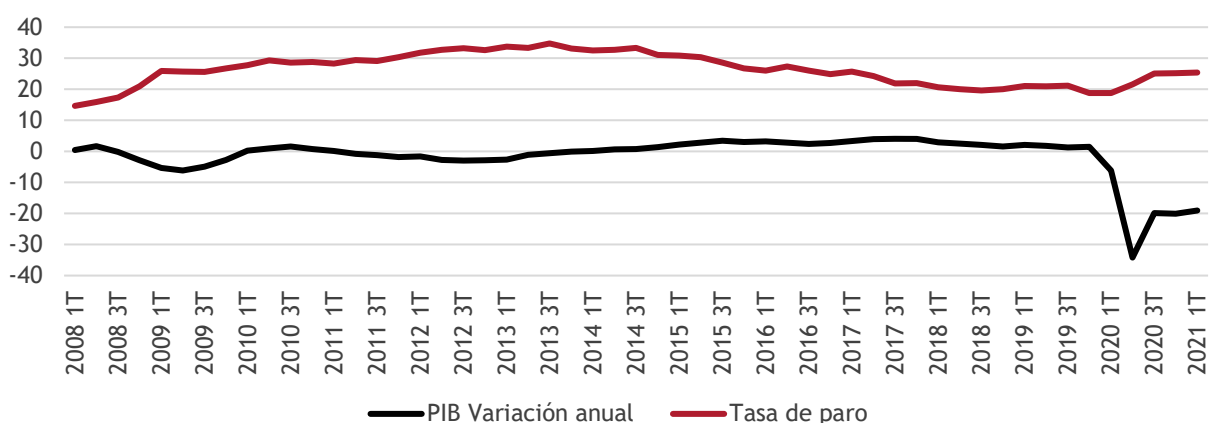
Teniendo claro que la prioridad ha de seguir siendo la de salvar vidas, la principal recomendación para evitar la muerte de parte de la estructura económica se basa en varios pilares. Por un lado, la **anticipación a la hora de tomar decisiones**. De esa forma se elimina incertidumbre sobre un horizonte lo suficientemente amplio como para

poder readaptar las decisiones sin pecar en irracionalidades. Por el otro, la divulgación de los razonamientos con el fin de establecer abrigo social a las medidas tomadas. Y, por otro, el **ofrecer un sistema de compensaciones económicas definidas según sea el nivel de restricciones que se planteen**. Será de esta forma en donde se aísle el efecto de las medidas de corte sanitario sobre la estructura económica y social, a la vez de generar certidumbre sobre las decisiones que se han de tomar en cada momento del tiempo.

Por ello, es necesario **reforzar estas medidas**, tanto de índole público como privado. La razón de ello es debido a la minimización del tiempo de respuesta de la estructura económica, ya que se trata de un periodo donde se declaran vulnerabilidades, estando en riesgo ya no la paralización de mercados, sino la desaparición de estos. Por ello, la situación nos obliga a dotarnos de medios que hagan aumentar la capacidad de adaptación hacia realidades, incluso no previstas.

Parte de dichos medios se basan en la **cantidad de fondos puestos a disposición para paliar las situaciones de caída e impulsar variables motoras que hagan de locomotora para el resto de la estructura económica**. En

**EVOLUCIÓN DEL PIB A PRECIOS DE MERCADO (%) Y TASA DE PARO (%).  
Canarias. 2008 - 2021.**



INFORME N.º 104 / PRIMER TRIMESTRE 2021

este sentido, teniendo en cuenta que en Canarias se han perdido 9.433 millones de euros en 2020, es decir casi 2.500 millones de euros al trimestre. A partir de estos datos, si estimamos que en 2021 se pueda crecer nunca más allá del 10%, significaría que, como máximo, se recuperarían solo 3.773 millones de euros, alcanzando los 41.500 millones de euros en total. Es por lo que, hasta 2023, es probable que no alcancemos nuevamente el estatus que teníamos en 2019. Si las últimas líneas de compensación ascienden a 1.200 millones de euros, significa que solo un 12,50% de las pérdidas anuales estarían cubiertas, siempre y cuando el nivel de ejecución fuera el adecuado evitando cualquier retraso en su puesta en marcha. De lo contrario, la brecha económica y social seguiría incrementándose.

En definitiva, insistimos que en el **caso de Canarias, tres son los ámbitos determinantes** que marcarán el devenir de la recuperación económica (o la falta de ella) a lo largo de 2021: la **propia evolución de la pandemia**, la necesidad de la **modulación de las medidas restrictivas**, el grado de cumplimiento, la eficacia y la factibilidad de la **campaña de vacunación** contra la COVID-19 en el primer semestre de 2021 y, finalmente, la **evolución (positiva o negativa) de la conectividad aérea de las islas**.

Es momento de afianzar la recuperación a través de la determinación y del consejo. Por eso hay que apostar de forma indubitada por mantener una acción coordinada de los agentes económicos y sociales más representativos de forma continua. Por ello, hay que apostar por dotar a los diferentes sistemas de decisión de más celeridad, certeza y contundencia a la vez que se incrementa la propia capacidad de gestión con la finalidad de evitar el riesgo de polarización social económica del Archipiélago, tanto desde la

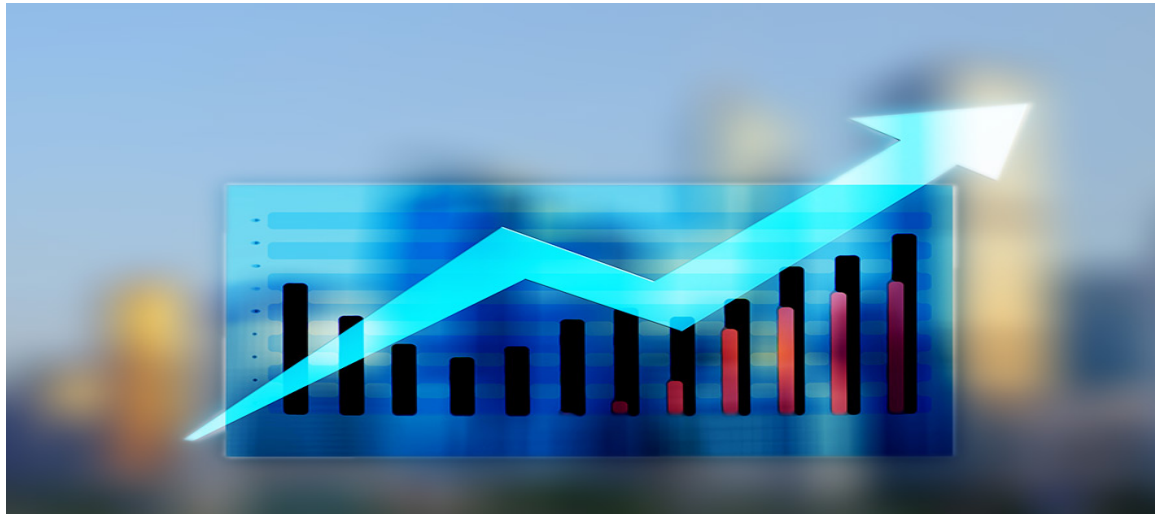
perspectiva de la cohesión interna como con el resto de España y Unión Europea.

En este sentido, el Plan de recuperación para Europa jugará un papel fundamental para reparar los daños económicos y sociales causados por la pandemia de coronavirus. El paquete de estímulo financiado por medio de los presupuestos de la Unión Europea asciende a un total de más de 1,8 millones de euros. De estos, los fondos Next Generation Europe Union (NG EU) suponen 750.000 millones de euros, distribuyéndose en 672.500 millones de euros para el Mecanismo de Recuperación y Resiliencia (MRR), y en 47.500 millones de euros para el paquete REACT-EU.

Del total de los NG EU, España le corresponden 150.000 millones de euros; país que más fondo va a recibir. Su distribución será de 69.500 millones de euros para el MRR, y de 10.898 millones de euros para el REACT-EU. Esta última partida de ayudas se caracteriza por ser ejecutadas en su mayor parte por las Comunidades Autónomas (CC.AA.). El importe que percibirá Canarias asciende a 630 millones de euros, más de un 6% de la dotación total. Su cometido se centrará en llevar a cabo proyectos que supongan una recuperación ecológica, digital y resiliente de la economía.

Esta inyección de dinero que recibirá nuestro país se presentará como una oportunidad de transformación de la economía. Así, Canarias tendrá en los siguientes meses que trabajar para presentar la mejor versión de programas y planes de recuperación y resiliencia que ayuden a tener más opciones para captar fondos, los cuales se caractericen por la reactivación social y económica de las islas.





**INFORME DE  
COYUNTURA DE  
CANARIAS Y  
PERSPECTIVAS  
PRIMER  
TRIMESTRE  
2021**