

INFORME DE COYUNTURA DE CANARIAS Y PERSPECTIVAS

TERCER TRIMESTRE 2021

INFORME N.º 106 / TERCER TRIMESTRE 2021

EDITORIAL

Intentar hacer pronósticos cuando la realidad cambia en tiempo real ha impuesto un reto continuado de reflexión y análisis de todas las variables socioeconómicas que tenemos a nuestra disposición. Dicha reflexión viene a colación porque, mientras que el transcurso de los acontecimientos evoluciona tal y como se había pronosticado, es decir, se asiste a una recuperación paulatina de la actividad económica gracias a la mejora de la cobertura sanitaria generada por la vacunación, la cual se sitúa por encima del 80% de la población diana mayor de 12 años, junto al paquete de estímulos tanto monetarios como fiscales instrumentalizados desde los diferentes niveles de la administración pública, se asiste igualmente a un cierto agotamiento en los porcentajes de mejora que se han ido experimentando.

Las razones se basan, por un lado, en la profunda herida que el descenso del Producto Interior Bruto ha ocasionado, por lo que provoca un mayor esfuerzo de salida y, por el otro, el arrastre negativo que otras economías del mundo terminan por ejercer en la normalización de las transacciones y movilidad. Dicho enlentecimiento de los porcentajes de crecimiento genera deterioro y caída en la dinámica de mejora, lo que obstaculiza y complica la selección de decisiones políticas.

No se trata tampoco de inventar el fuego de forma continua, pero hay que tener en cuenta que los mecanismos son los que son y los resultados se van percibiendo. De lo que sí se trata es la de establecer un marco de certidumbre para que los agentes económicos y sociales actúen en consecuencia. Pero el principal riesgo no es en sí el cuestionamiento del avance, sino la disparidad de las recuperaciones económicas previstas en las distintas regiones habida cuenta que habrá parámetros que polarizarán las respuestas.

La inflación, la falta de abastecimiento de materias primas e inputs en las diferentes cadenas de ensamblaje, el incremento de los precios de la energía y de los fletes, entre otros, son espadas de Damocles que se ciernen sobre nuestra vida. Por ello, las decisiones en materia de política económica requerirán una adaptación mucho mayor a las condiciones específicas de cada región, isla y comarca, dados los actuales acontecimientos, como es la evolución de la destrucción provocada por la erupción volcánica en La Palma, asumiendo que, a mayor retraso, más brecha y más limitaciones tendrá el margen de maniobra disponible. Pensemos que las decisiones si no se toman en el momento preciso, se tornan inoportunas e ineficaces.

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)	2T 2021	10.137	19.647	3,41 %	✓
	PIB per cápita (euros)	2019	304	21.244	1,5 %	✓
	Cifra de población	Enero 21	7.431	2.244.423	0,3 %	-
Demanda	Energía eléctrica disponible (MWh)	Septiembre 21	726.260	5.918.003	-0,74 %	×
	Matriculación de automóviles	Septiembre 21	4.368	38.914	19,65 %	✓
	Transacciones inmobiliarias de viviendas	2T 21	6.352	11.556	60,61 %	✓
	Venta al mayor de cemento (toneladas)	Septiembre 21	47.214	440.346	9,94 %	✓
	Comercio minorista (índice deflactado)	Septiembre 21	92,25	90,56	0,76 %	✓
	Recaudación líquida por IGIC (miles de euros)	Septiembre 21	85.922	873.420	-1,33 %	×
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social	Septiembre 21	588	58.909	1,46 %	✓
	Índice de Producción Industrial	Agosto 21	87,74	86,39	1,69 %	✓
	Inversión Directa Extranjera (millones de euros)	2T 21	3,09	38,32	-28,10 %	×
	Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Julio 21	45.674	347.766	33,02 %	✓
	Visados de dirección de obra nueva (m²)	Julio 21	100.712	559.844	19,98 %	✓
	Viviendas terminadas	Junio 21	172	1.609	190,43 %	✓
Indicador de Actividad del Sector Servicios	Agosto 21	108,38	87,62	5,32 %	×	
Nivel de precios	Inflación (%)	Septiembre 21	0,80 %	2,65 %	3,20 %	✓
	Valor medio de la vivienda libre (euros/m²)	2T 21	23,00	1.521,6	2,53 %	✓
Mercado de trabajo	Ocupados EPA	3T 21	50.000	878.300	7,2 %	✓
	Parados EPA	3T 21	4.00	275.800	0,77 %	✓
	Tasa de paro EPA (%)	3T 21	-0,82 p.p.	23,89 %	-1,15 p.p.	✓
	Afiliados a la Seguridad Social (media mensual)	Septiembre 21	17.314	797.488	3,29 %	✓
	Desempleados SEPE	Septiembre 21	-20.699	213.558	-16,01 %	×
	Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	2T 21	0,53	17,87	-8,45 %	×
Sector turístico	Ocupación hotelera por plaza (%)	Septiembre 21	60,16 %	36,52 %	3,92 p.p.	×
	Estancia media en hoteles (días)	Septiembre 21	6,61 días	5,36 días	0,41 días	✓
	Turistas extranjeros	Agosto 21	567.052	1.777.643	-44,84 %	×
	Turistas nacionales	Agosto 21	271.463	809.426	48,40 %	✓
	Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	Agosto 21	818	2.483	-39,15 %	×
Sector exterior	Exportaciones (miles de euros)	Julio 21	227.689	1.540.182	-1,17 %	×
	Exportaciones de productos agrícolas (miles de euros)	Julio 21	15.782	140.792	-5,05 %	×
	Importaciones (miles de euros)	Julio 21	1.192.601	7.956.726	5,35 %	×
	Importaciones de productos agrícolas (miles de euros)	Julio 21	39.974	241.739	3,03 %	×
	Déficit comercial (miles de euros)	Julio 21	-964.912	-6.416.544	-7,05 %	×
	Tasa de cobertura (%)	Julio 21	19,09 %	19,44 %	-1,16 p.p.	×
Sistema financiero	Depósitos (millones de euros)	2T 21	152	34.381	-1,51 %	×
	Créditos vivos (millones de euros)	2T 21	340	38.387	7,10 %	✓
	EURIBOR a 1 año (%)	Septiembre 21	0,006 p.p.	-0,492 %	-0,077 p.p.	-
Sistema sanitario	N.º de personas vacunadas COVID-19 (pauta completa) (MIN.SAN.)	25 octubre 2021	7.818	1.636.507	.	✓
	N.º de casos por COVID-19 (ISCIII)	23 octubre 2021	37	68.775	51.899	×
	N.º de personas fallecidas durante el brote de COVID-19 (INE)	S35 2021	346	11.163	7	✓

2. Situación actual:

Indudablemente el descenso de los contagios producidos por la COVID-19 durante el segundo trimestre del presente año y, en consecuencia, el final de la quinta ola pandémica ha supuesto que la situación deje de ser, por el momento, crítica. Actualmente, en la última estadística disponible **(25/10/2021, Gobierno de Canarias)**, el archipiélago canario registra 101 casos nuevos con COVID-19. Esto implica que la incidencia acumulada en los últimos 7 días haya descendido hasta los 23,53 casos por cada 100.000 habitantes, contabilizando 96.706 casos acumulados desde 29 de enero de 2020; primer caso de COVID-19 contabilizado en las islas. En correspondencia con este comportamiento, también la variante Delta **(B.1.617.2-cepa india)** de la COVID-19, cuya incidencia aceleró e incrementó la magnitud de la quinta ola pandémica, ha disminuido su impacto desde el primer caso detectado en Canarias (mayo 2021). Atendiendo a las últimas estadísticas, esta variante ha pasado de representar más **de un 77,6% (26/07/2021, MSCBS), a casi un 98% de los casos nuevos (18/07/2021, MSCBS)**¹.

En este sentido, hay que valorar las restricciones impuestas para frenar la escalada de contagios, tanto por el incremento significativo de los contagios como por el número de hospitalizaciones. Si bien, hay que tener una especial consideración por el papel alcanzado por el proceso de vacunación, ya que ha alcanzado el 70% de la población diana vacunada con pauta completa (83,5% de

población mayor o igual a 12 años), pese a continuar recordando que la vacunación no exime de contagios entre la población.

Este escenario descrito, sin duda, permite ser más optimistas sobre el inicio de la recuperación de la economía, pese a que la pandemia continúe latente. Sin embargo, aún tanto la del país como la de la comunidad autónoma se encuentra con fuertes debilidades. Ante esto, se hace imprescindible mantener los estímulos a las empresas, con el fin de que adquieran el músculo financiero necesario para mantenerse en el mercado y, posteriormente, reducirlos paulatinamente hasta su total eliminación.

A este respecto, destaca la prórroga de los ERTes hasta el 28 de febrero de 2022, los cuales han sido de especial importancia durante la crisis pandémica para mitigar su impacto en el mercado de trabajo, especialmente, para sectores como el del turismo; uno de los motores de la economía regional. Bajo ese marco, la visión sobre la recuperación de la economía canaria se ha visto reflejada en el nivel de reservas turísticas durante el final del verano. En relación con ello, Canarias se ha posicionado como segundo destino con mayores reservas, al representar una cuota de mercado de un 16,02% para la semana comprendida entre el 30 de agosto y el 5 de septiembre de 2021, después de Andalucía (24,06%) (TravelgateX). Además, el impacto en las reservas de dicho período ha sido positivo, no solo respecto a la misma semana de 2020, sino también de 2019 -variación del 153% y 21,74%, respectivamente-.

Es evidente que se está iniciando una etapa de recuperación, ante el levantamiento de restricciones en las

¹ Porcentaje de probables Delta (B.1.617.2) estimado mediante marcador PCR específica y número de muestras analizadas (n) durante las semanas epidemiológicas a las que se hace referencia.

actividades económicas, tras la incidencia de varios brotes del virus. Sin embargo, ante la apertura de las economías, los países se están enfrentando con la continuada subida de precios de determinadas materias, comprometiendo la recuperación económica ya iniciada tras el azote de la pandemia. Sobre este punto, **la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE) estima que la inflación aumentará de forma considerable durante 2021, experimentando una moderación para el año 2022.** En este sentido, la OCDE proyecta una **tasa de crecimiento de los precios para la eurozona en el 2021 de un 2,1%, pasando a un 1,9% para el 2022.** Mientras, para España se proyecta una inflación de un 2,4% para el 2021, y de un 1,9% para el 2022.

Bajo este contexto, las previsiones económicas de crecimiento son revisadas atendiendo, no solo al hecho de que la pandemia no ha finalizado, sino también teniendo en cuenta el comportamiento inflacionista de la energía y determinadas materias primas. Acorde con esto, las proyecciones de crecimiento económicas realizadas por la **OCDE, China y Turquía** esperan registrar tasas de crecimiento en su PIB real de un 8,5% y un 8,4%, respectivamente, para 2021. Mientras, el conjunto de países del G20 pronostican un crecimiento de la economía real para el 2021 de un 6,1%. Por su parte, PIB real para el conjunto de los países de la eurozona estiman que crecerá un 5,3% para el 2021, y un 4,6% para el 2022, es decir, 1% y un 9,2% más de la estimación presentada en mayo de 2021. Entre los países de la eurozona, destaca el bajo crecimiento que espera registrar la economía alemana, con una tasa de crecimiento de 2,9% para el 2021, y de un 4,6% para el 2022. Por el contrario, la OCDE proyecta

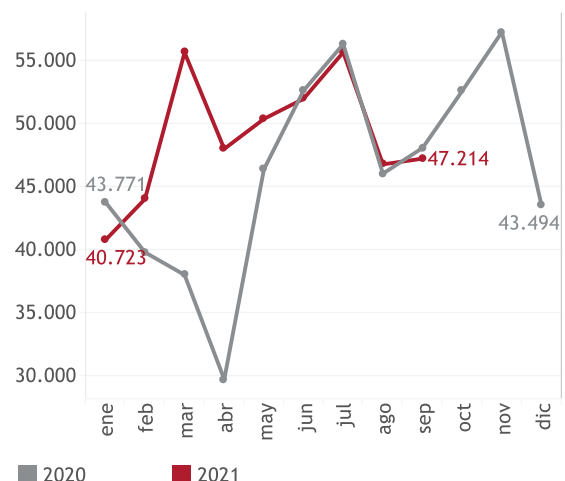
un crecimiento mayor para las economías de Italia y Francia, con tasas para el año 2021 de un 5,9% y un 6,35%, respectivamente. En esta misma línea, se sitúa la economía española, ya que se proyecta un crecimiento real de un 6,8% para el año 2021, y de un 6,6% para el año 2022.

En cuanto al Producto Interior Bruto (PIB) de **España**, en el **tercer trimestre** del año 2021, ha experimentado un crecimiento intertrimestral del **2%** en términos de volumen (datos ajustados), mientras que la **variación interanual ha sido del 2,7%, sensiblemente por debajo de las expectativas, debido al impacto de los precios de la energía y las materias primas.**

En referencia a Canarias, el PIB en el **segundo trimestre de 2021**, registra un crecimiento intertrimestral de, aproximadamente, **un 4% (3,94%) en términos reales** (frente al **descenso** de 0,50% del primer trimestre), siendo la variación de un 26,52% respecto al primer trimestre de 2021.

De acuerdo con las principales **actividades económicas**, se observa un crecimiento interanual del VAB a precios básicos generalizado. Si bien, destaca el experimentado por los **servicios**, con una **tasa de crecimiento interanual**

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



próxima al **18%**. Mientras, el VAB a precios básicos de la **agricultura, ganadería, silvicultura y pesca** ha registrado un crecimiento interanual de un **4,7%**.

Esta **tendencia positiva**, tanto del conjunto de la **economía regional** como por sectores, se refleja de manera dispar en los **indicadores de demanda**.

A este respecto, **la matriculación de automóviles, las transacciones inmobiliarias de viviendas y la venta al por mayor de cemento** han experimentado el mayor incremento. En términos porcentuales, el **número total de transacciones inmobiliarias de viviendas** aumentó, aproximadamente, **un 61% hasta junio de 2021**, respecto al mismo período de 2020.

Por su parte, **el número de matriculaciones de automóviles** registra una **tasa de crecimiento interanual positiva hasta septiembre de 2021 próxima al 20%**, arrojando en el acumulado anual más de 38.900 automóviles matriculados, una cifra mayor que los más de 32.500 automóviles matriculados período de 2020.

Por su parte, **la venta de cemento al por mayor registra una tasa de crecimiento interanual en este segundo trimestre del 2021 de casi un 10%**, respecto al mismo período del año pasado, y fijando una cifra acumulada de más de 440 miles de toneladas, frente a las más de 400 miles de toneladas para el mismo período del año pasado.

Sin embargo, el **índice deflactado del comercio minorista en Canarias** registra en agosto de 2021 un incremento **interanual** de un **5,2%**,

frente a la nula variación del conjunto nacional. En términos **intermensuales**, retrocede un **2,1%**, tras hacerlo un 4,9% en agosto. No obstante, el ICM de septiembre de 2021 todavía se encuentra un 9,2% por debajo respecto a septiembre de 2019.

Por el contrario, este comportamiento creciente no se ve reflejado en el resto de los indicadores de demanda. En concreto, el consumo de energía eléctrica disponible ha experimentado una disminución acumulada **hasta septiembre de 2021** que no alcanza el **1%, respecto al mismo período de 2020**. Mientras, la recaudación líquida del **IGIC** ha registrado una caída acumulada interanual en septiembre de 2021 de un 1,3% en relación con 2020. El dato acumulado hasta septiembre de 2021 es de 873.420 mil euros, frente a los 885.218 mil euros de 2020 o los 1.112.210 mil euros de 2019.

En relación con **los indicadores de actividad**, destaca, sin duda alguna, el descenso acusado de **la inversión directa extranjera durante el segundo trimestre de 2021. Con una cifra próxima a los 38.500 miles de euros**, se diferencia bastante de los casi 53.300 miles de euros del segundo trimestre del año anterior.

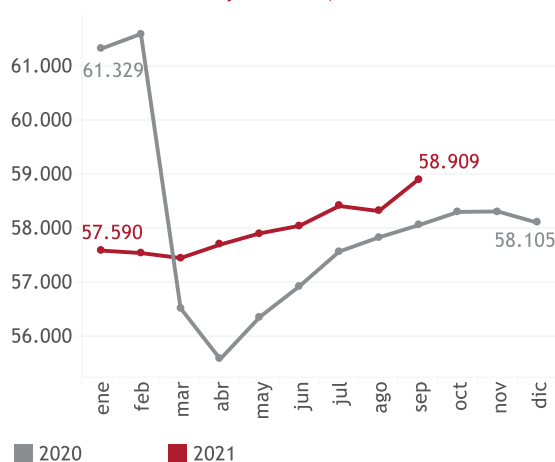
Dicho comportamiento contrasta con el incremento experimentado por la **licitación oficial pública**, cuyo repunte en **julio de 2021 ha sido de un 33,02%** respecto al mismo período de 2020. Con una cifra acumulada de 347 millones de euros, frente a los más de 260 millones de euros hasta julio de 2021.

Por su parte, **el número de viviendas terminadas** registra un aumento significativo de sus cifras hasta junio de

2021 respecto al mismo período del año anterior. Con una **tasa de crecimiento acumulada de, aproximadamente, un 200% (190,43%)**, el número de viviendas hasta **junio de 2021 asciende a 1.609, frente a las 554 viviendas** hasta junio de 2020.

Mientras, la superficie (m²) de **los visados de dirección de obra nueva, la tasa de crecimiento del acumulado en julio de 2021 respecto al mismo período del año anterior es próxima al 20%**. Mientras, en términos intermensuales, el crecimiento en julio ha sido de más del 100% (más 47.290 m²), y registrando un acumulado anual de 559.844 m².

EMPRESAS INSCRITAS EN LA SEGURIDAD SOCIAL.
(Nº de empresas). Canarias. 2020 y 2021. (Min. de Trabajo y Eco. Soc.).



En cambio, el **indicador de actividad del sector servicios (IASS)** ha experimentado una recuperación de la caída de principios de año, situándose en agosto en el 108,38 (frente al 85,77 registrado en 2020). Ante esto, el IASS registra una **tasa de crecimiento interanual en agosto de 2021 del 5,32%**. Sin embargo, no se ha

recuperado respecto a las cifras de 2019. Hasta agosto de 2019, el IASS ascendió a 117,34, mientras para 2021 dicha cifra supuso un 87,62.

En relación con el **Índice de Producción Industrial (IPI)**, ha experimentado un incremento en los últimos meses. Ante esto, **la tasa de crecimiento acumulada hasta agosto de 2021 fue del 1,7% frente al mismo período del año pasado**. No obstante, aún se sitúa por debajo de las cifras observadas en **2019**.

Finalmente, el **número de empresas inscritas en la Seguridad Social** encadena hasta septiembre de 2021 siete meses consecutivos de crecimiento, tras la caída iniciada en diciembre de 2020, y que se mantuvo durante los dos primeros meses de 2021. **Hasta septiembre de 2021, el número de empresas inscritas en la Seguridad Social asciende a 59.909 empresas**. Este comportamiento supone una tasa de crecimiento acumulada interanual de, aproximadamente, un 1,5%, respecto al mismo período del año anterior. No obstante, en comparación con 2019, cuyo número de empresas inscritas en la Seguridad Social asciende 61.274 hasta septiembre de 2019, registra una tasa de crecimiento acumulada negativa de 3,6%.

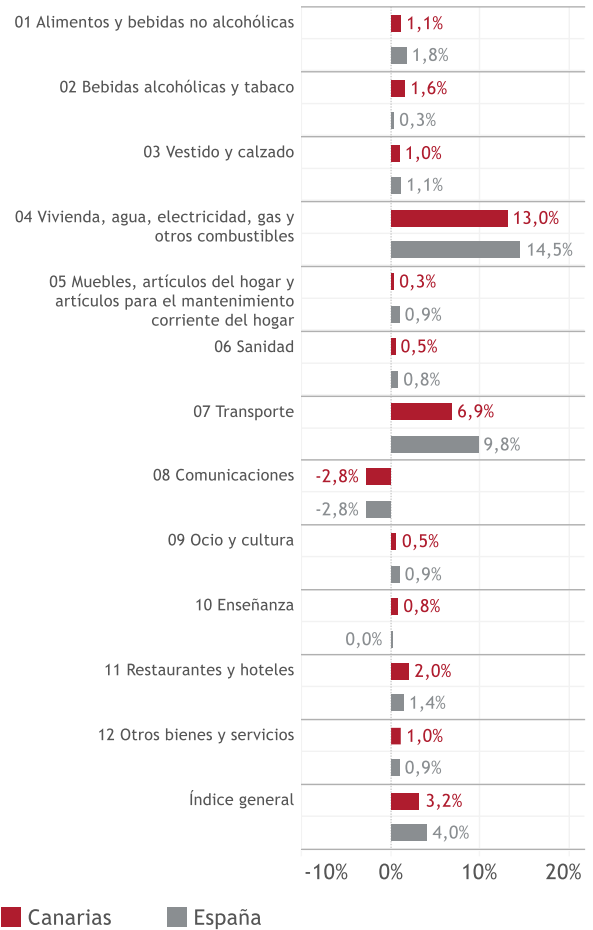
En el apartado vinculado con el **nivel de precios** se muestra la continua tendencia al alza de principios de años. Ante tal escenario, en septiembre de 2021 la variación interanual fue del 3,2% (el doble al observado en junio de 2021). La tasa de crecimiento en lo que va de año se sitúa en Canarias en más de un 2,6%.

De acuerdo con los **grupos ECOICOP**, la variación de mayor magnitud continúa registrándose en el **grupo de vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles**, reflejando la presión alcista de los últimos meses del mercado energético. En septiembre de 2021, **el IPC de dicho grupo en Canarias ha aumentado hasta el 13%** en términos interanuales. En segundo lugar, y en la misma línea de tendencia, **el nivel de precios vinculados con el transporte aumenta hasta el 6% en septiembre de 2021**. Mientras, **el nivel de precios de restaurantes y hoteles** ha pasado a tener una variación interanual en **septiembre de 2021 de un 2%**.

De forma generalizada, los niveles de precios en septiembre de 2021 registran variaciones interanuales positivas, debido a la escalada de precios. Si bien, se registra una **única excepción** en esta generalización. En este sentido, **el nivel de precios del grupo de comunicaciones registra una variación interanual negativa de 2,8%**.

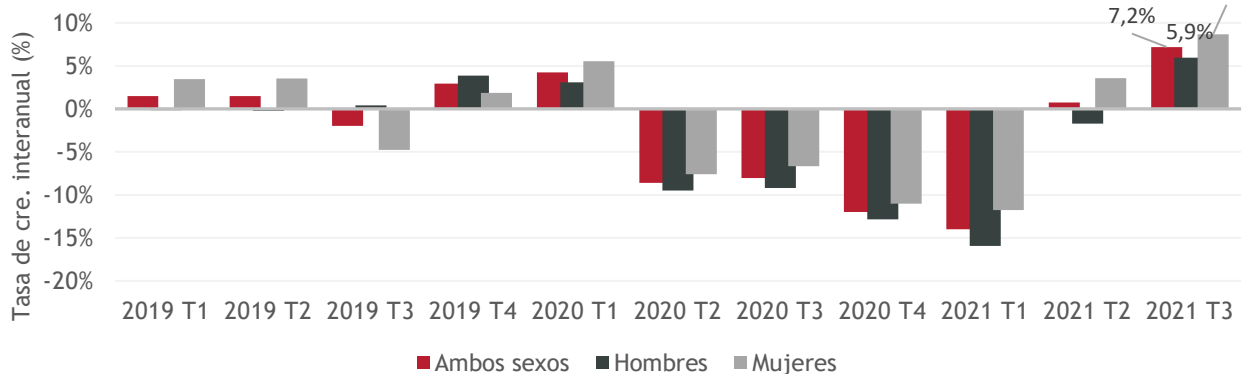
En referencia al **mercado de trabajo** en Canarias, la Encuesta de Población Activa (EPA) del tercer trimestre de 2021, refleja cómo la **población activa se ha incrementado en 54.000** personas con respecto al trimestre anterior, y en

TASA DE CRECIMIENTO INTERANUAL DEL IPC (%). Canarias y España. Septiembre 2021. (ISTAC).



61.100 personas en términos interanuales. Por su parte, el **número de personas ocupadas** en el segundo trimestre del año **crece** en 50.000 personas en relación con el primer segundo de 2021, un incremento de 58.970 personas atendiendo a la

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



diferencia interanual (+7,2%).

La tasa de paro en el tercer trimestre de 2021 es del **23,89%** (frente al 14,57% para el conjunto de España), **presentando un descenso interanual de 1,15 p.p.** (en el mismo trimestre de 2020 fue del 3,85%). En **términos intertrimestrales se reduce en 0,82 p.p.** Incorporando el último dato sobre el número de personas afectadas por un ERTE (28.619, septiembre de 2021), al número de personas en desempleo (275.800 en el tercer trimestre de 2021), se obtiene una **tasa de paro ajustada del 26,38%**.

En base a los datos de ocupación y paro, se aprecia una **sustancial mejora respecto al segundo trimestre de 2021**, que marcó el inicio de la recuperación económica.

En **términos interanuales**, la población desempleada se ha **incrementado en 2.120 personas** (sin contar el número de personas en ERTE), un +0,77%, mientras que la población activa lo ha hecho en 61.100 (+5,59%) y el número de ocupados en 58.970 personas (un +7,2%).

En cuanto al número medio de **afiliados a la Seguridad Social en septiembre de 2021** ha aumentado en más de 17.300 afiliados respecto a agosto de 2021, alcanzando una cifra acumulada de casi 800.000 afiliados (**797.488 afiliados**), lo que supone un **3,3%** más en términos interanuales.

Ante este aumento, el número de **desempleados (SEPE)** ha descendido en septiembre de 2021 en, aproximadamente, 21.700 personas (**21.699 personas**). De esta manera, **hasta septiembre de 2021**, el número de personas desempleadas asciende

hasta 213.558 personas, lo que implica una **tasa de crecimiento interanual negativa de 16,01%**, respecto al mismo período del año anterior.

Indudablemente, la mejoría en las cifras vinculadas con la pandemia y, en consecuencia, la reactivación escalada de las diferentes actividades económicas ha supuesto la incorporación de personas al mercado laboral. En este sentido, el sector turístico está reflejando dicho comportamiento en sus indicadores de medición.

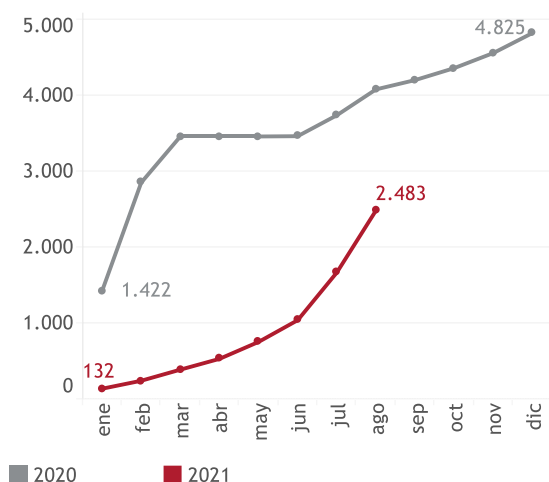
El número de turistas nacionales que visitaron las islas hasta agosto de 2021 se sitúa en los 809.426 turistas, tras la llegada de 271.463 turistas durante dicho mes. De este modo, al realizar la comparativa con el mismo período del año 2020, se registra **una tasa de crecimiento interanual de un 48,4%**, teniendo en cuenta que, durante los meses de verano de 2020, se mantenía una situación crítica de la pandemia en la mayoría de las comunidades autónomas, así como las restricciones de movilidad y requisitos para realizar viajes. Si bien, al comparar el número de turistas nacionales que visitaron Canarias en agosto de 2021, se observa que supera las cifras del mismo mes tanto de 2020 como de **2019. No obstante, respecto a este último año, no se ha conseguido recuperar los niveles acumulados hasta agosto, cuya cifra asciende a 1.377.330 turistas (un -41,2%)**.

Por su parte, el **número de turistas extranjeros entrados en Canarias hasta agosto de 2021** asciende a **1.777.643 personas**. Sin embargo, registra una **tasa de crecimiento interanual negativa de, aproximadamente, un 45% (44,84%)**, respecto al mismo

período del año anterior. Además, si se toma el dato acumulado para el mismo período, pero de 2019, Canarias **ha recibido 6,9 millones de turistas extranjeros menos** (un -80%).

Si bien, hay que tener en cuenta que, durante el mes de agosto de 2021, **la entrada de turistas ha sido de 567.052 personas, frente a las 237.554 personas de agosto de 2020.** Además, se observa que el número de turistas extranjeros entrados en Canarias en agosto de 2021 ha aumentado en más de 500.000 personas respecto al mes anterior.

GASTO ACUMULADO DE TURISTAS EXTRANJEROS.
(Mill. €). Canarias. 2020 y 2021. (INE).



Ante este escenario, caracterizado por una menor llegada de turistas, algunos indicadores de evaluación del sector turístico registran comportamientos negativos. En relación con ello, la Encuesta de Gasto Turístico (EGATUR) del INE, **el gasto total acumulado total hasta agosto de 2021 asciende a 2.483 millones de euros.** Esto supone una **tasa de crecimiento interanual del acumulado negativa, respecto con el mismo período no solo del año 2019 (77,9%) sino también del año 2020 (39,15%).** De acuerdo con estas cifras, se pone de relevancia que, aunque

ha habido un intento de recuperación del sector, aún está lejos de la situación prepandemia. Probablemente, las cifras del último cuatrimestre serán halagüeñas.

Como consecuencia de este contexto, la **tasa de ocupación hotelera** en septiembre de 2021 asciende a un 60,16%, aunque superior a la registrada en 2020 (23,83%), es inferior a la observada en 2019 (75,95%). Ante esto, la tasa de crecimiento interanual acumulada en septiembre de 2021 asciende a, aproximadamente, un 4%. Por el contrario, dicha tasa de crecimiento interanual acumulada asciende a más de un 51%, respecto al mismo período del año 2019.

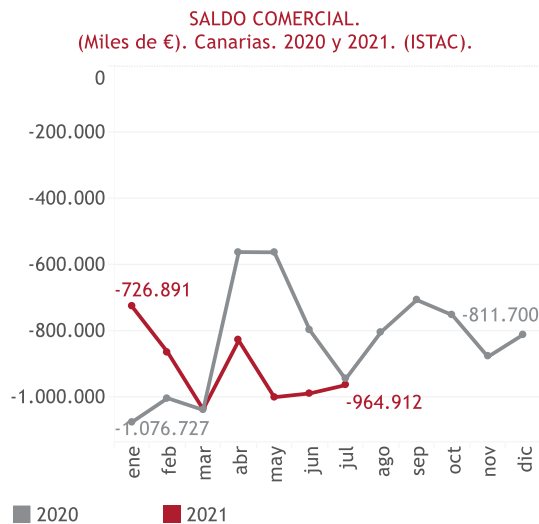
Mientras, la estancia media en alojamientos hoteleros en septiembre de 2021 asciende a **6,61 días.** En términos acumulados, la estancia media hasta septiembre de 2021 es de **5,36 días,** lo que supone una tasa de crecimiento acumulada interanual de un escaso 0,41%, respecto al mismo período del año anterior.

En lo referente al **sector exterior,** el **saldo comercial de julio de 2021** presenta un **déficit** de, aproximadamente, **1.000 millones de euros.** Esto supone un **acumulado hasta dicho mes de 2021** de más de **6.400 millones de euros,** registrando una **tasa de crecimiento acumulada interanual negativa superior al 7%,** respecto al mismo período de 2020. De este modo, se observa el empeoramiento paulatino de nuestro saldo comercial en lo que va del año 2021.

Mientras, la **tasa de cobertura** se sitúa en julio de 2021 en el **19,09%,** con un descenso respecto a julio de 2020 de un 4%. Si bien, en términos interanuales,

con una tasa de cobertura de 19,44% hasta septiembre de 2021, la tasa de crecimiento acumulada interanual negativa asciende a solo un 1,16%.

Las cifras del déficit comercial y de la tasa de cobertura se explican por el comportamiento tanto del volumen de exportaciones como de importaciones realizadas. Por un lado, **las exportaciones** en julio de 2021, cuya cifra ascendió a **227.689 miles de euros, 1.540.182 miles de euros en lo que va de año**, lo que supone una tasa de crecimiento interanual negativa próxima al 1,20%. Y, por otro lado, **las importaciones**, cuyo **crecimiento acumulado interanual en julio de 2021 han sido de 5,35%**, registra una **cifra acumulada en lo que va de año de, aproximadamente, 7.956.726 miles de euros.**



Por el contrario, el sector agrícola experimenta una reducción tanto en sus exportaciones como importaciones. **En julio de 2021, se exportaron productos agrícolas** cuyo valor ascendió a **15.782 miles de euros, lo que supone un descenso interanual**

de más de un 15%. Además, con un valor acumulado hasta julio de **140.792 miles de euros, ha registrado una tasa de crecimiento interanual negativa de más de un 5%**, respecto al mismo período de 2020. Por su parte, el valor de las **importaciones** agrícolas hasta julio de 2021 asciende a 241.739 miles de euros, tras experimentar una **caída interanual** del acumulado de más de un 3%. Ante esto, la tasa de cobertura de productos agrícolas hasta junio de 2021 es de un 58,2%, no muy alejada de la registrada en 2020 (59,5%).

Con respecto a **los datos del sector financiero**, tomando de referencia el anuncio del Banco Central Europeo (BCE), el tipo de interés del euro para septiembre de 2021 permanece al tipo 0%. Mientras, **el tipo del EURIBOR**, índice al que están referenciadas la mayoría de las hipotecas en España, **para septiembre de 2021** se sitúa en una media mensual de -0,492%, tras experimentar un **incremento en septiembre** de 2021 respecto al mes anterior de **0,006%**, y un **descenso acumulado hasta el mismo mes de 0,077%**. Con respecto al **volumen de depósitos en Canarias**, cuya cifra se sitúa en 34.381 millones de euros, ha experimentado un **descenso acumulado durante el segundo trimestre de 2021 de más del 1,5%**, respecto al mismo período de 2020. Finalmente, **el segundo trimestre del año 2021**, el volumen total de créditos asciende a **38.387 millones de euros**. De acuerdo con ello, **el incremento acumulado registrado en 2021** ha sido de un **7,10% respecto al mismo período del año anterior.**

3. Perspectivas: La desaceleración como riesgo

Una vez alcanzado y sobrepasado el porcentaje de vacunación deseado (70%), no sin cierto retraso con relación a las fechas que inicialmente se habían planteado allá por el mes de enero, a partir de ahora los pronósticos se han de basar en el tiempo que va a transcurrir en cerrar de forma definitiva la brecha que se ha ido generando por la caída del Producto Interior Bruto en 2020, la cual recordemos fue de un -20,2%.

Analizando la hemeroteca, **no consuela el habernos anticipado a los acontecimientos por el mero hecho de hacerlo (el pronóstico de Corporación 5 fue de una caída del 20,5%)** si eso no se ha traducido en todas aquellas medidas en materia de política económica necesarias e imprescindibles tomadas con una exquisita oportunidad.

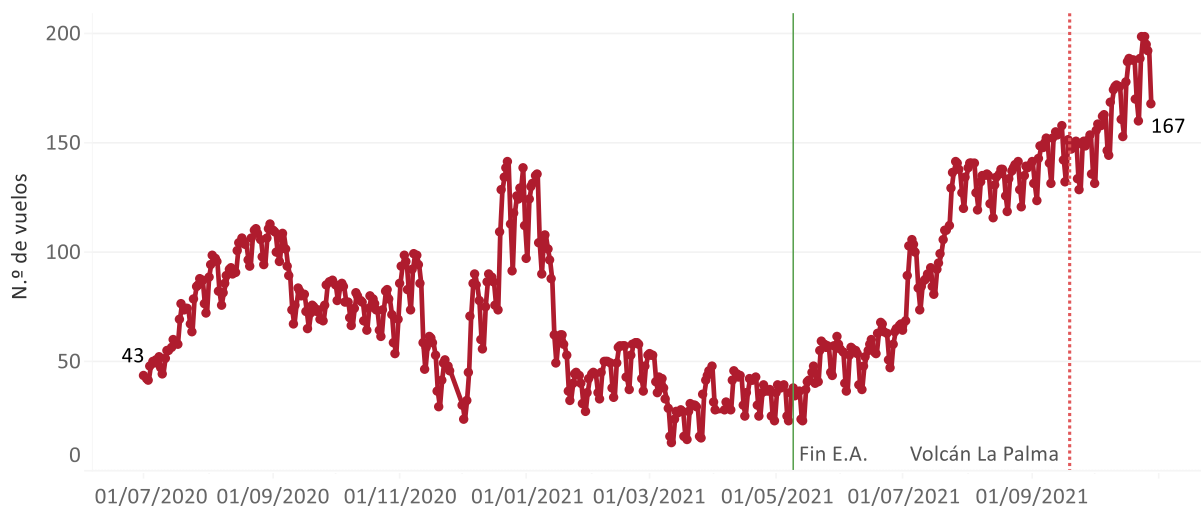
Parte de ese proceso de decisiones se ha basado en el intento de evitar a toda costa la pérdida de vidas humanas, por un lado y, por otro, el neutralizar la presión sobre los recursos sanitarios y, para ello, se han habilitado medidas dirigidas hacia la restricción de la movilidad que termina por afectar al nivel

de intercambio de los mercados, con mayor proporción en aquellas estructuras económicas que basan su especialización productiva en el sector servicios.

A partir de ahí, **teniendo en cuenta que no se ha realizado un ejercicio de cuantificación de la compensación para poder paliar los inconvenientes a la hora de poder operar en el libre mercado, el propio PIB y la tasa de paro no han podido experimentar ese efecto rebote que pudiera plantear una recuperación en tiempo similar al experimentado en la pérdida.**

Tengamos en cuenta, a este respecto, que si bien la crisis escaló a nivel internacional, en el caso de Canarias resultó especialmente virulenta, no así en el plano epidemiológico, sino en el grado de afectación del tejido productivo, debido a que a su condición de Región Ultraperiférica, se suman condicionantes estructurales propios, como dimensión, lejanía, insularidad y, especialmente, distribución sectorial de la economía, donde el sector servicios y el turismo concentran el mayor número de empleos y Valor Añadido Bruto en la economía. Sin embargo, como las consecuencias

LLEGADA DE VUELOS INTERNACIONALES A LOS AEROPUERTOS DE CANARIAS (Media móvil 5 últimos días). Canarias. Julio 2020 - octubre 2021. (Flightstats).



han sido muy profundas, los efectos sobre la economía y el empleo de la región han sido devastadores.

Ante la desfavorable evolución de la pandemia en Canarias, en el trimestre en cuestión no se ha conseguido eliminar por completo para todo el Archipiélago las medidas restrictivas, situándonos ya en el mes de octubre donde todas las Islas están en nivel 1. Así y todo, es necesario conocer el impacto de flujo de las medidas, y no solo de stock, teniendo en cuenta que el relanzamiento de una actividad en tiempo no es similar al de su detención o impedimento.

¿Y dónde se presenta el primer riesgo? En la **ralentización de la recuperación**. De hecho, el propio Fondo Monetario Internacional estima que la economía española crecerá por debajo del 6%, lo que supone una revisión a la baja de cinco décimas en comparación con su estimación anterior, realizada en julio, enfriando las expectativas que el propio cuadro macroeconómico que el Gobierno de España plantea como soporte del Proyecto de Ley de Presupuestos del Estado para 2022.

De hecho, pese a que la recuperación económica mundial continúa las fisuras que generó la COVID-19 parecen más persistentes. Es cierto que se trata de divergencias a corto plazo, pero que la profundidad de la huella será más honda de lo esperado. Esto obedece, por un lado, al acceso a vacunas y, por otro, al rápido despliegue de políticas de apoyo.

A nivel mundial, Se proyecta que la economía crezca un 5,9% en 2021 y un 4,9% en 2022, 0,1 puntos porcentuales menos en 2021 que lo previsto en julio. Ahora bien, solo para el conjunto de países desarrollados, el PIB crecerá en un 5,2%, cuatro décimas menos que lo

previsto con anterioridad. La revisión a la baja de 2021 refleja un deterioro en las economías avanzadas —debido, sobre todo, a los trastornos del suministro— y en los países en desarrollo de bajo ingreso, sobre todo debido a la dinámica creada por la pandemia. Esa situación se ve compensada en parte por las mejores perspectivas a corto plazo de algunas economías de mercados emergentes y en desarrollo que exportan materias primas.

Por el contrario, en nuestro entorno y más concretamente en la zona euro, se ha elevado en cuatro décimas el crecimiento conjunto, hasta el 5%.

El propio FMI asegura que España se mantendrá a la cabeza de la recuperación entre las economías avanzadas. Ahora bien, lo que hay que tener claro es por el efecto rebote que ha generado la más abrupta de las caídas.

Hay que tener conciencia que, más allá de los estímulos fiscales, las bases de la recuperación están basadas en la política monetaria ofrecida por los diferentes bancos centrales. Es decir, por un lado, se ha hecho uso del endeudamiento y del déficit como instrumentos de política económica y, por el otro, las autoridades monetarias han tomado un papel protagonista en la aplicación de las soluciones. De hecho, los principales bancos centrales están incorporando liquidez al sistema a tipos de interés, incluso en algunas ocasiones, negativos, sobre todo en el mercado interbancario. Ahora bien, está claro que **ninguno de estos mecanismos tendría validez alguna sin el programa de vacunación masiva.**

No obstante, desde el lado de la demanda también se ha asistido a una cierta relajación en lo que a los motivos precaucionales se refiere, tanto desde el papel del ahorro como del consumo. Es

decir, **la propensión marginal a consumir se ha incrementado**, ya no solo en los bienes de medio y largo plazo sino en los de corto, por lo que se puede constatar cómo los pilares de la estructura económica sobre los que se basa Canarias no están en crisis permanente, sino inducida por el condicionamiento sanitario, apoyado todo ello por la evolución positiva del ahorro.

Ahora bien, se ha constatado que se asiste a cantidades destinadas a créditos insuficientes, dándose el más bajo desde 2010 para España en el primer semestre de 2021, con 146.860 millones de euros. En términos relativos, la caída del crédito nuevo ha sido del 38,6% en el segundo trimestre de 2021 en comparación con el mismo periodo del año anterior, cuando se generalizaron los avales del ICO para afrontar la pandemia. Sin embargo, la caída también alcanza el 11% en comparación con los datos de nuevo crédito del año 2019, cuando aún no había estallado la crisis del coronavirus.

A este respecto, **el flujo de crédito descendió significativamente a partir del tercer trimestre del año 2020, después de la fuerte inyección realizada a través de los avales ICO, y se situó muy por debajo de los niveles observados en años anteriores.** Según la Encuesta de Préstamos Bancarios (EPB) del segundo trimestre del 2021, detrás de esta restricción al crédito se encuentran un aumento de la aversión al riesgo por parte de las entidades financieras y un descenso en la demanda del crédito por parte de las empresas. Ambas cuestiones se explican por la pérdida de fiabilidad de las previsiones empresariales en un entorno altamente volátil, influido por la no superación total de la covid-19 y, principalmente, por el grave deterioro de los balances de las empresas en 2020, que registran importantes pérdidas. En

concreto, dada la dimensión de la estructura económica, las pymes se verán mayormente perjudicadas por este descenso.

Aterrizando el análisis al Archipiélago, hay que tener en cuenta que Canarias es una de las economías con peor comportamiento durante la pandemia, con un tejido basado en pymes con pocas empresas de gran dimensión en donde se intensifiquen los mercados internos de trabajo, que en líneas generales han sufrido más que las grandes empresas. **Desde la perspectiva del tamaño de las empresas que componen la estructura económica en Canarias, y desde la punto de vista del empleo, se podría decir que el 51,45% de las empresas tienen entre uno y dos empleos, incrementándose el porcentaje hasta el 74,16% si incorporamos los 5 empleos. Si llegáramos a 9 empleos el porcentaje alcanza el 85,19%. Con menos de 50, se alcanza el 97,56%.**

Pero el escenario de fuerte recuperación también presenta algunos riesgos más allá de la poca probable aparición de una nueva variante del COVID-19. En ese marco hay que prestar mucha atención a la brecha existente entre diferentes regiones del mundo en lo que a la cobertura sanitaria se refiere, lo que se podría volver a limitar la movilidad y la actividad económica. Ahora bien, **la principal amenaza existente es que los estímulos monetarios fueran retirados con cierta premura o se asista a un incremento de los tipos de interés sobre todo en un contexto de crecimiento de los precios**, teniendo en cuenta que el sistema bancario ha podido complementar y apoyar los esfuerzos de las autoridades monetarias y fiscales para mantener la actividad económica durante la pandemia, lo que implicaría que el coste de la deuda del

conjunto de las administraciones públicas se incrementara poniendo en riesgo incluso el poder afrontar su amortización debido a su volumen que, en el caso de España, en el primer semestre de 2021, ascendió a 1,43 billones de euros, lo que equivale al 122,1% del PIB.

Tal y como decíamos, otro de los riesgos se centra en la inflación, en donde hay un debate controvertido, dado que parte de los análisis lo centran en un lugar coyuntural y puntual mientras que hay otro escenario de comportamiento en donde la recuperación económica genera tensiones inflacionistas, sumado a la presión sobre la oferta que no se puede recuperar con la misma velocidad que la otra parte del mercado. Además, hay que incorporar al debate las diferencias cada vez más acusada de la inflación general y la subyacente, en donde se excluye la energía y los alimentos frescos. Sobre la energía, asumiendo que no se va a coexistir con precios bajos energéticos hasta bien entrada la primavera de 2022, debido sobre todo a la evolución del precio del gas, restará competitividad.

Por ello, pese a que se ha ido mejorando desde la perspectiva interanual, seguimos pronosticando que la recuperación se consolidará en 2022, **cerrando 2021 con una tasa de crecimiento situada en el intervalo del 5%-6% en Canarias.**

Respecto en concreto a la isla de La Palma, pese a que todavía quedan argumentos cuantitativos que permitan afinar la pérdida experimentada, puesto que depende si evaluamos las pérdidas desde la perspectiva de stock (pérdida patrimonial) o de flujo (rendimiento económico previsto), si tenemos en consideración que se plantea la movilización del Fondo de Solidaridad de la Unión Europea, el cual se creó para intervenir en caso de catástrofes naturales graves y aportar la solidaridad

europea a las regiones siniestradas de Europa, y este se activa cuando la pérdida experimentada por la región en concreto, sea superior, con carácter general, al 1,5 % del Producto Interior Bruto de dicha región.

No obstante, en el caso de Canarias, al tratarse de una región ultraperiférica, el umbral se sitúa en el 1% de su PIB. Si tenemos en consideración que, en 2019, el PIB anual del archipiélago ascendió a 47.164 millones de euros, el umbral para clasificar de catástrofe natural regional la situación que acontece en La Palma sería de 471,64 millones de euros. Si, por el contrario, se utilizara el dato de 2020, teniendo en cuenta que el PIB cayó en un 20,2%, este ascendería a 37.636,87 millones de euros, lo que pone la cuantía de activación por pérdidas en 376,69 millones de euros, lo que pudiera implicar la pérdida hasta de un punto porcentual sobre la capacidad de crecimiento potencial en Canarias, algo que implicaría sobre la isla de la Palma una **merma de su riqueza en relación a su PIB** que oscilaría entre el 23,89% y el 29,91% teniendo en cuenta que las estimaciones se hacen en un contexto en donde el fin de la erupción volcánica no ha sucedido.

Con todo ello, afrontamos un cuarto trimestre del año con mejores expectativas económicas habida cuenta de la evolución paulatina de la conectividad, así como la cartera de pedidos de las diferentes empresas. Así y todo, pese a que los indicadores de confianza mejoran, estos se desaceleran.

Pocas dudas hay en que, desde el punto de vista económico se ha asistido a una mejora del **PIB interanual en el tercer trimestre de 2021** por una mera razón cuantitativa, aunque sin acceder a un proceso de recuperación de los parámetros perdidos de 2019 **cifrando el porcentaje trimestral en un 6,04% y el interanual en un 7,20%, en**

consonancia con la evolución interanual de la ocupación, al suponer una intensidad de empleo neutra.

Así y todo, las evoluciones de las cifras del sector **turístico** se plasman en un 48,4% interanual en agosto de 2021 relacionado con la entrada de turistas nacionales y del -44,8% en turistas extranjeros. O con una **caída de la recaudación acumulada en el interanual en septiembre de 2021 del -1,3%** en concepto de IGIC.

Además, el **número de empresas se ha ido recuperando paulatinamente (+1,96%)**. Aún así, reiteramos la necesidad de implementar sistemas de vigilancia y tutorización para minimizar la **mortalidad de dichos nuevos emprendimientos**.

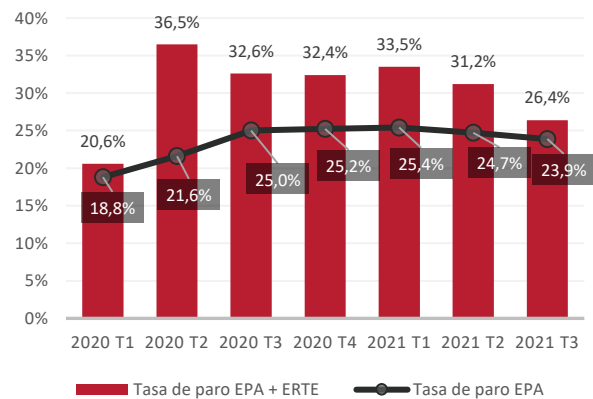
Desde la perspectiva de las variables que afectan a las relaciones laborales, trimestralmente, el número de personas en **desempleo** ha descendido en 4.000 personas en el tercer trimestre de 2021 respecto al segundo. Junto a la evolución de la población activa, hace que la tasa de desempleo se sitúe en estos momentos en un **23,89%**, siendo **la segunda más alta de todo el territorio nacional**.

Desde la óptica interanual, mientras que la población activa varía en 61.100 personas, la ocupación lo hace en 58.970. Esto da pie a ofrecer un dato de

paro total de 275.800 personas.

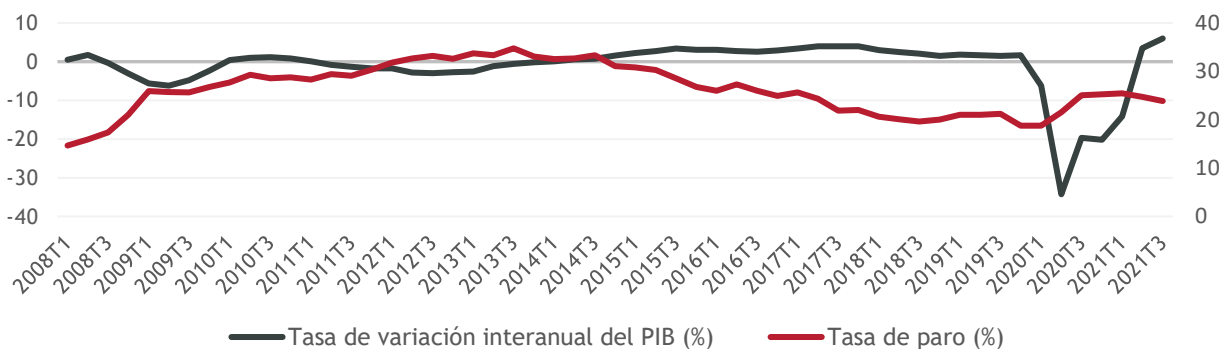
Es cierto que la amortización de puestos de trabajo no se ha ejercido como mecanismo principal de ajuste, pero si incluimos a las personas que a fecha de hoy están en un ERTE, que **a fecha de 30 de septiembre de 2021 fue de 28.619** (tres reducirse un 21% respecto a agosto), la tasa de paro alcanzaría el **26,38%**

TASA DE PARO Y TASA DE PARO AJUSTADA (%). Canarias. 2020-2021. (ISTAC Y MINISTERIO DE TRABAJO)



Según lo expuesto, en el **tercer 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 suspendida su vinculación contractual. Por ello, los porcentajes estimados estarían cifrados en una **variación del PIB trimestral en un 6%**, teniendo en cuenta la evolución de la **ocupación** y el indicador de intensidad de empleo, sin

VARIACIÓN INTERANUAL DEL PIB (%), eje izquierda) Y TASA DE PARO (%), eje derecha). Canarias. 2008 - 2021. (ISTAC).



tener en consideración a las personas que están en **ERTE**, lo que ajustaría la **tasa de paro, como ya dijimos, al 26,38%**.

Para 2021, en **España**, tras haber experimentado un crecimiento interanual en el tercer trimestre de 2021 del **2,7%** (+2% en el intertrimestral), el cierre del año se situaría entre un 5,1% un 5,7%.

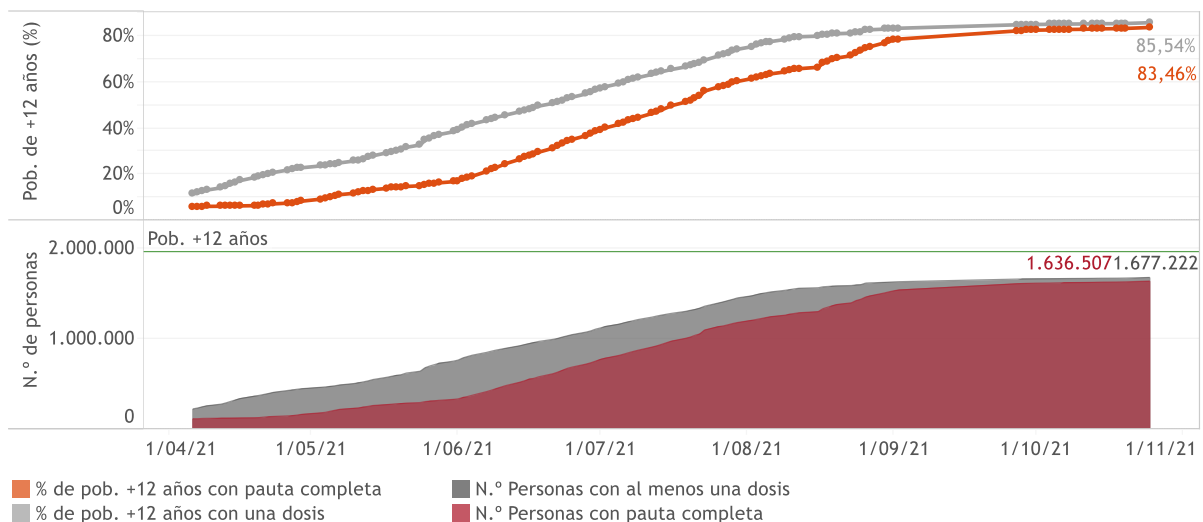
En este sentido, para Canarias, las **previsiones de incremento del PIB para 2021** seguimos pronosticando que estarán situadas **en torno a un intervalo situado entre el 5 y el 6 por ciento**, salvo situación de recuperación inusitada por la incorporación de variables hasta ahora no incluidas, dado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

Por último, hay que comentar que en el último trimestre se establecerá la expresión contable de la política económica con la aprobación de los proyectos de Ley de los Presupuestos Generales tanto para España como para Canarias correspondientes al ejercicio 2022. Analizando las propuestas presentadas y comenzando por los

cuadros macroeconómicos, **en base a los pronósticos realizados por Corporación 5** estimamos que **se asiste a un exceso de optimismo** para lo cual se han establecido comportamientos más dirigidos a los deseos de cumplimiento que a las realidades que puedan constatarse, entendiendo que la evolución del PIB condiciona la evolución de la recaudación tributaria y, con ella, al gasto público.

De hecho, el escenario macroeconómico del Gobierno que acompaña al Proyecto de Ley de **Presupuestos Generales del Estado para 2022, contempla un crecimiento del PIB del 6,5% y del 7,0% en 2021 y en 2022**, respectivamente. Dichas proyecciones de crecimiento del PIB no se modifican respecto a las contempladas en la Actualización del Programa de Estabilidad para 2021-2024 la primavera pasada, si bien recoge cambios en la composición del crecimiento en 2021. Estos cambios reflejan la favorable evolución del consumo privado observada en el primer semestre del año, un peor comportamiento de la inversión ligado en parte a la debilidad que ha mostrado este agregado durante los primeros meses de

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



2021, así como al retraso en el impacto macroeconómico asociado al Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia. Según el Gobierno de España, esta evolución vendrá acompañada de un crecimiento del empleo del 2,7% y una reducción de la tasa de paro hasta el 14,1% de la población activa.

Para Canarias, con la información disponible a la elaboración de este documento, podemos decir que el cuadro macroeconómico planteado, que hará de base para los Presupuestos Generales de la Comunidad Autónoma para 2022, presenta un cierre de ejercicio 2021 con una **tasa de crecimiento económico del 8,1% lo que no impide que la tasa de paro se incremente respecto a la de 2020, dado que pasaría del 22,7% al 23,2%** al disminuir el número de personas ocupadas. Con estos datos, **la proyección que se da hacia 2022 plantea un crecimiento creciente hasta llegar al 13,9% de crecimiento del PIB**, algo que va en contra de todos los escenarios modulados por parte de los diferentes operadores estadísticos, dado que se está en medio de un proceso de desaceleración tras un primer arranque más intenso.

Con relación a dichas perspectivas, el correcto cumplimiento de los escenarios planteados en el cuadro macroeconómico se torna complicada, sobre todo por la ralentización de las tasas de recuperación, pudiendo provocar una mayor divergencia sobre el resto de las regiones españolas, así como del resto de las europeas. De hecho, la propia Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIREF), tras ofrecer el aval a las previsiones macroeconómicas del proyecto de Presupuestos Generales del Estado para 2022, ha puesto en entredicho las previsiones macroeconómicas **rebajando**

la previsión de crecimiento de la economía española del 6,4% al 5,5% y, de cara a 2022, del 6,8% al 6,3%.

En términos similares se ha pronunciado el Banco de España, así como el Fondo Monetario Internacional.

Respecto a Canarias, **el propio Gobierno Autónomo planteaba, en el mes de julio, una tasa de crecimiento del 6,3% para 2021 y del 12,7% para 2022** estimando que se tardará un año más que el resto del Estado en volver al nivel prepandemia.

En definitiva, hay que pertrecharse de todos los medios disponibles para minimizar el tiempo de respuesta entre una necesidad y su solución. Entre estos instrumentos se encuentra el Régimen Económico y Fiscal de Canarias, teniendo en cuenta que es un soporte estructural para hacer frente a unos niveles de renta y actividad económica históricamente menores junto a una desigualdad agravada por una de las mayores crisis económicas y sociales a las que han tenido que hacer frente las islas. Por ello nos deben preocupar las últimas modificaciones legislativas introducidas porque revelan un cierto desconocimiento de las particularidades del Archipiélago canario. De hecho, **el Régimen Económico y Fiscal de Canarias se ha de concebir como un mecanismo estructural para poder potenciar el desarrollo social y económico del Archipiélago** pudiéndose cambiar teniendo como objetivo el evitar las consecuencias negativas generadas por las distorsiones sobre las condiciones de competencia de los mercados, así como su afectación general sobre la sociedad porque el Régimen Económico y Fiscal de Canarias es más que un compendio de leyes, ya que se trata del principal instrumento para la mejora de la competitividad de Canarias.

En particular, pretender no ampliar los plazos de materialización de la Reserva para Inversiones en Canarias para el ejercicio 2021, supondría que las empresas tienen músculo para invertir lo correspondiente en dos años, 2020 y 2021, y esto es pretender que las empresas expiren cuando todavía están cogiendo oxígeno. Inspirar y expirar al mismo tiempo no es posible. Precisamente, una enmienda al proyecto de Ley de Presupuestos Generales del Estado para 2022 se torna imprescindible.

INFORME DE COYUNTURA DE CANARIAS Y PERSPECTIVAS

TERCER TRIMESTRE 2021

