



## EDITORIAL

Finaliza un ejercicio que comenzó lleno de esperanzas a la hora de intentar configurarse como el año definitivo de la recuperación tras la abrupta caída experimentada en 2020. Así y todo, 2022 finaliza con 990.800 personas ocupadas según la EPA, tras ser 940.300 en 2019. Ahora bien, en el ámbito del PIB la situación no ha sido tan boyante, dado que las grandes cifras llegaban a los 47 mil millones de euros en 2019 y en la actualidad no alcanzaría los 46 mil millones de euros. Entonces ¿cuál es la consecuencia de tal hecho? Pues que se asiste a una caída de la productividad de la economía canaria debido a que se genera menos mientras trabajan más personas. Y, como el salario es lo que retribuye la productividad, la desviación en renta per cápita respecto al resto del territorio se agranda, tal y como se explicita en la evolución de las cifras, teniendo en cuenta que en 1999 en Canarias se tenía el 99,6% del PIB per cápita medio de España, el último dato disponible nos coloca en el 72,6%

Paralelamente al nivel de renta nos encontramos con otro aspecto protagonista como es la evolución de la inflación. Recordemos que en 2021 ya comenzaba a crecer por motivos del incremento de la demanda por cuenta del ahorro atesorado en medio del confinamiento. Ahora bien, en el primer trimestre de 2022, la invasión de Ucrania por parte de Rusia afectó a los precios, pero desde la perspectiva de la oferta, generando una inflación de costes. A partir

de este hecho, aunque la sintomatología sea la misma, los instrumentos a utilizar no lo son. Esa ha sido la razón del incremento de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo para amortiguar el incremento de la demanda, a pesar de generar una posible recesión técnica. Ahora bien, siendo una condición necesaria, no es suficiente. Y esa ha sido la razón por la que los diferentes niveles de la administración pública han procedido a disminuir los tipos impositivos de determinadas figuras fiscales para rebajar la estructura de costes, algo que a mediados del pasado ejercicio se demandada pero que los poderes públicos negaban habida cuenta de su supuesta inutilidad alimentando un retraso que merma su eficacia.

Conjugando todas las medidas, en Canarias se espera que 2023 sea un año de enfriamiento económico disminuyendo las tasas de crecimiento respecto al ejercicio anterior. Igualmente se seguirá coexistiendo con tasas de paro de dos dígitos e inflaciones lejos del 2% recomendado, aunque se continúe con el incremento progresivo de los tipos de interés. Ahora bien, también hay que centrar la preocupación en lo que probablemente sucederá en 2024 con el restablecimiento de las reglas fiscales, asumiendo que se entra en medio de un ejercicio con varios procesos electorales, lo cual generará perturbaciones en las decisiones apostando por la popularidad frente a la función política evitando la toma de decisiones necesarias.

*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	TASA DE CRECIMIENTO ACUMULADO ANUAL (%)	TASA DE CRECIMIENTO ANUAL (%)	TASA DE CRECIMIENTO INTERPERIÓDICA (%)
Crecimiento y renta	PIB (millones de euros)	3T 2022	11.575	33.859	11,3%	8,6%	-0,3%
	PIB per cápita (euros) <sup>1</sup>	2021	19.188	19.188	6,5%	-	-
	Cifra de población	Julio 22	9.418	2.261.654	0,7%	-	0,4%
Demanda	Energía eléctrica disponible (MWh)	Diciembre 22	709.650	8.539.395	7,5%	1,8%	1,4%
	Matriculación de automóviles	Diciembre 22	6.011	64.624	18%	-7,8%	0,5%
	Transacciones inmobiliarias de viviendas	3T 22	7.845	24.533	41,6 %	30,7%	-12,8%
	Venta al mayor de cemento (toneladas)	Diciembre 22	42.990	575.613	-2%	-8,5%	16,5%
	Comercio minorista (índice deflactado)	Noviembre 22	109,3	98,8	7,2%	2,8%	9,8%
	Recaudación neta por IGIC (miles de euros)	Noviembre 22	147.048	1.773.581	54,0%	51,9%	-42,1%
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social	Diciembre 22	121	60.989	1,5%	-	0,2%
	Índice de Producción Industrial	Noviembre 22	98,1	92,4	4,4%	4,4%	4%
	Inversión Directa Extranjera (millones de euros)	2T 22	0,20	215,841	455,1%	-93,6%	-99,91%
	Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Septiembre 22	69.202	756.356	41,9%	-0,4%	-23,2%
	Visados de dirección de obra nueva (m²)	Octubre 22	128.942	656.560	-3,6%	74,6%	242,2%
	Viviendas terminadas	Septiembre 22	202	2.240	-4,7%	29,5%	-66,3%
Indicador de Actividad del Sector Servicios	Noviembre 22	135,8	126,5	34,3%	15,5%	1,3%	
Nivel de precios	Inflación (%) (Base 2021)	Diciembre 22	0,1 %	5,8 %	-	5,8 %	-
	Valor medio de la vivienda libre (euros/m²)	3T 22	0,1	1.602,3	3,6 %	-	0,0%
Mercado de trabajo	Ocupados EPA	4T 22	43.150	990.760	5,6%	-	4,6%
	Parados EPA	4T 22	-35.190	169.020	-22,9%	-	-17,2%
	Tasa de paro EPA (%)	4T 22	-3,2 p.p.	14,6 %	-4,4 p.p.	-	-
	Afiliados a la Seguridad Social (medios)	Diciembre 22	-1.418	874.727	5,5%	-	0,2%
	Desempleados SEPE	Diciembre 22	-3.124	183.160	-9,7%	-	-1,7%
	Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	3T 22	18,1	18,1	2%	1,5%	-1,5%
Sector turístico	Ocupación por plaza (%)	Diciembre 22	68,8%	67,9%	27,8p.p.	12,4p.p.	-2,3p.p.
	Estancia media (días)	Diciembre 22	7 días	7 días	16,9%	-1%	3,7%
	Turistas extranjeros	Noviembre 22	1.219.910	11.376.787	160,1%	18,8%	0,5%
	Turistas nacionales	Noviembre 22	135.753	1.791.705	38,2%	14,5%	-19,8%
	Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	3T 22	4.593	11.992	247,6%	108,3%	23,6%
Sector exterior	Exportaciones (miles de euros)	Noviembre 22	289.612	3.945.465	55,1%	-2,3%	2,6%
	Importaciones (miles de euros)	Noviembre 22	1.483.974	18.976.651	40,5%	-8%	-26%
	Déficit comercial (miles de euros)	Noviembre 22	-1.194.361	-15.031.187	37,1%	9,2%	30,7%
	Tasa de cobertura (%)	Noviembre 22	19,5 %	20,9%	1,9 p.p.	1,1 p.p.	5,5 p.p.
Sistema financiero	Depósitos (millones de euros)	3T 22	782	40.510	8,4%	-	2,0%
	Créditos vivos (millones de euros)	3T 22	-548	38.402	-0,8%	-	-1,4%
	EURIBOR a 1 año (%)	Diciembre 22	0,19 p.p.	3,02 p.p.	3,5 p.p.	-	-

<sup>1</sup> El cálculo del PIBpc ha utilizado para el PIB, el sumatorio de la Contabilidad Trimestral de Canarias (ISTAC) y la Estadística del Padrón Continuo a 1 de enero de 2022. Instituto Nacional de Estadística (INE).

## 2. Situación actual

El **comienzo del año 2022**, marcado por la **invasión de Rusia en el territorio de Ucrania**, ha supuesto rebajas en las perspectivas de crecimiento, las cuales han quedado reflejadas en las correcciones realizadas por los distintos organismos económicos. A este respecto, el **índice compuesto de indicadores líderes (CLI)**, indicador utilizado por la OCDE, ya manifestó en el primer trimestre de 2022 una clara pérdida de impulso del crecimiento para la mayor parte de los países analizados. En el caso de España, el CLI para noviembre de 2022 ha descendido hasta los **97,6 puntos**, por debajo de los **101,6 puntos** registrados en enero de ese mismo año.

A este respecto, la **Comisión Europea**, en sus proyecciones económicas de otoño de 2022, proyecta que la economía del conjunto de países de la Eurozona crecerá un **3,3%** en 2022 y un **0,3%** en 2023, situándose muy por debajo de las realizadas en verano del mismo año (**8,3%** y **4,6%** para 2022 y 2023, respectivamente).

Mientras, pese a las correcciones a la baja realizadas para la eurozona, para nuestro país, se estima un crecimiento de la economía de un **4,5%** en 2022 y un **1%** en 2023 (**+0,4%** y **-1,1%** en relación con la previsión de verano de 2022).

Atendiendo a la Contabilidad Nacional Trimestral de España, el **Producto Interior Bruto (PIB) de España** para el cuarto

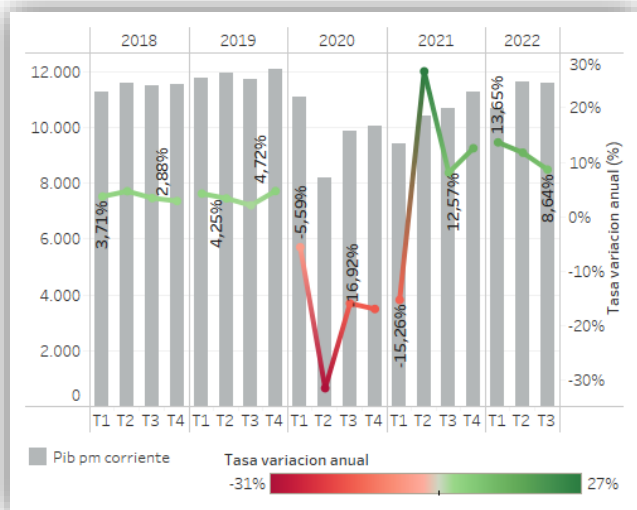
trimestre presenta una ralentización de su economía, al crecer solo un **0,2%** respecto al trimestre anterior en términos de volumen. Mientras, la variación interanual del PIB se cifra en el **2,7%**, frente al **4,8%** del mismo trimestre de 2021. Así, en el conjunto del año 2022, el PIB en términos de volumen experimenta un aumento de un **5,5%**.

Por su parte, las perspectivas sobre la economía de nuestro archipiélago, el Gobierno de Canarias, en su Proyecto de Ley de Presupuestos de la Comunidad Autónoma de Canarias 2022, estima en un escenario pesimista un crecimiento económico regional de un **6,3%** para 2022, y de un **1,3%** para 2023.

Teniendo en cuenta esta proyección, según la Contabilidad Trimestral de Canarias del Instituto Canario de Estadística (ISTAC), el **Producto Interior Bruto (PIB)**<sup>2</sup> del archipiélago canario del tercer trimestre de 2022 ha sufrido una ligera ralentización, con un descenso de un **0,25%** respecto al trimestre anterior. Así, hasta el tercer trimestre de dicho año, el PIB regional ha alcanzado una cifra de **33.859 millones de euros**, una cifra ligeramente superior a la acumulada durante el mismo período de 2021 -tasa de crecimiento anual acumulada de **11,3%-**, pero aún sin recuperar las cifras observadas en 2019 (**35.423 millones de euros**).

<sup>2</sup> Datos ajustados de estacionalidad y calendario.

PIB A PRECIOS BÁSICOS (millones de €) Y TASA DE VARIACIÓN ANUAL ACUMULADA (%). Canarias 2018-2022.



Fuente: ISTAC.

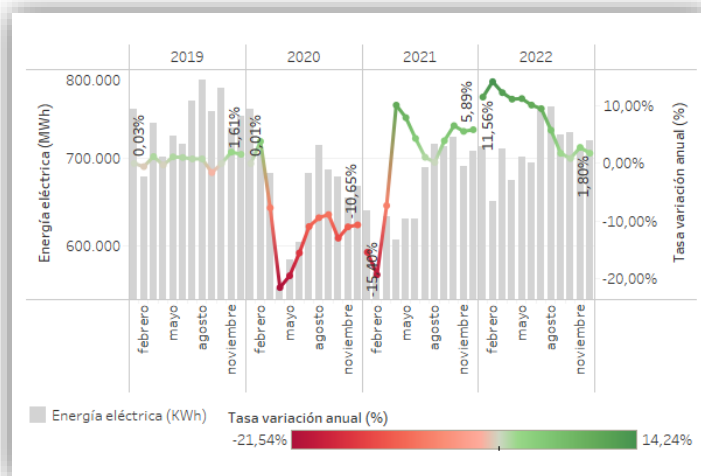
Esta reducción en la producción de la comunidad autónoma también se ha observado en la recaudación del IGIC, de las transacciones de vivienda, y la energía disponible eléctrica. En lo que a la **recaudación neta por IGIC** respecta, la cual ha ascendido a 147.048 miles de euros, ha descendido un **42,1% respecto al mes anterior**. Si bien, esta reducción interperiódica no se repite en términos anuales, ya que la **recaudación acumulada hasta noviembre de 2022 ha ascendido hasta 1.773.581 miles de euros, lo que supone un 54% más respecto al mismo período de 2021**.

Por su parte, el número de transacciones de viviendas en el tercer trimestre de 2022 se ha contraído un **12,8% respecto al trimestre anterior**, tras alcanzar las **7.845 transacciones de viviendas para dicho trimestre**. Ante esto, en términos anuales y acumulados, se puede observar que se ha registrado un crecimiento hasta el tercer trimestre de 2022 de un **41,6% respecto a los mismos trimestres del año anterior**.

Estas tasas de crecimiento negativas interperiódicas, sin embargo, no se observan para la **matriculación de automóviles, ya que registra un descenso en diciembre de 2022 de apenas un 0,5% respecto al mes anterior**. Mientras, en términos acumulados, el **incremento para 2022 ha sido de un 18% respecto al año anterior, alcanzando la cifra de 64.624 matriculaciones de automóviles**.

En cuanto a la **energía eléctrica disponible (MWh)**, para el año 2022, se registra una tasa de crecimiento anual de un **7,5%**, alcanzando casi los **8.540 mil KWh de energía disponible para este año**. Así, el año 2022 cierra con aproximadamente **720 mil KWh de energía disponible para diciembre**, tras un crecimiento mensual de un **1,4%**.

ENERGÍA ELÉCTRICA DISPONIBLE (KWh). Canarias 2019-2022.

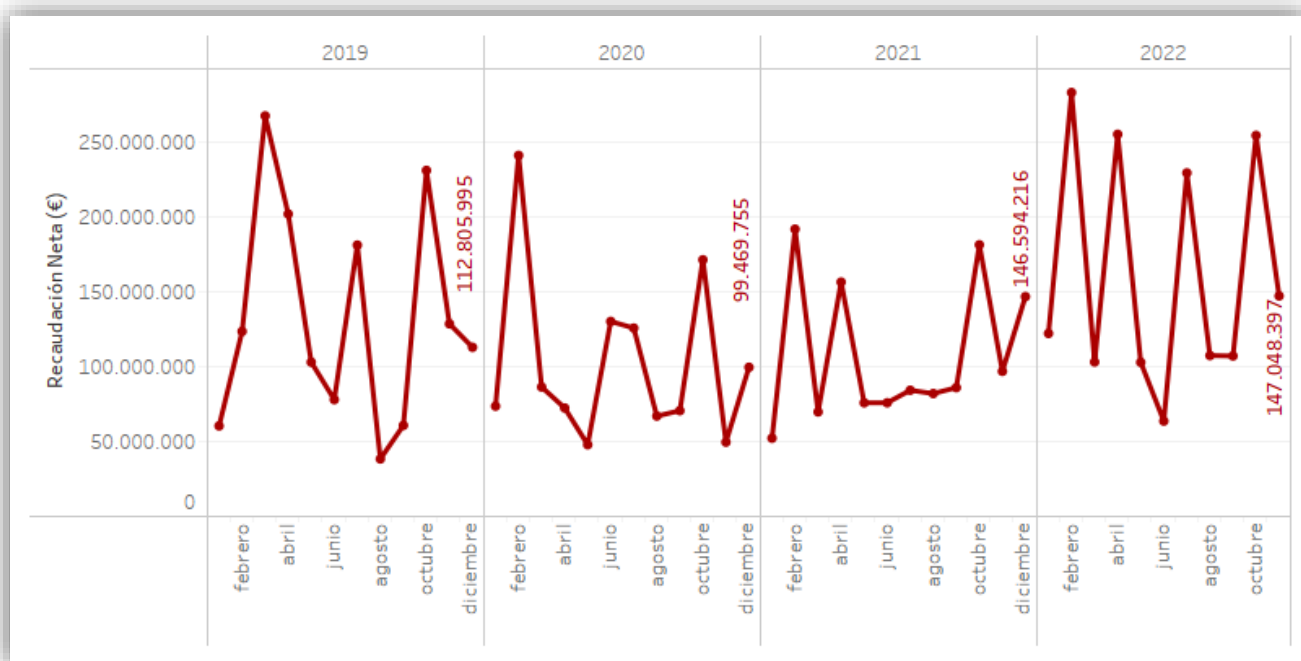


Fuente: ISTAC.

En relación con el **Índice del Comercio Minorista (a precios constantes)** para **noviembre de 2022**, el cual ha aumentado un **9,8% respecto al mes anterior**, asciende a **109,3 puntos**. Además, en lo que va de año, el **ICM arroja un valor de 98,8 puntos**, registrando una **tasa de variación anual acumulada de 7,2%**.

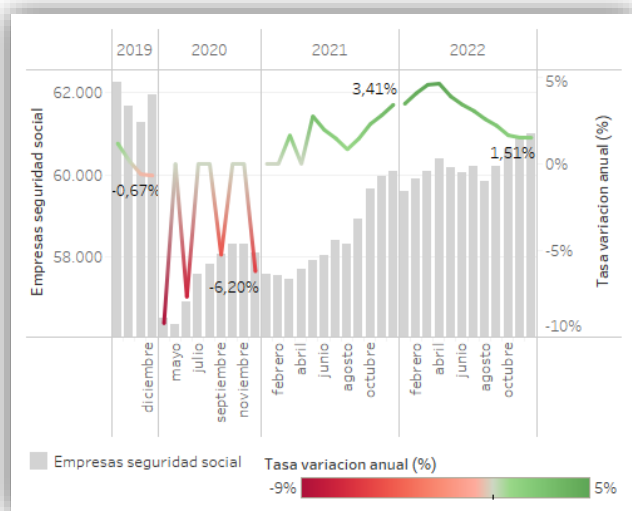


RECAUDACIÓN NETA DE IGIC (€). Canarias 2019-2022.



Fuente: Agencia Tributaria Canaria.

EMPRESAS INSCRITAS EN LA SEGURIDAD SOCIAL. TASA DE VARIACIÓN ANUAL (%). Canarias 2019-2022.



Fuente: ISTAC.

Referente al sector de la construcción, y dentro de los indicadores de demanda, **la venta al por mayor de cemento, aunque ha aumentado en diciembre de 2022 respecto al mes anterior**

**(16,5%), ha descendido en términos anuales (8,5%), alcanzando la cifra de 42.990 toneladas. Así, para el año 2022, la venta al por mayor de cemento ha alcanzado las 575.613 toneladas, lo que supone un ligero 2% menos que las cifras registradas en 2021 (587.537 toneladas).**

Del mismo modo, y en relación con los **de dirección de obra nueva (m<sup>2</sup>), continúa registrando cifras inferiores a las de períodos anteriores.**

**Así, pese a que los visados de obra nueva se han triplicado en octubre de 2022 respecto al mes anterior, en términos acumulativos, se ha registrado un descenso. Así, hasta octubre de 2022, los visados de dirección de obra nueva han alcanzado la cifra de 656.560 m<sup>2</sup>, lo que supone una tasa de crecimiento anual acumulada negativa de un 3,6%, respecto a los mismos meses de 2022.**

El **número de viviendas terminadas**, por su parte, ha experimentado **un descenso hasta septiembre de 2022 de un 4,7%**, alcanzando una cifra de **2.240 viviendas**, tras haber descendido más de un 66% respecto al mes anterior. Sin embargo, **en comparación con 2021, el número de viviendas terminadas ha aumentado un 29,5% en septiembre de 2022.**

Por el contrario, **la licitación oficial pública**, cuya cifra asciende hasta septiembre de 2022 en más de 756 millones de euros, ha registrado una tasa de crecimiento anual acumulada de un 41,9% respecto al mismo período del año anterior. Si bien, se observa que para el mes de septiembre, la licitación oficial pública ha alcanzado los 69.202 millones de euros, tras un descenso mensual de un 23,1%.

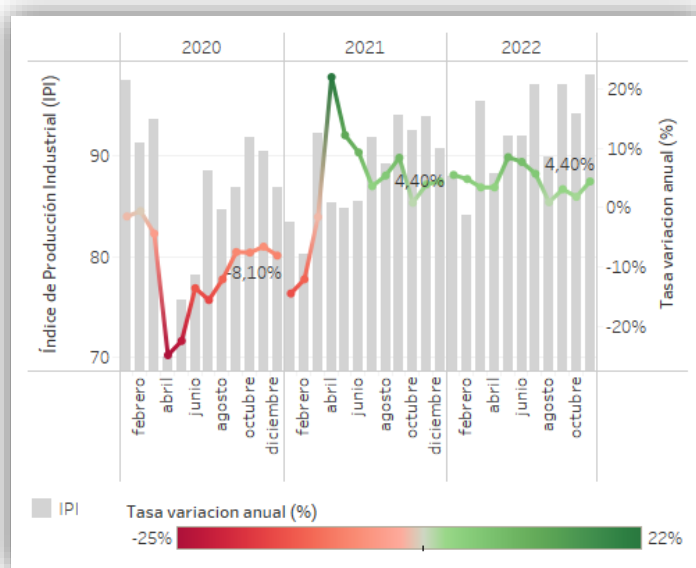
En lo **concerniente al nivel de actividad**, tanto el del sector industrial como de servicios, **continúan registrando un crecimiento a lo largo del año 2022.** Así, el **Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS)** muestra un **crecimiento mensual para noviembre de 2022 de un 1,3%**, alcanzando una **cifra de 135,8 puntos.** Ante esta tendencia, en términos acumulados, el **IASS promedio en lo que va de año alcanza la cifra de 126,5 puntos**, tras un **crecimiento anual acumulado de un 34,3%** respecto **con los mismos meses de 2021.**

Por su parte, el **Índice de Producción Industrial (IPI)** registra un valor de **98,1 para noviembre de 2022**, generando un promedio en lo que va de año de **92,4.** Ante esto, **la tasa de crecimiento acumulada hasta noviembre de 2022 fue del 4,4%** frente al mismo período del año

**pasado.**

En relación con el **número de empresas inscritas en la Seguridad Social**, destaca, la tendencia positiva registrada para 2022, en especial, en los últimos cuatro meses del año. Así, al cierre de 2022, hay un total de 60.989 empresas inscritas en la Seguridad Social, lo que implica un crecimiento anual acumulado de 1,5%. Así, pese a esta evolución, el año 2022 cierra con cifras de **empresas inscritas en la Seguridad Social por debajo de las observadas previa a la pandemia (2019; 61.947 empresas, 2020; 58.108 empresas).**

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL. Tasa de variación anual (%). 2020-2022.



Fuente: ISTAC.

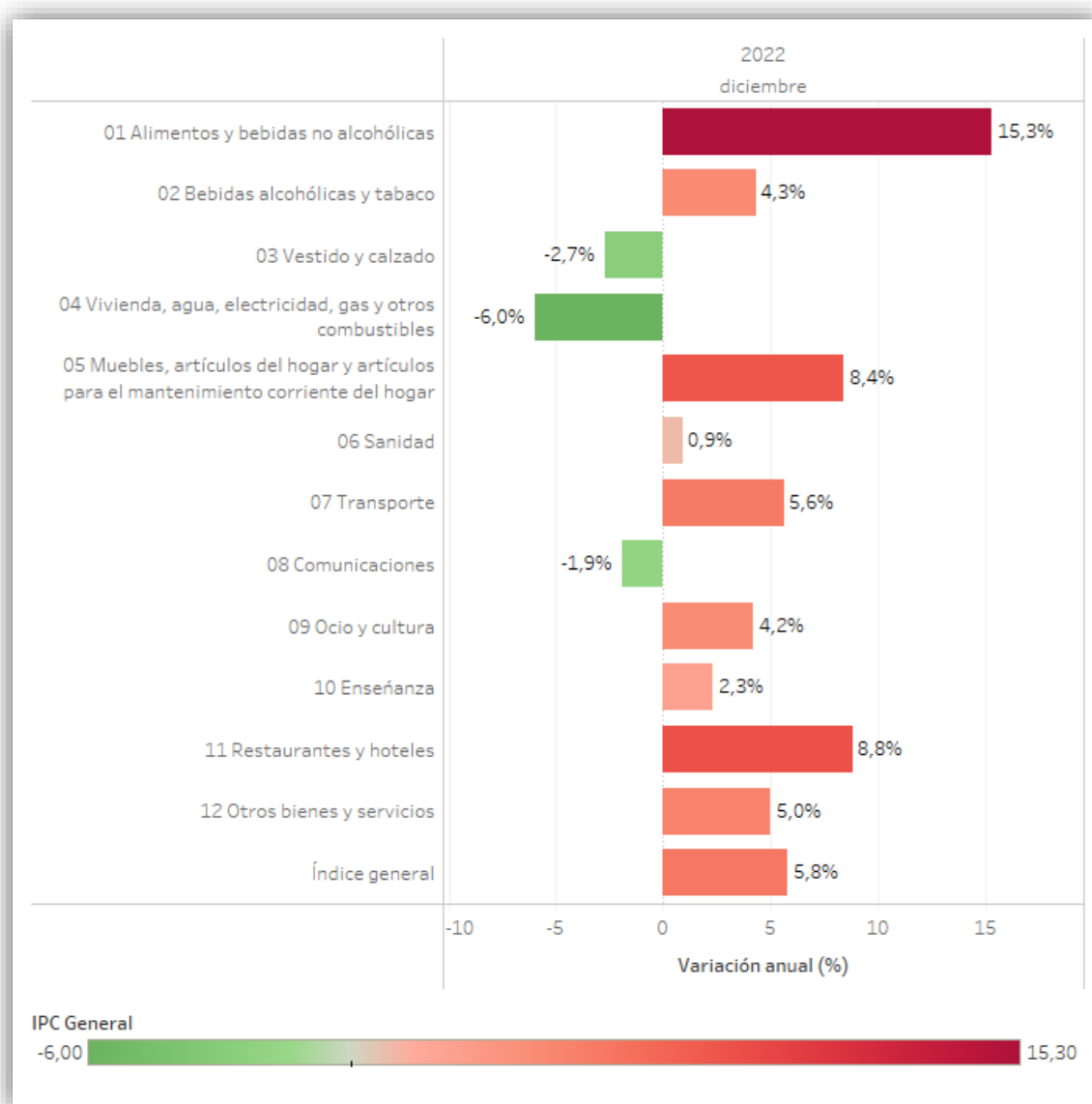
Finalmente, según el último dato disponible sobre **inversión bruta extranjera en Canarias, vinculada con el segundo trimestre del 2022, esta asciende a una cifra de 0,2 miles de euros**, tras un descenso trimestral de casi un 100%, dado el valor

**observado en el primer trimestre (215.642,3 miles de euros).** Gracias a esta inyección, en el primer semestre de 2022, la cifra de inversión ha sido de 215.841 miles de euros, frente a los 38.881 miles de euros registrados en el mismo semestre de 2021.

Entre las distintas consecuencias económicas que ha mermado la

recuperación económica tras el conflicto destaca, sin duda, la brutal subida de precios. Pero bien, aunque la situación actual se ha agudizado con la guerra, ya cerraba el año 2021 con significativas subidas. Indudablemente, a este respecto, los efectos de arrastre del precio de la energía, el aumento de la demanda tras la pandemia, y el encarecimiento del crudo han impulsado la inflación.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO (IPC) SEGÚN GRUPOS ECOICOP. TASA DE VARIACIÓN ANUAL ACUMULADA (%). Canarias. Diciembre 2022.



Fuente: INE.

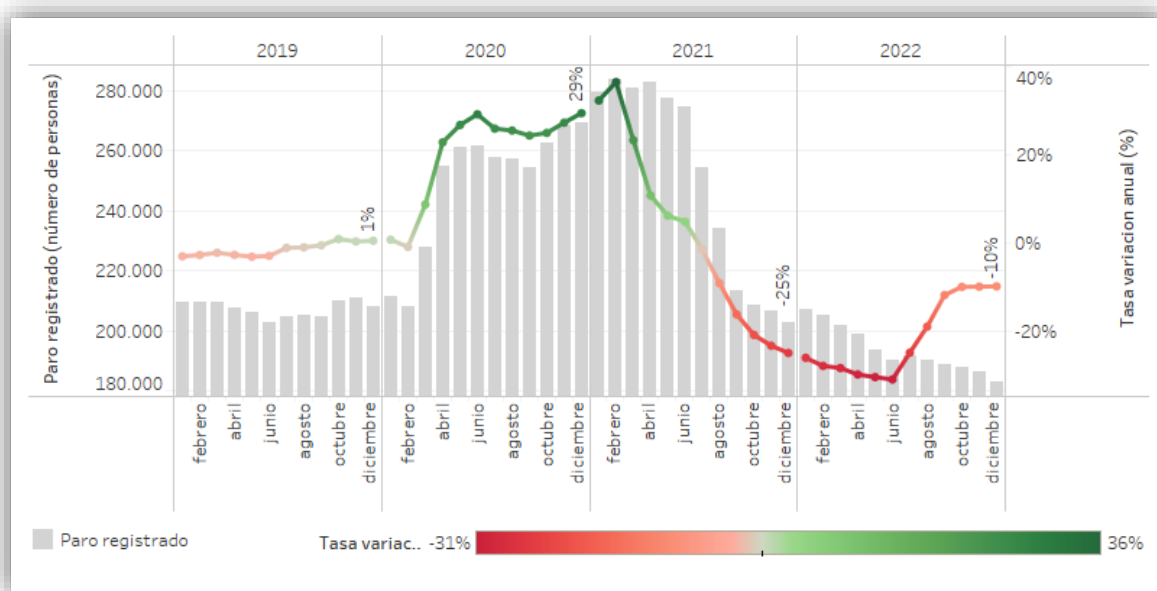


Así, la última **tasa del IPC para la comunidad autónoma** vinculada al mes de diciembre de 2022 ha alcanzado el **5,8%**, frente al **6,7%** observado para el conjunto del país. Frente al pico alcanzado por la comunidad autónoma en agosto de 2022 (**9,5%**), el crecimiento de los precios hasta final de año se ha aminorado, pese a que, en términos mensuales, el IPC de diciembre haya aumentado (**0,10%**). Así, el año 2022 cierra con un IPC regional de un **6%**, ligeramente superior al registrado para el conjunto del país (**5,9%**).

de **variación anual negativa en diciembre de 2022 (-6%)**, frente al pico alcanzado en marzo del mismo año (**28,5%**).

Mientras, el **IPC del grupo de alimentos y bebidas no alcohólicas continúa su comportamiento alcista**, alcanzado una tasa interanual de un **15,3%** para noviembre de 2022. Como consecuencia, la moderación del IPC general no se está reflejando por igual en la inflación subyacente, ya que alcanza en diciembre de 2022 una **variación anual de un 7,1%**.

PARO REGISTRADO (NÚMERO DE PERSONAS) Y TASA DE VARIACIÓN ANUAL (%). Canarias. 2019-2022.



Fuente: ISTAC.

Esta contención en el crecimiento de los precios se explica principalmente por la moderación de los precios de la vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles; grupo según ECOICOP (European Classification of Individual Consumption by Purpose), **tras el shock en los precios del mercado energético, debido a la revalorización del gas natural. Así, para diciembre de 2022, este grupo presentan una tasa**

Con respecto al **mercado de trabajo en Canarias, la Encuesta de Población Activa (EPA) del cuarto trimestre de 2022**, refleja cómo la población activa se ha incrementado en 8.000 personas con respecto al trimestre anterior, y en más de 2.700 personas en términos interanuales. Por su parte, **el número de personas ocupadas en el cuarto trimestre del año crece 43.150 personas en relación con el tercer trimestre de**

**2021, alcanzando una cifra de 990.760 personas. Así, en términos anuales, se ha experimentado un crecimiento de un 5,6%.**

**En consecuencia, la tasa de paro en el cuarto trimestre de 2022 es del 14,6% (frente al 12,9% para el conjunto de España), tras haber experimentado una reducción de 4,4 p.p. respecto al mismo trimestre de 2021. Así, el año 2022 cierra el año con 169.020 personas desempleadas, 35.190 personas menos que el trimestre anterior (-17,2%).**

En relación con el número medio de **afiliados a la Seguridad Social, el año finaliza con más de 874.727 afiliados, lo que supone un incremento acumulado de más de un 5,5% respecto al año 2021.** En cuanto a la evolución observada en este último trimestre de 2022, **destaca los registrados en los meses de octubre (+9.932 afiliados), y de noviembre (+6.408 afiliados), frente a la reducción observada en el mes de diciembre (-1.418 afiliados).**

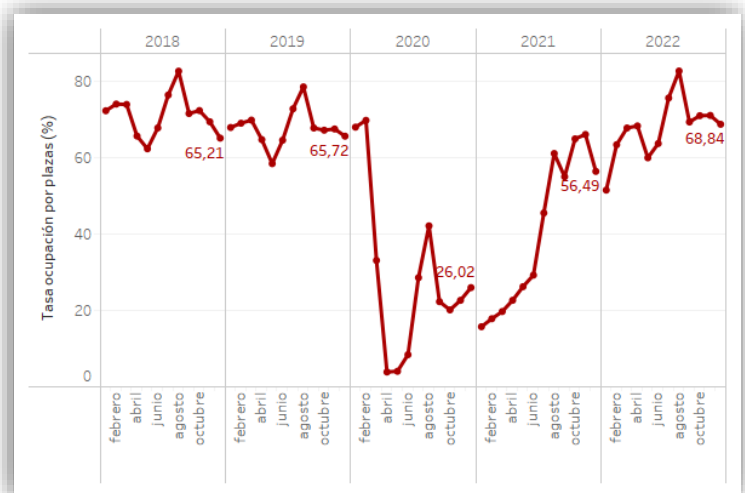
**En consecuencia, el paro registrado hasta diciembre de 2022 ha descendido en un 9,7% respecto a los mismos meses de 2022. Así, el paro registrado alcanza las 183.160 personas desempleadas,** tras experimentar una reducción en el mes de diciembre de 3.124 personas respecto al mes anterior (tasa de crecimiento mensual negativa de 1,7%).

Con el levantamiento de las restricciones implantadas por la COVID-19, y el incremento de la actividad económica vinculada al turismo **se observa que el sector continúa con su progresiva recuperación.** Una señal más que evidente de esta particularidad ha sido la

**tasa de ocupación por plazas de alojamientos turísticos.** Para el año 2022, **alcanza un 67,9%, lo que supone un crecimiento anual acumulado de un 27,8% respecto a 2021,** equiparando los niveles de ocupación previos a la pandemia (2019).

Por el contrario, la **estancia media en alojamientos turísticos para el año 2022 (7 días), pese a registrar un crecimiento de un 16,9% respecto a 2021, se sitúa por debajo de la observada en 2019 (7,5 días).**

TASA DE OCUPACIÓN ALOJAMIENTOS TURÍSTICOS (%). Canarias 2018-2022.



Fuente: ISTAC.

Además, se observa que **la estancia media cierra el año 2022 con una cifra de 7 días, tras registrar un descenso de un 3,7% respecto al mes anterior.**

ESTANCIA MEDIA ALOJAMIENTOS TURÍSTICOS. Canarias 2019-2022.



Fuente: ISTAC.

**En cuanto a la llegada de turistas, los de nacionalidad extranjera han impactado en mayor magnitud sobre la recuperación que los turistas nacionales.** No obstante, ninguno de los dos recupera cifras anteriores a la pandemia, pese a  **cubrir más del 95% de los turistas llegados hasta noviembre de 2019.**

**En relación con la llegada de turistas nacionales a nuestro archipiélago, alcanza hasta noviembre de 2022 la cifra de 1.791.705 personas, con un crecimiento anual acumulado de un 38,2% respecto a los mismos meses de 2021.** Si bien, hay que destacar que la llegada de turistas nacionales registra tres meses consecutivos de caídas, tras el pico alcanzado en agosto de 2022 (254.029 turistas).

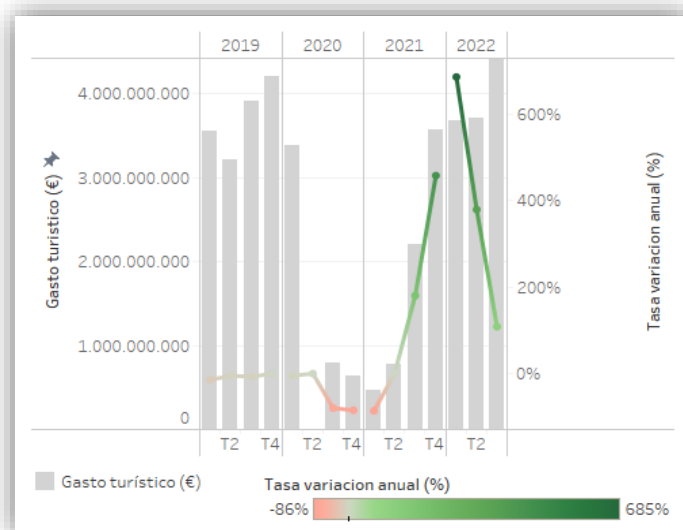
**Por su parte, la llegada de turistas extranjeros a nuestro archipiélago superó hasta noviembre de 2022 las 11,370 millones personas (+7 millones de turistas extranjeros respecto al mismo período de 2021).** No obstante, se identifica al contrario que la llegada de turistas nacionales, dos meses consecutivos de aumento, ante el inicio de la temporada alta para este segmento.

En lo que al nivel de **gasto turístico se refiere**, este ha ascendido hasta los **4.593 millones de euros para el tercer trimestre de 2022**, con un incremento de más de 2.380 millones de euros respecto al trimestre anterior, gracias a la recuperación experimentada por la temporada de verano.

**Así, el gasto total turístico ha alcanzado, aproximadamente, los 12.000 millones de euros (11.992,8 millones de euros),** superando las cifras registradas en años anteriores desde que se tienen estadísticas.

Con respecto al **sector exterior, las exportaciones** en noviembre de 2022, cuya cifra ascendió a **289.612 miles de euros, 3.945.465 miles de euros en lo que va de año**, lo que supone una tasa de crecimiento interanual acumulada de 55,1%. Mientras, **las importaciones** han registrado un aumento **acumulado anual** hasta noviembre **de 2022 de un 40,5%**, registrando una **cifra en lo que va de año** de, aproximadamente, **18.976.651 miles de euros.**

GASTO TURÍSTICO (euros). Canarias 2019-2022.

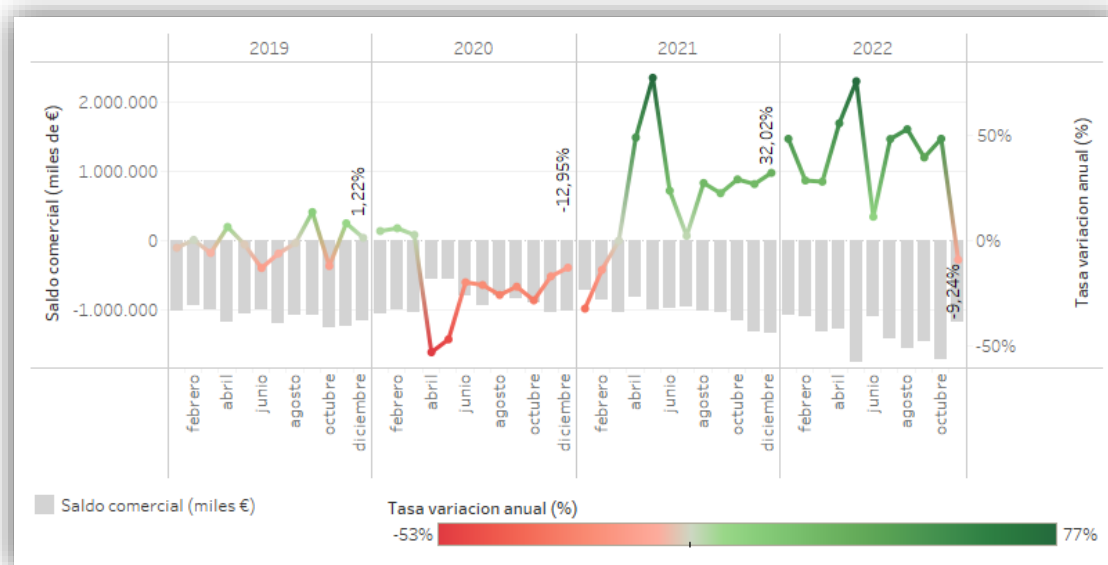


Fuente: ISTAC.

Por su parte, el sector agrícola continúa con su senda de ligero crecimiento, tanto en sus exportaciones como importaciones. **En noviembre de 2022, se exportaron productos agrícolas** cuyo valor ascendió a casi **24.040 miles de euros**. **En términos acumulados, las exportaciones ascendieron hasta noviembre de 2022 en 224.338 miles de euros, lo que supone, un incremento acumulado anual de apenas un 3,5% respecto a los mismos meses del año 2021.**

A consecuencia del comportamiento de las cifras tanto del volumen de exportaciones como de importaciones, se explica las cifras del **déficit comercial y de la tasa de cobertura**. En primer lugar, la **tasa de cobertura** se sitúa en noviembre de 2022 en el **19,5%**. En términos acumulados, la **tasa de cobertura media hasta noviembre de 2022 (20,9%)**, registra un crecimiento anual hasta noviembre de 2022 de un 1,9%, respecto al mismo período del año anterior.

SALDO COMERCIAL (miles de €) Y TASA DE VARIACIÓN ANUAL (%). Canarias 2019-2022.



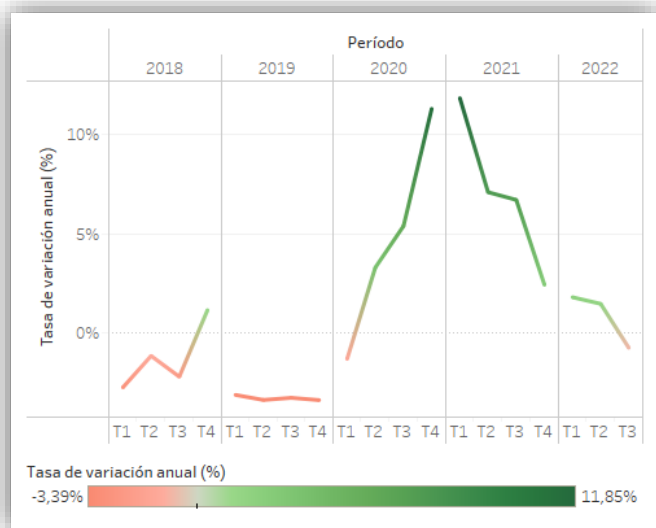
Fuente: ISTAC.

Por su parte, el valor de las **importaciones** agrícolas hasta **noviembre de 2022 asciende a 503.605 miles de euros**, tras experimentar un crecimiento anual acumulado de más de un 24,1%. Ante esto, la tasa de cobertura de productos agrícolas hasta noviembre de 2022 es de un 44,5%, inferior a la registrada durante el mismo período de 2021 (53,4%).

Y, en segundo lugar, el **saldo comercial de noviembre de 2022** presenta un **déficit** de, aproximadamente, **1.194 millones de euros**. Esto supone un **déficit acumulado hasta dicho mes de 2022 de más de 15.000 millones de euros**, registrando una **tasa de crecimiento acumulada anual de más de un 37%**, respecto al mismo período de 2021.

De este modo, se continúa observando durante el año 2022, el empeoramiento paulatino del saldo comercial de la región.

VOLÚMEN DE CRÉDITOS. TASA DE VARIACIÓN ANUAL (%).  
Canarias 2018-2022.



Fuente: ISTAC.

En relación con el último apartado vinculado al **sector financiero**, el volumen total de depósitos para el tercer trimestre de 2022, cuya cifra asciende a **40.510 millones de euros**, ha registrado **un incremento de un 8,4% frente al mismo período de 2021**. Así, en términos trimestrales, se puede observar que el nivel de depósitos ha aumentado **su cifra en 782 millones de euros, lo que supone una tasa de crecimiento trimestral de un 2%-**.

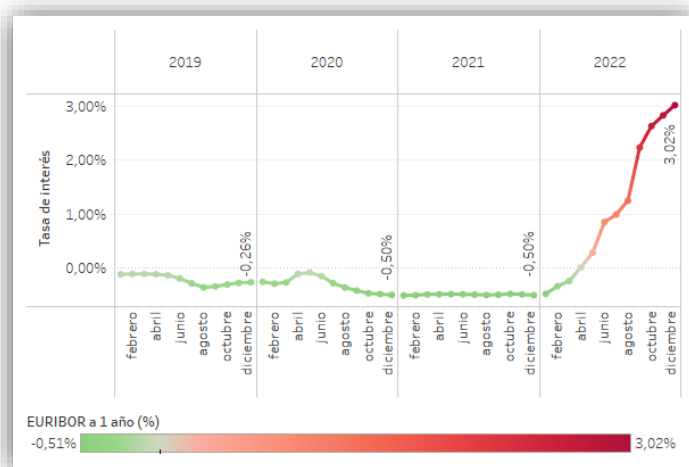
Por el contrario, **el volumen total de créditos** para el tercer trimestre de 2022 ha experimentado **una ligera reducción de un 0,8% respecto al mismo trimestre del año anterior**. Con una **cifra de 38.402 millones de euros hasta el tercer trimestre de 2022, se observa una contracción de, aproximadamente, 548 millones de euros frente al segundo trimestre de dicho año -tasa de crecimiento**

**trimestral negativa de 1,4%-**.

Este comportamiento, en el que se observa un freno en el volumen total de crédito se explica por la subida de tipos de interés por parte del **Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE)**, provocando un encarecimiento de estos. Así, con la **cuarta y última subida del año**, la cual ha sido del 0,5% el 15 de diciembre de 2022, tras el alza de 0,5 puntos en julio y de 0,75 puntos en septiembre y octubre, respectivamente, **el 2,5%**, situándose en niveles de diciembre de 2008.

Como consecuencia, **el índice de referencia de las hipotecas; el EURIBOR, ha cerrado el año 2022**

TASA DE INTERÉS EURIBOR (%). TASA DE VARIACIÓN INTERPERIÓDICA. Canarias 2019-2022.



Fuente: ISTAC.

**superando el 3% (3,02%)**, pese a la moderación en el crecimiento respecto a noviembre (0,19 p.p.), se reflejan los efectos de la política monetaria aplicada durante el año, con una tasa de crecimiento anual de 3,52 p.p. respecto a diciembre de 2021.

### 3. Perspectivas: ¿Vuelta de las reglas fiscales en 2024?

El ejercicio 2023 se caracterizará por un proceso gradual de desaceleración del crecimiento económico. Dicha tónica será más o menos abrupta en determinadas regiones de la Unión Europea, según sea la afección directa que la inflación, los tipos de interés y el nivel de endeudamiento público y privado, así como la dependencia energética. En verdad, si los precios de la energía siguen aumentando, si además de los precios existen problemas de suministro de energía, el riesgo de ir a un territorio negativo se materializará, especialmente para los países con una deuda elevada, razón por la cual, las regiones con un alto endeudamiento pueden tener una política fiscal expansiva.

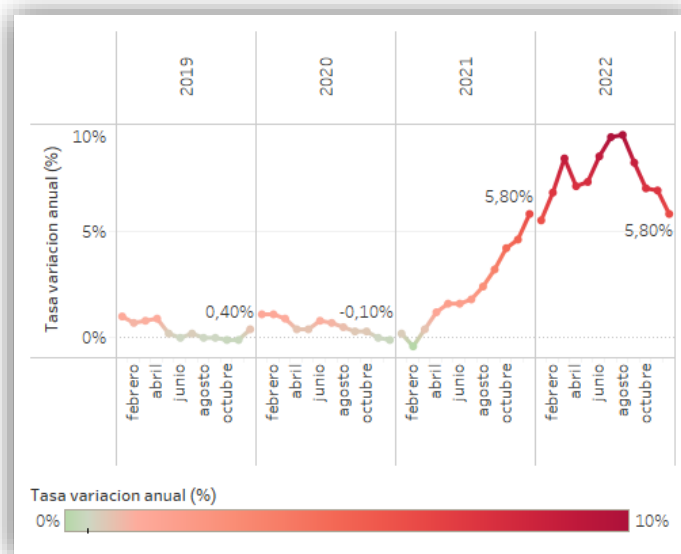
Esta evolución de la actividad obedece, fundamentalmente, a la confluencia de un conjunto de factores adversos, interrelacionados entre sí y de naturaleza eminentemente global, que influyen negativamente sobre las decisiones de los agentes económicos. Estos factores incluyen, de modo señalado, la crisis energética y la incertidumbre acerca de posibles interrupciones del suministro en algunas economías europeas, las elevadas y persistentes tasas de inflación que pese a que se han ido moderando se han encallado a través de la inflación subyacente, con el consiguiente endurecimiento de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales mundiales y el deterioro generalizado de la confianza.

Además, en la actualidad se genera una combinación en lo que a la naturaleza del incremento de los precios experimentado se refiere, debido a que en 2021 tenía como variable explicativa principal el incremento de la demanda al poner nuevamente en circulación ese veinte por ciento de ahorro atesorado en 2020 por imposibilidad de poder ser utilizado en forma de consumo con la consiguiente presión sobre la cadena de suministros, mientras que en 2022 la invasión de Ucrania por parte de Rusia, más allá del innegable drama humanitario, tensionaba los precios

de la energía así como de la totalidad de bienes importados de la zona, ocasionando una inflación de costes proveniente de la oferta.

Hay que tener claro que, aunque la sintomatología es similar, los instrumentos para su corrección no lo son. De hecho, la inflación de demanda necesita prioritariamente una política monetaria con elevación de los tipos de interés, algo que comenzó a ejecutarse en julio de 2022 con un incremento inicial del 0,5%, complementado con un 0,75% en septiembre y noviembre, más medio punto adicional en el mes de diciembre, finalizando el ejercicio en un 2,5%, teniendo en cuenta que los tipos de interés de partida dados desde marzo de 2022 eran del 0%. Los efectos sobre el Euribor no se hicieron esperar. De hecho, mientras que el ejercicio 2022 comenzó en enero con cifras negativas (-0,477%), finalizó en diciembre en el 3,018%. De hecho, a comienzos de 2023, ha alcanzado cifras del 3,370%.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO (IPC). TASA DE VARIACIÓN ANUAL (%). Canarias 2019-2022.



Fuente: ISTAC.



Por su lado, si la inflación procede de la estructura de costes, habrá que proceder al análisis de la formación de los precios, teniendo en cuenta que los métodos de formación agrupan los procedimientos u operaciones dirigidas a cumplir con los objetivos previstos en materia de rentabilidad de las inversiones, puesto que, de lo contrario, el propio mercado lo excluirá. En este sentido, los costes de explotación y los financieros han experimentado crecimientos datados por la propia inflación subyacente (que elimina los elementos más volátiles), la cual está incluso por encima del IPC general. Al ser esta la que mejor ejemplifica la inflación estructural de una economía, cada una de las partes debe tomar decisiones para evitar situaciones que limitan la competitividad.

Desde la perspectiva privada, el incremento de la productividad de los factores junto a la minimización de los costes ofrecerá mayores garantías para evitar rentabilidades incompatibles con la supervivencia de la estructura productiva. Por su lado, desde la perspectiva pública, la adición a los costes del papel de la fiscalidad debe ser revisada centrada, principalmente, en deflactar las figuras tributarias, tanto en base imponible como en el tipo tributario, para evitar que la inflación se convierta en un nuevo impuesto.

De hecho, a nivel nacional, en 2023 se suman reducciones del IVA relacionados, principalmente con la alimentación, a los descensos ya efectuados en 2022 respecto al gas y a la electricidad. Por su parte, en Canarias, a través de la Ley de Presupuestos Generales de la Comunidad Autónoma, se establece un ahorro fiscal cifrado en 100 millones de euros, representando un 0,98% del total, donde el Presupuesto de Beneficios Fiscales total asciende a la cantidad de 2.321 millones de euros. Hay que tener en cuenta que la respuesta a la baja de los precios podría haberse acelerado si dichas actuaciones se hubieran llevado con antelación, tal y como ya se demandaban. Por esa razón se retrasará la caída importante de la inflación hasta llegar al

deseado 2%, quedando instalada por encima de la tasa de precios prepandemia.

Por esa razón, para acelerar los acontecimientos, desde un punto de vista propositivo, se debe plantear mayor expansividad en la política fiscal regional, no tanto desde un punto de vista general, sino selectivo, analizando los bienes y servicios que mayormente afectan al poder adquisitivo de la población, debiendo evitar la probable polarización en el gasto hacia bienes y servicios inelásticos en detrimento del resto del mercado.

Aun así, los precios fluctuarán de acuerdo con las cotizaciones que se observan para ellos en los mercados de futuros, del mismo modo que la evolución de la paridad entre el euro y el dólar. En particular, con respecto al gas, cabe destacar que los precios de esta materia prima para 2023 en los mercados de futuros se han reducido en algo más de un tercio con respecto a los contemplados en el último ejercicio. Por otra parte, en lo que respecta al petróleo, los supuestos sobre su precio en dólares, obtenidos también a partir de los mercados de futuros, dan lugar a una trayectoria descendente a lo largo del horizonte de previsión, aunque en niveles algo más elevados que los considerados a comienzos del pasado trimestre.

Desde la perspectiva del consumo y la configuración del ahorro, será relativamente limitado y no llegará a suponer un impulso significativo para los niveles de gasto agregado. Ahora bien, dada la evolución de los tipos de interés, la revalorización de estos será superior a la experimentada con anterioridad.

De hecho, como ya se ha mencionado, la moderación del ritmo de avance de los precios de los alimentos y la reanudación de la caída de la tasa de inflación subyacente tardarán algo más en producirse, no tanto por el incremento de los tipos de interés sino por el retraso a la hora de adaptar medidas específicas en materia de política fiscal expansiva, además que no se ha completado plenamente la transmisión de los aumentos de costes recientes a los

precios de todos los bienes y servicios de consumo.

En todo caso, la culminación de esa traslación y, en el caso de los alimentos, la materialización de las sendas descendentes para los precios de las materias primas alimenticias anticipadas por los mercados de futuros pudiera ofrecer un escenario donde los precios de los componentes no energéticos contribuyan también al retroceso de la inflación a lo largo de 2023. A esta moderación contribuirían, entre otros factores, el esclarecimiento progresivo de las distorsiones que afectan a las cadenas globales de suministro y el impacto gradual de la normalización y posterior endurecimiento de la política monetaria.

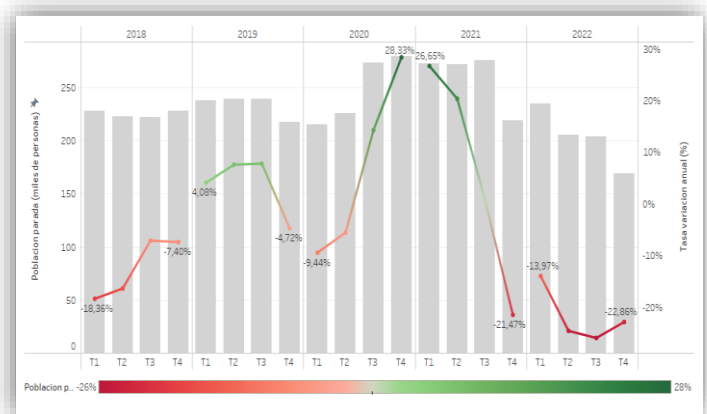
Con todo ello, en el contexto internacional, dada la frágil situación económica, cualquier nuevo acontecimiento adverso, ya sea una limitación a una mayor caída de la inflación, aumentos continuados de las tasas de interés para contenerla, el resurgimiento de la pandemia de COVID-19 o la intensificación de las tensiones geopolíticas, genera un marco plausible en el entorno de la recesión técnica. De hecho, según el Banco Mundial, se prevé que la economía mundial crecerá un 1,7 % en 2023 y un 2,7 % en 2024 donde los pronósticos se corregirán a la baja para el 95 % de las economías avanzadas y para casi el 70 % de los mercados emergentes y las economías en desarrollo.

En el caso concreto de Canarias, teniendo en cuenta que el empleo y el PIB en 2019 eran de 940.300 personas ocupadas, según la Encuesta sobre Población Activa en una economía que generaba 47.183 millones de euros, con el consiguiente valor de la productividad aparente del trabajo ubicado en 50.179 euros/persona, en 2022 los parámetros se ubican en 990.800 personas en materia de ocupación y de 45.343 millones de euros de PIB, lo que deja a dicho concepto de productividad en los 45.764,03 euros/persona, experimentando un descenso del 8,47%.

Así y todo, dadas la rápida mutación de las causas que ensombrecen las perspectivas

económicas para 2023, tal y como se había previsto, todo parece indicar que se retrasa la aparición de la recesión técnica en el Archipiélago canario del mismo modo que ha ido ocurriendo en el entorno europeo. Además, el buen comportamiento de los servicios de mercado y la moderación de la inflación se muestra como condicionantes para configurar unas expectativas de crecimiento del 6,2% en 2022, en consonancia con el porcentaje de evolución de la ocupación desde la perspectiva interanual y la intensidad de empleo relacionando el crecimiento del PIB sobre la creación de puestos de trabajo, situándose por encima de la media nacional, que, según la última estimación del INE, se sitúa en el 5,5€. No obstante, el crecimiento del 0,2% en el cuarto trimestre del año anticipa, sin embargo, un intenso frenazo para 2023. Por su parte, la Consejería de Economía del Gobierno de Canarias prevé un crecimiento del PIB regional para el presente 2022 que oscilaría entre el 6,3% y el 7,6%. Para 2023, se plantea una disminución de la tasa de crecimiento, que oscilaría entre el 1,3% y el 3,3%, siendo del 1,5% la realizada para la media nacional.

POBLACIÓN PARADA (NÚMERO DE PERSONAS) Y TASA DE VARIACIÓN ANUAL (%). Canarias 2018-2022.



Fuente: ISTAC.

Otro de los aspectos a resaltar que alimentan la evolución positiva de la economía canaria es el despliegue progresivo de los fondos vinculados al programa Next Generation EU. Sobre este aspecto en concreto hay que volver a resaltar las

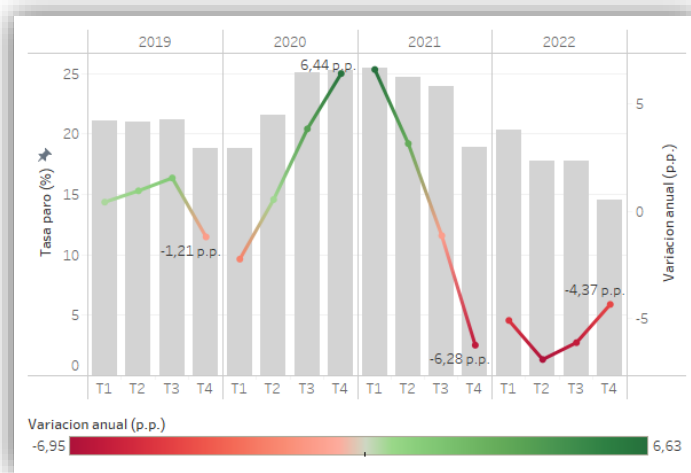
dudas en materia de gestión junto a la agilidad necesaria que la economía privada necesita, en donde la traba burocrática impide la evolución al alza del ciclo económico.

Hay que recordar que el Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia de la economía española, fue aprobado el 13 de julio de 2021 por el Consejo de la Unión Europea, tras una evaluación satisfactoria por parte de la Comisión Europea del cumplimiento de 52 de los 92 hitos definidos. El recalcular por parte de la Comisión Europea ha supuesto que las transferencias directas a fondo perdidos hayan pasado de 69.528 millones de euros de 2018, a 77.234 millones de euros a precios de 2022. Desde la aprobación del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, el Gobierno de España ha dotado para el Mecanismo de Recuperación y Resiliencia créditos iniciales de 24.198,28 millones de euros para los presupuestos de 2021, y de 29.600,23 millones de euros para los del año 2022. No obstante, el ritmo de pagos realizados contrasta con las aprobaciones de gastos y las obligaciones reconocidas. Así, solo se han realizado pagos por un 54,9% de las obligaciones de crédito registradas hasta final de 2021. Mientras, hasta octubre de 2022, se ha pagado un 48,6% de los créditos generados donde la dotación de fondos para Canarias asciende a 1.338 millones de euros, un 6,6% sobre el total distribuido.

No obstante, existe una considerable incertidumbre sobre la posible evolución futura del mercado de trabajo dado que responde con un cierto retraso a la evolución de la actividad económica agregada, de modo que empezará a mostrar signos de debilidad más intensos debido a la desaceleración del ciclo económico mencionado de ahí que sería recomendable la evaluación y análisis del impacto macroeconómico asociado al Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, que se asigna a lo largo del horizonte de previsión dada su especial relevancia.

Por todas estas razones, entendiendo que 2023 no podrá ser el deseado ejercicio de consolidación de la recuperación tras lo acontecido por el impacto en la economía por parte de la COVID19, puesto que existen riesgos e incertidumbres lo suficientemente potentes para que el ciclo económico no avance a la velocidad deseada, por parte de la Unión Europea se mantendrán suspendidas las reglas fiscales un año más, hasta principios de 2024, ante la gran incertidumbre económica y la fuerte desaceleración del crecimiento provocada, principalmente, por la invasión rusa de Ucrania, así como la amenaza de la evolución de China en sus parámetros sanitarios, sociales y económicos. Por esa razón, ya se había anunciado que la Comisión Europea suspendió las normas que limitan el déficit y la deuda pública en el conocido como Pacto de Estabilidad y Crecimiento al inicio de la pandemia, en marzo de 2020, para dar margen a los países de la UE para luchar contra las consecuencias económicas de la Covid-19 que recordemos que se centraban en un déficit al 3% del PIB y una deuda al 60% del PIB.

TASA DE PARO (%) Y VARIACIÓN ANUAL (p.p.). Canarias 2019-2022.



Fuente: ISTAC.

La actividad productiva, tanto en lo acontecido en 2022 como las perspectivas que se tienen en él para 2023, ha estado marcada por el calendario de superación de la pandemia y afectada por los diferentes

condicionantes geopolíticos y macroeconómicos. Así, tras un primer trimestre de 2022 titubeante aún marcado por la variante Ómicron, a partir de abril, se produjo una intensa recuperación de los viajes, tanto de ocio como de negocio gracias a una fuerte demanda acumulada y los ahorros generados durante la pandemia. Teniendo en cuenta que todas estas circunstancias han ocasionado un fuerte repunte de los costes, sobre todo energéticos, de suministros y financieros, no se ha podido compensar enteramente todo su incremento para evitar mayor retraimiento de la demanda.

No obstante, los efectos adversos sobre la renta disponible de la creciente inflación han hecho que los ímpetus iniciales se suavizaran en el último trimestre del año. Las expectativas que se tienen para este año desde el archipiélago que se puede apuntalar la recuperación por el dinamismo previsto de la demanda europea y nacional y los procesos de inversión llevados a cabo, de forma que se espera que los vaivenes económicos europeos se vean minimizados en lo que su impacto se refiere hasta evitar la tan temida recesión técnica.

Es por esa razón por la que 2023 se configurará como un ejercicio de transición en donde se debería llevar a cabo una desconexión paulatina de los incentivos para facilitar la transición desde un apoyo universal a otro más específico. Ahora bien, la existencia de varios procesos electorales, tanto a nivel nacional como autonómico y local, es probable que se configure como una variable distorsionadora a la hora de proceder a la toma política de decisiones.

Tengamos en cuenta que el plan para mantener la suspensión de las normas fiscales de la Eurozona se produce en medio de las expectativas de que las presiones inflacionistas lleven a seguir por parte del Banco Central Europeo a continuar con las subidas de los tipos de interés, algo que parece que seguirá sucediendo, pero a un ritmo más moderado, esperando nuevas decisiones en febrero de 2023 a lo que se

le suma la disminución de la compra de deuda pública de forma masiva, tal y como se estaba haciendo, evitando la evolución al alza de la prima de riesgo al tener que acudir para satisfacer deudas al mercado estrictamente privado.

Más allá del reto de la recuperación del valor de nuestra economía, para que el retorno sea completo, la falta de incentivos a la inversión genera gran preocupación porque está asociada con bajos niveles de productividad y de actividad comercial, y empeora las perspectivas económicas generales, debido a que no existen políticas económicas que apuesten por un crecimiento sólido y sostenido de las inversiones que ofrezcan formación bruta de capital, tanto productivo como humano, que se adecúe a los retos propuestos para el futuro. Por esa razón, como el empleo es consecuencia del crecimiento económico, la política regional, con el objeto de impulsar el crecimiento y el desarrollo de la economía, deben adaptarse a las circunstancias de cada territorio insular además de introducir reformas integrales destinadas a mejorar el clima para la inversión.

Dado el fracaso acumulado tanto en 2021 como en 2022, 2023 debe configurarse como el ejercicio en donde se consolide el denominado Pacto de Competitividad, de forma no solo se incluya a la economía privada en términos de salarios y ganancias, sino también a la esfera de lo público que permita incluir tanto las rentas activas como pasivas desde la perspectiva del diálogo y de la concertación social, teniendo como objetivo final el incremento de la productividad integral de la economía. De esta forma se podrá combinar de forma eficiente la rentabilidad necesaria para la existencia de la actividad productiva y la garantía de un poder adquisitivo decente, en términos de la Organización Internacional del Trabajo. De acuerdo con esto, se permitiría disponer de una estructura económica y social de desarrollo sostenible, impulsando la corrección de la divergencia acumulada entre Canarias y la Unión Europea.





# Informe de Coyuntura de Canarias CUARTO TRIMESTRE 2023