EDITORIAL

En una economía cada vez más interconectada, es imprescindible analizar la situación global y su impacto en las diferentes regiones. Las perspectivas, tanto de cierre para 2023 como las previsiones para el ejercicio 2024 presentan innumerables desafíos. Aunque nos parezca lejano, la economía continúa recuperándose, por un lado, de la crisis generada por la pandemia y, como hecho más cercano, se coexiste con los impactos derivados de la invasión de Ucrania por parte de Rusia. En realidad, los avances en la relajación gradual de las restricciones han impulsado la actividad económica, sobre todo la que tiene como centro de actuación la movilidad de las personas, aunque persisten algunas incertidumbres derivadas, principalmente de las tensiones geopolíticas y de la homogeneización de medidas en un caldo de cultivo tan heterogéneo.

En este contexto, se espera que la economía mundial mantenga un crecimiento moderado y sostenido, pero con cierta desaceleración. Una de las razones se centra en el incremento del precio oficial del dinero derivado de la política monetaria instaurada por parte de los bancos centrales en aras de corregir una tasa de inflación que, por razones de demanda en un inicio y por razones de oferta en la actualidad, ocasiona desajustes económicos y sociales. Pero como cada zona tiene causas y consecuencias diferentes, es fundamental abordar los desequilibrios económicos y fortalecer la cooperación entre las organizaciones con el objeto de garantizar una recuperación integral, tanto equitativa como sostenible.

En Europa, la recuperación económica debido a los iniciales los estímulos fiscales y monetarios, ha impulsado la inversión y el consumo pero con el riesgo de que el enfriamiento paulatino terminara por acabar en una recesión técnica, hecho anunciado con anterioridad que se ha hecho realidad en estos momentos para la Unión Europea en general y algún país en particular, como es el caso de Alemania. Lo cierto es que la recuperación ha sido más importante en aquellas regiones en donde la economía de servicios de mercado ha tenido un mayor protagonismo, como es el caso de España en general, y de Canarias en particular, experimentando un repunte en la actividad económica, impulsado por la actividad privada derivada de la industria turística, planteándose serias dudas sobre los programas públicos de transformación económica y social, no tanto por sus intenciones sino por las lagunas existentes a la hora de su ejecución y resultados. Así y todo, mientras se lidera el crecimiento económico también se lidera la tasa de paro. Por esa razón, es fundamental que los diferentes niveles de la administración pública continúen implementando reformas estructurales que impulsen la competitividad junto a los procesos de cohesión económica y social, a través de la garantía de una distribución equitativa de los recursos para reducir las desigualdades territoriales, sucediendo todo lo contrario en la actualidad.

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) PIB per cápita (euros)[1] Cifra de población	1T 2023 2022 Julio 22	12.596 21.118 9.418	12.596 21.118 2.261.654	14,3 % 11,2 % 0,7 %	14,3 % - -	-0,8 % - 0,4%
Demanda	Energía eléctrica disponible (MWh) Matriculación de automóviles Transacciones inmobiliarias de viviendas Venta al mayor de cemento (toneladas) Comercio minorista-Cifra de negocios (índice deflactado) Recaudación neta por IGIC (miles de euros)	Junio 23 Junio 23 1T 23 Junio 23 Mayo 23 Mayo 23	712.282 7.568 7.137 50.583 102 108.478	4.179.113 37.689 7.137 291.718 105,2 970.943	0,9 % 23,6 % -7,2 % -0,9 % 9,4 % 12,2 %	2,4 % 7,2 % -7,2 % 2,9 % 7,3 % 5,5 %	1,5 % 24,8 % 3,7 % 1,6 % -0,5 % -61,4%
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social Índice de Producción Industrial Inversión Directa Extranjera (miles de euros) Licitación oficial de obra pública (miles de euros) Visados de dirección de obra nueva (m^2) Viviendas terminadas Indicador de Actividad del Sector Servicios	Junio 23 Mayo 23 1T 23 Abril 23 Abril 23 Marzo 23 Mayo 23	-290 98,8 3.029,1 132.584 114.410 320 130,8	60.578 95,4 3.029,1 343.946 331.621 565 131	0,9 % 6,4 % -98,6 % 64 % 33,7 % -14,9 % 12,8 %	- 7,3 % -98,6 % 147,2 % 49,1 % 1,8 % 7,3 %	-0,5 % 9 % -91,3 % 29,8 % 70,4 % 100 % 3,1 %
Nivel de precios	Inflación (%) (Base 2021) Valor medio de la vivienda libre (euros/m^2)	Junio 23 1T 23	0,6 % 50,9	2,9 % 1.670,3	- -	3,9 % 4,7 %	- 3,1 %
Mercado de trabajo	Ocupados EPA Parados EPA Tasa de paro EPA (%) Afiliados a la Seguridad Social (medios) Desempleados SEPE Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	2T 23 2T 23 2T 23 Junio 23 Junio 23 1T 23	21.900 -22.700 -1,9 p.p. -2.041 -2.533 18	999.060 179.820 15,3 % 877.926 174.019 18	5,2 % -12,3 % -2,5 p.p. 4,1 % -8.5 % 1,8 %	- - - - - 1,8%	2,2 % -11,2 % - -0,2% -1,4% 6,6%
Sector turístico	Ocupación por plaza (%) Estancia media (días) Turistas extranjeros (principales) Turistas nacionales (principales) Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	Junio 23 Junio 23 Mayo 23 Mayo 23 1T 23	67,6 % 6,6 días 985.766 148.733 5.353,3	69,6 % 7 días 5.974.441 719.715 5.353,3	7,1 p.p. 1,7 % 21,4 % 12,55 % 45,3 %	3,9 p.p. 0,2 % 8,6 % -5,8 % 45,3 %	5,8 p.p. -1,5 % -17,4 % -9,1% 9,9 %
Sector exterior	Exportaciones (miles de euros) Importaciones (miles de euros) Déficit comercial (miles de euros) Tasa de cobertura (%)	Abril 23 Abril 23 Abril 23 Abril 23	224.396 1.689.921 -1.465.525 13,3 %	1.125.830 7.179.165 -6.053.335 15,6 %	-19,3 % 15,8 % 26 % -6,8 p.p.	-34,4 % 3,4 % 13,4 % -7,7 p.p.	-35,9 % -15,6 % 11,3 % -4,2 p.p.
Sistema financiero	Depósitos (millones de euros) Créditos vivos (millones de euros) EURIBOR a 1 año (%)	1T 23 1T 23 Junio 23	608 455 0,145 p.p.	41.585 38.839 4,007 p.p.	7 % 0,3 % 3,155 p.p.	- - -	1,5% 1,2% -

[1] 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 julio de 2022. Instituto Nacional de Estadística (INE).

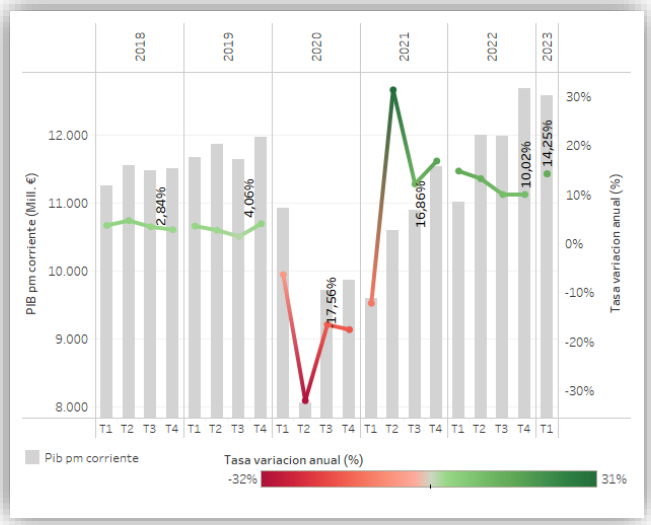
2. Situación actual

Con un balance de tres años de crisis sanitaria provocada por la COVID-19, y de más de uno del inicio del conflicto en Ucrania, la recuperación de la economía se ha contenido, realizando correcciones a la baja de las previsiones de crecimiento. Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), conforme a **las perspectivas de abril de 2023, la economía mundial crecerá un 3% tanto en 2023 como 2024, respectivamente (0,2 p.p. menos y sin variación a las estimaciones realizadas en abril de 2023, respectivamente).** Mientras, **en lo que a la zona euro se refiere, se ha producido una corrección al alza de su crecimiento para 2023 (0,9%), y 2024 (1,5%).** Probablemente, **estas previsiones serán revisadas dado que la eurozona entró en recesión técnica en el primer trimestre de 2023, con una contracción económica durante dos trimestres consecutivos, en ambos con un descenso en el Producto Interior Bruto de 0,1%.**

La razón fundamental ha sido la caída de la economía alemana en el cuarto trimestre de 2022 y del primer trimestre de 2023 (-0,4%, y -0.3%, respectivamente), debido al descenso del consumo (-2,3%) y de las importaciones (-0,9%), trayendo consigo una reducción de la demanda doméstica en un 1%.

La invasión de Rusia a Ucrania ha incidido de manera negativa sobre la economía germana, como causa, especialmente, del efecto que ha provocado sobre el sector industrial. Este contexto, en el cual se pone de relevancia el resfriado de la primera economía de la eurozona; Alemania, pone en alerta al resto de las grandes de la Eurozona, por su posible efecto de arrastre, y todo bajo un panorama de debilidad económica.

PIB A PRECIOS BÁSICOS (millones de €) Y TASA DE VARIACIÓN ANUAL (%). Canarias 2018-2023.



Fuente: ISTAC.

Por el contrario, el FMI espera que nuestro país (España) tenga un crecimiento económico para el 2023 de un 2,5% (1 p.p. más que las proyecciones de abril), de un 2% para el año 2024 (igual a la de abril de 2023).

Según la Contabilidad Nacional Trimestral de España, **el Producto Interior Bruto (PIB) de España** para el segundo **trimestre de 2023 presenta un crecimiento de un 0,4% respecto al trimestre anterior en términos de volumen, por debajo del registrado en el mismo trimestre de 2022 (2,8%). Mientras, la variación interanual del PIB se cifra en un 1,8%; 6 p.p. por debajo de la experimentada en el segundo trimestre del año anterior (7,8%).**

En lo que a la economía regional se refiere, y según la Contabilidad Trimestral de Canarias del Instituto Canario de Estadística (ISTAC), **el Producto Interior Bruto (PIB) del archipiélago canario para el primer trimestre de 2023 ha registrado una caída trimestral de un 0,83%.**

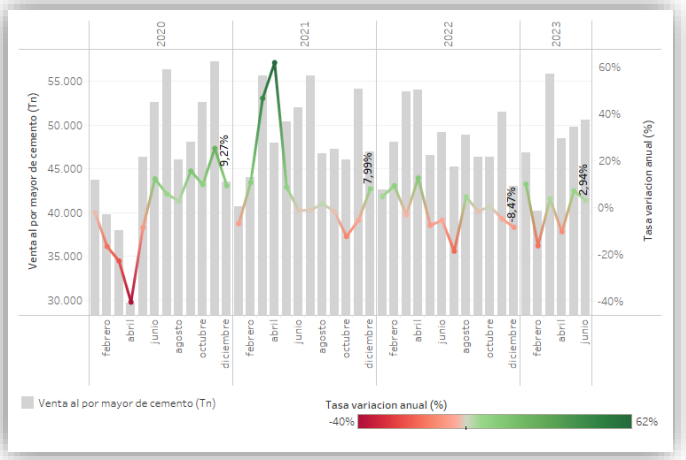
Con una cifra de 12.596,04 millones de euros, el PIBpm corriente se sitúa por encima del valor registrado en el mismo trimestre de 2022, el cual ascendió a 11.024,63 millones de euros -tasa de crecimiento anual de un 14,3%-. Así, el **PIB canario[2] creció en el primer trimestre de 2023 un 7,4%.**

Entre **los indicadores de demanda, destaca la evolución positiva de la matriculación de automóviles. Hasta junio de 2023, la cifra alcanzada ha sido de 37.689 automóviles, lo que ha supuesto un incremento acumulado en el primer semestre de un 23,6%.** En términos mensuales, **en junio de 2023 se han matriculado un total de 7.651 automóviles, tras un aumento de un 24,82% respecto al mes anterior del mismo año.**

En lo que a **la recaudación del IGIC (miles de euros) se refiere, hasta mayo de 2023 se alcanza la cifra de 970.943 miles de euros** -tasa de crecimiento anual acumulada de 12,2%-. Así, **en mayo 2023, la recaudación del IGIC ha sido de 108.478 miles de euros**, tras una contracción mensual de un 61,4%.

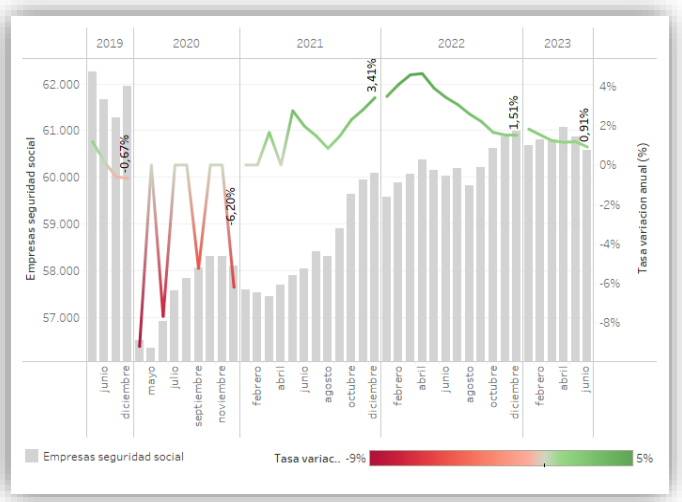
En esta misma línea, el Índice del Comercio Minorista (Cifra de negocios a precios constantes) -ICM- ha registrado un crecimiento interanual en junio de 2023 de un 7,2%, registrando un **ICM** para dicho mes de **102,7 puntos**. Mientras, el crecimiento interanual del **Índice de Ocupación del ICM** ha sido de menor magnitud (2,8%), con un **valor para junio de 2023 de 108 puntos.**

VENTA AL POR MAYOR DE CEMENTO (Tn). TASA DE VARIACIÓN ANUAL (%). Canarias 2019-2023.



Fuente: ISTAC.

EMPRESAS INSCRITAS EN LA SEGURIDAD SOCIAL. TASA DE VARIACIÓN ANUAL (%). Canarias 2019-2023.



Fuente: ISTAC.

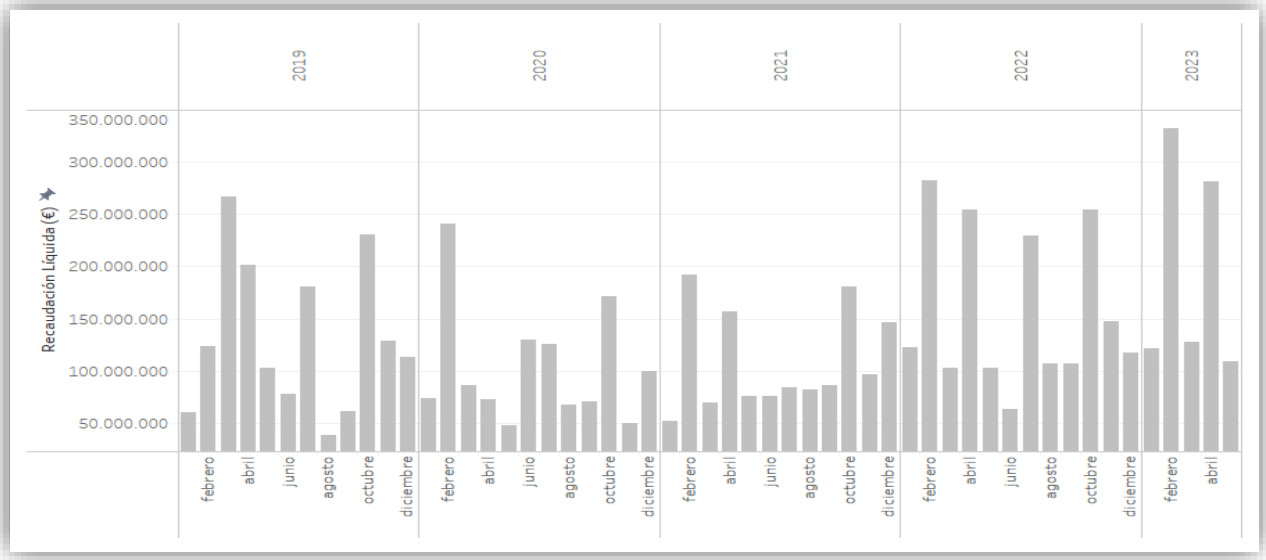
Mientras, **el número de transacciones inmobiliarias de viviendas registra una tasa de crecimiento anual acumulada negativa de un 7,2% en el primer trimestre de 2023**, con un registro de 7.137 transacciones de viviendas.

[2] Datos ajustados de estacionalidad y calendario. Contabilidad Regional Trimestral.

Por su parte, la **energía eléctrica disponible (MWh)** ha registrado una **tasa de crecimiento acumulada anual en mayo de 2023 de un 0,9%,** con un nivel de energía disponible para dichos meses de 4.179.113 MWh.

Por el contrario, la **licitación oficial de obra pública hasta abril 2023 asciende hasta los 343.946 miles de euros**, frente a los **209.752 miles de euros observados en los mismos meses de 2022 -tasa de crecimiento anual acumulada de 64%-.**

RECAUDACIÓN NETA DE IGIC (€). Canarias 2019-2023.



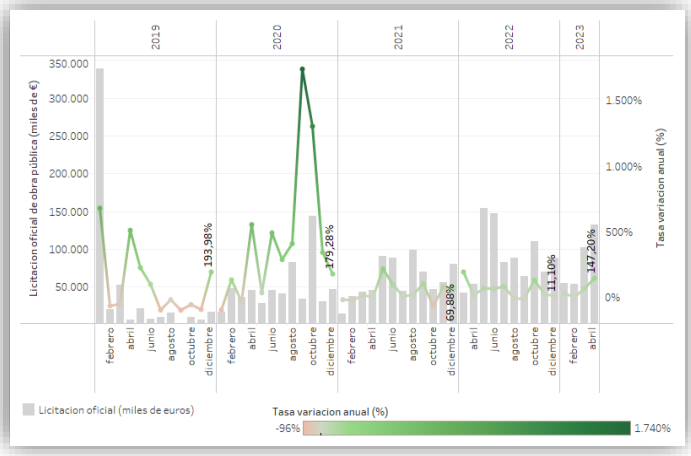
Fuente: Agencia Tributaria Canaria.

En cuanto a la venta al por mayor de cemento se refiere, durante el primer semestre de 2023 ha descendido un 0,9% respecto al mismo período de 2022. Si bien, destaca el incremento para junio de 2023 **-tasa de crecimiento mensual de un 1,6%-, alcanzando una cifra de venta al por mayor de cemento de 50.583 Toneladas.**

Por lo que corresponde al bloque de indicadores de actividad, se distingue la caída de la **Inversión Bruta Extranjera (IBE) en Canarias** (descontadas las entidades de tenencia de valores extranjeros o ETVE)**,** en el primer trimestre **2023 con 3.029,1 miles de euros** -tasa de crecimiento anual negativa de 98,6%-, tras la inyección de **215.642,27 miles de euros registrado en el primer trimestre de 2022.**

Así, se observa que la licitación oficial de obra pública en abril de 2023 **alcanzó a 132.584 miles de euros, tras aumentar mensualmente un 147,2%.**

LICITACIÓN OFICIAL EN CONSTRUCCIÓN (miles de euros). TASA DE VARIACIÓN ANUAL (%). Canarias 2019-2023.

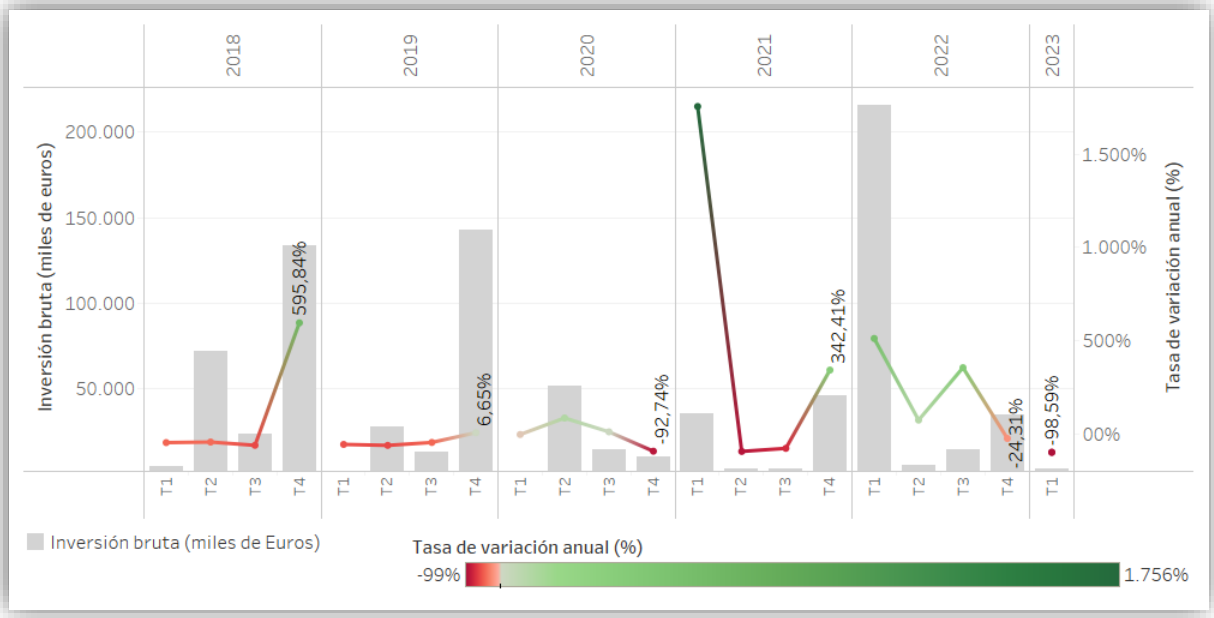


Fuente: ISTAC.

Con respecto al número de **empresas inscritas en la Seguridad Social, se registra una caída de 290 empresas en junio de 2023** respecto al mes anterior. **Esto supone que para dicho mes estén inscritas 60.578 empresas, frente a las 60.034 empresas de junio del año anterior -tasa de crecimiento anual de 0,9%-.**

La inflación para Canarias continúa registrando un **aumento generalizado,** aunque se haya reducido en el primer semestre de 2023**. Para junio de 2023, tras una variación mensual de 0,6%, el IPC ha registrado un crecimiento interanual de un 3,9%, situándose por debajo del contabilizado en el mismo mes de 2022 (8,5%).**

INVERSIÓN BRUTA EXTRANJERA (miles de euros). TASA DE VARIACIÓN ANUAL (%). 2020-2023.

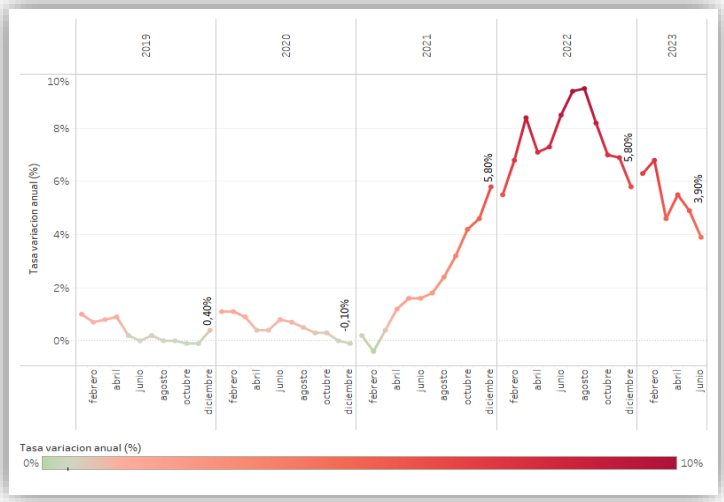


Fuente: ISTAC.

Con respecto al **número de viviendas terminadas, en el primer trimestre de 2023 ha crecido hasta las 565 viviendas -tasa de crecimiento anual acumulada de un 1,8%-.**

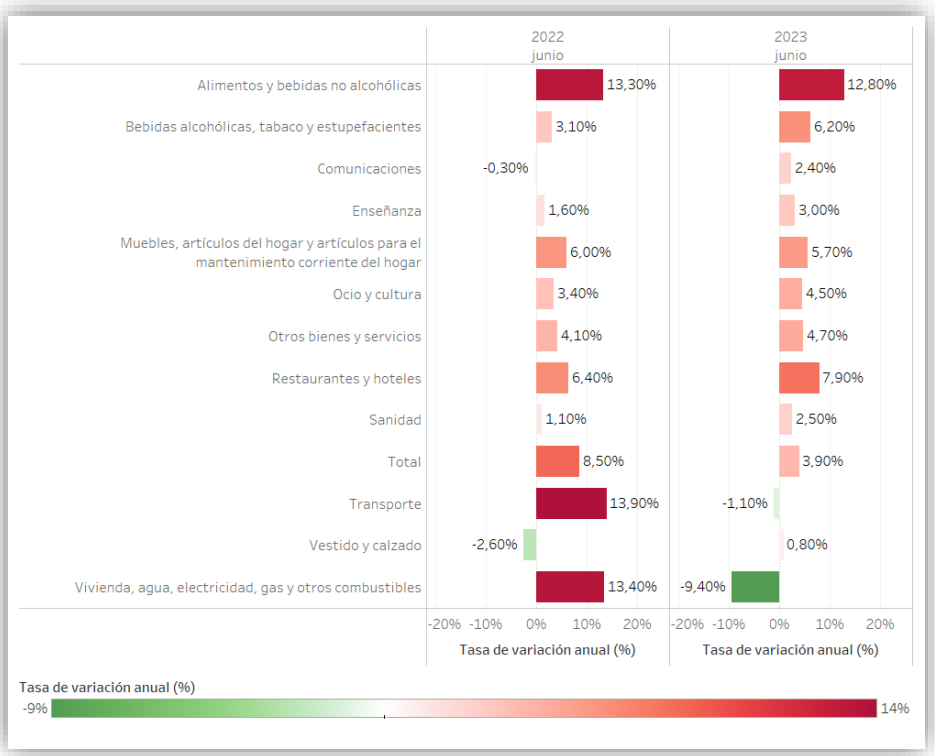
Por su parte, **el Índice de Producción Industrial (IPI)** registra **hasta mayo de 2023 un valor de 95,4 puntos, lo que supone un crecimiento anual de un 6,4%.** Mientras, el **Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS)** muestra **un valor para mayo de 2023 de 130,8 puntos, tras un aumento mensual de un 3,1%.**

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO (IPC). TASA DE VARIACIÓN ANUAL (%). Canarias 2019-2023.



Fuente: ISTAC.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO (IPC) SEGÚN GRUPOS ECOICOP. TASA DE VARIACIÓN ANUAL ACUMULADA (%). Canarias. Junio 2022-Junio 2023.



Fuente: INE.

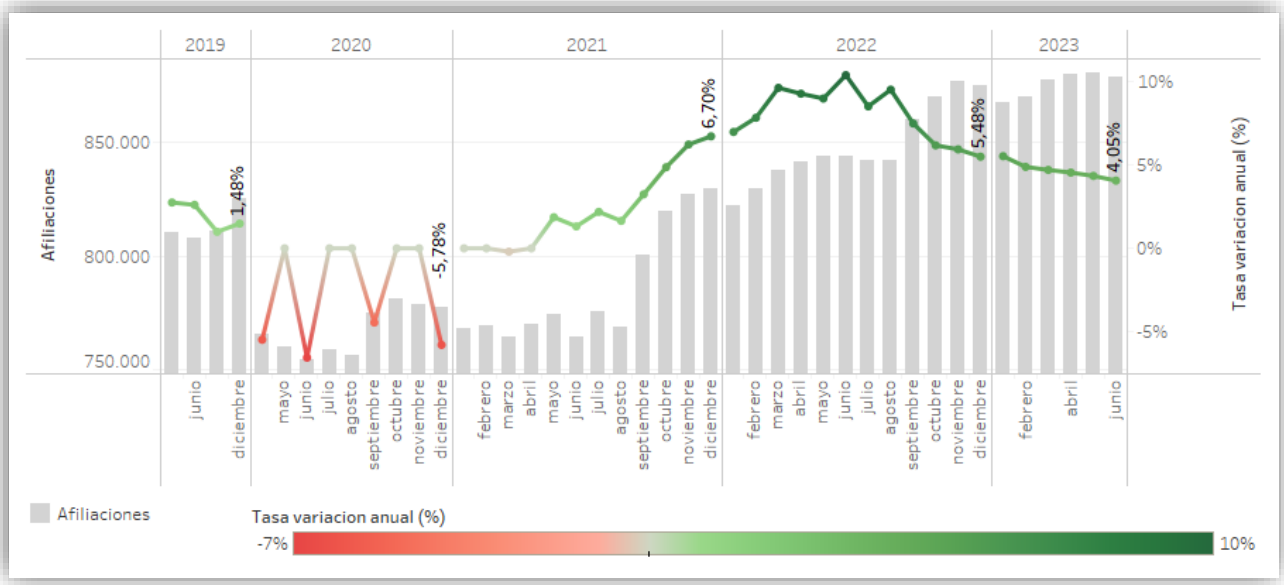
La contracción en la variación del IPC ha supuesto que, en lo que va de año, el nivel de precios haya aumentado un 2,6% respecto a los mismos meses del año anterior. Sin embargo, ha sido menor al observado en los mismos meses de 2022 -tasa de crecimiento acumulada anual de 4,5%-.

Según los grupos **ECOICOP** (European Classification of Individual Consumption by Purpose), **para junio de 2023**, todos presentan **tasas de variación anuales positivas, a excepción, del grupo de vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (-9,4%) y del grupo transporte (-1,1%).**

Por el contrario, destaca la continuidad en el crecimiento de precios del **grupo de alimentos y bebidas no alcohólicas (12,8%) y del grupo de restaurantes y hoteles (7,9%). Seguidamente, se sitúan los grupos de bebidas alcohólicas y tabaco (6,2%); muebles, artículos del hogar y artículos para el mantenimiento corriente del hogar (5,7%); otros bienes y servicios (4,7%); y ocio y cultura (4,5%).**

En relación con el **mercado de trabajo en Canarias**, la última publicación de la Encuesta de Población Activa (EPA), refleja como en el segundo trimestre de 2023, la **población ocupada aumentó en 21.900** personas con **respecto al trimestre anterior, alcanzando una cifra de 999.060 personas ocupadas para el segundo trimestre 2023**. Por su parte, el **número de personas paradas** en el segundo trimestre del año **sufre un descenso trimestral de 22.700 personas**, arrojando una cifra de parados para el segundo trimestre de 2023 de 179.820 personas. Esto supone una tasa de crecimiento anual negativa de 12,3%.

AFILIACIONES (MEDIAS) A LA SEGURIDAD SOCIAL (NÚMERO DE AFILIACIONES) Y TASA DE VARIACIÓN ANUAL (%). Canarias. 2019-2023.



Fuente: ISTAC.

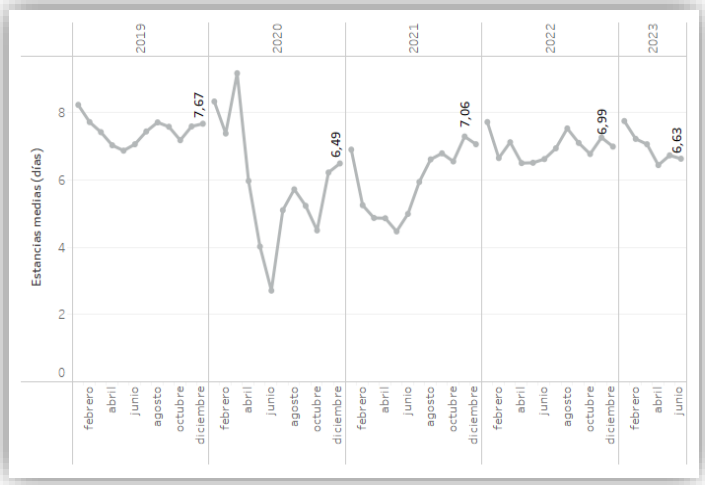
Ante estas cifras, la tasa de paro registra un 15,3% en el segundo trimestre de 2023; 3,7 p.p. por encima de la tasa de paro del conjunto nacional (11,6%), **y registrando un 2,5 p.p. de caída interanual.**

Con referencia **al paro registrado, continúa reduciéndose en 2023. Así, en junio de dicho año, la contracción ha sido de 2.533 personas respecto al mes anterior**. Así, **en junio de 2023 se encuentran un total de 174.019 personas desempleadas, lo que supone un 8,5% respecto a junio de 2022.**

Por su parte, el número medio de **afiliados a la Seguridad Social en junio de 2023 asciende hasta las 877.926 afiliaciones, tras registrar una caída de 2.041 personas respecto al mes anterior (-0.2%).** Mientras, **en términos anuales, el número de afiliados/as a la Seguridad Social ha registrado una tasa de crecimiento acumulada anual de un 4,1%.**

El **sector turístico**, como sector exportador de servicios, tras el repunte registrado con la temporada de Semana Santa de 2023, algunos indicadores se han contraído frente al mes anterior.

ESTANCIA MEDIA ALOJAMIENTOS TURÍSTICOS (días). Canarias 2018-2023.



Fuente: ISTAC.

En este sentido, la **estancia media en alojamientos turísticos se ha frenado durante el primer semestre de 2023, arrojando un promedio de 7 días, frente al registrado durante el primer trimestre (7,3 días) del mismo año.**

De hecho, en junio de 2023 se ha contabilizado una estancia media de 6,6 días, tras una caída mensual de 1,5%. No obstante, en comparación con los mismos meses de 2022, se registra una tasa de crecimiento anual acumulada de 1,7%.

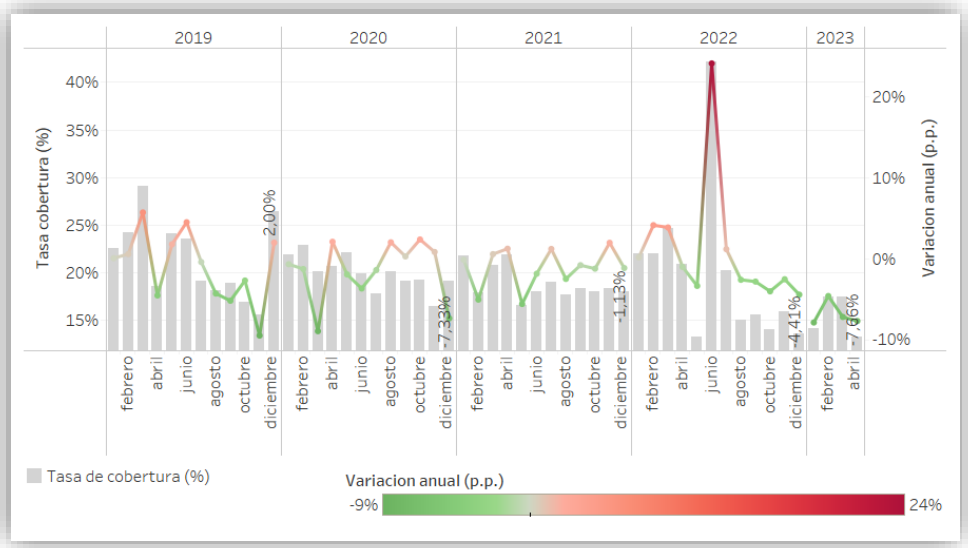
Del mismo modo, el **índice de ocupación por plazas en alojamientos turísticos también se modera hasta junio de 2023, con un valor de 69,6%, por debajo del promedio conseguido hasta marzo del mismo año (73%).** Mientras, en comparación anual, la tasa de ocupación es 7,1 p.p. mayor a la observada en el primer semestre de 2022 (62,5%). **Pese a todo, la tasa de ocupación de junio en 2023 fue de 67,6%** -tasa de crecimiento anual de 3,9 p.p.-, tras aumentar 5,8 p.p. respecto al mes anterior.

En términos de llegadas de **turistas**, los procedentes de territorio nacional que han visitado Canarias hasta mayo **de 2023** ha sido de **719.715 personas -tasa de crecimiento anual acumulada de 12,6%-.** Por su parte, los turistas **extranjeros se cifran hasta mayo de 2023 en 5.974.441 personas**, registrando una **tasa de crecimiento anual acumulada de 21,4%**. Si bien, ambos registraron sendas caídas mensuales, siendo de mayor magnitud entre los turistas extranjeros, que nacionales, ya que se registró tasas de crecimiento mensual negativa de 17,4% y 9,1%, respectivamente.

El gasto total turístico en el primer trimestre de 2023 es de 5.535,3 millones de euros, **1.669,7 millones de euros más que el registrado en el primer trimestre de 2022 -tasa de crecimiento anual de 45,3%-**. Si bien, hay que tener en cuenta que parte de ese mayor gasto se podría explicar por la actual inflación que se está registrando. De ahí, que **el gasto turístico total esté superando los niveles observados en el primer trimestre de 2018 (4.165,6 millones de euros) y 2019 (3.559,7 millones de euros).**

En lo que al sector exterior se refiere, continúa registrándose un aumento del saldo negativo de la balanza comercial. Así, el **saldo comercial** presenta un déficit de **1.551.007 miles de euros en mayo de 2023, registrando un descenso del 11,7% respecto al**

TASA DE COBERTURA (%) Y TASA DE VARIACIÓN ANUAL (%). Canarias 2019-2023.



Fuente: ISTAC.

mismo mes de 2022, cuando la cifra mostraba un déficit de 1.757.138 miles de euros. Ante esto, en mayo de 2023, la **tasa de cobertura** asciende hasta **el 14,9%; 1,6 p.p. más que la cifra registrada en mayo de 2022 (13,3%)**.

Detrás de este aumento registrado en mayo de 2023 de la tasa comercial se encuentra un ligero **incremento de las exportaciones -tasa de crecimiento anual de 0,8%- y una reducción de las importaciones -tasa de variación anual negativa de 10,1%-.** De acuerdo con esta evolución, **en mayo de 2023, las importaciones** han sido **de 1.822.080 miles de euros**, frente a los **271.073 miles de euros de las exportaciones**.

Por el contrario, esta evolución no ha sido igual en el sector exterior de los productos agrícolas. En mayo de 2023, se realizaron **importaciones de productos agrícolas por valor** de **47.144 miles de euros** (un 7,6% más respecto a mayo de 2022), mientras que las **exportaciones**, con una cifra menor; **15.245** miles de euros, **registra una caída de un 6,3%** respecto al mismo mes del año anterior. Ante esto, la tasa de cobertura de productos agrícolas para mayo de 2023 es del 32,3%, por debajo del 31,9% del mismo mes de 2022.

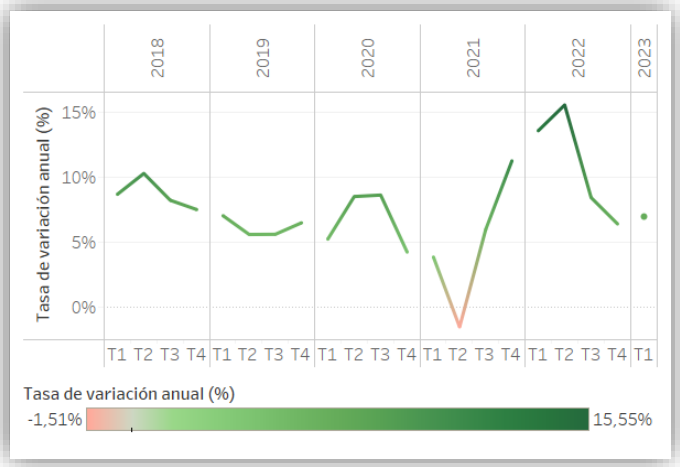
En último lugar, se presentan **los datos del sector financiero**. Con respecto al **volumen total de créditos** muestra **un incremento de 454,8 millones de euros (1,2%) respecto al trimestre anterior**. De acuerdo con ello, **el nivel de Scrédito para el primer trimestre de 2023 asciende a 38.383,7 millones de euros; un 0,3% del registrado en el mismo trimestre de 2022 (38.732 millones de euros).**

En cuanto al **volumen de depósitos en Canarias, cuya cifra en el primer trimestre de 2023 asciende hasta los 41.584,9 millones de euros, ha registrado un aumento de un 7% frente al mismo período de 2022 (38.873,2 millones de euros).** Mientras, en términos trimestrales, el incremento ha sido más moderado, al ser de un 1,5% (+608,1 millones de euros).

Esta ligera recuperación del nivel de créditos se presenta pese a la subida de tipos de interés por parte del **Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE),** la cual está provocando un encarecimiento de estos. **El 21 de junio de 2023, el BCE anunció, por un lado, una subida (+0,25%), hasta alcanzar el 4%** y, **por otro lado**, que se volvería a hacer otra más en julio tras la reunión del BCE (27 de julio de 2023), la cual ya se ha informado y que se situará hasta el 4,25%, haciéndose efectiva a partir del 2 de agosto.

Por su parte, **el tipo EURIBOR**; índice al que están referenciadas la mayoría de las hipotecas en España, ha experimentado un **aumento en junio** de 2023 respecto al mes anterior de **0,145 p.p.**, fijando un valor de **4,007%** para dicho mes.

VOLÚMEN DE DEPÓSITOS. TASA DE VARIACIÓN ANUAL (%). Canarias 2018-2023.



Fuente: ISTAC.

3. Perspectivas: PIB, inflación y reglas fiscales

Una quinta parte del PIB de Canarias desapareció en 2020 debido a la pandemia generada por la COVID-19. A partir de ahí, paulatinamente se ha ido recuperando, teniendo que esperar hasta el ejercicio 2023 para volver a las cifras acontecidas en 2019, aunque más por la variable precio, motivada por la inflación, que por la variable cantidad. Por otro lado, la evolución demográfica de las Islas ha sido positiva teniendo como principal variable explicativa la población extranjera, tras experimentar un crecimiento del 16%, teniendo en cuenta que en los últimos cinco lustros se ha asistido a un crecimiento vegetativo negativo del 126%.

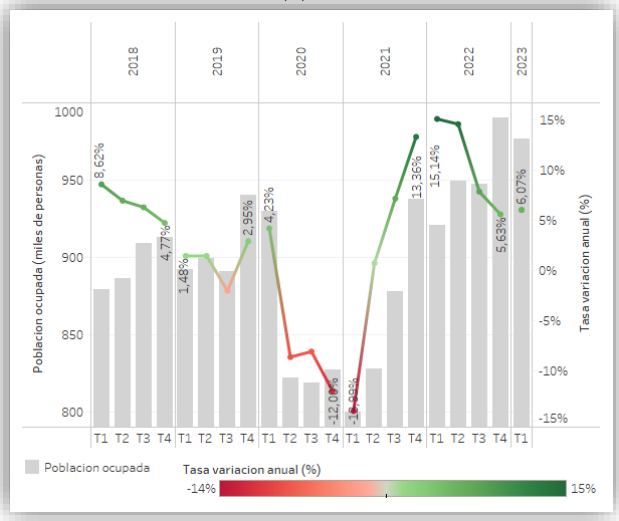
Aparte del envejecimiento progresivo poblacional, la combinación de la evolución del crecimiento económico con la de la población ha originado una caída del PIB per cápita que, en términos comparativos con el resto del Estado español, tenía un índice del 99,6% en 1999 hasta el último dato disponible que se sitúa en el 72,6%, tras haber sobrepasado apenas el 70% en 2020. En 2021, dato que ha tomado la propia Comisión Europea como referencia, Canarias se sitúa en el 65% de la media Europa, por lo que se ha autorizado un incremento de un 10% en la intensidad de las ayudas a la inversión para las empresas en las islas a partir del 1 de enero de 2024. Es decir, aparece una oportunidad derivada de una mala noticia, lo que pone en riesgo la competitividad de las empresas y la evolución de sus beneficios.

Se ha de tener en cuenta que, con los mecanismos de recuperación planteados por parte de Europa hacia España y Canarias, la propia Comisión Europea, al tener en cuenta el importante impacto sobre la caída del PIB, recalculó, en base a los datos definitivos de crecimiento, tanto del PIB de 2020, como del PIB acumulado 2020-2021, la cuantía vinculada al MRR, incrementándose hasta los 160.000 millones de euros a precios de 2022. Ante esto, la partida vinculada a los préstamos asciende a 82.766 millones de euros de 2022, y las transferencias directas a fondo perdidos, destinados al PRTR, ha pasado los a 77.234 millones de euros a precios de 2022. De forma concreta, para Canarias, en 2022, la dotación de fondos se ha duplicado, recibiendo una partida por 1.338 millones de euros, implicando un 3% sobre el PIB regional.

Además, se debe tener en cuenta que se asiste a una paradoja en donde un mayor número de personas en la actualidad trabajando originan menor valor medido a través del PIB debiendo, por tanto, acudir al concepto de la productividad. Y, como el salario es la magnitud que retribuye la productividad, la desviación en renta per cápita respecto al resto del territorio se agranda. En 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 de 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 los 45.764,03 euros/persona, tras experimentar una caída del 8,47%.

Por esa razón hay que tener en consideración que cuando se produce una caída del PIB per cápita del Archipiélago hay que proceder a una estimulación de la actividad económica. No obstante, sería conveniente la combinación de esta medida con otras, como sería la existencia de incentivos fiscales financieros y más en un contexto de crecimiento de los tipos de interés, y así no perder eficacia en la oportunidad generada. Además, esta circunstancia puede incrementar el atractivo a empresas para ayudar a reactivar la economía y generar empleo. Incluso, en algunos casos, las ayudas a la inversión se pueden orientar hacia sectores estratégicos que se consideren clave para el desarrollo económico de la región.

POBLACIÓN OCUPADA (NÚMERO DE PERSONAS) Y TASA DE VARIACIÓN ANUAL (%). Canarias 2018-2023.



Fuente: ISTAC.

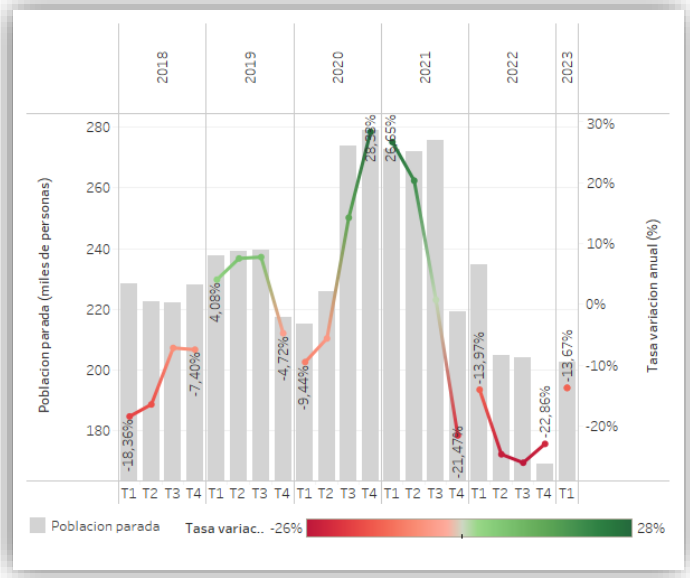
Por estas razones, si tuviéramos que catalogar la actividad económica en el primer semestre de 2023 ha tenido un comportamiento favorable sobre todo para aquellas regiones en donde se ha ido recuperando a un buen ritmo las exportaciones de servicios de mercado, algo menos influenciada por el incremento experimentado de la inflación, en contraposición a aquellos otros territorios en donde la dependencia energética para llevar a cabo su actividad productiva es más determinante. Este hecho ha ocasionado que la denominada recesión técnica se ubique en la Unión Europea a nivel general y en Alemania de forma más concreta, mientras que España se encuentra en los primeros puestos. Por analogía, la economía de Canarias ha recuperado gran parte de su actividad, por lo menos en volúmenes de empleo, aunque no en términos económicos, aunque será en 2023 donde ya se alcancen los parámetros acontecidos en 2019 en materia de PIB, año previo a la pandemia ocasionada por la COVID-19. Esa es la razón por la que se dan ciertos rasgos positivos en la evolución de la actividad considerable en las ramas de servicios, que han seguido viéndose favorecidas por el retorno a la libre circulación de personas sin restricciones de carácter sanitario.

Otra de las caracterizaciones del periodo analizado procede de la evolución de la inflación. Entendiendo que la medida en materia de política monetaria por excelencia para frenar el incremento de los precios está resultando eficaz en signo, aunque no tanto en tiempo. De hecho, en palabras del propio Banco Central Europeo, los efectos se notarán con mayor intensidad en los próximos trimestres, sin que ello signifique que se detendrán los incrementos en el precio oficial del dinero, el cual seguirá con la tendencia alcista, aunque a tasas más moderadas que las llevadas a cabo desde 2022 hasta la actualidad. Ahora bien, como hemos apuntado en otras ocasiones, es cierto que la sintomatología, manifestándose de

igual manera, no tiene el mismo origen, por lo que el instrumento adecuado puede que no sea similar. Por eso se ha defendido que, al pasar de tener una inflación alcista de demanda procedente de la movilización del ahorro atesorado en 2020, lo que provoca una inflación de demanda, cuyo mecanismo de corrección más adecuado es la elevación de los tipos oficiales de interés, a partir de la invasión de Ucrania por parte de Rusia la evolución de los precios se ha decantado por el lado de la oferta al haberse sido modificada la estructura de costes. En estos casos, la utilidad única del precio del dinero es limitada, debiendo ser modificada la estructura fiscal de forma selectiva, ya sea para proceder al abaratamiento artificial de los costes de producción o para sufragar los sobrecostes de las unidades familiares más vulnerables.

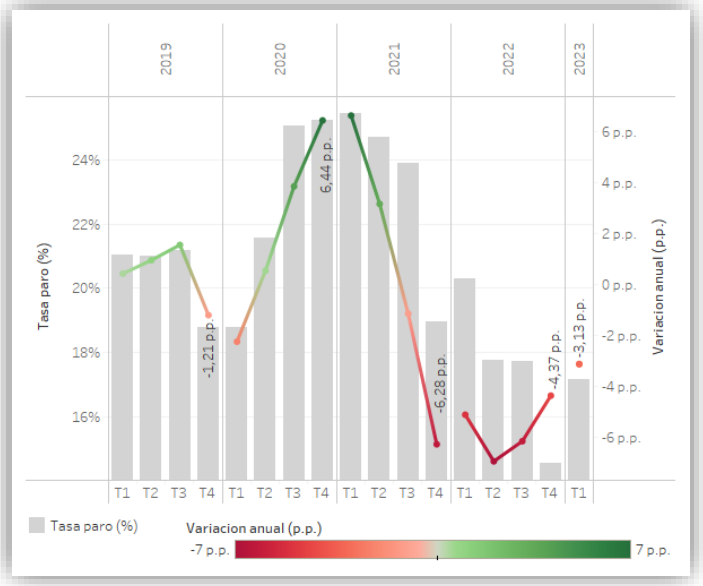
Como se ha dicho también en innumerables ocasiones, el empleo es consecuencia del crecimiento económico. No obstante, también se han apreciado

POBLACIÓN PARADA (NÚMERO DE PERSONAS) Y TASA DE VARIACIÓN ANUAL (%). Canarias 2018-2023.



Fuente: ISTAC.

TASA DE PARO (%) Y VARIACIÓN ANUAL (p.p.). Canarias 2019-2023.



Fuente: ISTAC.

algunas señales de debilidad sobre todo relacionada con el acceso a la financiación de procesos de inversión, asistiendo a una desaceleración del crédito, entendiendo que alcanzará su mayor intensidad en los próximos trimestres.

Así y todo, la incertidumbre acerca del comportamiento de la inflación no energética en los próximos trimestres continúa siendo elevada y para muestra la evolución de la subyacente, que elimina los componentes de mayor volatilidad. Además, acuerdos como el acontecidos en el seno de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) que tienen como finalidad incrementar el precio del crudo en los mercados internacionales se sitúe por encima de los 80 dólares/barril o la incipiente sequía que hará que parte de la producción del sector primario no pueda llegar al mercado, originando el consiguiente precio de las materias primas, ofrece un estrés adicional a la situación que terminará por afectar a los mercados finales de bienes y

servicios. Por otro lado, en positivo, está la fortaleza de la demanda hacia actividades relacionadas con el ocio. El debate, por tanto, se centra en qué tendencia es más determinante. Lo que sí es seguro es la aparición de más asimetrías en los comportamientos económicos y sociales por regiones a la hora de trasladar las variaciones en el coste de los inputs intermedios a los precios de consumo sabiendo que aún se está en un proceso de efectos de segunda ronda si terminara por afectar a los salarios sin recuperación en materia de productividad y competitividad.

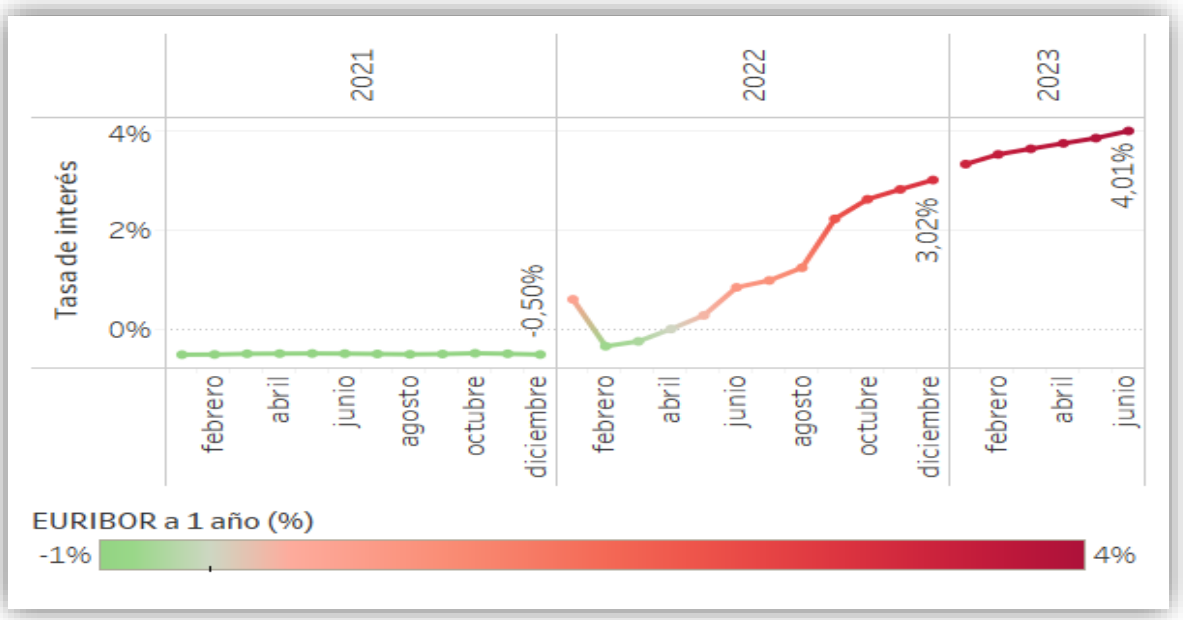
Este elevado dinamismo de la actividad se ha prolongado en el segundo trimestre. No obstante, en su parte final ya se han podido observar ciertas señales de desaceleración. Por esa razón, mientras que, según las previsiones del Banco de España, en el conjunto de 2023, se espera que el PIB nacional crezca a una tasa del 2,5%, en Canarias está estará situada en el entorno del 3% gracias a la especialización productiva que se tiene relacionada con los servicios de mercado. Se debe advertir que estos datos pueden oscilar dependiendo del ritmo de ejecución de los proyectos vinculados al Mecanismo de Recuperación y Resiliencia que, por ahora, presenta datos con margen a una ostensible mejora. Si algo no ha desaparecido ni desaparecerá en breve es la incertidumbre acerca de las perspectivas económicas a corto y a medio plazo. La razón, más allá de la descrita, se centra también en la aparente vuelta en el próximo ejercicio de la disciplina fiscal tanto en materia de deuda como de déficit, lo que previsiblemente conllevaría la reinstauración de las reglas de gasto con el objetivo de alcanzar un 60% de tope en materia de deuda pública y un 3% en concepto de déficit. ¿Y qué partidas presupuestarias serán las primeras damnificadas? Pues como ya se ha experimentado en ocasiones anteriores, los capítulos 6 y 7 de las diferentes leyes presupuestarias para 2024, que no es otra cosa que al brazo inversor de la administración pública.

Si algo va a distinguir el transcurso del segundo semestre del año es que la incertidumbre sigue siendo muy elevada y entre las causas que la generan destaca las dificultades para valorar la intensidad que el impacto del tensionamiento monetario a través del crecimiento de los tipos de interés teniendo en cuenta que no solo se nota en las condiciones de financiación, sino que están afectando gradualmente a toda la economía. Y eso se refleja de nuevo en las previsiones. De hecho, el propio Banco Central Europeo proyecta que la zona euro, que ahora está en recesión, acabe el año con un crecimiento del 0,9%, una décima menos de lo previsto a finales del primer trimestre. Unido a este hecho se encuentra la reducción progresiva de la liquidez inyectada en el sistema, lo que provocará un retroceso económico con mayor intensidad en un menor periodo de tiempo. Otra fuente de incertidumbre altamente relevante incluye la evolución de la guerra en Ucrania y la posibilidad de que puedan llegar a producirse efectos de segunda vuelta significativos sobre la inflación mayor que el contemplado actualmente por los mercados financieros. Dicho crecimiento de tipos ya está afectando a la tasa de mora, haciendo que se crezca de forma consecutiva hasta el 3,59% lo que supone su segundo mes consecutivo al alza, después de que en abril aumentase hasta el 3,55% desde el 3,51% de marzo.

Paralelamente hay fuerzas de mercado que intentan plantear incrementar precios que rentabilicen sus producciones. Aunque parezca lejano, tenemos el acuerdo tácito de la Organización de Países Exportadores de Petróleo para reducir la producción con la intención que el precio se sitúe por encima de los 80 dólares el barril de forma permanente. Y si el petróleo sube, los combustibles también que, al ser de consumo inelástico, terminarán por afectar a nuestra capacidad de compra. Por otro lado, tenemos los riesgos inherentes a un proceso gradual y creciente proveniente de la sequía, por lo que a corto plazo se van a ver incrementados los precios de las materias primas relacionadas con la producción de alimentos, aportando una inseguridad alimentaria generalizada y movimientos migratorios adheridos al problema.

Para contrarrestar el impacto, la importancia del diálogo social para generar normativa laboral de manera acordada. La concertación social tripartita ha posibilitado acuerdos sociales en defensa de la competitividad y el empleo. De hecho, para evitar la traslación total sin tener en cuenta la evolución de la productividad y competitividad de la elevación estructural de costes, se ha suscrito el V Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva, firmado por los agentes sociales más representativos, el cual incluye unas recomendaciones de incrementos salariales para el período 2023-2025 que mitigan, en cierta medida, la probabilidad de que dichos efectos de segunda vuelta se materialicen a través de los salarios, teniendo en cuenta el incremento en materia de costes extrasalariales ya experimentado. En definitiva, la recesión técnica europea

TASA DE INTERÉS EURIBOR (%). TASA DE VARIACIÓN INTERPERIÓDICA. Canarias 2019-2023.



Fuente: ISTAC.

reducirá la contribución positiva de la demanda externa. Además, el gasto de las unidades familiares residentes se verá afectado por el aumento de los precios de consumo, así como por la elevación de los costes de financiación. Este hecho hará caer el requerimiento de más horas de trabajo por parte de las empresas, lo que desacelerará la creación de empleo. Más allá de estos hechos actuales, están los riesgos futuros ya mencionados, como es la vuelta a la disciplina fiscal, teniendo en consideración que la propia Unión Europea 60% en materia de deuda pública y a cifras del 3% con relación al déficit público. Por el otro lado, es cierto que como dato de oportunidad positiva aparece la mejora en la gestión y ejecución de los fondos NGEU. Por todo ello, los retos para lo que queda de ejercicio así como para los ejercicios venideros deben basarse en la desburocratización de los procedimientos de inversión sin perder un ápice de seguridad jurídica con la implementación de la generalización del silencio administrativo positivo para que la carga de la prueba recaiga sobre la administración y no sobre la parte administrada y, para evitar la brecha entre oferta y demanda de trabajo con tasas de desempleo de dos dígitos, se ha de implementar procesos formativos el capital humano que, hasta la fecha, se han convertido en una restricción al crecimiento de las empresas. Por esa razón, invertir en educación y capacitación de calidad es esencial para desarrollar una fuerza laboral competente y preparada para incrementar la adaptabilidad a las necesidades de la región y se promueva la innovación y todo esto a través de importantes crecimientos en materia de ejecución en materia de inversión.

Con el objetivo de mejorar la competitividad de la región, teniendo en cuenta la renovación de los diferentes niveles de la administración pública, se han de mejorar las infraestructuras de transportes y comunicaciones, lo que implica invertir en puertos, aeropuertos, carreteras y redes de telecomunicaciones para facilitar la conexión con el resto del mundo. Además, para evitar limitaciones de desarrollo, hay que potenciar la diversificación de la matriz energética, generando oportunidades de desarrollo en el sector de las energías renovables. Desde una perspectiva sectorial, como se cuenta con atractivos turísticos, es importante desarrollar estrategias de promoción para atraer a visitantes de alto valor añadido sin menoscabar el desarrollo del valor añadido de otros sectores económicos, para lo cual hay que crear un entorno favorable para la inversión y el emprendimiento para impulsar el desarrollo económico. Esto implica, como dijimos, simplificar los trámites burocráticos, ofrecer incentivos fiscales y financieros. Al final, la propia promoción de la investigación y el desarrollo tecnológico es clave para fomentar la innovación y mejorar la competitividad. Y esto ha de lograrse a través de la colaboración entre el sector público y el privado. Este hecho hace apostar por la aparición de actividades económicas de alto valor añadido que complementen la estructura económica de Canarias. Esto debe implicar el apoyo a sectores emergentes. A este respecto está claro que, como sistema atractor de inversiones, se debe volver a reinstaurar el diferencial fiscal que el Archipiélago ha ido perdiendo respecto al resto del Estado y Europa disminuyendo el esfuerzo fiscal en el Archipiélago, por lo que se ha de promulgar un programa de incentivos

económicos, vinculando la educación y el empleo donde se fortalezcan los programas de orientación vocacional y profesional a través de convenios entre instituciones educativas y empresas para facilitar la inserción laboral y promover la adaptación de los planes de estudio a las necesidades del mercado laboral y estructura económica productiva. Como nota de cierre, solo advertir que, como ya se ha adelantado, la incertidumbre en sí es negativa, y si a ella se le incorpora la derivada de la política se genera un caldo de cultivo enemigo hacia la inversión privada, teniendo en cuenta que, pese a la celebración de comicios hacia diferentes niveles de la administración pública, no solo dicha incertidumbre no se ha disipado, sino que se ha acrecentado, incluso con una alta probabilidad de volver a las urnas ante la falta de acuerdo.

CORPORACIÓN 5

INFORME DE COYUNTURA DE CANARIAS Y PERSPECTIVAS

SEGUNDO TRIMESTRE 2023

CEOE Tenerife

Gobierno de Canarias