



INFORME N.º 115 / CUARTO TRIMESTRE 2023
EDITORIAL

Si bien se ha experimentado una cierta ralentización de la economía canaria, lo cierto es que la temida recesión técnica, al menos por el momento, se ha esquivado gracias a la especialización productiva existente dentro de los servicios de mercado. Esto ha significado que, en un contexto de moderación en el crecimiento de los precios, la demanda ha seguido reaccionando al alza, incorporando mejoras en la cartera de pedidos de las empresas directamente dedicadas al sector en cuestión, así como de las que indirectamente se han visto beneficiadas, con el consiguiente efecto inducido sobre el resto de la estructura económica donde se ha asistido a una progresiva disminución de las presiones inflacionistas, siendo más acusada en las tasas de inflación general que en las tasas subyacentes, hecho que está condicionado por la mayor persistencia relativa de la evolución de los precios de los propios servicios. Desde el punto de vista de la economía financiera, las menores tasas de crecimiento de los precios han permitido una cierta relajación de la política monetaria, lo que ha terminado por afectar a la baja a los costes de referencia en materia de endeudamiento.

No obstante, los buenos datos coyunturales no pueden ocultar una preocupación estructural como es la evolución de la productividad de la economía de Canarias, la cual afecta de

forma directa a la competitividad de la estructura productiva, a lo que se le suma el crecimiento del absentismo laboral que, unido a los puestos de trabajo que no pueden ser cubiertos con la oferta existente de mano de obra, pone en serio riesgo el mantenimiento de una estructura de crecimiento económico sostenible. Además, si la incertidumbre ha sido un signo de identidad de los trimestres anteriores, este y los siguientes no van a estar exentos de tal situación, debido a la persistencia y ampliación de los conflictos geopolíticos que afectan, más allá del innegable drama humanitario, a los propios flujos comerciales, en donde Canarias, tanto en precios como en disponibilidad se verá directamente afectada.

Desde la perspectiva de la economía pública, el Archipiélago se pertrecha de leyes de presupuestos que intentan enfrentarse a un ejercicio 2024 que no va a estar exento de dificultades, tanto importada de los ejercicios anteriores, como las sobrevenidas. No obstante, se echa de menos el haber llevado a cabo una política fiscal más expansiva que permita devolver el diferencial fiscal perdido con relación al nivel de renta divergente con el resto del contexto nacional y europeo, hecho que lastra la cohesión económica y social de forma que se termina por polarizar y enquistar las diferencias.

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 2023	13.094,4	39.109,1	11,8 %	9,9 %	-2,4 %
	PIB per cápita (euros)	2022	22.303	22.303	13,4 %	-	-
	Cifra de población	Octubre 23	3.145	2.227.488	1,1 %	-	0,1%
Demanda	Energía eléctrica disponible (MWh)	Diciembre 23	732.701	8.753.564	2,5 %	1,8 %	0,5 %
	Matriculación de automóviles	Diciembre 23	6.385	79.079	22,4 %	6,2 %	-12,5 %
	Transacciones inmobiliarias de viviendas	3T 23	5.711	19.686	-18,8 %	-24,4 %	-18,8 %
	Venta al mayor de cemento (toneladas)	Diciembre 23	43.122	570.952	-0,8 %	0,3 %	-14,5 %
	Comercio minorista-Cifra de negocios (índice deflactado)	Noviembre 23	110,4	109,2	7,4 %	5,8 %	-0,7 %
	Recaudación neta por IGIC (miles de euros)	Noviembre 23	132.639,6	1.986.328,9	12,0 %	-9,8 %	-54,4 %
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social	Diciembre 23	114	61.196	0,3 %	-	0,2 %
	Índice de Producción Industrial	Noviembre 23	104,2	97,9	5,9 %	5,0 %	0,6 %
	Inversión Directa Extranjera (miles de euros)	2T 23	33.718	37.748	-82,9 %	522,4 %	736,9 %
	Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Septiembre 23	43.613	645.687	-13,5 %	-31,5 %	-20,9 %
	Visados de dirección de obra nueva (m²)	Octubre 23	125.861	901.659	37,3 %	-2,4 %	-5,7 %
	Viviendas terminadas	Septiembre 23	189	1.593	-21,5 %	-22,5 %	125,0 %
	Indicador de Actividad del Sector Servicios	Noviembre 23	143,4	135,7	7,3 %	5,4 %	3,4 %
Nivel de precios	Inflación (%) (Base 2021)	Diciembre 23	0,1 %	4,2 %	-	3,8 %	-
	Valor medio de la vivienda libre (euros/m²)	3T 23	34,7	1.733,4	-	8,2 %	2,0 %
Mercado de trabajo	Ocupados EPA	4T 23	19.100	1.016.900	2,6 %	-	1,9 %
	Parados EPA	4T 23	17.200	196.400	16,2 %	-	9,6 %
	Tasa de paro EPA (%)	4T 23	0,96 p.p.	16,2 %	1,6 p.p.	-	-
	Afiliados a la Seguridad Social (medias mensuales)	Diciembre 23	6.520	910.207	4 %	-	0,7 %
	Desempleados SEPE	Diciembre 23	-2.689	167.845	-8,4 %	-	-1,6 %
	Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	3T 23	19,1	18,9	4,6 %	5,2 %	-2,8 %
Sector turístico	Ocupación por plaza (%)	Diciembre 23	71,4 %	72,2 %	4,4 p.p.	2,6 p.p.	-3,0 p.p.
	Estancia media (días)	Diciembre 23	7,2 días	7,1 días	1,2 %	2,4 %	-1,9 %
	Turistas extranjeros (principales)	Noviembre 23	1.348.589	12.823.380	12,7 %	10,6 %	4,9 %
	Turistas nacionales (principales)	Noviembre 23	127.375	1.817.917	1,5 %	-6,2 %	-18,9 %
	Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	3T 23	4.858,9	13.953,7	16,4 %	5,8 %	29,9 %
Sector exterior	Exportaciones (millones de euros)	Noviembre 23	297,2	3.004,7	-24,4 %	-6,2 %	9,5 %
	Importaciones (millones de euros)	Noviembre 23	2.097,5	20.121,3	3,3 %	5,3 %	4,6 %
	Déficit comercial (millones de euros)	Noviembre 23	-1.800,3	-17.116,6	10,4 %	7,5 %	3,8 %
	Tasa de cobertura (%)	Noviembre 23	14,2 %	14,9 %	-5,6 p.p.	-1,7 p.p.	0,6 p.p.
Sistema financiero	Depósitos (millones de euros)	3T 23	1.221,1	42.869,4	5,8 %	-	2,9 %
	Créditos vivos (millones de euros)	3T 23	-468,6	38.365,9	-0,1 %	-	-1,2 %
	EURIBOR a 1 año (%)	Diciembre 23	0,343 p.p.	3,679 p.p.	0,661 p.p.	-	-

2. Situación actual

El cuarto trimestre cierra un año 2023 lleno de sucesos que han frenado el impulso del crecimiento económico iniciado tras la crisis sanitaria provocada por la COVID-19. Fuera de la frontera de la Unión Europea, **el crecimiento del PIB de China ha registrado un repunte trimestral en el tercer trimestre (+1,3%),** tras la moderación del segundo trimestre (+0,5%). Por su parte, **Estados Unidos también ha experimentado un crecimiento de un 1,2% para el tercer trimestre de 2023¹.**

A escala de la Unión Europea, se distingue la caída trimestral de Irlanda de casi un 2%, y de Estonia de un 1,3%. Además, destaca la **contracción económica durante los dos últimos trimestres de los países de Dinamarca, Austria, Luxemburgo y Suecia.**

Por su parte, **Alemania registró nuevamente una variación trimestral negativa (-0,13%).** Mientras, **Reino Unido (-0,13%) y Francia (-0,12%)** contraen su economía por primera en 2023.

En el caso opuesto, se sitúan las economías de Grecia (0,02%), Italia (0,1%), Croacia (0,29%), y España (0,3%) con ligeros crecimientos trimestrales.

Tomando como referencia esta evolución trimestral, la propia **Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE)** en sus últimas proyecciones de crecimiento de perspectivas económicas de la OCDE

de noviembre de 2023 estima que el Producto mundial crecerá un 2,9% en 2023, y un 2,7% en 2024 (-0,2 p.p. y 0,0 p.p. respecto con las proyecciones a las realizadas en junio de 2023)². En relación con los Estados Unidos, **el crecimiento que se espera registra una mayor expectativa, al ser de un 2,4% para 2023, y de un 1,5% para 2024 (+0,8 p.p. y +0,5 p.p. que las proyecciones de junio de 2023).** Mientras, las estimaciones de crecimiento económico para China han sufrido una contracción; **5,2% y 4,7% para 2023 y 2024, respectivamente (-0,2 p.p. y -0,4 p.p. de las previsiones de junio de 2023).**

En cuanto a las economías de la zona euro, las proyecciones han sufrido una contracción, ya que se estima un crecimiento de un 0,6% para 2023, y de un 0,9% para el año 2024 (-0,3 p.p. y -0,6 p.p. que la proyección de junio de 2023). Esta rebaja de previsiones de la economía de la zona euro se explica principalmente por las correcciones a la baja que se han realizado para los países de Portugal, Alemania e Italia.

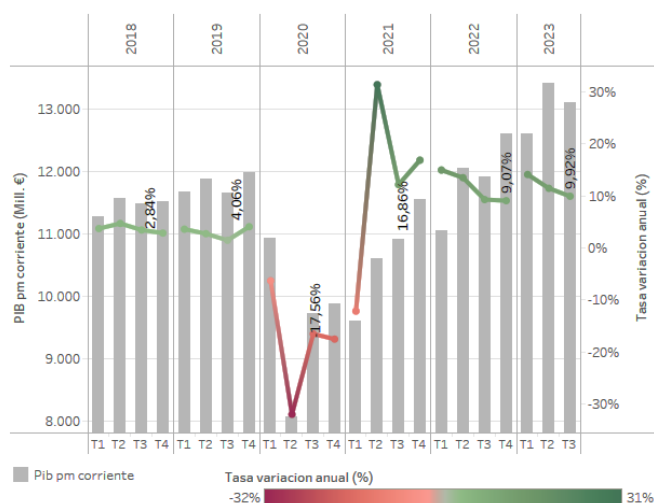
Por su parte, continúa destacándose el aumento en la estimación de crecimiento para **el producto de España de 2023, el cual sería de 2,4% (+0,3 p.p. más que la proyección de junio de 2023).** Todo lo contrario sucede para la **estimación del crecimiento económico nacional para 2024 (1,4%), el cual se ha reducido en 0,5 p.p. respecto a la realizada en junio de 2023.**

¹ OECD (2024), Quarterly GDP (indicator). doi: 10.1787/b86d1fc8-en (Accessed on 23 January 2024)

² OECD (2023). OECD Economic Outlook, Iterim Report November 2023. Recuperado de https://stats.oecd.org/viewhtml.aspx?datasetcode=EQ114_INTERNET&lang=en

Atendiendo a la Contabilidad Nacional Trimestral de España, el Producto Interior Bruto (PIB) de España para el tercer trimestre presenta una ralentización de su economía, al crecer solo un 0,3% respecto al trimestre anterior en términos de volumen. Mientras, la variación interanual del PIB se cifra en el 1,8%, frente al 5,4% del mismo trimestre de 2022. Así, hasta el tercer trimestre de 2023, el PIB en términos de volumen experimenta un aumento acumulado de un 9,1%, frente al 10,7% de crecimiento registrado para el mismo período de 2022.

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



Fuente: ISTAC.

En cuanto a la economía regional, según la Contabilidad Trimestral de Canarias del Instituto Canario de Estadística (ISTAC), **el Producto Interior Bruto (PIB)³ del archipiélago canario del tercer trimestre de 2023 ha alcanzado una cifra de 13.094,4 millones de euros, tras una caída trimestral de 2,4%. Pese a ello, el PIB regional registra una cifra superior a la observada en el mismo trimestre de 2022 (11.912,7**

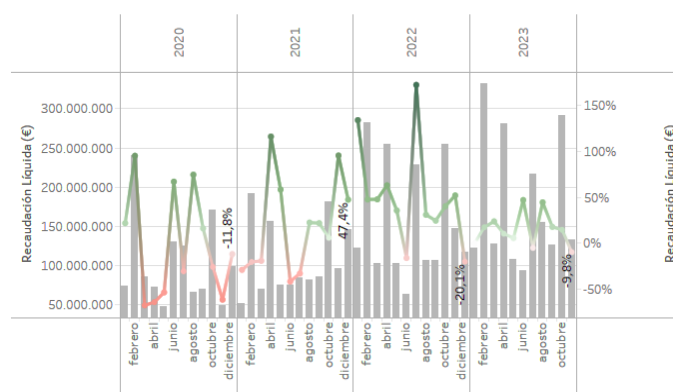
³ Datos ajustados de estacionalidad y calendario. Contabilidad Regional Trimestral.

millones de euros) **-tasa de crecimiento anual de un 9,9%-**.

De acuerdo con dicha evolución, el **PIB canario hasta el tercer trimestre de 2023 ha sido de 39.109,1 millones de euros, es decir, un 11,8% más que en el mismo período de 2022.**

Con respecto a los indicadores de demanda, la mayor parte de ellos han registrado una disminución respecto al período anterior. En concreto, la **recaudación líquida acumulada por IGIC para el mes de noviembre ha alcanzado los 132,64 millones, tras una caída mensual de un 54,4%.** Por el contrario, en términos acumulados, la recaudación del IGIC registra hasta noviembre de 2023 una cifra de 1.986,33 millones de euros, lo que supone un 12% más que los mismos meses de 2022.

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



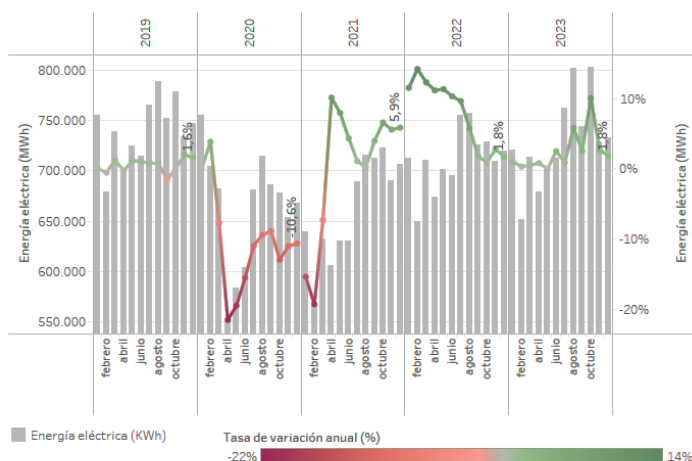
Fuente: Agencia Tributaria Canaria.

Por su parte, **el nivel de transacciones de viviendas en el tercer trimestre de 2023 se ha contraído un 18,8% respecto al trimestre anterior, tras alcanzar las 5.711 transacciones de viviendas para dicho trimestre.** Ante esto, en términos anuales y acumulados, se puede observar que también se ha

registrado una reducción hasta el tercer trimestre de 2023 de un 18,8% respecto a los mismos trimestres del año anterior.

Los indicadores vinculados con **la venta de cemento al por mayor y la matriculación de automóviles** han tenido similares reducciones mensuales. En términos porcentuales, **la venta de cemento al por mayor (Toneladas-Tn) ha registrado una disminución mensual de un 14,5% en diciembre de 2023.** Si bien, para el conjunto del año 2023, la reducción de la venta de cemento al por mayor ha sido menos acusada -tasa de crecimiento anual acumulada negativa de 0,8%-.

ENERGÍA ELÉCTRICA DISPONIBLE (KWh). Canarias 2019-2023.



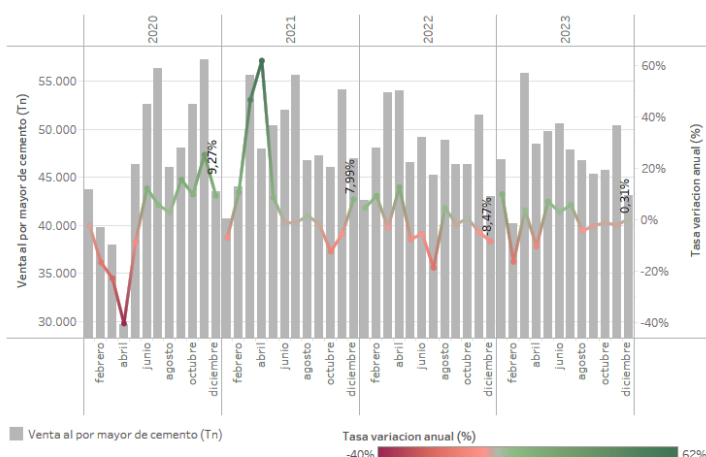
Fuente: ISTAC.

En cuanto al **número de automóviles matriculados** se registra un descenso mensual de **un 12,5% en diciembre de 2023,** registrando **6.385 matriculaciones** de automóviles para dicho mes. Sin embargo, en términos acumulados, **el año 2023 cierra con un total de 79.079 matriculaciones de automóviles,** lo que supone una tasa de crecimiento anual acumulada de 22,4%.

En relación con el Índice del Comercio Minorista (a precios constantes) para noviembre de 2023, el cual ha disminuido un **0,7% respecto al mes anterior,** asciende a **110,4 puntos.** De aquí que, en lo que va de año, el **ICM arroje un valor de 109,2 puntos,** registrando una **tasa de variación anual acumulada de 7,4%.**

En último lugar, y como excepción, la **energía eléctrica disponible (MWh)** ha registrado una **tasa de crecimiento mensual positiva en diciembre de 2023 de un 0,5%,** cerrando dicho año con un nivel de energía disponible de 8.753,6 MWh (+2,5% que 2022).

VENTA AL POR MAYOR DE CEMENTO (Tn). Canarias 2019-2023.



Fuente: ISTAC.

En cuanto a los indicadores de actividad, en relación con el sector de la construcción, la superficie a construir de los **visados de dirección de obra (m²)** ha aumentado en un 37,3% hasta octubre de 2023, **registrando una cifra de 901.659 m².** Esto ha supuesto que estas cifras se sitúen **por encima** de las contabilizadas durante los **mismos meses de 2019 (815.156 m²).**

El **número de viviendas terminadas**, por su parte, ha experimentado un **descenso hasta septiembre de 2023 de un 21,5%**, alcanzando una cifra de **1.593 viviendas**, pese haber aumentado un 125% respecto al mes anterior. Sin embargo, **en comparación con 2022, el número de viviendas terminadas ha descendido un 22,5% en septiembre de 2023.**

En la misma línea, **la licitación oficial pública**, cuya cifra se sitúa **hasta septiembre de 2023 en más de 645,7 millones de euros**, ha registrado una **tasa de crecimiento anual acumulada negativa de un 13,5%** respecto al mismo período del año anterior. Además, se observa que para el mes de septiembre, la licitación oficial pública ha alcanzado los 43.613 millones de euros, tras un descenso mensual de un 20,9%.

En relación con el **número de empresas inscritas en la Seguridad Social**, destaca, la tendencia positiva registrada para 2023, en especial, en los últimos cuatro meses del año. Así, al cierre de dicho año, hay un total de 61.196 empresas inscritas en la Seguridad Social, lo que implica un crecimiento anual acumulado de 0,3%. Así, pese a esta evolución, el año 2023 cierra con cifras de **empresas inscritas en la Seguridad Social por debajo de las observadas previa a la pandemia (2019; 61.947 empresas).**

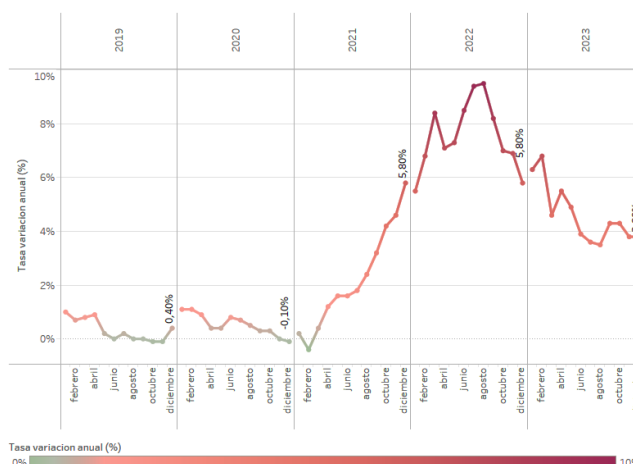
En lo concerniente al nivel de actividad, tanto el del sector industrial como de servicios, se continúa registrando un crecimiento a lo largo del año 2023. Así, el **Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS)** muestra un **crecimiento mensual para noviembre de 2023 de un 3,4%**, alcanzando una cifra de

143,4 puntos. Ante esta tendencia, en términos acumulados, el **IASS promedio en lo que va de año alcanza la cifra de 135,7 puntos**, registrando un **crecimiento anual acumulado de un 7,3%** respecto con los mismos meses de 2022.

Por su parte, el **Índice de Producción Industrial (IPI)** registra un valor de **104,2 para noviembre de 2023**, generando un promedio en lo que va de año de **97,9 puntos.** Ante esto, **la tasa de crecimiento acumulada hasta noviembre de 2023 fue del 5,9%** frente al mismo período del año pasado.

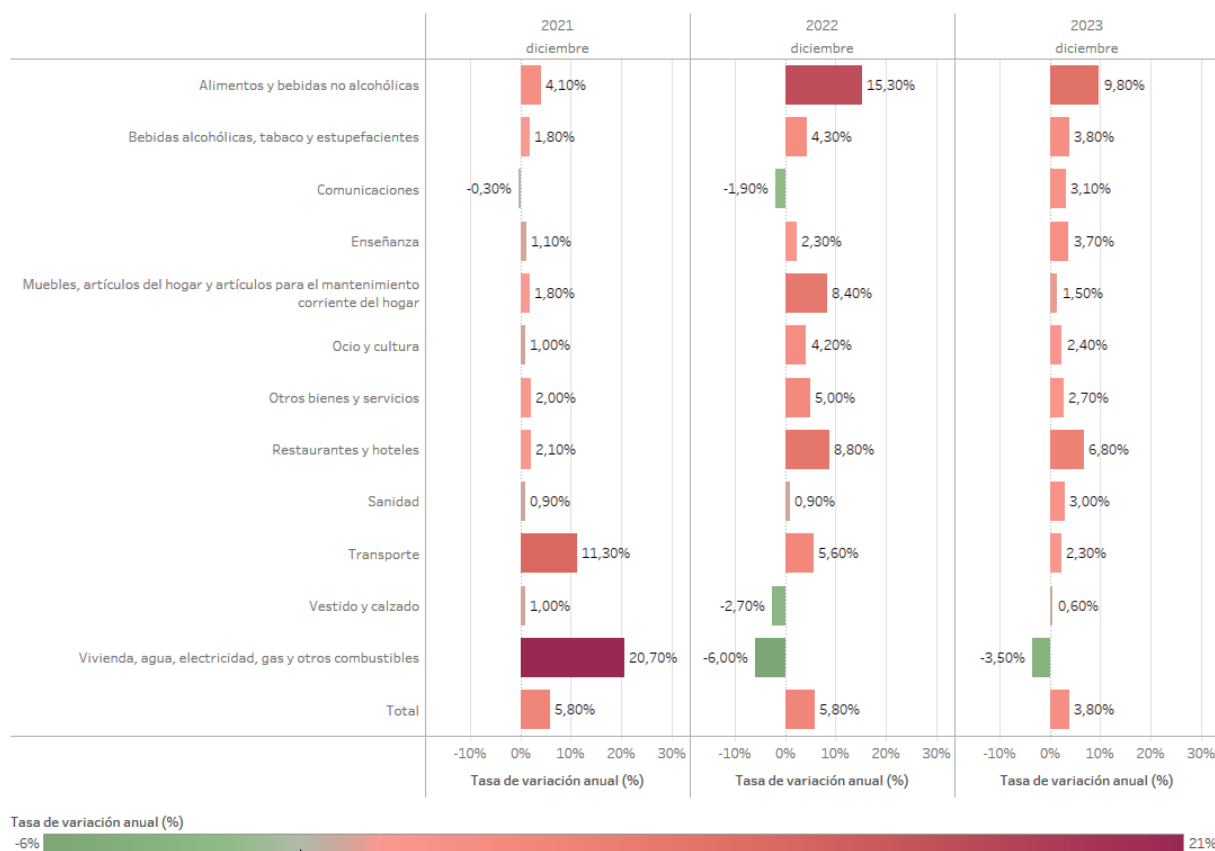
Mientras, según el último dato disponible vinculado con la **Inversión Bruta Extranjera (IBE) en Canarias durante el primer semestre de 2023 se distingue que ha sido de 37.748 miles de euros**, con una **tasa de crecimiento anual acumulada negativa de 82,9%**. Si bien, hay que destacar que la **IBE es de 33.718,5 miles de euros para el segundo trimestre de 2023**; superior a los **5.418 miles de euros registrados en el mismo trimestre de 2022.**

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO. Tasa de variación anual (%). 2019-2023.



Fuente: ISTAC.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO (IPC) SEGÚN GRUPOS ECOICOP. TASA DE VARIACIÓN ANUAL (%). Canarias.
Diciembre 2021-Diciembre 2022-Diciembre 2023.



Fuente: INE.

En cuanto al nivel de precios, la tasa del IPC para la comunidad autónoma vinculada al mes de diciembre de 2023 ha alcanzado el 3,8%, frente al 3,1% observado para el conjunto del país. Si bien, se encuentra muy alejado del pico alcanzado en Canarias en agosto de 2022 (9,5%), por lo que el crecimiento de los precios se ha reducido significativamente hasta el cierre del año 2023.

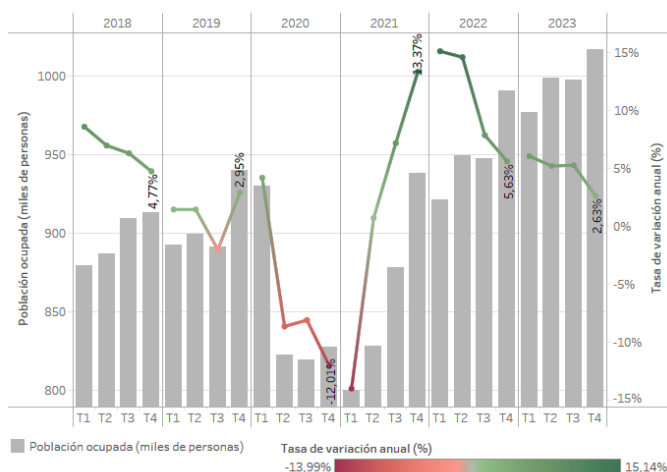
No obstante, en términos mensuales, el IPC de diciembre ha aumentado (0,10%), frente a la nula variación del IPC nacional (0%). Así, el año 2023 cierra con un IPC regional de un 4,2%, es decir, 0,8 p.p. más que registrado para el conjunto del país (3,4%).

Esta contención en el crecimiento de los precios se explica principalmente por la reducción de la inflación de los precios de la vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles; grupo según ECOICOP (European Classification of Individual Consumption by Purpose). Así, para diciembre de 2023, este grupo presentan una tasa de variación anual negativa (-3,5%), frente al pico alcanzado en marzo de 2022.

Mientras, el IPC de los grupos de alimentos y bebidas no alcohólicas, y de restaurantes y hoteles, continúan su comportamiento alcista para diciembre de 2023, alcanzado una tasa interanual de un 9,8% y 6,8%, respectivamente, situándose por encima del registrado a nivel nacional

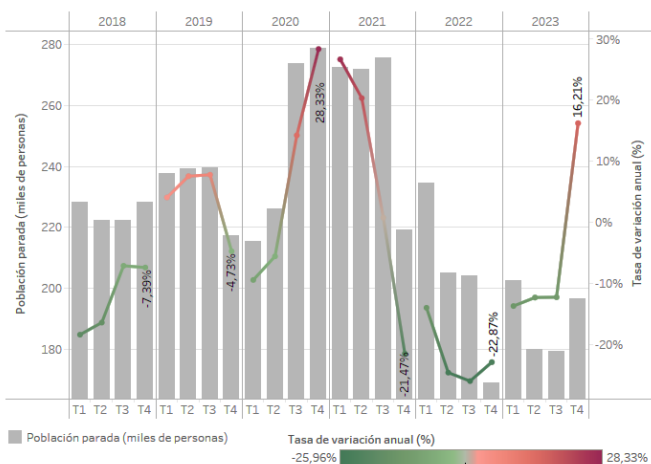
(7,3% y 5,5%, respectivamente). De aquí, que la moderación en la inflación subyacente no sea de igual magnitud a la general, ya que alcanza en diciembre de 2022 el IPC subyacente registra una variación anual de un 3,9%.

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



Fuente: ISTAC.

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



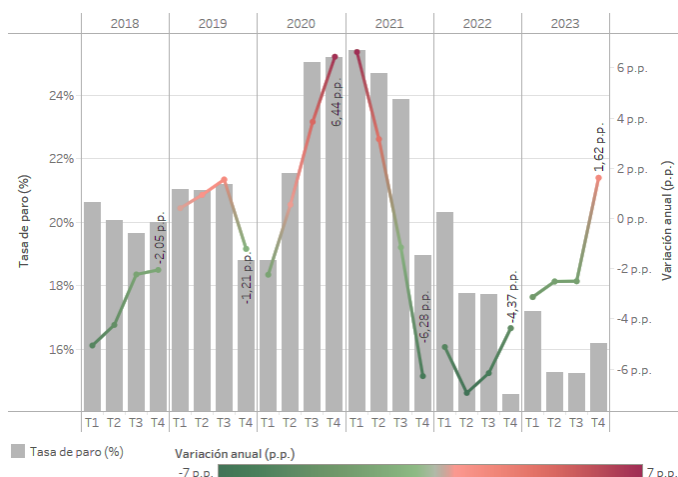
Fuente: ISTAC.

Con respecto al **mercado de trabajo en Canarias**, la **Encuesta de Población Activa (EPA)** del cuarto trimestre de **2023**, refleja cómo la población activa se ha incrementado en 36,2 miles de personas con respecto al trimestre

anterior, y en 53,5 miles de personas en términos interanuales. De aquí que, **el número de personas ocupadas en el cuarto trimestre del año crece 19.100 personas en relación con el tercer trimestre de 2023, superando el millón de personas ocupadas (1.016.900 personas). Así, en términos anuales, se ha experimentado un crecimiento de un 2,6%.**

En consecuencia, la tasa de paro en el cuarto trimestre de 2023 es del **16,2%** (frente al 11,8% registrado a escala nacional), tras un incremento de 1,6 p.p. respecto al mismo trimestre de 2022. Así, el año 2023 cierra el año con un total de 196,4 miles de personas desempleadas, lo que supone un incremento de 17,2 miles de personas respecto al trimestre anterior (+9,6%), y en 27,3 miles de personas en términos interanuales (+16,2%).

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



Fuente: ISTAC.

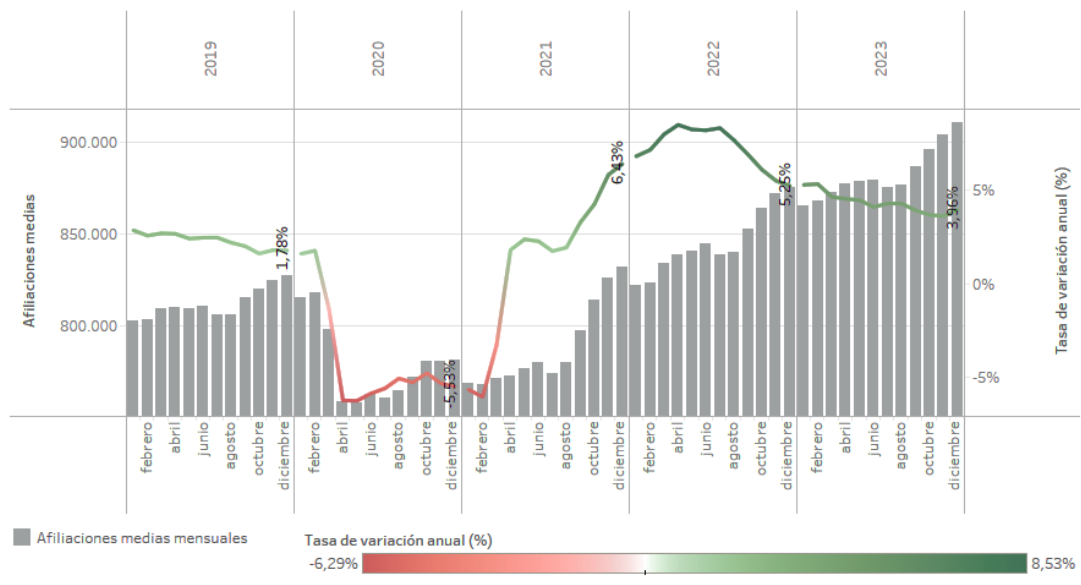
En relación con el número de **afiliados a la Seguridad Social medio en septiembre de 2023 se encuentran registrados/as 910.207 afiliados/as, tras experimentar un incremento de**

6.520 personas respecto al mes anterior. De acuerdo con esto, en términos anuales, el número de afiliados/as a la Seguridad Social ha registrado una tasa de crecimiento

acumulada anual de un 4%.

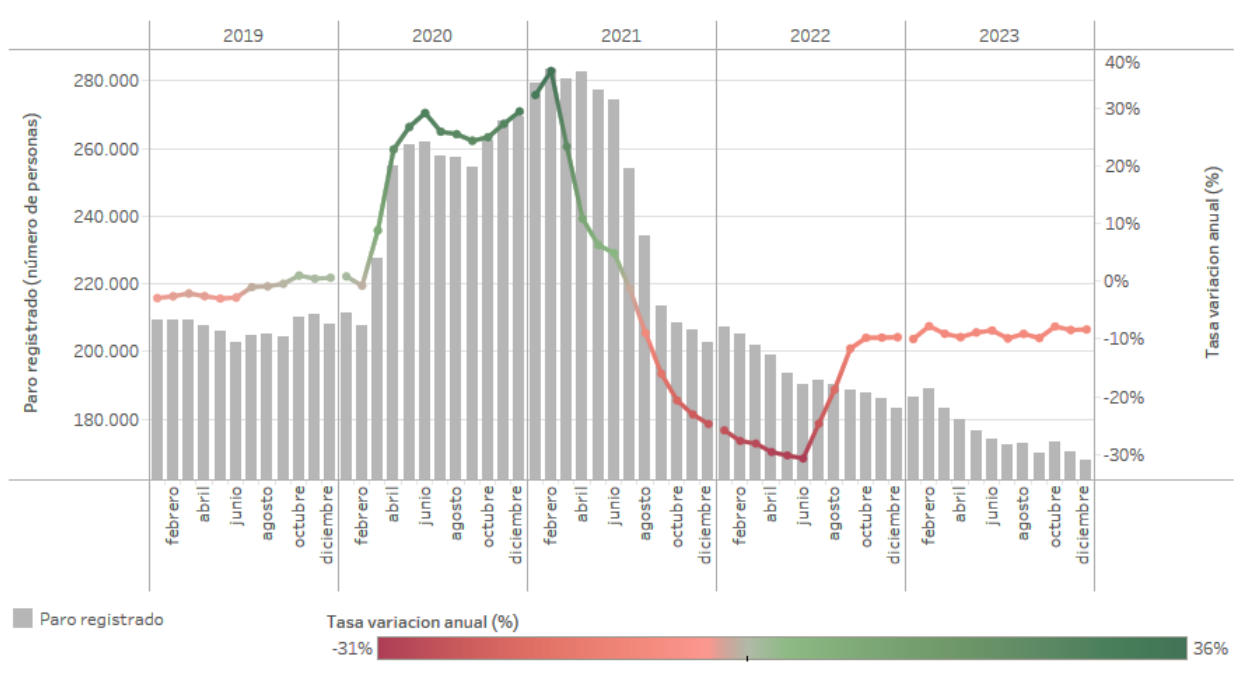
Así, el paro registrado se ha reducido en diciembre de 2023 en 2.689 personas respecto al mes anterior. Ante esto,

AFILIACIONES A LA SEGURIDAD SOCIAL (afiliaciones medias mensuales) Y TASA DE VARIACIÓN ANUAL (%). Canarias 2019-2023.



Fuente: ISTAC.

PARO REGISTRADO (número de personas) Y TASA DE VARIACIÓN ANUAL (%). Canarias 2019-2023.



Fuente: ISTAC.

2023 cierra el año con un total de 167.845 personas desempleadas, es decir, un 8,4% menos que el mismo mes de 2022.

En relación con el **sector turístico**, el **año 2023 cierra con buenas cifras gracias a la continuidad de las registradas en la temporada de verano con las del inicio de la temporada de invierno.** Ante esto, **la estancia media en alojamientos turísticos** para el conjunto del año 2023 **ha alcanzado la cifra de 7,1 días -tasa de crecimiento anual acumulada de 1,2%-.**

Por su parte, hasta diciembre de 2023, el **índice de ocupación por plazas asciende hasta el 72,2%; es decir, 4,4 p.p. más que la cifra registrada para el conjunto del año 2022 (67,9%).**

De acuerdo con estas cifras, **en comparación con las cifras previas a la pandemia, se distingue que el índice de ocupación por plazas de los alojamientos turísticos ha recuperado dichos valores, al contrario que la estancia media.**

En cuanto a la llegada de turistas, los de nacionalidad extranjera han impactado en mayor magnitud sobre la recuperación que los turistas nacionales. De hecho, **las cifras de llegada de turistas de nacionalidad extranjera muestran una recuperación de las cifras previas a la pandemia.** Así, **el número de turistas extranjeros llegados a nuestro archipiélago superó hasta noviembre de 2023 las 12,823 millones personas, es decir, 1,447 millones de turistas extranjeros más respecto al mismo período de 2022.**

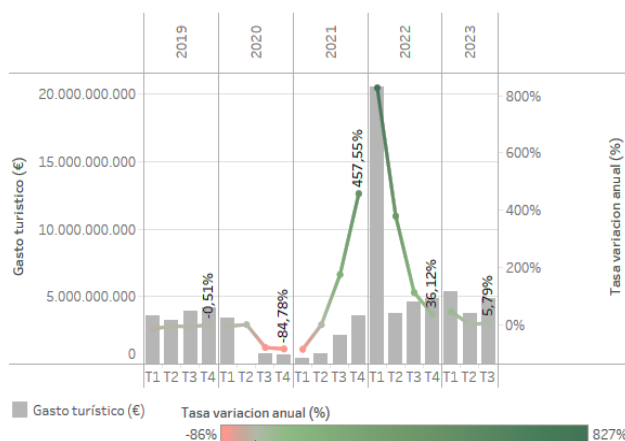
Mientras, la llegada de turistas nacionales a nuestro archipiélago

hasta noviembre de 2023 alcanza la cifra de 1.817.917 personas, con un crecimiento anual acumulado de un 1,5% respecto a los mismos meses de 2022.

De acuerdo con esto, hay que destacar que la llegada de turistas nacionales registra tres meses consecutivos de caídas, tras el pico alcanzado en agosto de 2023 (234.434 turistas), al contrario que la llegada de turistas extranjeros, que registra 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 alcanzado la cifra de **4.858,9 millones de euros para el tercer trimestre de 2023**, con un incremento de más de 265,8 millones de euros respecto al trimestre anterior, debido a la temporada de verano.

GASTO TURÍSTICO (euros). Canarias 2019-2023.



Fuente: ISTAC.

De este modo, **el gasto total turístico ha alcanzado, aproximadamente, los 14.000 millones de euros (13.953,7 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 2023, cuya cifra ascendió a **297,2 millones de euros, 3.004,7 millones de euros en lo que va de año**, lo que supone una tasa de crecimiento interanual acumulada negativa de 24,4%. Mientras, **las importaciones** han registrado un aumento **acumulado anual** hasta noviembre de 2023 de un **3,3%**, registrando una **cifra en lo que va de año** de **20.121,3 millones de euros**.

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 2023 en el **14,2%**. En términos acumulados, la **tasa de cobertura media hasta noviembre** de 2023 fue del **14,9%**, lo que supone un descenso anual hasta dicho mes de un 5,6%, respecto al mismo período del año anterior.

Y, en segundo lugar, el **saldo comercial** de **noviembre de 2023** presenta un **déficit** de más de **1.800 millones de euros**. Esto supone un **déficit acumulado hasta dicho mes de 2023** de más de **17.110 millones de euros**, registrando una **tasa de crecimiento acumulada anual** de un **10,4%**, respecto al mismo período de 2022.

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

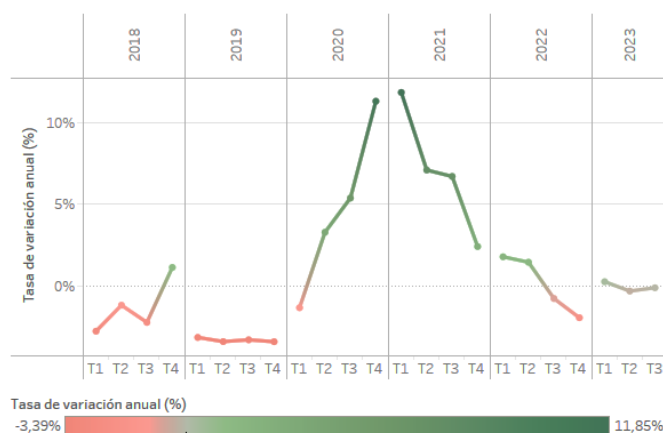
Por su parte, el sector agrícola continúa con su senda de ligero crecimiento, tanto en sus exportaciones como importaciones. **En noviembre de 2023, se exportaron productos agrícolas** cuyo valor ascendió a casi **14,8 millones de euros**. **En términos acumulados, las exportaciones ascendieron hasta**

noviembre de 2023 en 188,9 millones de euros, lo que supone, un descenso acumulado anual de un 15,8% respecto a los mismos meses del año 2022.

Mientras, el valor de las **importaciones agrícolas hasta noviembre de 2023 asciende a 536,3 millones de euros**, tras experimentar un crecimiento anual acumulado de más de un 6,3%. Ante esto, la tasa de cobertura de productos agrícolas hasta noviembre de 2023 es de un 35,2%, inferior a la registrada durante el mismo período de 2022 (44,5%).

En relación con el último apartado vinculado al **sector financiero**, Por el contrario, **el volumen total de créditos** para el tercer trimestre de 2023 ha experimentado **una ligera reducción de un 0,1% respecto al mismo trimestre del año anterior**. Con una **cifra de 38.365,9 millones de euros hasta el tercer trimestre de 2023, se observa una contracción de 468,7 millones de euros respecto al segundo trimestre de dicho año -tasa de crecimiento trimestral negativa de 1,2%-**.

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



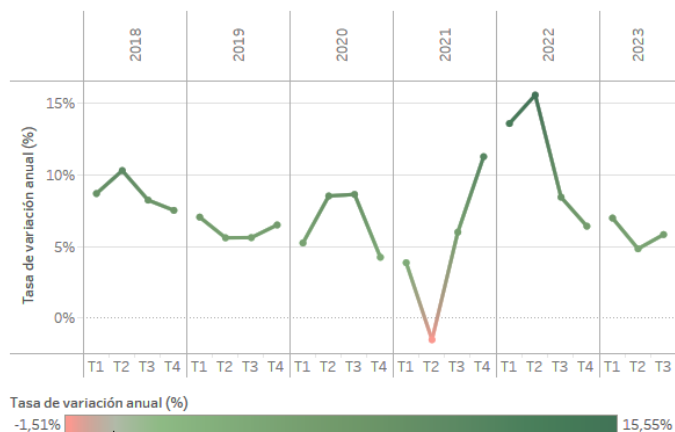
Fuente: ISTAC.

Por el contrario, el volumen total de depósitos para el tercer trimestre de 2023, cuya cifra asciende a **42.869,4 millones de euros**, ha registrado **un incremento de un 5,8% frente al mismo período de 2022**. Así, en términos trimestrales, se puede observar **un incremento del nivel de depósitos de 1.221,1 millones de euros, es decir, una tasa de crecimiento trimestral de un 2,9%-**.

Indudablemente, el encarecimiento y posterior contracción del volumen de créditos se explica tras las diez subidas consecutivas de los tipos de interés por parte del banco Central Europeo (BCE) para poner freno a la inflación, manteniendo en 4,5% el precio del dinero en diciembre de 2023.

De este modo, **el índice de referencia de las hipotecas; el EURIBOR, ha cerrado el año 2023 por debajo del 4% (3,68%)**, tras dos meses consecutivos de bajadas dado el pico alcanzado en octubre (4,16%).

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



Fuente: ISTAC.

3. Perspectivas: Baja productividad, alto absentismo

Gracias a la especialización productiva basada en los servicios de mercado, se estima que la economía de Canarias crecerá en un 3,2% del PIB en 2023, situándose por encima de la media nacional, con el consiguiente arrastre positivo en la creación neta de empleo. Si se analizara el dato de forma aislada, estas macromagnitudes se comportan de forma positiva. Ahora bien, si se analiza la tendencia, la bondad no es tan amplia.

Es cierto que, tras la crisis económica generada por la irrupción de la COVID-19 en el ejercicio 2020, en donde prácticamente una quinta parte de la economía se detuvo, se ha asistido en los ejercicios siguientes a una recuperación explosiva en 2021, para luego atenuarse en 2022 y 2023, una vez finalizadas las restricciones a la movilidad de la demanda.

En este sentido, en primer lugar, de la mano de la demanda, debido a la movilización del ahorro atesorado y, luego, por parte de la oferta por un incremento estructural de los costes motivado por la invasión a Ucrania por parte de Rusia, incorporó un obstáculo adicional como es la inflación, la cual iba cercenando rentas de forma progresiva. Dicho impedimento se alimentó de la política económica contractiva que ejercieron las diferentes autoridades monetarias a través de una importante escalada de crecimiento de los tipos de interés, lo que hizo que el endeudamiento se encareciera elevando barreras hacia la conformación de estructuras de financiación por parte de los sujetos pasivos.

Pese a que fue una decisión necesaria, esta no ha sido suficiente para encauzar a la inflación hasta el ansiado 2%. Y

decimos que no ha sido suficiente porque la política fiscal se ha utilizado de forma tímida, lo que ha provocado una pérdida progresiva del diferencial fiscal de Canarias frente al resto de España y Europa, con el consiguiente efecto negativo que tiene sobre la renta de las unidades familiares, donde una de las variables que se ha retroalimentado a este respecto, es la productividad. En este sentido, como se sabe, la economía de Canarias está especializada en el sector servicios, tanto de mercado, donde principalmente se encuentra la industria turística, como de provisión de servicios no transables, según el papel adscrito a la administración pública. Desde la perspectiva privada, ha propiciado el desarrollo del sector de la construcción como binomio esencial para generar mucho empleo en un horizonte temporal relativamente corto.

Analizando de otra parte, el sector primario también tiene importancia, aunque su participación en el Producto Interior Bruto es limitada debido a la escasa dimensión de las explotaciones. Similar característica le sucede al sector industrial, en donde la vertiente agroalimentaria genera oportunidades de negocio relacionadas con el mercado interior junto con una cierta capacidad exportadora. Todos ellos regulados bajo un marco institucional basado en el Régimen Económico y Fiscal, el cual existe como intento de compensación a los tres aspectos estructurales que caracterizan a la economía de Canarias, como son la lejanía, la insularidad y la pequeña dimensión.

Estas tres peculiaridades han originado, en el seno de la Unión Europea, el reconocimiento del régimen específico de

integración de las Regiones Ultraperiféricas, lo que implica un proceso constante de adaptación y una negociación permanente con las instituciones comunitarias para defender las especificidades y alcanzar la efectiva igualdad de oportunidades respecto al resto de ciudadanos de la Unión. De hecho, se cuenta con una dotación adicional específica destinada a compensar los costes adicionales que dificultan su desarrollo.

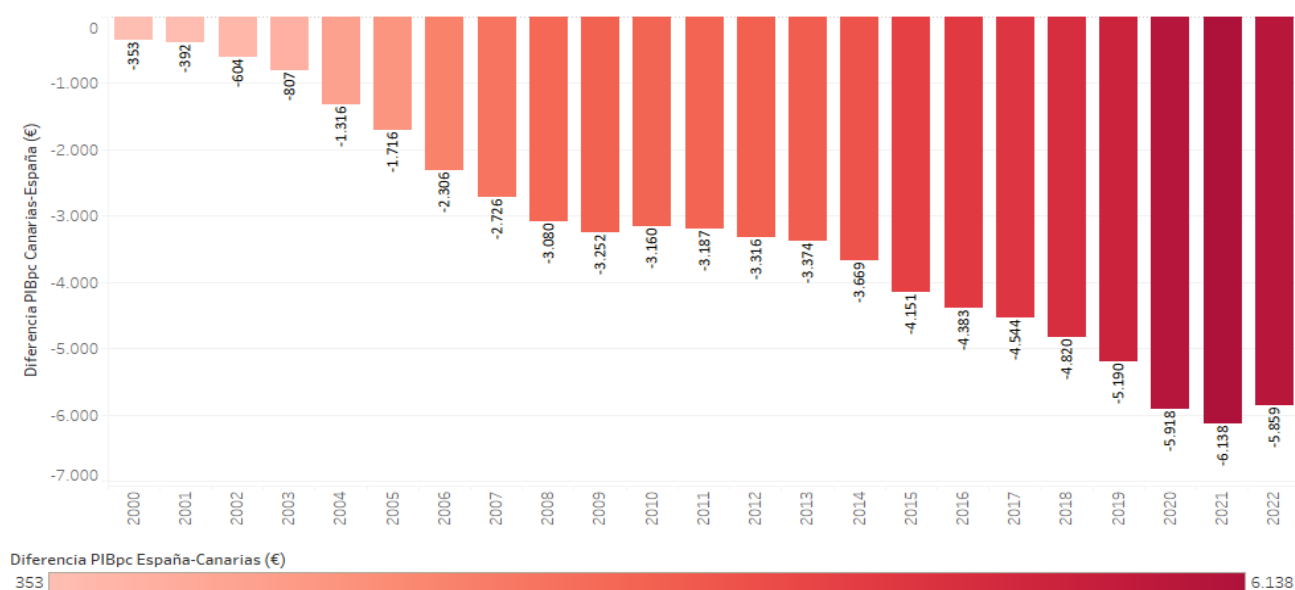
Así y todo, se ha generado una divergencia progresiva en los parámetros económicos, tanto vinculado a la tasa de paro, del PIB per cápita como la productividad. Este hecho muestra a las claras cómo la alta vulnerabilidad y dependencia de la economía de Canarias necesita unos parámetros de compensación adecuados para evitar la polarización de situaciones que la alejen de la media nacional y del resto de Europa.

De facto, mientras que el nivel de productividad aparente del trabajo en

Canarias en el año 2000 ascendió hasta los 39.390 euros por trabajador, situándose por encima de la productividad media nacional (38.778 euros por trabajador), a partir de 2002 dejó de registrarse dicha ventaja. A partir de aquí, la desigual evolución de la productividad aparente del trabajo a partir de este ejercicio ha supuesto que la divergencia entre Canarias y la media nacional haya aumentado considerablemente. De hecho, ha pasado de un diferencial de -182 euros por trabajador para dicho año, a los -8.108 euros por trabajador en el año 2022, situándose este último por debajo de los máximos registrados en 2020 y 2021; -8.679 euros por trabajador, y -8.372 euros por trabajador, respectivamente.

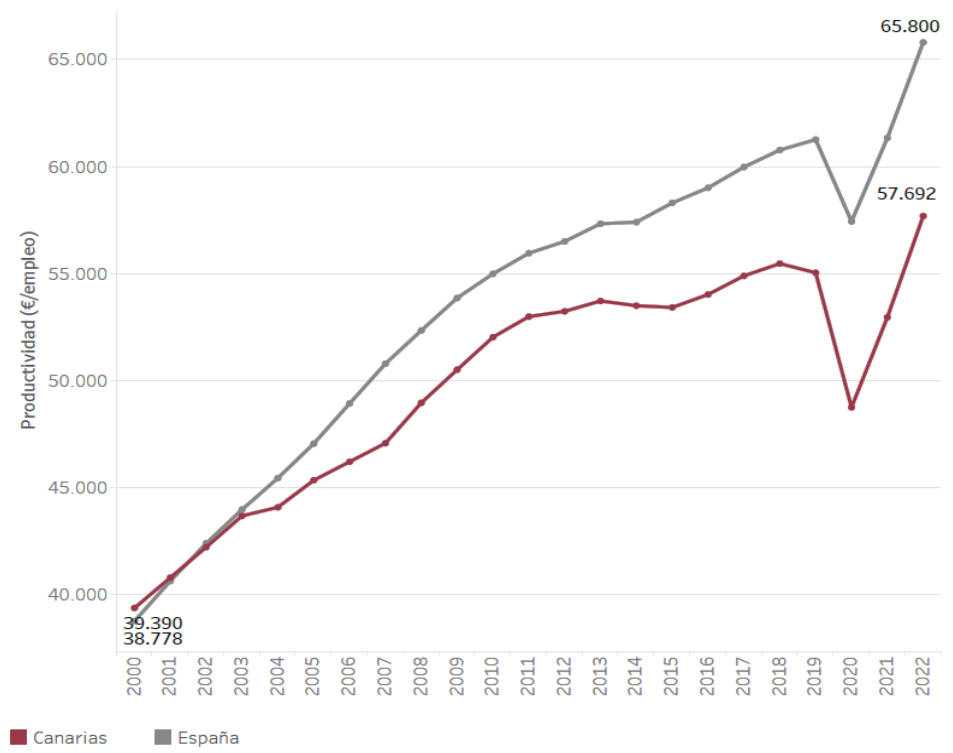
Dicha corrección a la baja no viene motivada por un cambio de la estructura económica de las Islas, sino que, al ser altamente vulnerables y dependientes, la evolución de las magnitudes es más abrupta, tanto en las fases del ciclo económico de caída como de recuperación.

DESIGUALDAD PRODUCTO INTERIOR BRUTO PER CÁPITA. Canarias vs España. Año 2000-2022.



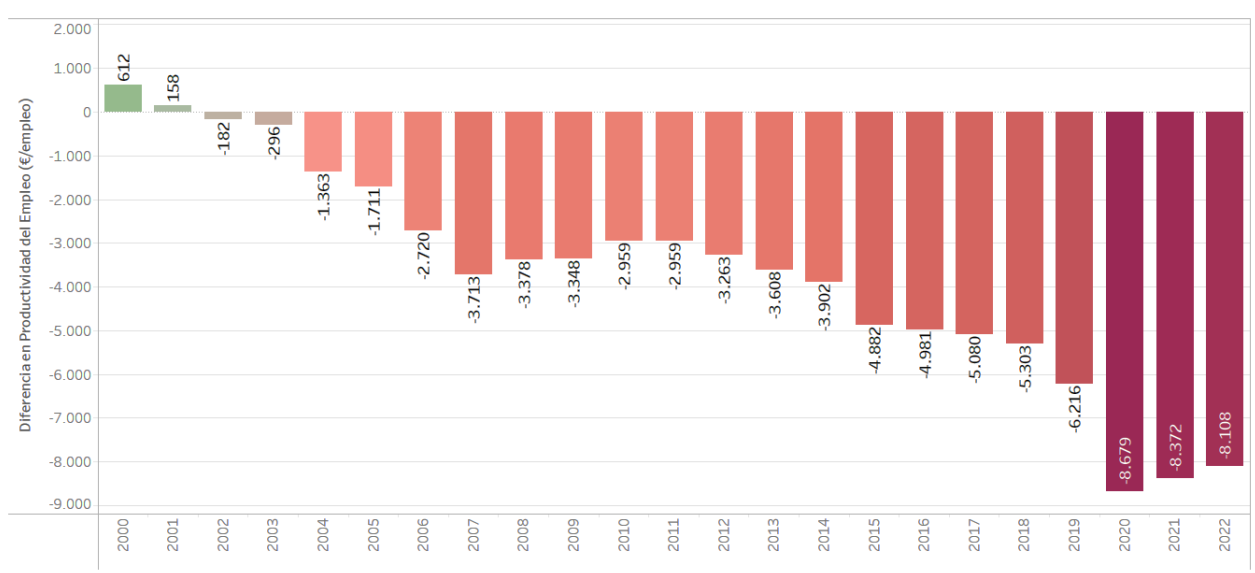
Fuente: Contabilidad Regional. Instituto Nacional de Estadística.

PRODUCTIVIDAD DEL EMPLEO (€/EMPLEO). España-Canarias. Año 2000-2022.



Fuente: Contabilidad Regional. Instituto Nacional de Estadística.

DESIGUALDAD PRODUCTIVIDAD DEL EMPLEO (€/EMPLEO). Canarias vs España. Año 2000-2022.



Diferencia Productividad Empleo (€/empleo) Canarias vs España
 -8.679 612

Fuente: Contabilidad Regional. Instituto Nacional de Estadística.

De hecho, en cuanto a la evolución de la productividad aparente del trabajo se distinguen varios subperíodos. Así, el comprendido en el intervalo 2000-2007, y 2011-2020, la productividad aparente del trabajo en Canarias creció por debajo de la media nacional. Por el contrario, a partir de 2008 y hasta el 2011; años correspondientes al inicio y final de la crisis económica, y en los años posteriores a la crisis provocada por la COVID-19, las variaciones registradas por la productividad aparente del trabajo a escala regional se situaron por encima de las del conjunto del país. De acuerdo con esto, se distingue que, en los subperíodos de crecimiento económico, la productividad aparente del trabajo de Canarias tiende a crecer a un ritmo más lento que la media nacional de España, frente al registrado al principio y final de los subperíodos de crisis. Es decir, la creación o destrucción de empleo marca la evolución de la productividad, algo que se relaciona directamente con los diferentes sectores y su representatividad porcentual de la estructura económica, situándose siempre por debajo de la media, de ahí que la hipótesis de que la productividad general es inferior únicamente por la especialización productiva, no se sostiene. De hecho, el subsector de la administración pública, sanidad y educación registran la segunda mayor brecha negativa con respecto a la media regional, situándose también por debajo de la media nacional.

Bajo este contexto, incrementos del Salario Mínimo Interprofesional (SMI) harán restar competitividad al tejido empresarial siempre y cuando no se establezca un incremento en la productividad, al menos, en el mismo porcentaje de crecimiento salvo que el incremento del gasto que ocasiones la mejora del poder adquisitivo mejore

sustancialmente la cartera de pedidos de las empresas algo que, tanto en tiempo como es espacio, es poco probable. Por esa razón, magnitudes de estas características deben provenir del consenso absoluto, tanto en el ámbito de la negociación colectiva, como fuera de ella, incluso en donde la Administración Pública es parte negociadora.

De otra parte, la evolución del absentismo laboral debe ser y es otro de los lugares de encuentro en lo que a su análisis y gestión se refiere. En este sentido, se puede dar el escenario caracterizado por la falta de posibilidades para dimitir y cambiar de trabajo, provocando la amenaza de las ausencias al puesto de trabajo por motivos distintos a una incapacidad temporal donde Canarias registra cifras mayores que el conjunto nacional. Así, para el segundo trimestre de 2023, la tasa de absentismo laboral regional se sitúa en un 7,6%, es decir, 1,4 p.p. por encima del valor registrado para España (6,2%). Según la actividad económica, el Archipiélago presenta su mayor absentismo laboral en el sector servicios, lo que ha supuesto una pérdida de un 7,8% de las horas pactadas para la región, situándose un 1,5 p.p. por encima de las horas perdidas a nivel nacional (6,3%).

Tomando como referencia la Encuesta de Población Activa podemos analizar el nivel de absentismo que provoca sobre el número de ocupados en Canarias. Así, el absentismo medio en las islas supuso que, en promedio, 68,02 miles de ocupados/as se ausentaron cada día de su puesto de trabajo, conllevando un incremento de casi 20 mil personas en variación interanual.

Estas cifras de población ocupada que, en promedio, cada día se ausenta de su puesto de trabajo suponen una pérdida de productividad por parte del tejido

empresarial, y aumento de los costes para la empresa. Así, si trasladamos el grado de absentismo analizado al nivel del coste laboral que soportan las empresas, supuso 1,075 millones de euros en 2022. Esto implica un incremento de 0,38 millones de euros donde, según tipo de absentismo, el impacto del justificado supone sobre el PIB un 0,002%, y el no justificado un 0,0004%.

Analizando de forma integral las diferentes magnitudes, en comparación con las proyecciones realizadas en el trimestre anterior, el crecimiento del PIB de Canarias se revisa ligeramente al alza en 2023 pero constatando la desaceleración en 2024 debido a la evolución de los ahorros y endeudamiento, tanto de las familias, empresas como de los diferentes niveles de la Administración Pública así como la influencia de los conflictos geopolíticos que afectan a los flujos comerciales tanto en precio como en disponibilidad en tiempo, tal y como sucede con el conflicto abierto en el Mar Rojo. La variable explicativa de esta tendencia para el presente ejercicio es el mantenimiento del grado de dinamismo de la actividad económica en la segunda mitad de este año.

Desde el punto de vista microeconómico, teniendo en cuenta que el consumo de los hogares será una de las variables principales del crecimiento económico, la tendencia apunta a un peor desempeño de este componente de la demanda en los próximos trimestres por el menor soporte que las familias esperan tener en un futuro del crédito al consumo, en un contexto en el que en los últimos meses los hogares han percibido un cierto deterioro en su acceso a financiación externa. Y, como el empleo es consecuencia del crecimiento económico, respecto al mercado laboral, el empleo

moderará su dinamismo. Por esta razón, la tasa de paro proseguirá su senda de reducción a lo largo del horizonte de proyección, si bien a un ritmo más lento que el registrado en los últimos trimestres. A esta ralentización en la reducción de la tasa de paro contribuirán tanto la moderación en el ritmo de creación de empleo como el crecimiento previsto de la población activa.

Desde la perspectiva de la inflación, siendo la región española con mayor valor, existen altas probabilidades de que se mantenga una senda ligeramente ascendente, tanto por el cálculo interanual experimentado como por la posible afección de los cambios en los términos experimentados por el comercio internacional, más allá de la persistencia de los problemas previamente acontecidos. Esta dinámica viene determinada, fundamentalmente, por la evolución prevista de los precios de la energía, siendo el resultado de las cotizaciones de algunos insumos energéticos en los mercados de futuros, que apuntan a un leve repunte en los próximos meses, aunque serían más bajos que los contemplados hasta ahora. Por su parte, los precios de los alimentos proseguirán su senda de moderación, lo cual no significa que desciendan, sino que incrementarán menos, donde el principal elemento se encuentra en la moderación de los precios de las materias primas alimentarias, así como de ciertos insumos fundamentales para su producción, que experimentaron un cierto encarecimiento durante la mayor parte del año pasado. En todo caso, la intensidad de la moderación proyectada en la inflación de los alimentos se podría ver atemperada por la posible aparición de condiciones climáticas adversas que afectaran negativamente a la producción de algunos bienes agrícolas en determinadas áreas geográficas.

Pero hasta ahora se ha tenido en cuenta las variables exógenas. Por esa razón, uno de los instrumentos que, al menos en el ámbito autonómico, no ha sido utilizado en su capacidad potencial como es la política fiscal. Mientras que a nivel nacional se ha intentado maniobrar con el IVA, teniendo unos resultados modestos, en Canarias se ha de establecer una disminución de la presión fiscal para evitar la pérdida progresiva del poder adquisitivo, más allá de llevar a cabo los procesos de negociación colectiva en el ámbito privado que permita compatibilizarlo con la competitividad del tejido empresarial porque, en un contexto en el que las tasas de inflación continúan siendo relativamente elevadas, no puede descartarse por completo la posibilidad de que se produzcan efectos de segunda vuelta significativos vía salarios o márgenes empresariales que puedan desencadenar procesos de retroalimentación de las actuales presiones inflacionistas. En este sentido, el proponer más allá de la rebaja puntual y selectiva del IGIC así como el de instaurar medidas compensatorias vía renta para aquellos sujetos pasivos que muestran una mayor vulnerabilidad, donde de hecho, para compensar una hipotética caída de la recaudación se deben adoptar medidas consistentes en la reducción de los beneficios fiscales que garantizan no sólo mayores ingresos sino también un menor impacto en la toma de decisiones de los agentes y consecuentemente en una asignación más eficiente de recursos, habría que proceder a la exención de hasta el 50% de la cotización a la seguridad social para toda la población ocupada que estuviera correlacionada con la duración de la vinculación contractual y el nivel salarial, sin menosprecio de alcanzar un porcentaje similar en la tarifa

territorializada del IRPF para los habitantes residentes en el Archipiélago.

Para 2024, la tasa de crecimiento económico en Canarias podría mantenerse nuevamente en el entorno del 2,7% en consonancia con la evolución positiva del sector de servicios de mercado. Así y todo, esta cifra no debe ocultar la desaceleración continua que experimenta la economía de las Islas fruto de las variables exógenas provenientes del endurecimiento de las condiciones financieras, así como de otras en endógenas cuyo génesis procede de la vuelta de los controles en materia de deuda y déficit por parte de las administraciones públicas.

A partir de ahora, los pronósticos se verán influenciados de forma directa por la escalada de los conflictos bélicos que están teniendo lugar en la actualidad en la Franja de Gaza y en Ucrania constituye la principal fuente de riesgo sobre el actual ejercicio de proyecciones, tanto en el tiempo como en el espacio. Si este riesgo terminara por materializarse, probablemente ejercería un impacto negativo sobre el crecimiento económico, en la medida en que una mayor incertidumbre geopolítica conlleva un entorno más desfavorable para la toma de decisiones de gasto e inversión por parte de los agentes económicos y puede generar episodios de turbulencias en los mercados financieros. Además, la posible escalada de estos conflictos bélicos también podría dar lugar a nuevas perturbaciones de oferta negativas, que probablemente redundarían en una evolución de los precios de la energía más desfavorable que la contemplada en el escenario central de estas proyecciones, lo que presionaría a la baja el grado de dinamismo de la actividad y al alza las tasas de inflación.

En este sentido, el hecho de que, en los últimos meses, la actividad económica del área del euro haya mostrado una mayor debilidad de lo que se había esperado, al tiempo que las tasas de inflación se han reducido de forma ligeramente más acusada de lo anticipado, podría apuntar a una transmisión de la política monetaria a la actividad y a los precios algo más intensa que la prevista donde tampoco puede descartarse la posibilidad de que se observe un menor dinamismo en la actividad económica global, con el consiguiente efecto que tendría sobre la economía de las Islas, por lo que no hay que descartar revisiones a la baja en el crecimiento del PIB y en el ritmo de avance de los precios donde otro riesgo relevante surge de la vuelta de los controles fiscales europeos, tanto en materia de déficit como de deuda pública.

Por último, no debemos olvidarnos de la incertidumbre asociada al ritmo de ejecución de los proyectos asociados al programa Next Generation EU y a su impacto sobre la actividad, tal y como se había pronosticado desde su puesta en marcha, no tanto por cuestionar su eficacia y necesidad, sino por las dudas provenientes de su nivel de ejecución.



INFORME DE COYUNTURA ECONÓMICA Y PERSPECTIVAS DE CANARIAS

CUARTO TRIMESTRE 2023