



INFORME DE COYUNTURA DE CANARIAS TERCER TRIMESTRE 2022

EDITORIAL

No se trata de plantear escenarios catastróficos sino de anticiparnos a la consecución de determinadas circunstancias. De hecho, si se anuncian, se pueden llegar a modificar los comportamientos hasta que se terminan por evitar o potenciar, dependiendo de lo que se plantee, evitando las denominadas profecías autocumplidas. En este sentido, ante previsiones de crecimiento continuado de la inflación, el reparto entre ganancias empresariales y salarios dependerá de las expectativas que las partes tengan sobre el comportamiento futuro de los precios. Y para comprender cuál va a ser la pauta que seguirá dependerá de la eficacia de los instrumentos utilizados.

Ya en el trimestre anterior se dejó claro que la política monetaria iba a actuar con contundencia por parte de los diferentes bancos centrales. De hecho, la Reserva Federal de los Estados Unidos de América ya los sitúa para septiembre del presente año en el 3% tras haber estado situados en el 0% en marzo de 2020, tras haberse mantenido durante dos años en dichas cifras. De hecho, en solo seis meses se han experimentado cinco incrementos. En el caso del Banco Central Europeo, teniendo un tipo de interés nulo desde 2016, comenzaron a incrementarse a partir de julio de 2022, situándolos en octubre en un 2,00%. Hay que aclarar que todo parece indicar que seguiremos conviviendo con los

incrementos de los tipos situando las cifras en el entorno del 5%. De hecho, teóricamente, deberían colocarse en el nivel de inflación, aunque este hecho es casi imposible que se dé.

Ahora bien, la eficacia de la política monetaria puede verse comprometida por la naturaleza de crecimiento de los precios, porque lo que podría haber sido válido para 2021, en 2022 puede que no lo sea tanto. La razón principal es que se ha pasado de tener una inflación provocada por la demanda a otra de origen de oferta. Se ha podido constatar como los precios solo dejan de crecer de forma impulsiva cuando hay incentivos fiscales que lo impiden. Este hecho ha significado que los diferentes niveles de la administración pública están cediendo hacia una disminución selectiva de determinadas figuras tributarias, tanto desde la perspectiva del alivio de la carga fiscal como de un crecimiento de la redistribución de rentas.

Pero ¿será suficiente? Sin querer evitar el debate, esto dependerá si la invasión de Ucrania por parte de Rusia sigue adelante tanto en el tiempo como en el espacio, no como hecho único, sino como un factor fundamental de desestabilización mundial. Eliminando esa variable, queda la evolución de la deuda soberana de los países, las políticas económicas impuestas y la vuelta a los ajustes fiscales, los cuales todo parece indicar que volverán a aparecer en el año 2024.

Equipo redactor:

Corporación 5



Este trabajo está protegido bajo Licencia Reconocimiento-No comercial. Compartir bajo la misma licencia 3.0 España 3.0 España de Creative Commons.

Puede obtener más información acerca de la misma en:

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/3.0/es>

El presente informe de coyuntura consta de tres partes:

La **primera** está constituida por la **tabla resumen** de indicadores y su evolución, que muestra en un solo vistazo los datos de la economía canaria.

La **segunda** parte desarrolla y valora los **resultados trimestrales** de la producción, el empleo y los precios de la economía canaria.

Por último, la **tercera** parte contempla las **perspectivas** de cara al futuro de la economía canaria, tanto desde un punto de vista cuantitativo como cualitativo.

Las opiniones vertidas en este documento, así como los datos, informaciones y previsiones son suscritos bajo su entera responsabilidad por la empresa Corporación 5.

1.Principales variables macroeconómicas Canarias

	VARIABLES	PERIODO	ÚLTIMO DATO	ACUMULADO ANUAL	INTERANUAL	VALORACIÓN
Crecimiento y renta	PIB (millones de euros)	2T 2022	11.502	22.233	12,4 %	✓
	PIB per cápita (euros) ¹	2021	19.188	19.188	6,5 %	✓
	Cifra de población	Enero 22	3.468	2.176.412	0,2 %	✓
Demanda	Energía eléctrica disponible (MWh)	Septiembre 22	726.151	6.381.218	-53,7 %	✗
	Matriculación de automóviles	Septiembre 22	5.104	47.374	21,7 %	✓
	Transacciones inmobiliarias de viviendas	2T 22	9.221	16.914	49,4 %	✓
	Venta al mayor de cemento (toneladas)	Septiembre 22	46.394	434.794	-1,3 %	✗
	Comercio minorista (índice deflactado)	Agosto 22	99,7	97,4	7,9 %	✓
	Recaudación neta por IGIC (miles de euros)	Agosto 22	106.976	1.265.088	60,6 %	✓
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social	Septiembre 22	377	60.204	2,2 %	✓
	Índice de Producción Industrial	Agosto 22	90,1	90,9	5 %	✓
	Inversión Directa Extranjera (millones de euros)	2T 22	0,20	215,841	455,14 %	✓
	Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Julio 22	86.918	604.156	65,4 %	✓
	Visados de dirección de obra nueva (m²)	Julio 22	79.735	428.154	-23,5 %	✗
	Viviendas terminadas	Junio 22	159	1.371	-14,8 %	✗
	Indicador de Actividad del Sector Servicios	Agosto 22	141,1	124	41,5 %	✓
Nivel de precios	Inflación (%)	Septiembre 22	-0,4 %	4,9 %	8,2 %	✓
	Valor medio de la vivienda libre (euros/m²)	2T 22	7,4	1.602,2	5,3 %	✓
Mercado de trabajo	Ocupados EPA	3T 22	-1.750	947.610	7,9 %	✓
	Parados EPA	3T 22	-0,8	204.210	-25,9 %	✓
	Tasa de paro EPA (%)	3T 22	-0,03 p.p.	17,7 %	-6,2 p.p.	✓
	Afiliados a la Seguridad Social (último día del mes)	Septiembre 22	17.866	859.805	7,5 %	✓
	Desempleados SEPE	Septiembre 22	-1.628	188.661	-11,9 %	✓
	Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	2T 22	18,4	18	2,4 %	✓
Sector turístico	Ocupación por plaza (%)	Septiembre 22	69,4 %	67 %	34,4 p.p.	✓
	Estancia media (días)	Septiembre 22	7,1 días	7 días	23,7 %	✓
	Turistas extranjeros	Agosto 22	1.080.501	7.991.797	349,6 %	✓
	Turistas nacionales	Agosto 22	254.029	1.294.491	59,9 %	✓
	Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	2T 22	3.716	7.400	494,4 %	✓
Sector exterior	Exportaciones (miles de euros)	Agosto 22	277.821	3.104.648	76,3 %	✓
	Importaciones (miles de euros)	Agosto 22	1.841.777	13.761.510	49,6 %	✓
	Déficit comercial (miles de euros)	Agosto 22	-1.563.956	-10.656.862	43,2 %	✗
	Tasa de cobertura (%)	Agosto 22	15,1 %	22,6 %	3,3 p.p.	✓
Sistema financiero	Depósitos (millones de euros)	2T 22	855	39.728	14,6 %	✓
	Créditos vivos (millones de euros)	2T 22	218	38.950	1,5 %	✓
	EURIBOR a 1 año (%)	Septiembre 22	0,984 p.p.	2,233 p.p.	2,73 p.p.	✓

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 enero de 2022. Instituto Nacional de Estadística (INE).

2. Situación actual

Indudablemente, el año 2022 arrancó, no solo con la salida de la sexta ola pandémica de la COVID-19, provocada por la variante Ómicron (BA.1 (muy prioritario), BA.2 y BA.3), sino también con importantes subidas de precios, las cuales ya se registraban a finales de 2021. A este contexto, se añade la incertidumbre económica y social surgida tras la invasión a Ucrania por parte de Rusia el 24 de febrero de 2022, la cual está presentando un escenario de estancamiento con alta probabilidad de recesión económica.

La prolongación en el tiempo del conflicto en Ucrania agrava los efectos y los daños que ha ocasionado, y está ocasionando, están influyendo directa e indirectamente sobre la economía de los países. **Esto ha supuesto la corrección de las previsiones de crecimiento de estas, provocando un desvío de las presentadas previas no solo al conflicto ruso-ucrainiano, sino también, incluso, a las cifras propuestas antes de la pandemia.**

A este respecto, **la Comisión Europea, en sus proyecciones económicas de verano para 2022 y 2023 (Comisión Europea, Julio 2022) realiza correcciones a la baja del nivel de crecimiento económico, tanto para el conjunto de los países de la zona euro, como para algunos de ellos.**

La Comisión Europea proyecta que la economía de la zona euro y del conjunto de la UE crezcan, respectivamente, un 2,6% y un 2,7% en 2022, y un 1,4% y 1,5% en 2023. Esto supone un empeoramiento de las previsiones de primavera de 2022.

En lo que a **nuestro país** respecta, **se espera un crecimiento económico del 4% en 2022, y un 2,1% en 2023 (0% y -1,3% en relación con la previsión de primavera de 2022).**

Del mismo modo, **la Comisión Europea corrige a la baja las proyecciones de crecimiento para los años 2022 y 2023 de las economías de Alemania (-0,2% y -1,1%), Francia (-0,7% y -0,4%), Italia (0,5% y -1%) y Portugal (0,7% y -0,8%), aunque en menor medida que la española.**

Para el caso de nuestro país, queda ya lejos las previsiones realizadas a finales de año 2021 por el Banco de España, en el que fijaba un crecimiento económico para 2022 de un 5,4% frente al realizado en octubre de dicho año, el cual se reduce hasta 4,5%.

A estas proyecciones se **unen las vinculadas con la inflación**, la cual ya ha alcanzado máximos históricos. **Para España, se espera un crecimiento de los precios de un 8,1% en 2022; por encima de la de Portugal (6,8%), Francia (5,9%), e Italia (7,4%).** Mientras, **para 2023, para nuestro país se considera un incremento de los precios de un 3,4%.** Este supone, un crecimiento de un 1,8% y de un 1,6%, respectivamente, frente a las proyecciones realizadas en mayo de 2022. Pese a ello, **nuestro país sitúa el IPC armonizado para 2023 por debajo de la media de la zona euro (4%).**

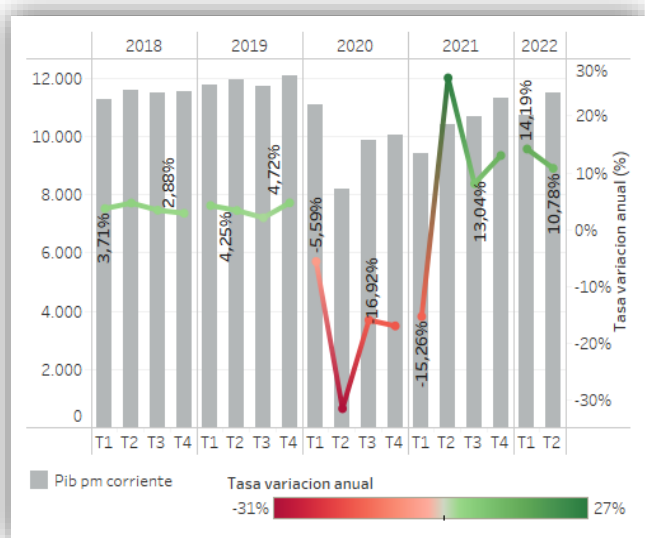
El conflicto Ucrania-Rusia ha puesto de relieve la ralentización de la economía, con las consecuentes correcciones a la baja de crecimiento económico, impidiendo, además, la reparación de la merma de los efectos causados, y aún sin corregir, por la crisis sanitaria provocada por la COVID-19.

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 **0,2%** respecto al trimestre anterior, frente al crecimiento de un **1,5%** registrado en el trimestre anterior. Mientras, la variación interanual del PIB se cifra en el **3,8%**, frente al **6,8%** del mismo trimestre de 2021.

En cuanto a la economía regional, tomando como referencia la **Contabilidad Trimestral de Canarias del Instituto Canario de Estadística (ISTAC)**, el **Producto Interior Bruto (PIB)²** del archipiélago canario del segundo trimestre de 2022 ha registrado un aumento de un **7,2%** respecto al trimestre anterior. Alcanzando una cifra de **11.502 millones de euros**, y situándose por encima del valor registrado en el segundo trimestre de 2021 (10.382 millones de euros), ha experimentado una **tasa de crecimiento anual de un 10,8%**.

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

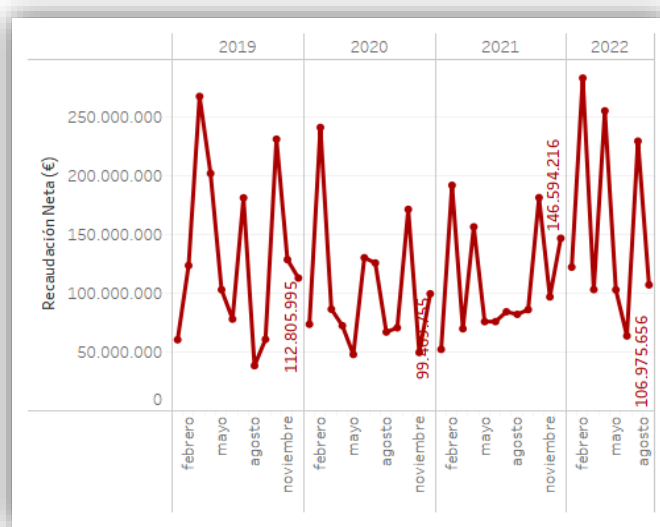


Fuente: ISTAC.

Esta tendencia de crecimiento también se está observando en la mayoría de los indicadores, tanto de demanda, como de actividad. En relación con los primeros, la **recaudación neta por IGIC ha**

aumentado hasta agosto de 2022, en comparación con el mismo período de 2021, un **60,65%**. De acuerdo con esto, la recaudación neta por IGIC para dichos meses de 2022 asciende hasta los **1.265,088 millones de euros**, superando las cifras registradas durante los mismos meses de 2018 (**1.122,7 millones de euros**), 2019 (**1.052,8 millones de euros**), y 2020 (**843,42 millones de euros**).

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



Fuente: Agencia Tributaria Canaria.

La magnitud de esta tasa de crecimiento contrasta con la registrada en el número de **matriculación de automóviles**, la cual se cifra en un **21,7%** hasta **septiembre de 2022** respecto al mismo período del año anterior, alcanzando más de **47.300 matriculaciones**.

En relación con el **Índice del Comercio Minorista (a precios constantes)** para agosto de 2022, el cual se ha reducido un **2,9%** respecto al mes anterior, asciende a **99,7 puntos**. Si bien, en lo que va de año (hasta agosto de 2022), el **ICM arroja un valor de 97,4 puntos**, registrando una **tasa de variación anual acumulada de 7,8%**.

² Datos ajustados de estacionalidad y calendario.

Por el contrario, la **energía eléctrica disponible (MWh)** registrar hasta **septiembre de 2022 una tasa de crecimiento acumulado anual de un 53,7%**. Si bien, **ha registrado un nivel de energía disponible de más de 726 mil KWh para agosto de 2022**, es decir, **un 1,8% más** que el mismo mes del año anterior.

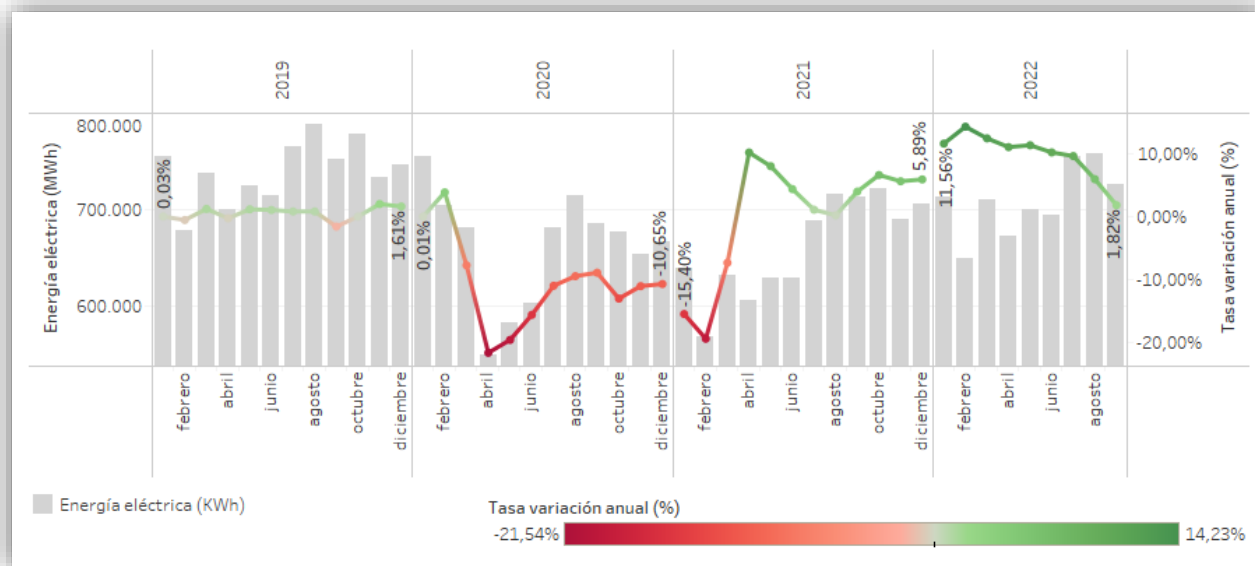
En relación con el sector de la construcción, **la venta de cemento al por mayor (toneladas) se ha reducido ligeramente hasta septiembre de 2022**, en comparación con el mismo período de 2021, en un **1,2%**, **alcanzando la cifra de 434.394 toneladas**, frente a las 440.346 toneladas del año anterior. **Además de este comportamiento negativo, la venta de cemento al por mayor para septiembre de este año (46.394 Toneladas) se sitúa por debajo de la del año anterior (47.214 Toneladas).**

miles de euros. Sin embargo, **los visados de dirección de obra nueva (m²), continúa registrando una menor cifra que años anteriores.**

Hasta julio de 2022, los visados de dirección de obra nueva han alcanzado la cifra de, aproximadamente, los 430.000 m², lo que supone una **tasa de crecimiento anual acumulada negativa de un 23,5%**, respecto a los mismos meses de 2021.

Del mismo modo, **el número de viviendas terminadas durante el primer semestre de 2022 asciende hasta las 1.371 viviendas**, tras un descenso de, aproximadamente, un 30,3% respecto al mes anterior. **De este modo, se observa una cifra de viviendas terminadas inferior a las registradas durante el primer semestre de 2021** -tasa de crecimiento anual acumulada negativa de 14,8%-.

ENERGÍA ELÉCTRICA DISPONIBLE (MWh) Y TASA DE VARIACIÓN ANUAL ACUMULADA (%). Canarias 2019-2022.



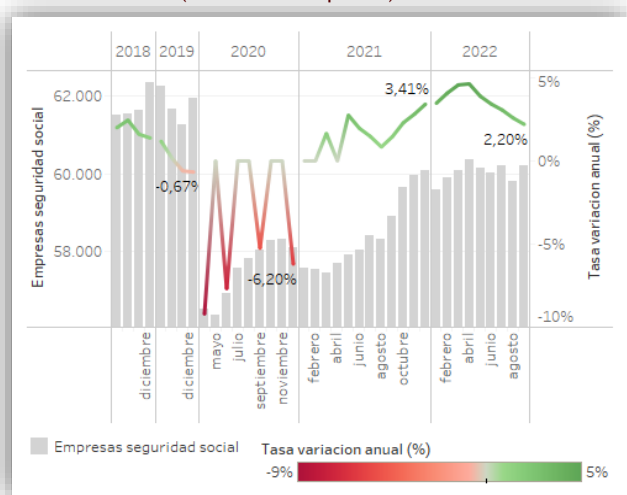
Fuente: ISTAC.

Por su parte, y en relación con los **indicadores de actividad**, la **licitación de obra pública se ha incrementado hasta julio de 2022 un 65,4%**, respecto al mismo período del año anterior, alcanzando la cifra de 604.156

Sin embargo, un dato positivo vinculado con los indicadores de actividad de la economía regional ha sido el del número de empresas inscritas en la Seguridad Social, que registra un aumento de 377 empresas en

septiembre respecto al mes anterior - tasa de crecimiento intermensual de 0,63%-. Si bien, **hasta agosto de 2022, el número de empresas inscritas asciende hasta las 59.827**, lo que supone **un aumento interanual acumulado de un 2,6%** respecto a los mismos meses de 2021.

EMPRESAS INSCRITAS EN LA SEGURIDAD SOCIAL. VARIACIÓN INTERPERIÓDICA (Número de empresas). Canarias 2018-2022.



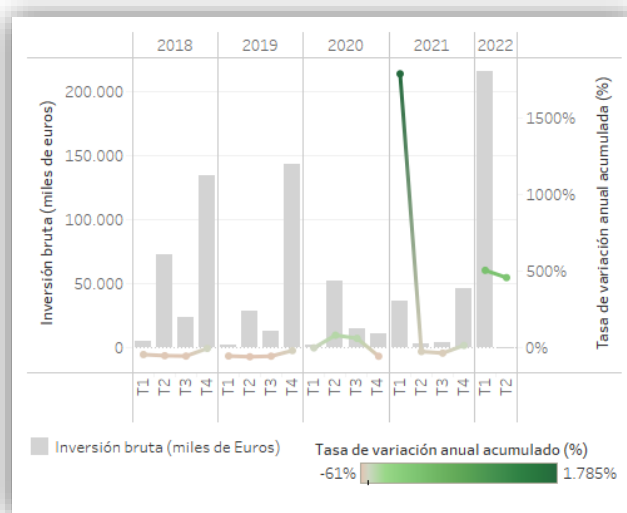
Fuente: ISTAC.

Del mismo modo, **la inversión bruta extranjera en Canarias se ha retraído en el segundo trimestre del presente año respecto al trimestre anterior en más de 215.440 miles de euros. Mientras, en términos interanuales y acumulativos, la inversión bruta extranjera en el archipiélago ha ascendido hasta los 215.841 miles de euros, quintuplicándose respecto al mismo período de 2021.**

En lo concerniente al nivel de actividad del sector industrial, se continúa registrando un crecimiento del **Índice de Producción Industrial (IPI)**. **Hasta agosto de 2022, el IPI regional ha aumentado casi un 5% respecto a los mismos meses del año anterior, frente al 3,5% registrado para el conjunto del país.** Si bien, **en lo que va de año, el IPI del archipiélago asciende a 90,9 puntos**, muy por debajo del observado para el país (**105,2 puntos**).

Sobre el **Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS)**, se observa que la cifra de negocio registra un crecimiento interanual hasta agosto de 2022 de un **41,5%** respecto a los mismos meses del año anterior. Así, el **IASS medio para dichos meses asciende hasta los 124 puntos**, muy por encima del registrado durante el **En lo que al nivel de precios respecta, la inflación a escala regional continúa en valores elevados. Para septiembre de 2022, el IPC ha experimentado una variación interanual de un 8,2%, 0,7 p.p. por debajo de la registrada para el conjunto del país (8,9%).**

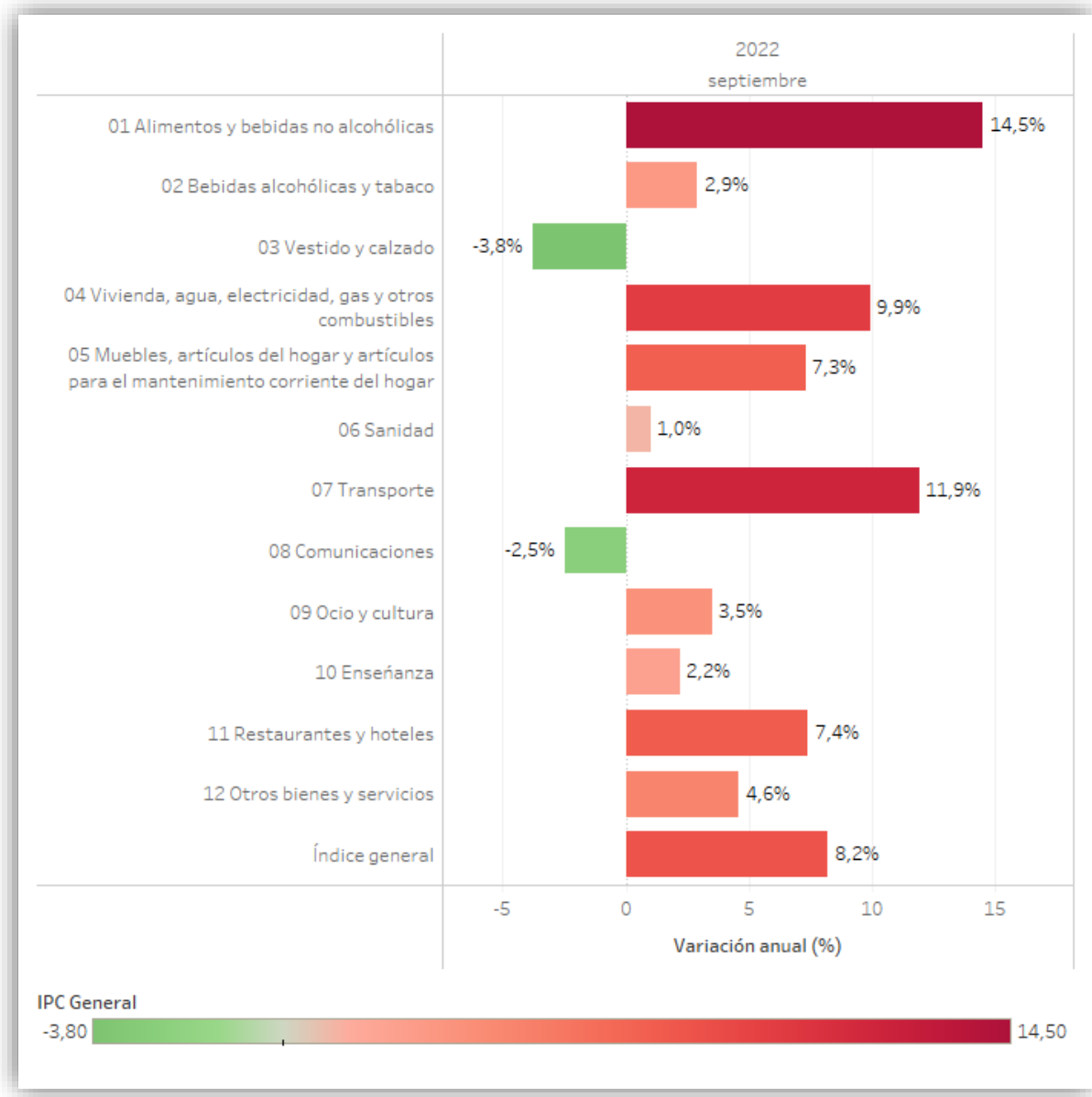
INVERSIÓN BRUTA EXTRANJERA EN CANARIAS (miles de euros). 2018-2021.



Fuente: ISTAC.

Sin embargo, **en términos interperiódico, el IPC de septiembre ha descendido en mayor magnitud a escala nacional (-0,7%) que para el archipiélago (-0,4%).** Tras esta reducción del nivel de precios, y la contención de estos a partir de junio de 2022, ha supuesto una ligera disminución del IPC hasta septiembre de 2022. **A este respecto, en lo que va de año, el IPC regional ha sido de un 5,1%, frente al 5,5% del conjunto del país.**

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



Fuente: INE.

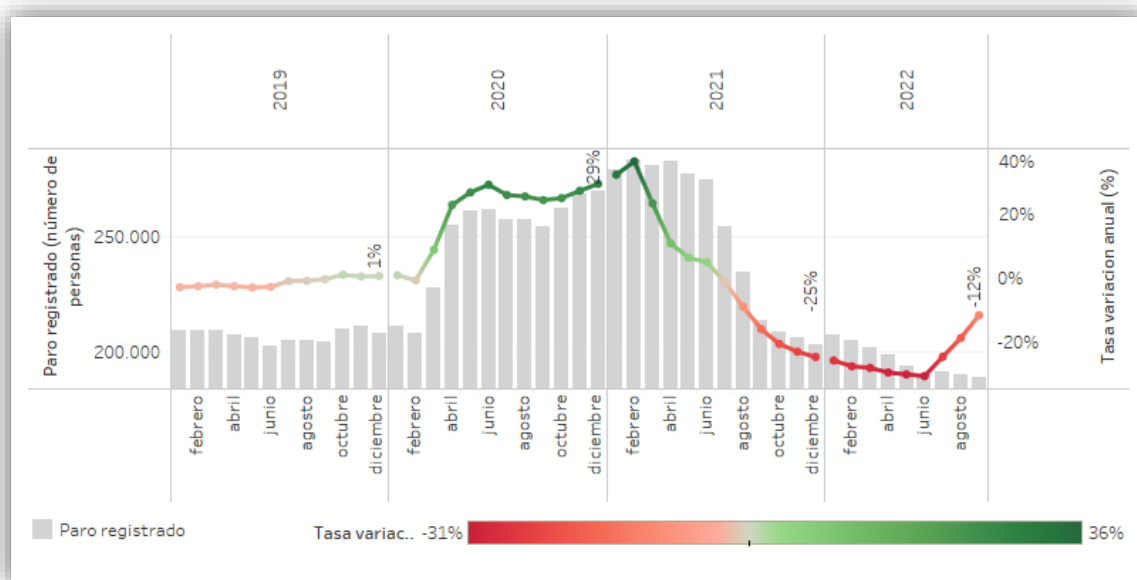
Según los grupos de ECOICOP (European Classification of Individual Consumption by Purpose), el grupo de alimentos y bebidas no alcohólicas no solo ha experimentado el mayor crecimiento para el mes de septiembre de 2022 (14,5%) sino también en lo que va de año (11,3%).

Seguida de este, se sitúa el grupo de los transportes, y del grupo de vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles, con incrementos interanuales para septiembre del presente año del 11,9% y 9,9%, respectivamente.

En lo que al mercado de trabajo se refiere en las islas, la última publicación de la Encuesta de Población Activa (EPA), refleja como **el número de personas ocupadas en el tercer trimestre del año ha descendido en 1.750 personas respecto al trimestre anterior**. Ante esto, en lo que va de año, **la población ocupada asciende hasta las 947.610 personas, un 7,9% más que el tercer trimestre de 2021**, y superando las cifras registradas en los trimestres de 2019 y 2020 (891.150 y 819.330 personas ocupadas, respectivamente).

Esta disminución va en concordancia con la **evolución de la población parada en las islas, caracterizada por registrar una tasa de crecimiento anual negativa de, aproximadamente, un 26%**. Así, en Canarias, **la población parada para el tercer trimestre de 2022 asciende a 204.210 personas, situándose por debajo de las registradas en el mismo trimestre de 2018, 2019 y 2020** (222.270, 239.560 y 273.680 personas paradas, respectivamente).

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



Fuente: ISTAC.

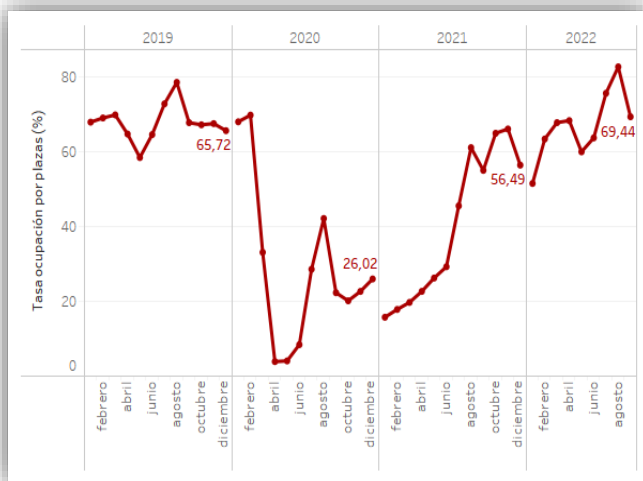
Por su parte, la **tasa de paro** en el tercer trimestre de 2022 es del **17,73%**, apenas un **0,03 p.p. menos que el trimestre anterior (17,76%)**. Este comportamiento se debe, principalmente, a la **ligera reducción** que ha experimentado el **número de personas paradas respecto al segundo trimestre del presente año (800 personas)**.

Por el contrario, en términos anuales, la tasa de paro se ha reducido un **6,2 p.p. respecto al tercer trimestre de 2021**, la cual se cifró en un **23,9%**.

Con respecto al **número de afiliaciones a la Seguridad Social**, hasta **septiembre de 2022 hay 859.805 afiliados/as**, lo que supone un **incremento de un 7,5% respecto a los mismos meses de 2021**. Mientras, respecto a agosto del presente año, el **aumento es de menor magnitud (2,12%) a los registrados en el año 2020 (2,4%) y de 2021 (4%)**, registrándose **17.866 afiliados más que el mes anterior**.

En consecuencia, el paro registrado hasta septiembre de 2022 ha descendido en un 11,7% respecto a los mismos meses de 2021. Así, el paro registrado alcanza las 188.661 personas desempleadas, tras experimentar un ligero descenso intermensual de 1.628 personas.

TASA DE OCUPACIÓN ALOJAMIENTOS TURÍSTICOS (%). Canarias 2019-2022.

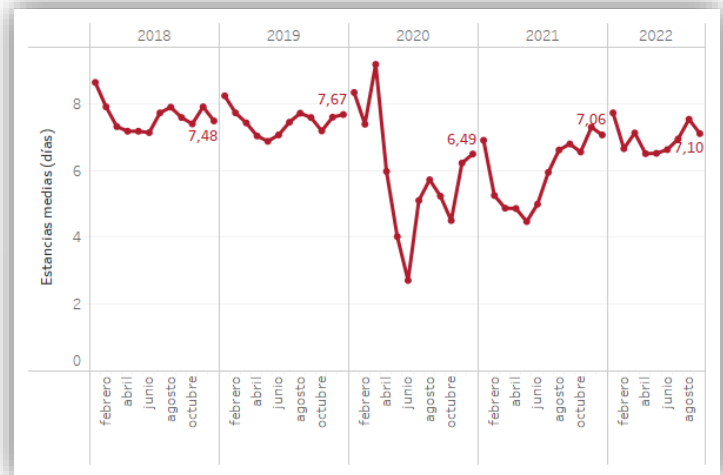


Fuente: ISTAC.

El sector turístico muestra un alto grado de recuperación tras el descenso registrado por la crisis de la pandemia. Hasta agosto de 2022, la llegada de turistas extranjeros a nuestro archipiélago superó las 7,990 millones personas, lo que supone un incremento de más de 6,2 millones de turistas extranjeros respecto al mismo período de 2021.

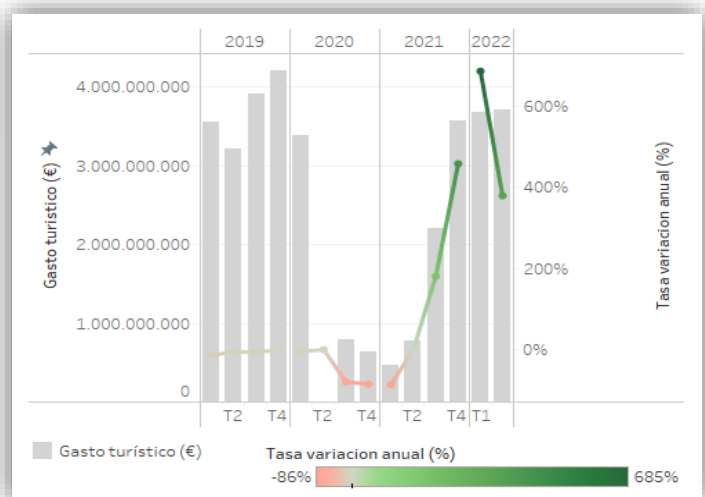
En cuanto a la **llegada de turistas nacionales**, se observa un aumento más moderado, **al registrar una tasa de crecimiento anual acumulada hasta agosto de 2022 de, aproximadamente, un 60%**. De acuerdo con esto, **el número de turistas nacionales llegados para dicho período ha alcanzado la cifra de más de 1,290 millones de personas**, frente a la registrada en los mismos meses de 2021 (0,8 millones de turistas nacionales).

ESTANCIA MEDIA ALOJAMIENTOS TURÍSTICOS (días). Canarias 2018-2022.



Fuente: ISTAC.

GASTO TURÍSTICO (euros). Canarias 2018-2022.



Fuente: ISTAC.

Ante estas cifras, se puede apreciar **una recuperación de la llegada de turistas a las islas**, tanto extranjeros como nacionales, **al cubrir más del 90% de los turistas llegados durante el mismo período de 2019.**

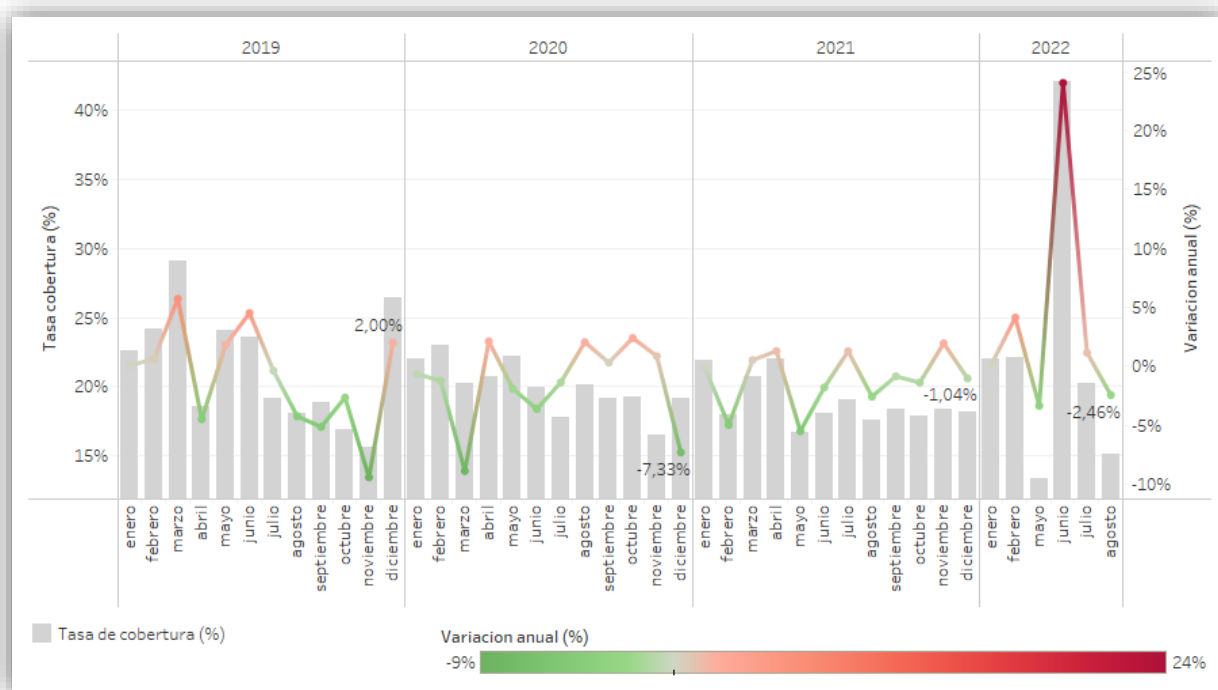
La tasa de ocupación por plazas de alojamientos turísticos, en septiembre del 2022, presenta **un incremento interanual acumulado de 34,4 puntos porcentuales. De este modo, hasta**

septiembre de 2022 se registra una tasa de ocupación por plazas de un 67%, próxima a la registrada durante los mismos meses de 2019 (68,3%).

Del mismo modo, la **estancia media** en alojamientos turísticos ha aumentado respecto a 2021. **Hasta septiembre de 2022, la estancia media alcanza la cifra de 7 días, tras un crecimiento interanual acumulado de un 23,7%.**

Mientras, **en lo que va de año, el gasto total turístico ha alcanzado los 7.400 millones de euros**, una cifra muy superior a la registrada durante el mismo período de 2021 (1.245 millones de euros), y de 2019 (6.775 millones de euros).

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



Fuente: ISTAC.

Pese a esto, la estancia media en los que va de año **aún se sitúa por debajo de los niveles observados en 2019 (7,5 días)**, agudizada tras una **reducción de un 5,7% respecto al mes anterior.**

En términos de **gasto**, tomando de referencia la Encuesta sobre el Gasto Turístico del Instituto Canario de Estadístico (ISTAC), este ha ascendido hasta los **3.716,2 millones de euros para el segundo trimestre de 2022**, tras experimentar un escaso aumento de 0,9% respecto al primer trimestre.

Dentro del apartado del **sector exterior**, hasta agosto de 2022, las exportaciones (miles de euros) han aumentado un **76,3%**, alcanzando un valor de **3.104.648 miles de euros**. En contraste con años anteriores, dicho valor **supera a los registrados para el mismo período de 2019** (2.461.740 miles de euros), **2020** (1.777.775 miles de euros) **2021** (1.760.885 miles de euros), pese a que las exportaciones en hayan registrado dos meses consecutivos de caída.

En relación con el **valor de las importaciones**, el cual supera con creces al registrado por las exportaciones, **asciende hasta los 13.761.510 miles de euros** para los meses comprendidos entre **enero y agosto del presente año**. Esto supone un **crecimiento interanual acumulado de un 49,6%**, ahondando aún más el signo negativo del saldo comercial del archipiélago. En este sentido, para el mes de agosto de 2022, el déficit comercial asciende hasta el 1.563.956 mil de euros, tras registrar un aumento de un **9,3%** respecto al mes anterior.

En términos **acumulados hasta agosto de este año**, el déficit comercial alcanza los **10.656.862 miles de euros**, registrando una tasa de **crecimiento interanual acumulada de un 43,2%** frente al mismo período de 2021, cuyo déficit comercial ascendió a 7.441.139 miles de euros.

Debido a este comportamiento; mayor incremento hasta de agosto de las exportaciones que, de las importaciones, **la tasa de cobertura ha registrado un crecimiento interanual acumulado de un 3,3%** respecto al mismo período del año anterior. Ante esto, **la tasa de cobertura hasta agosto de 2022 alcanza la cifra de un 22,6%**, tras descender un **5,1 p.p.** respecto a julio.

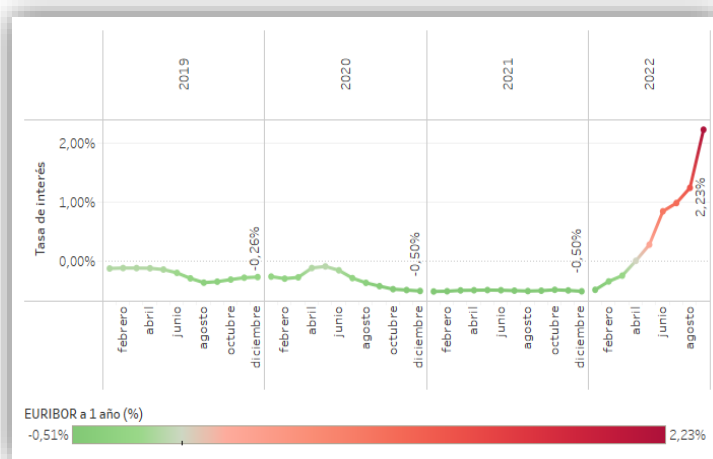
Finalmente, en relación con el **sector financiero**, el volumen de depósitos en el archipiélago para el **segundo trimestre de 2022 ha experimentado un incremento de un 15,6%** respecto al mismo período de 2021. Tras un aumento intertrimestral de 855 millones de euros, **el volumen de depósitos para el primer trimestre asciende a 39.728 millones de euros**.

Por su parte, el volumen total de créditos para el segundo trimestre de 2022, cuya cifra asciende a **38.950 millones de euros**, ha registrado un **incremento de un 1,5%** frente al segundo trimestre

del año anterior. Además, esta cifra supone una recuperación de **218 millones de euros respecto al primer trimestre del presente año**, tras el descenso registrado entre el cierre de 2021 y el inicio de este año.

Por último, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) decidió el 8 de septiembre de 2022 un **incremento del tipo de interés de las operaciones principales hasta el 1,25%**, con efector a partir del 14 de septiembre del mismo año.

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



Fuente: ISTAC.

En cuanto al índice al que están referenciadas la mayoría de las hipotecas en España; **el tipo de interés EURIBOR, ha cerrado septiembre superando el 2% (2,233%)**, tras registrar el **mayor incremento interperiódico del presente año (0,984 p.p.)**.

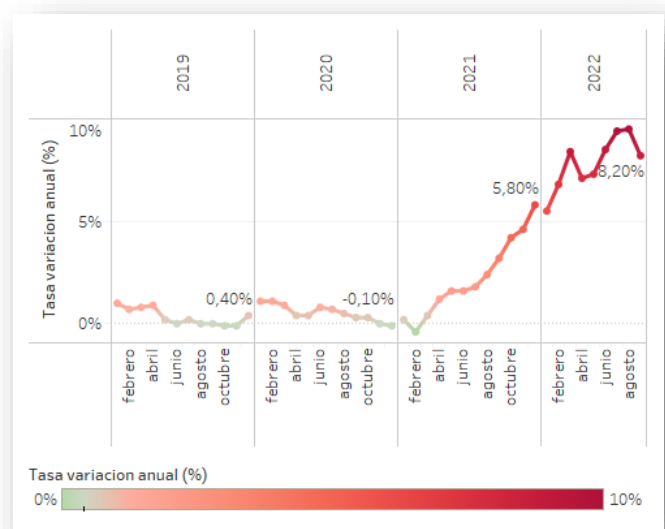
3. Perspectivas: ¿Recesión técnica o estanflación?

Hace justamente un año los diferentes informes de naturaleza económica auguraban un proceso de recuperación explosivo tras la inmovilización de la economía en aras de evitar un daño irreparable sobre la salud de las personas. En esa ocasión, ese 20% de ahorro acumulado a lo largo y ancho de 2020 salía a las calles originando tensiones en las diferentes cadenas de suministros provocando, a su vez, un crecimiento de los precios proveniente del lado de la demanda. Solo un trimestre más tarde, al comienzo del presente ejercicio, la invasión de Ucrania por parte de Rusia generaría un nuevo foco de tensiones e incertidumbre que, más allá del importante drama humanitario provocado, haría que los diferentes parámetros económicos se vieran afectados negativamente. De hecho, los incrementos en precios se han visto acelerados generando una inflación ya no de demanda, sino de oferta, con la consiguiente respuesta por parte del Banco Central Europeo, así como de otras instituciones internacionales financieras, elevando los tipos oficiales de interés.

En este sentido, la intencionalidad a la hora de enfriar los impulsos económicos en materia de consumo también impacta en las decisiones de inversión, retrayendo los parámetros económicos hacia valores negativos, augurando recesiones técnicas en diferentes partes del planeta. De hecho, los Estados Unidos de América entraron en recesión técnica en el segundo trimestre de 2022, cuando su producto interior bruto (PIB) experimentó una caída del 0,2%, tras ya haberse contraído un 0,4% en los tres primeros meses del año debido a la continua inflación, bajo desempleo, tipos de interés al alza y problemas persistentes en las cadenas de suministro. Por otro lado, a nivel europeo, la economía alemana entra en este esquema generando un efecto contagio sobre el resto de la zona euro. De hecho, el retroceso ha estado liderado por la industria manufacturera, ya que el sector ha seguido

sufriendo los elevados costes de la energía. No obstante, el sector de los servicios también mostró una marcada debilidad con el segundo descenso consecutivo con una ralentizando notable a la vez que la inflación sigue lastrando el poder adquisitivo de los consumidores.

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



Fuente: ISTAC.

En el contexto exterior y más relacionado con el entorno de influencia de la economía canaria, Alemania muestra rasgos de peligrosidad en lo que a un descenso abrupto de sus tasas de crecimiento económico se refiere. De forma concreta, lo operadores estadísticos oficiales germanos ofrecen un escenario creíble para la entrada en recesión en 2023, con una contracción de su PIB del 0,4%, manteniendo una inflación en el entorno del 7%. Para ello, intentando esquivar el impacto, el Gobierno alemán ha presentado un paquete de estímulo de 200.000 millones de euros destinado a familias y empresas. Es a partir de este punto donde, más allá de afectar a las diferentes cadenas de naturaleza industrial en las que existen más interrelación productiva, desde la

perspectiva de la demanda aparece un obstáculo en forma de incertidumbre pero también una oportunidad de captar por parte de la actividad turística gasto público germano en manos del consumo privado, teniendo en cuenta que Francia, Alemania y Reino Unido fueron los principales mercados emisores de turistas a España, según los datos de la Estadística de Movimientos Turísticos en Frontera que elabora el INE.

Este razonamiento se podría generalizar para el resto de la economía española, tanto por la naturaleza de su distribución sectorial, hecho diferenciador del resto del entorno europeo, como por el mayor retraso mostrado en lo que a la recuperación de la pandemia se refiere, debido a que su impacto fue superior a la media junto a la falta de agilidad administrativa mostrada en lo que a la gestión de los fondos europeos destinados a tal efecto se refiere.

Como factor diferenciador de los entornos se puede colocar el hecho de compartir moneda o no. En el caso de la zona euro es clara la relación en lo que al nivel de compra se refiere dependiendo si las importaciones están referenciadas al dólar o no. De esa forma, la limitación del poder adquisitivo junto al incremento de los precios de las compras en el exterior es un hecho, aunque nuestro sector exterior se vuelve más competitivo. Ahora bien, si no se comparte moneda, como bien pudiera ser la divisa británica, las oscilaciones en la paridad pueden dificultar una estrategia determinada para el mantenimiento de la actividad productiva en el medio plazo porque, en un entorno donde la economía indudablemente se ralentizará, los estímulos fiscales pueden ofrecer un parapeto para el consumo. Sin embargo, las perspectivas de un mayor endeudamiento, las dudas sobre la efectividad de dichos estímulos y la pérdida de credibilidad pesará sobre la evolución de las diferentes paridades.

En el ámbito concreto de Canarias, teniendo en cuenta que las exportaciones de servicios se muestran como uno de los

sectores fundamentales, el turismo avanza en su recuperación copando mayor porcentaje del Producto Interior Bruto que los experimentados en 2019 aunque aún no se alcanzan los márgenes de prepandemia debido a que el tercer trimestre ha estado marcado por una intensificación del aumento de los costes operativos por encima de la recuperación parcial de precios, lo que ha lastrado la capacidad de mejorar los márgenes y resultados en la misma intensidad. Es decir, se ha captado el incremento de la demanda, pero sin poder establecer la totalidad del incremento del coste sobre los precios finales. De hecho, los precios de los servicios turísticos se han recuperado parcialmente en 2022, aunque en todas las ramas el aumento se sitúa por debajo del crecimiento medio de los mismos respecto a 2019. No obstante, se percibe un positivo mejor comportamiento de los indicadores de gasto de la demanda extranjera, muy especialmente en hoteles, explicado, en mayor parte por el aumento de los precios ante la necesidad de trasladar parcialmente a precios el aumento de costes.

Canarias, como destino turístico, registra ingresos por encima de 2019, más debido a mejores precios que a una mayor afluencia experimentando crecimientos insulares cifrados en un 21,7% en Lanzarote, de un 16,3% en Fuerteventura, de un 11,2% en el caso de Tenerife y de un 5,7% en Gran Canaria, principalmente. Así y todo, desde el punto de vista de las perspectivas, se estima que la demanda de viajes seguirá evolucionando de forma positiva en el último trimestre de 2022 frente al adverso contexto macroeconómico como consecuencia de la casi completa vuelta a la normalidad en la movilidad.

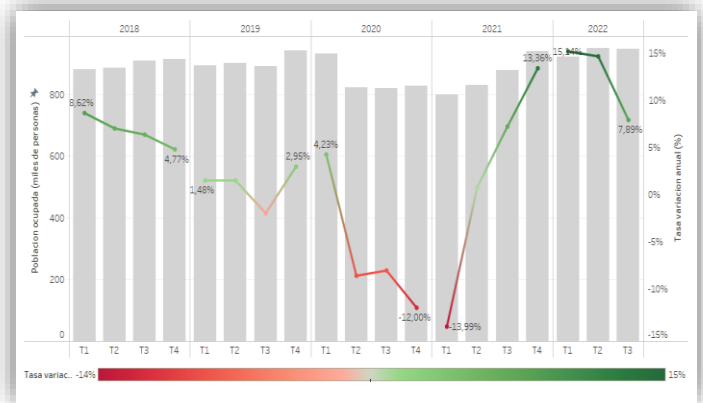
No obstante, como no se puede ser ajeno a la realidad, es probable la aparición de incertidumbres que pudiera originar una moderación en las expectativas de desempeño de sus ventas en los próximos trimestres, aunque con intensidades muy

dispares por subsectores y empresas y muchas cautelas debido a la reducida visibilidad del medio plazo e incertidumbre geopolítica y macroeconómica, consolidándose la tendencia de un volumen creciente de ventas de última hora. De hecho, las empresas turísticas con mejores expectativas en la consolidación de la recuperación son aquellas que han reorientado su posicionamiento, trabajando en mejorar su oferta de valor y han optimizado sus procesos de gestión y control de coste, con ganancias en eficiencias operativas y una apuesta clara por transformación digital y ambiental. De este colectivo, aquellos localizados en Canarias y en los principales destinos urbanos revelan las mejores perspectivas para el último trimestre de 2022. El resto de los sectores económicos se verán arrastrados positivamente siempre y cuando aparezcan elementos de concatenación que así lo permitan teniendo en consideración que la resistencia productiva dependerá de la salud interna de las diferentes unidades de negocio, así como del entorno institucional.

Y, como el empleo es consecuencia del crecimiento económico, desde la perspectiva de la dinámica acontecida en el mercado de trabajo, la mayor celebración de contratos fijos discontinuos para dotar de una mayor estabilidad al empleo ha reducido drásticamente la tasa de temporalidad. De hecho, la Encuesta de Población Activa en el tercer trimestre de 2022, refleja cómo la población activa ha descendido en 2.600 personas con respecto al trimestre anterior, y en 2.300 personas en términos interanuales, dejando la cifra final en 1.151.800 activos. Por su parte, el número de personas ocupadas se reduce en términos trimestrales en 1.700 personas, pero aumenta en, aproximadamente, 69.300 personas respecto al trimestre de 2021, ofreciendo con ello una estructura económica que alberga a 947.610 personas ocupadas.

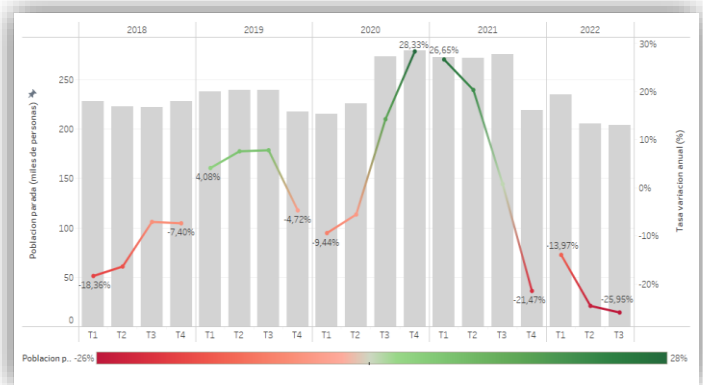
En cuanto a la población desempleada, la disminución ha sido de 800 personas en relación con el trimestre anterior, y en 71.550 personas desde la perspectiva

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



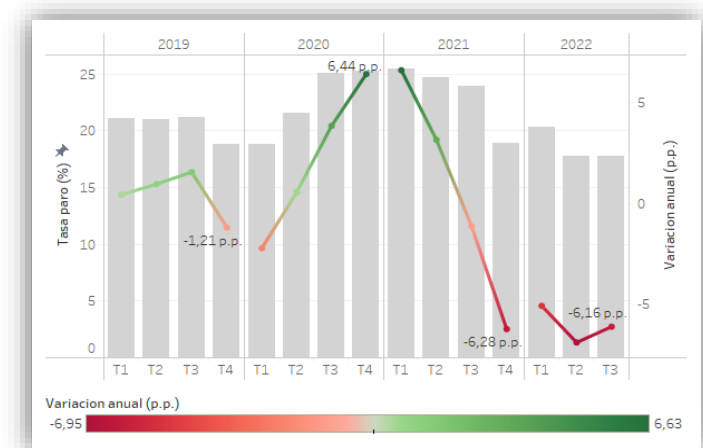
Fuente: ISTAC.

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



Fuente: ISTAC.

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



Fuente: ISTAC.

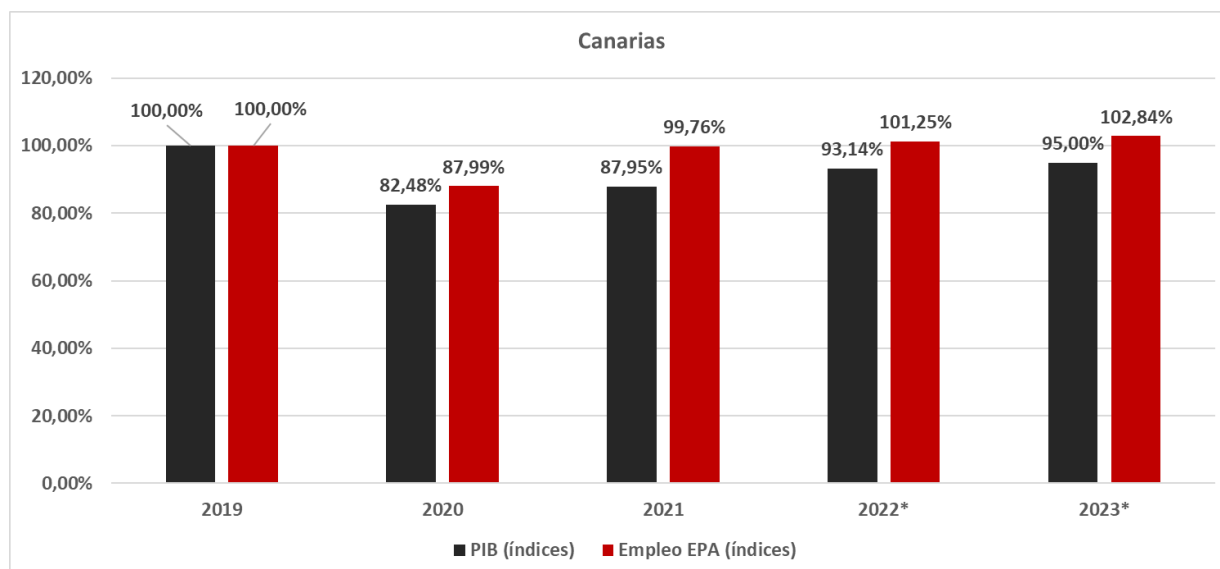
interanual, alcanzando la cifra de 204.210 personas paradas. Esto ha supuesto que la tasa de paro se sitúe en un 17,73%, 5 p.p. por encima de la tasa de paro nacional (12,67%), tras reducirse en 0,03 p.p. respecto al trimestre anterior, y de un 6,2 p.p. en términos interanuales.

En relación con el número medio de afiliados a la Seguridad Social en Canarias, el trimestre en cuestión finaliza con 852.802 personas, lo que supone un incremento interanual acumulado del 8,24%. Por otro lado, analizando el paro registrado en el Archipiélago, este se sitúa en 188.661 personas, tras una reducción anual de 24.897 personas.

No obstante, se constata que se mantienen las dificultades para la contratación de personal para responder a las mayores necesidades operativas, que en algunos subsectores e infraestructuras generan tensiones para prestar mejores servicios.

del 5,9%, agrandando la brecha frente a la media nacional que, según las estimaciones por los operadores nacionales, la sitúan en tasas cercanas al 4%. Por su parte, la Consejería de Economía del Gobierno de Canarias prevé un crecimiento del PIB regional para el presente 2022 que oscilaría entre el 6,3% y el 7,6%. Para 2023 todo parece indicar que la traslación de la ralentización e incluso caída de las principales economías europeas junto con la española impactaría de forma directa, aunque con retardo, sobre Canarias de forma que, con la información obrante en la actualidad, la tasa de crecimiento del PIB para 2023 esté en el intervalo comprendido entre el 1,3% y el 3,3%, siendo el 1,5% las realizadas para la media nacional.

TASAS DE VARIACIÓN PIB Y EMPLEO EPA. Canarias 2019 (ÍNDICE 100)-2023.



Fuente: ISTAC y Corporación 5* (estimaciones).

Así y todo, dadas la mutación de las causas que ensombrecen las perspectivas económicas, evitando el concepto de recesión técnica para el Archipiélago canario, se seguirán manteniendo las expectativas de crecimiento económico en el entorno

Dada la evolución de los parámetros, tanto para el PIB como para el empleo EPA en 2022 y 2023 para Canarias, tomando en consideración el índice 100 para 2019 (47 mil millones de euros de PIB y 940 mil personas ocupadas), se puede comprobar

que en materia de empleo pueden haberse alcanzado los registros prepandemia al situarse 1,25 p.p. por encima en 2022 y 2,84 p.p. en 2023. Ahora bien, si tomamos como referencia el PIB, el análisis nos muestra que aún existe una brecha, situándose en 2022 en el 93,14% (44,2 mil millones de euros) y en el 95,00% en 2023 (45,1 mil millones de euros), con el consiguiente efecto que tiene sobre la productividad. La razón principal de esta evolución se centra en la mayor creación de empleo procedente de las administraciones públicas respecto a la economía privada. Dadas estas cifras, si procediéramos a simular cuál debería ser el crecimiento económico en 2023 para alcanzar los niveles prepandemia, la tasa debería ubicarse en el 7,4%.

Por otro lado, el escenario del Gobierno de España proyecta un crecimiento del PIB real del 4,4%, mientras que en términos nominales el crecimiento descendería desde el 8,6% en 2022, ubicando el deflactor del PIB en el 4%. Por su parte, el diagnóstico realizado por la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal revela que las estimaciones de crecimiento del PIB nominal se sitúan en el rango central de los intervalos de probabilidad, en tanto que las estimaciones de crecimiento real se encuentran en un rango alto. De hecho, se establece un crecimiento notable de la inversión y de las exportaciones, que resulta poco probable en el contexto de incertidumbre, altos precios de la energía y deterioro de los principales mercados de exportación. Otro de los riesgos detectados se centra en los moderados incrementos salariales, lo que proporciona una pérdida del poder adquisitivo que minoraría la capacidad de compra y, por lo tanto, de venta por parte de las empresas, lo que le obligaría a llevar a cabo acciones en aras de ganar competitividad ante la persistencia de un contexto de inflación en condiciones de encarecimiento de las condiciones de financiación de la economía.

Por este motivo se ha de atender al impacto asimétrico de las perturbaciones actuales entre la población trabajadora,

empresas y sectores. Esto es, debe evitarse el adoptar medidas excesivamente uniformes, que resultarían demasiado rígidas para algunos segmentos económicos y sociales.

Analizando el proyecto de Ley de Presupuestos Generales del Estado para 2023 se puede analizar desde diferentes perspectivas. Desde la óptica meramente cuantitativa, el crecimiento es importante, aunque natural al estar destinados a un ejercicio con diferentes comicios. Ahora bien, cualitativamente puede que no sean tan aspiracionales debido a varias razones. La principal de ellas se centra en las escasas medidas específicas que se han establecido para limitar la espiral de los precios. Por otro lado, se muestra limitado en lo que a su capacidad redistributiva se refiere, siendo realmente la asignatura pendiente, que no es otra que el establecimiento de un nuevo sistema fiscal que proporcione una mayor cohesión económica y social aligerando los procesos de concentración de la renta. Además, analizando las fuentes de financiación de los Presupuestos, más allá de una importante merma recaudatoria procedente de una caída de la evolución del PIB, se encomiendan a las transferencias exteriores, lo que condiciona a la capacidad de gestión. Además, el lastre de futuro como es la deuda se establece como hito al marcarla por debajo del 110% del PIB, algo difícil de cumplir y más en un entorno de crecimiento de los tipos de interés.

Si analizamos la inversión territorializada que se pretende hacer por parte del proyecto de Ley de Presupuestos Generales del Estado para 2023, Canarias es la tercera Comunidad Autónoma que menos se invierte desde la óptica per-cápita con un ratio de 0,00017 euros/persona frente a una de 0,00026 euros/persona de media nacional. Tengamos en cuenta que la desviación de la renta por persona ha sido decreciente desde 1999, cuando esta se situaba en 99,6 puntos sobre la media de 100. En la actualidad está en 72,6 puntos, siendo el gran problema la divergencia en renta per cápita experimentada.

Por otro lado, haciendo una reflexión anticipada del proyecto de Ley de Presupuestos Generales de la Comunidad Autónoma de Canarias para 2023, este se elabora en un contexto económico de aparente recuperación económica, aunque con déficits estructurales importantes, sobre todo los relacionados con el mercado de trabajo, debido a las altas tasas de paro que soporta, así como la falta objetiva de oportunidades, número de empresas y el capital dirigido a la inversión. Tengamos en cuenta que se elaboran en un marco donde están suspendidas de forma temporal las reglas de gasto con una cantidad importante de fondos europeos y nacionales lo que le hace perder autonomía a la gestión desde Canarias. El crecimiento per se no nos puede ocultar el destino de los mismos. Se pretende hacer una administración más grande, pero con efectos tractors sobre el resto de la sociedad menos intensos donde se vuelve a dar prioridad a los derechos sociales, la sanidad y la educación públicos, que son las partidas que más crecen. Sobre el intento de ganar progresividad en la estructura fiscal de Canarias, la falta objetiva en las mejoras de gestión provoca que no sepan tener una mayor ambición porque hemos de recordar que estamos enfrentándonos a una inflación de oferta, no de demanda, de ahí que la política monetaria no es suficiente solicitándole mayor implicación a la fiscalidad. En este sentido, la intencionalidad a la hora de enfriar los impulsos económicos en materia de consumo también impacta en las decisiones de inversión, retrayendo los parámetros económicos hacia valores negativos.

En definitiva, el escenario más probable que actualmente se cierne sobre la economía del entorno es la de entrar en breve en un proceso de recesión técnica, es decir, una situación que se genera cuando se registran contracciones del Producto Interior Bruto durante dos trimestres consecutivos, visibilizándose en un debilitamiento de la capacidad potencial de generación de empleo, con el consiguiente efecto sobre el consumo interno que afectará al nivel

de producción y, por ende, a la capacidad de pago de los agentes económicos. Además, si toda esta circunstancia no debilita la evolución de los precios, la recesión técnica daría paso a un proceso de estanflación, lo que implica la aceleración de la inflación en un entorno de pobre o nulo crecimiento económico, ocasionando una elevación de la tasa de desempleo.

De esta forma, a corto plazo, se anticipa que la invasión de Ucrania por parte de Rusia seguirá teniendo una incidencia notable sobre la actividad económica, aunque se espera que no se produzcan perturbaciones significativas adicionales. A partir de este hecho, en Canarias el escenario probable es compatible con un dinamismo mantenido a partir del tramo final de este año, una vez sobrepasada la caída de la confianza en el último trimestre del año, provocando una atenuación gradual de las alteraciones de las cadenas de aprovisionamiento y el despliegue progresivo de los fondos vinculados al programa Next Generation EU. Sobre este aspecto en concreto hay que volver a resaltar las dudas en materia de gestión junto a la agilidad necesaria que la economía privada necesita. No obstante, al estar en medio de unas condiciones financieras más estrictas que las que han imperado en el pasado reciente como consecuencia del avance en el endurecimiento de la política monetaria que están siguiendo los principales bancos centrales mundiales, se apuesta por una cierta moderación del ritmo de expansión de la actividad. Este relato es compatible con un debilitamiento en la traslación de los aumentos recientes de costes, así como una moderación sobre el repunte inflacionista en lo que a las demandas salariales se refiere, lo que evitaría que se desencadenen fenómenos de retroalimentación entre los crecimientos de los salarios y los precios finales.

Así y todo, el desenlace de la realidad depende de muchos factores, siendo algunos de carácter endógeno y otros exógenos. Sobre estos últimos, nuestra capacidad de influencia es limitada basándose prácticamente en la utilización de parámetros

protectores que minimicen los impactos negativos a la vez que potencien los positivos como es el propio Régimen Económico y Fiscal, así como el resto del entorno institucional programado para ello, tanto desde la perspectiva europea, nacional como regional. Ahora bien, si nos centramos en la capacidad endógena, Canarias tiene la oportunidad de seguir avanzando, basando su actuación en un diálogo social que permita distribuir los costes y beneficios de la situación actual, buscando nuestra excelencia productiva y competitiva centrada en un incremento de la productividad de la población trabajadora a la vez que se eleva los niveles formativos de la población activa para incrementar la empleabilidad social ante la aparición de oportunidades laborales.

Para ello, el plano de actuación se ubica en la parte pública de la economía, la cual representa hasta una cuarta parte de nuestro Producto Interior Bruto, desarrollando su actividad a través de sus leyes de presupuestos, demandando agilidad administrativa, la eliminación de los costes de transacción burocráticos sin pérdida de seguridad jurídica junto con la minimización, hasta su desaparición, del despilfarro en lo que a la gestión de los recursos públicos se refiere así como la garantía del mantenimiento del diferencial económico y fiscal de Canarias respecto al resto del territorio nacional. El otro plano de actuación, íntimamente relacionado, está centrado en el nivel de actividad privada, para lo cual se demanda autonomía de gestión basada en el consenso social entre las organizaciones económicas y sociales.

Será de esa forma en donde se planteen fomentar el equilibrio entre la competitividad y el poder adquisitivo en aras de conseguir una mayor cohesión económica y social. Para ello se insiste la necesidad de disponer de un Pacto por la Competitividad, que englobe tanto a la actividad privada como pública, que permita incluir tanto las rentas activas como pasivas desde la perspectiva del diálogo y de la concertación social. De acuerdo con esto, se permitiría disponer de una economía

competitiva e innovadora, basada en un modelo de desarrollo sostenible, abordando el conjunto del sistema de bienestar social impulsando la convergencia real en los parámetros sociales y económicos de Canarias frente a la Unión Europea. Para ello será necesario definir una estrategia basada en la planificación de acciones junto a la instauración de las reformas necesarias en un contexto de optimización de los recursos que permita evitar la perder la oportunidad de liderar la estrategia energética europea.



Informe de Coyuntura de Canarias TERCER TRIMESTRE 2022