

Situación Canarias

2021



Evolución esperada de la economía de Canarias

Marzo de 2021

El PIB de Canarias se habría reducido en un 15,0% en 2020 (España 11,0%), y podría aumentar en un 8,1% y un 9,6% en 2021 y 2022 respectivamente (frente a 5,5% y 7,0% en el conjunto del territorio nacional). Pese a la contracción de 2020, si se cumple este escenario, la recuperación permitirá que en el conjunto del período 2019-2022 se creen unos 11.000 puestos de trabajo, y que la tasa de paro se reduzca hasta el 20,0% en 2022, medio punto por debajo de su nivel de 2019, aunque todavía 6,1 puntos por encima de la media nacional.

La caída de la actividad de 2020 se produjo como consecuencia del incremento de la incertidumbre alrededor de la pandemia y de las restricciones a la movilidad y apertura en la primera mitad del año. De acuerdo a las estimaciones de BBVA Research, las medidas de distanciamiento social necesarias para evitar los contagios provocaron una disminución relevante del PIB regional ya en el primer trimestre (-3,3% t/t), que alcanzó una magnitud sin precedentes en el segundo (-25,7% t/t). La posterior relajación de las restricciones permitió un rebote importante en el tercer trimestre (+15,9% t/t), y un crecimiento más moderado en el último trimestre del año (+3,2% t/t), por el deterioro de la situación sanitaria tanto en España, como en la UEM.

El impacto de la pandemia ha sido significativo y mayor en Canarias como consecuencia de la mayor dependencia de sectores particularmente afectados por las restricciones impuestas y la dependencia del gasto por parte de extranjeros. La reducción del consumo privado, en particular en los sectores de consumo social, además de las exportaciones de servicios, explican la mayor parte de la caída del PIB. En el caso canario, el mayor peso de las actividades de consumo social provocó que el gasto con tarjeta de crédito y débito de clientes de BBVA, o realizado en Terminales Punto de Venta (TPV) de BBVA se redujera de modo más acusado en la región. Esto viene ocurriendo desde abril, el mes más duro del confinamiento (cuando la caída del gasto con tarjeta en Canarias fue del 60%, frente al 55% en España). La disminución fue más intensa (entre el 75 y el 95% interanual) en los sectores más afectados, como el transporte, deportes y juguetes, viajes, moda, hostelería y restauración. Posteriormente, la recuperación del gasto fue menos rápida, basada en la recuperación del gasto con tarjetas españolas y liderada por el redireccionamiento de recursos hacia el comercio electrónico, la alimentación, los bienes del hogar y los servicios y productos sanitarios. Por último, el mayor peso del gasto de los extranjeros, que en Canarias suponía el 17% del gasto total, frente al 9% en España, explica un impacto final mayor sobre la demanda canaria.

La demanda externa por bienes canarios también se resintió, afectada por el deterioro de la actividad mundial, mientras que la construcción ha sufrido los efectos del incremento de la incertidumbre. Por un lado, las exportaciones de bienes han sufrido un ajuste significativo, ya que el 72% de estas son avituallamientos a barcos o aviones cuyo tránsito se ha reducido con la menor llegada de visitantes. Ello podría contribuir a explicar por qué la caída la utilización de la capacidad productiva en la industria es mayor en Canarias. Por el otro, en lo que respecta a la construcción residencial, la menor demanda de segundas residencias explica más de la mitad de la caída de las transacciones en 2020.

Todo lo anterior tuvo un impacto heterogéneo dependiendo de las características de las personas y por islas y áreas urbanas. En particular, resultaron relativamente más afectados en su empleo las mujeres, los extranjeros y la población más joven. En el detalle geográfico, la heterogeneidad es amplia: la gran área urbana del Sur de Gran Canaria, así como las islas de Lanzarote y Fuerteventura fueron las zonas más afectadas, al perder más de uno de cada diez afiliados el año pasado, lo cual más que duplica la caída media regional (-5,3% a/a). Ello está asociado a la drástica reducción del turismo extranjero. Entre las grandes áreas urbanas, la caída

en la de Las Palmas (-1,1% a/a) fue menos pronunciada que en la de Tenerife (-5,4%) y a pesar de una mayor proporción de empleo público y crecimiento del mismo en la provincia de Tenerife, ya que acoge a un número de turistas bastante mayor. En La Gomera y el agregado de municipios no urbanos de Tenerife y Gran Canaria la caída de la afiliación superó el 4%, aunque fue menor que la vista en el conjunto de la comunidad. El contrapunto positivo lo mostraron El Hierro y La Palma, donde la afiliación aguantó, incluso con una ligera mejora.

En respuesta a la crisis se observó un significativo impulso fiscal, tanto en gasto sanitario para hacer frente a la pandemia, como para apoyar el ingreso de las familias o la mantención del tejido productivo. En primer lugar, por primera vez en la historia reciente económica de Canarias se ha logrado desligar la fuerte caída de la actividad con la variación del empleo. En particular, los cambios en la afiliación a la Seguridad Social o los datos de la Encuesta de Población Activa no dan una caída proporcional de puestos de trabajo a la de la reducción del PIB. Esto se debe a la incentivación en el uso de los Esquemas de Regulación Temporal de Empleo (ERTE). En segundo lugar, tanto el Gobierno Central como el autonómico han puesto en marcha medidas para sostener la renta de los hogares, aliviar el coste laboral de las empresas y permitir que se mantenga el flujo de crédito. Por ejemplo, el Gobierno de Canarias implementó ayudas de ámbito social y de políticas activas de empleo por el equivalente al 0,2% del PIB regional. Además, el gasto público autonómico se incrementó en 1,9 pp del PIB, dando prioridad a la lucha contra la pandemia. Asimismo, en el punto más álgido de la crisis, un 23% de los afiliados a la seguridad social en la región llegó a estar en un ERTE. Con datos a febrero, esa cifra se ha reducido, pero todavía continúan en esta situación más del 12% de los afiliados canarios, siendo la comunidad que tiene a más beneficiados por este concepto. Por último, los avales Covid del ICO superan el 10% del PIB regional, lo que ha permitido también evitar puestos de trabajo y mantener planes de inversión.

El empeoramiento de la situación sanitaria tanto española como europea, y las medidas de distanciamiento social desde la parte final de 2020 y comienzos de año, condicionan las previsiones de cara a 2021. El progresivo agotamiento de las políticas de demanda y la mayor incertidumbre en España y la UEM habrían ralentizando el avance del consumo y las exportaciones de bienes en la parte final de 2020 y en el arranque de 2021. No obstante, el menor impacto de la pandemia y la insularidad favorecen un comportamiento mejor en la región. El debilitamiento de la demanda de los hogares se observa en la evolución del gasto realizado en la región con tarjeta de BBVA: si en el tercer trimestre del año este gasto había aumentado un 11,5% interanual (tras caer un 19,6% en el segundo trimestre), en los últimos tres meses se moderó la evolución favorable, y las compras realizadas con tarjetas nacionales aumentaron un 7,2% frente al mismo período el año anterior, mejor que el aumento del 1,2% en España. Y en 2021, aunque no arranca mejor, el aumento medio entre enero y febrero fue del 2,9% a/a, frente a una caída en España (-1,9% a/a).

La desaceleración también se observa en la evolución de las ventas de bienes al exterior y en el gasto reciente de turistas extranjeros. En cuanto a las exportaciones de bienes y servicios fuera de España, la incertidumbre y las restricciones por el aumento del impacto de la pandemia han desacelerado la demanda europea, reduciendo la previsión de crecimiento esperado en la UEM y, con ello las perspectivas para el turismo en Canarias.

Nuevamente, esto se puede observar en los datos de gasto en los TPV de BBVA, pero en este caso, realizado con tarjetas de extranjeros, que han seguido cayendo a ritmos superiores al 65% en el segundo semestre y en el arranque de 2021.

Pese a la debilidad inicial, se espera que progresivamente la economía retorne al crecimiento. Así, en 2021 el PIB canario podría incrementarse en un 8,1% respecto al año anterior, lo que permitiría un aumento del empleo del 2,4%. Los avances en la vacunación, la recuperación de la actividad y el gasto en Europa, y las nuevas políticas de demanda (fiscal y monetaria) impulsarán la actividad. Entre estas, cabe destacar la extensión de los ERTE recientemente aprobada hasta el mes de mayo, o los fondos europeos del Next Generation EU, que pueden suponer recursos cuando menos por alrededor del 2,3 pp del PIB regional a partir de 2021 y comenzarán a impulsar la economía, pero no será hasta 2022 cuando se observen plenamente sus efectos. Además, el Gobierno de Canarias continúa gozando de espacio para implementar medidas adicionales, ya que a pesar del incremento

del gasto y de la pérdida de ingresos impositivos, el balance de las cuentas autonómicas habría cerrado el 2020 con un superávit cercano al 0,5% del PIB regional, frente al déficit de 0,6% previsto de media entre las CC.AA., gracias en parte a las transferencias extraordinarias recibidas desde el Gobierno Central. Según el presupuesto aprobado, el incremento del gasto previsto para 2021 es del 5,0%, aunque esto no incluye los fondos de recuperación y reconstrucción que se puedan recibir ya este año.

En 2022 se espera que la actividad aumente en la región en un 9,6%, con un crecimiento del empleo que podría superar el 5%, lo que retornaría la tasa de paro al 20,0% (medio punto por debajo de la de 2019, aunque 6 pp por encima de la media nacional). Esto se apoyará en la recuperación del consumo, la inversión y, en particular, del turismo, que serán reflejo de: i) los avances en la vacunación, que permitirán ya la transición hacia la normalidad del turismo y del tráfico aéreo; ii) la mejora de la actividad en Europa; iii) la continuidad de los impulsos a la demanda, en particular los de los fondos NGEU; iv) la política del BCE que continuará incrementando la liquidez (TLTRO III), tipos de interés que se mantendrán bajos y un euro que reducirá su ritmo de apreciación; y v) una elevada capacidad de producción sin utilizar después de la fuerte caída del gasto (aunque inferior en la industria que en los servicios).

De cumplirse este escenario, Canarias lideraría, tras Baleares, el incremento del PIB en 2021 y 2022, con un ritmo cercano al 9% por año, más de dos puntos y medio por encima de la media esperada para España, con lo que su PIB en 2022 podría superar el de 2019 en 0,7%, una décima más que lo que se espera para el PIB nacional. Más que por un posible redireccionamiento del turismo nacional, el turismo de extranjeros podría recuperarse en mayor medida en el turismo de sol y playa y, en particular, el de las islas, que en el turismo urbano.

Los riesgos sobre este escenario económico son relevantes y se centran en distintos ámbitos de elevada incertidumbre, como muestran los resultados de la Encuesta BBVA de Actividad Económica en Canarias, del cuarto trimestre de 2020: las perspectivas continúan en terreno negativo de cara a este próximo trimestre, y también lo hacen los saldos de respuesta relativos a la inversión en los diferentes sectores de actividad. Hay un doble foco de incertidumbre: **por un lado, la evolución de la propia pandemia,** como principal obstáculo a la recuperación, incluidos los avances en el proceso de vacunación y a pesar de una incidencia directa menor al promedio de España. La incidencia menor de la enfermedad en la actualidad, junto a restricciones algo más laxas, permiten que el gasto con tarjetas nacionales sea algo más dinámico que en el conjunto nacional, compensando parcialmente el mayor peso de los extranjeros en el gasto. Pero aunque la vacunación ha arrancado algo más lenta en Canarias, es primordial que la llegada de las vacunas y la inoculación a la población sea rápida, efectiva y masiva, tanto en España como en Europa. Ello facilitará minimizar las restricciones de la movilidad, reunión y aperturas y reabrir la región a los mercados internacionales y reducir la incertidumbre que actualmente condiciona las decisiones de consumo e inversión, la situación del mercado de trabajo y aumentando los riesgos de solvencia empresarial. Por otro lado, **existe el riesgo de no abordar las reformas necesarias,** asociadas a crear las condiciones para una recuperación vigorosa, que facilite el máximo aprovechamiento de los fondos NGEU. Sobre dichos fondos, cuyo mayor impacto se producirá a partir de la segunda mitad de este año, existe aún incertidumbre sobre cuando llegarán y cual sea su impacto territorial, lo que podría condicionar las previsiones de crecimiento de cada región. La colaboración entre los distintos niveles de gobierno (local y regional) y el sector privado serán cruciales para una adecuada elección y ejecución de proyectos.

AVISO LEGAL

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.

Este informe ha sido elaborado por:

Economista Jefe

Miguel Cardoso

miguel.cardoso@bbva.com

Joseba Barandiaran
joseba.barandia@bbva.com
+34 94 487 67 39

Giancarlo Carta
giancarlo.carta@bbva.com
+34 673 69 41 73

Juan Ramón García
juanramon.gl@bbva.com
+34 91 374 33 39

Joana Godinho
joana.godinho@bbva.com
+34 648 947 682

Félix Lores
felix.lores@bbva.com
+34 91 374 01 82

Pilar Mas
mariapilar.mas@bbva.com
+34 91 374 83 94

Virginia Pou
virginia.pou@bbva.com
+34 91 537 77 23

Pep Ruiz
ruiz.aguirre@bbva.com
+34 91 537 55 67

Angie Suárez
angie.suarez@bbva.com
+34 91 374 86 03

Camilo Andrés Ulloa
camiloandres.ulloa@bbva.com
+34 91 537 84 73

Rubén Veiga
ruben.veiga@bbva.com
+34 638 59 35 17

INTERESADOS DIRIGIRSE A:

BBVA Research: Calle Azul, 4. Edificio La Vela – 4ª y 5ª planta. 28050 Madrid (España).
Tel.: +34 91 374 60 00 y +34 91 537 70 00 / Fax: +34 91 374 30 25
bbvaresearch@bbva.com www.bbvaresearch.com