BBVA Research

Situación Canarias

2022

Creando Oportunidades

Mensajes principales

PIB en 2021

Las estimaciones de BBVA Research apuntan a que el PIB canario creció en 2021 un 5,2%. La tardanza en la recuperación del turismo y el empleo, afectado por las restricciones a la movilidad y la pandemia justifican que Canarias no lograra un diferencial positivo respecto a España en el conjunto del año, pese a la recuperación del turismo interno y peninsular.

Tendencias en la demanda

A partir del verano de 2021, la economía canaria se aceleró fuertemente. La fuerte recuperación solo se vio levemente frenada por el repunte de la pandemia asociado a Delta y Omicron, y esta tendencia continúa en el inicio de 2022. Arrastrado por el turismo y la política fiscal expansiva, el consumo también se aceleró en la segunda parte del año,

El crecimiento se mantendrá elevado en el bienio

En el conjunto de 2022 se prevé que el crecimiento del PIB se sitúe en el 9,6%, mientras que en 2023 la actividad podría aumentar un 5,7%. El control de la pandemia, la utilización del ahorro embalsado por las familias, el impulso en la ejecución de los fondos NGEU y una elevada capacidad productiva sin utilizar compensarían los efectos de los cuellos de botella y del encarecimiento de la energía. Canarias continuará mostrando un diferencial elevado de crecimiento en 2022

Riesgos

El conflicto entre Rusia y Ucrania, marca un sesgo a la baja sobre las previsiones de crecimiento, sólo parcialmente compensado por la mejor evolución de la pandemia. Empiezan a tomar importancia los riesgos asociados a una mayor inflación, a la respuesta de los bancos centrales y los geopolíticos. Además, es necesario acelerar la implementación de los fondos relacionados con el NGEU. A medio plazo, el sesgo dependerá de las reformas que se adopten en los próximos meses.

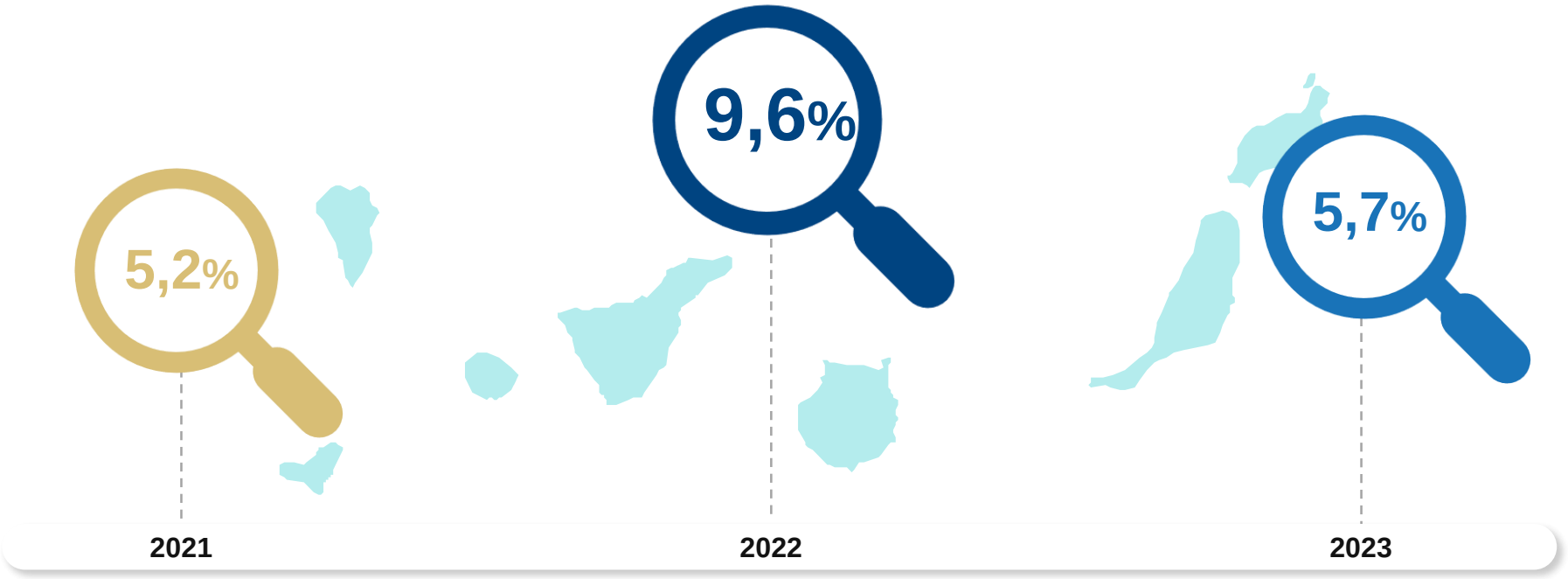
BBVA Research

01

Situación Canarias

Creando Oportunidades

El crecimiento continuará elevado durante el bienio 2022-2023

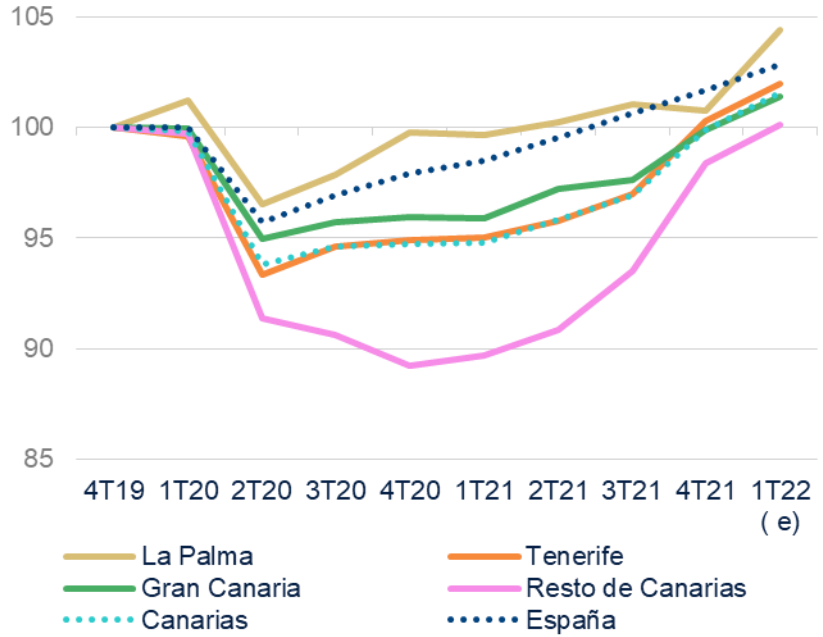


Fuente: BBVA Research a partir de INE.

En 2021 el crecimiento fue de menos a más

La afiliación recuperó los niveles precrisis en Canarias a finales de 2021 en todas las provincias

CANARIAS: EVOLUCIÓN DE LA AFILIACIÓN POR ISLAS
(4T19=100, CVEC)



(e) Estimación del trimestre con información hasta febrero.
Fuente: BBVA Research a partir de Seguridad Social.

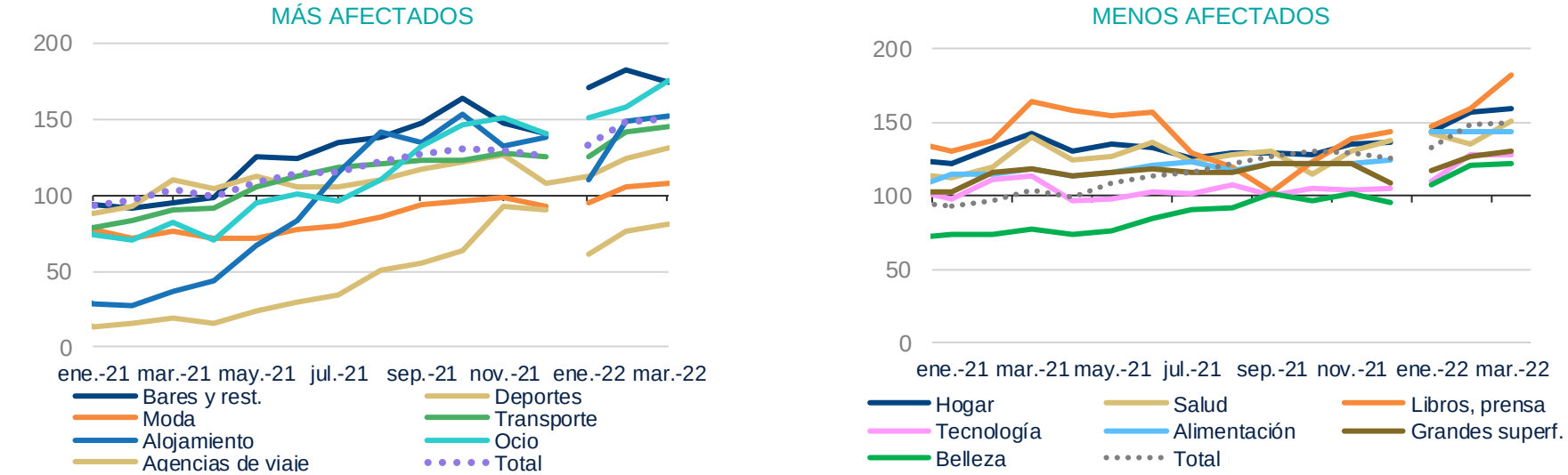
- La contracción del sector turístico impactó en la afiliación regional de forma diferencial, y las dificultades para retomar la actividad indujeron un retraso en la recuperación del empleo.
- Las islas menores (con la excepción de La Palma) y Tenerife, se vieron más afectadas.
- Se espera que todas las islas puedan recuperar el nivel del empleo precrisis a lo largo de este trimestre.
- La erupción del volcán de Cumbre Vieja frenó el avance de la afiliación en la Isla de La Palma pero su impacto parece haber sido temporal, y las medidas aplicadas parecen estar teniendo efecto. La afiliación en la isla muestra una importante aceleración en el inicio de 2022.

En 2021 el crecimiento fue de menos a más

El consumo se recuperó, sobre todo en ocio, restauración, alojamiento y transporte

GASTO PRESENCIAL CON TARJETA EN CANARIAS Y POR SECTOR*

(MISMO MES DE 2019 =100)



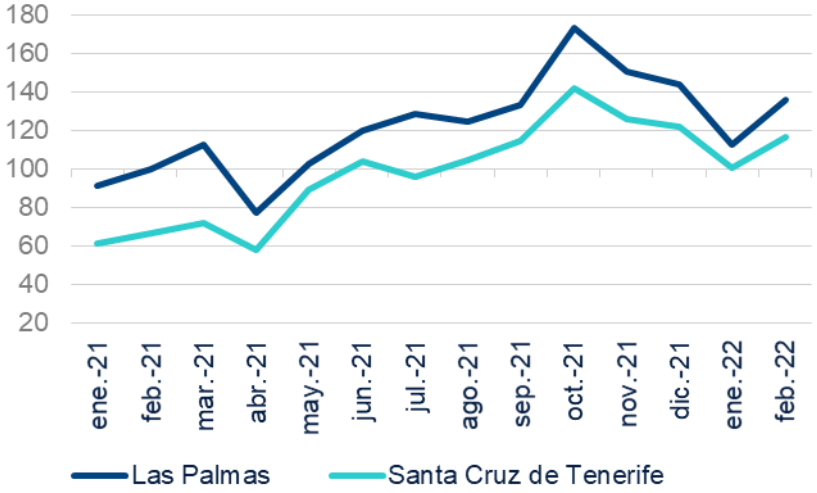
*Gasto con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV de BBVA. Marzo de 2022 calculado con información hasta el día 7.
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

El levantamiento de las restricciones en mayo permitió acelerar el gasto en ocio, restauración, transporte y alojamiento. La sexta ola de la pandemia se dejó notar a partir de noviembre en las transacciones, pero el primer trimestre del año ha arrancado con una nueva aceleración generalizada, que se mantiene en la primera semana de marzo.

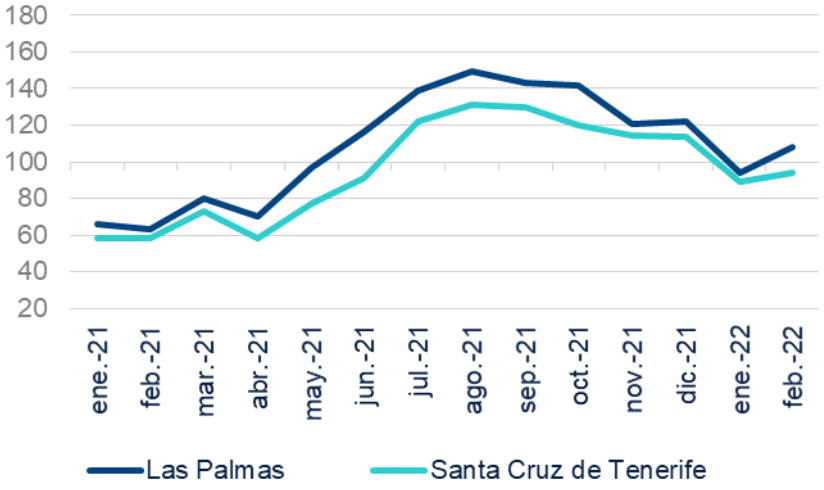
En 2021 el crecimiento fue de menos a más

La mejora de los indicadores sanitarios favoreció el turismo… en la temporada estival

GASTO PRESENCIAL EN PROVINCIAS CANARIAS REALIZADO POR CLIENTES DE BBVA RESIDENTES EN LA OTRA PROVINCIA (MISMO MES DE 2019=100)



GASTO PRESENCIAL EN PROVINCIAS CANARIAS POR CLIENTES DE BBVA RESIDENTES EN EL RESTO DE ESPAÑA (MISMO MES DE 2019=100)



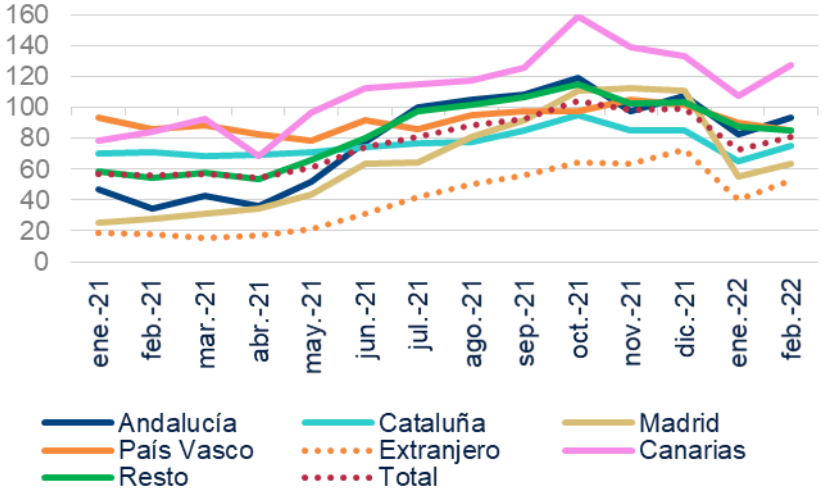
Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA realizado fuera de la provincia de residencia habitual.
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

El turismo interno en Canarias se aceleró con rapidez tras el levantamiento de las restricciones a la movilidad, y Canarias se vio beneficiada por el turismo peninsular durante la campaña de verano, superando el gasto visto en la temporada estival de 2019. Pero en el cuarto trimestre la pandemia, la erupción y la escalada de los precios energéticos suavizaron esta mejora.

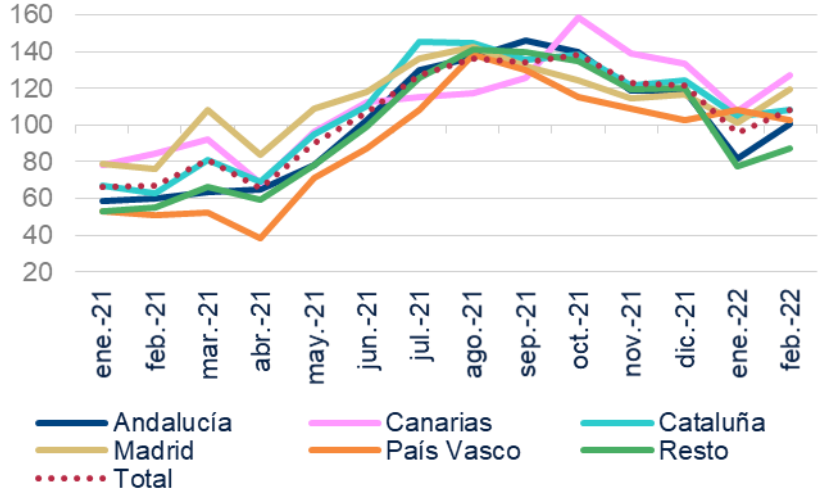
En 2021 el crecimiento fue de menos a más

La mejora de los indicadores sanitarios favoreció el turismo… en la temporada estival

GASTO PRESENCIAL DE CLIENTES DE BBVA* RESIDENTES EN CANARIAS POR CC.AA. DE DESTINO (MISMO MES DE 2019=100)



GASTO PRESENCIAL EN CANARIAS DE CLIENTES DE BBVA* RESIDENTES EN OTRAS CC.AA. (MISMO MES DE 2019=100)



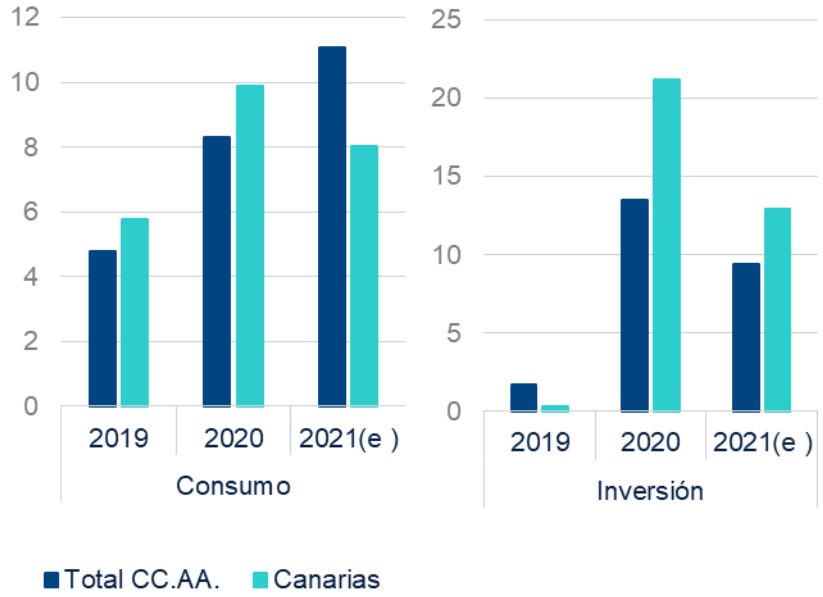
Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA realizado fuera de la provincia de residencia habitual.
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

El retorno del turismo comienza por los destinos más cercanos: los canarios gastaron más en el resto de Canarias, mientras que su gasto en la península sólo recuperó niveles precrisis en algunos meses, excepto en Cataluña y en el exterior. Pero el turismo desde la península sí mostró un fuerte avance. Omicron frenó esta recuperación en enero, aunque podría ser de forma temporal.

En 2021 el crecimiento fue de menos a más

Se mantiene el tono expansivo de la política fiscal

GOBIERNO DE CANARIAS: GASTO EN CONSUMO FINAL NOMINAL* E INVERSION (%, A/A)



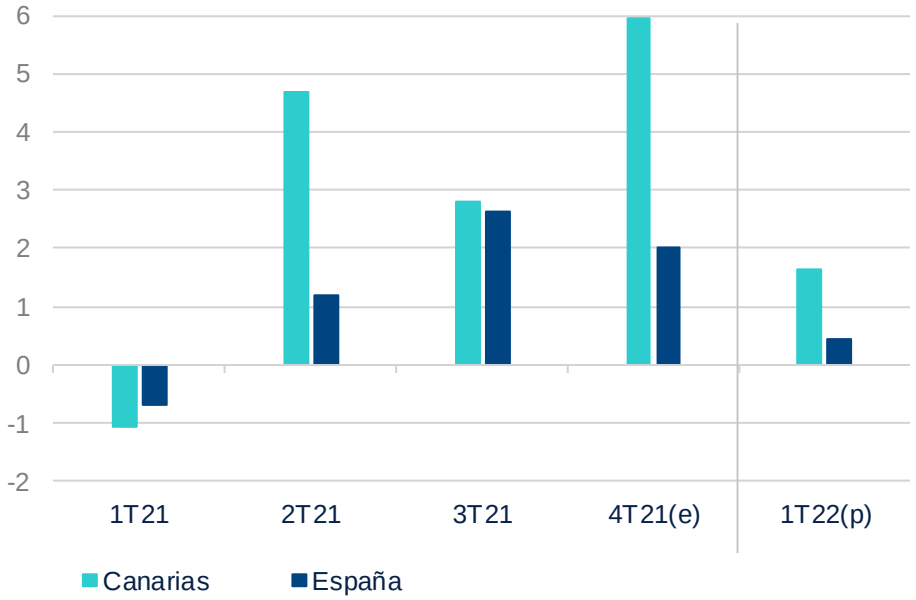
(*) Aproximación al gasto en consumo final nominal, excluido el consumo de capital fijo
(e): Estimación
Fuente: BBVA Research, en base a Ministerio de Hacienda

- Los datos de ejecución presupuestaria disponibles hasta noviembre de 2021 confirman que el Gobierno de Canarias habría mantenido la política expansiva del año anterior.
- La persistencia de la pandemia y la erupción del volcán de La Palma han impulsado el gasto, y como consecuencia, se espera crecimiento del gasto en consumo final del 8% respecto a lo observado en 2020. Con todo, este aumento será inferior al estimado para la media autonómica.
- Asimismo, se espera que el Gobierno canario haya vuelto a impulsar la inversión autonómica, animado por la llegada de los los fondos de recuperación.

Se espera una desaceleración en próximos meses

La variante Ómicron y los cuellos de botella afectan a la actividad en el arranque de año

EVOLUCIÓN DEL PIB SEGÚN MODELO MICA
(%, T/T, CVEC)



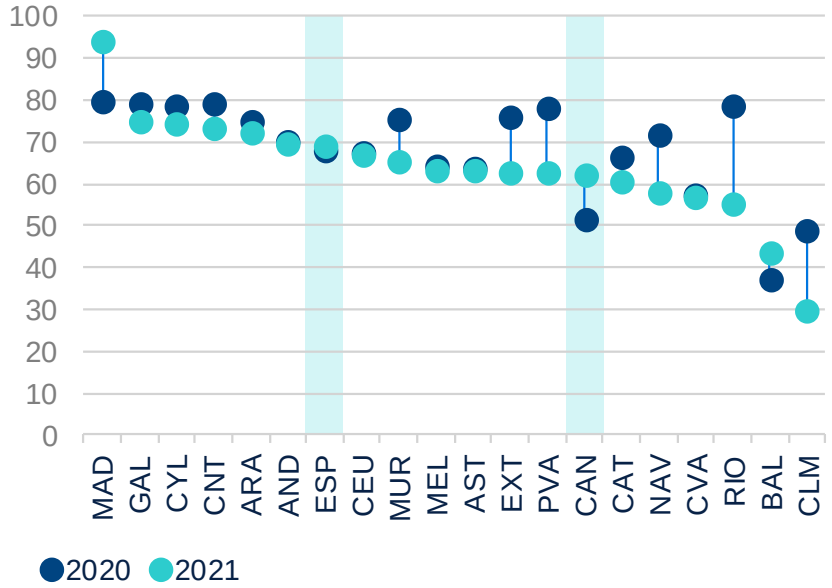
- Se espera que el PIB canario desacelere su crecimiento trimestral hasta el entorno del 1,6% t/t, como consecuencia de:
  - deterioro en los indicadores sanitarios, tanto en la región como en España, y especialmente en el resto de la UEM;
  - los cuellos de botella y la interrupción en las cadenas de suministros;
  - y el encarecimiento de los precios energéticos y de las materias primas.
- En todo caso, se espera que el crecimiento continúe dinámico en próximos trimestres. Ello permitiría que el PIB se incremente más de un 9% en el conjunto de 2022.

(e) Estimación; (p) Previsión.
Fuente: BBVA Research a partir de fuentes nacionales.

Se espera una desaceleración en los primeros meses de 2022

Interrupción de las cadenas de producción, particularmente en bienes

MATRICULACIONES DE TURISMOS
(2019 = 100)



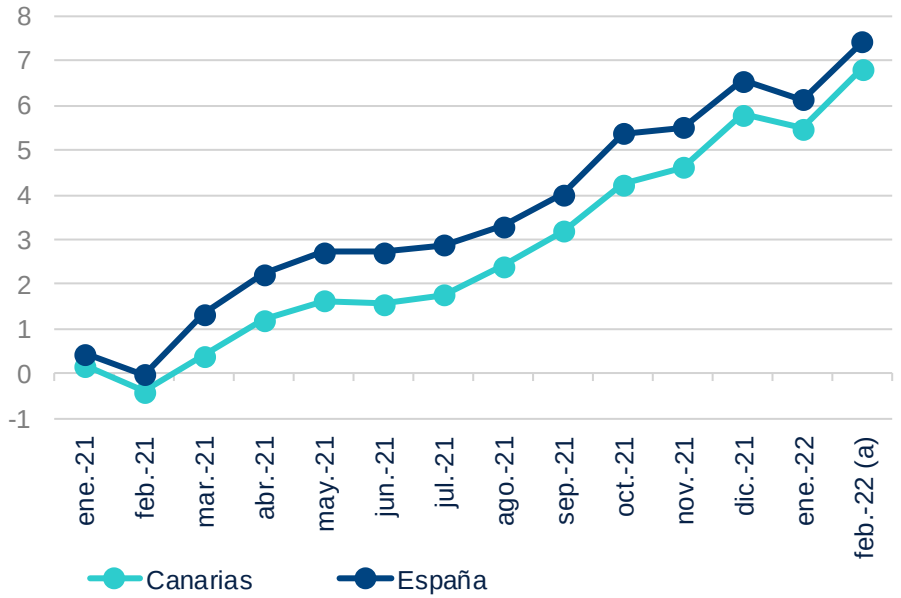
- De la misma forma, la interrupción de las cadenas de producción está afectando al mercado de automóviles.
- Las matriculaciones de turismos siguieron evolucionando negativamente en casi todas las comunidades en la última parte del año.
- En Madrid, Canarias, y marginalmente Baleares (junto a Castilla-La Mancha), se observa cierta recuperación ligada a la renovación de flotas en alquiladoras (leasing, rent-a-car).
- Pero en 2021 las matriculaciones de turismos en la región se situaron aún un 38% por debajo de las observadas en 2019.

Fuente: BBVA Research a partir de DGT.

Se espera una desaceleración en los primeros meses de 2022

El mayor precio de combustibles y materias primas afecta a la competitividad exportadora y al consumo interno

INFLACIÓN EN CANARIAS Y ESPAÑA
(VARIACIÓN ANUAL DE ÍNDICE DE PRECIOS DE CONSUMO, %)



- El encarecimiento de los precios energéticos y de las materias primas está acelerando la inflación. En febrero de 2022, alcanzó el 7,4% en España, y el 6,8% en Canarias
- La aceleración del último año se explica en buena parte por impacto negativo del fuerte incremento de precio del gas y la electricidad.
- Ahora, a esto hay que sumar los efectos del conflicto en Ucrania, que vuelven a impulsar los precios energéticos, pero impactan también en otros productos.

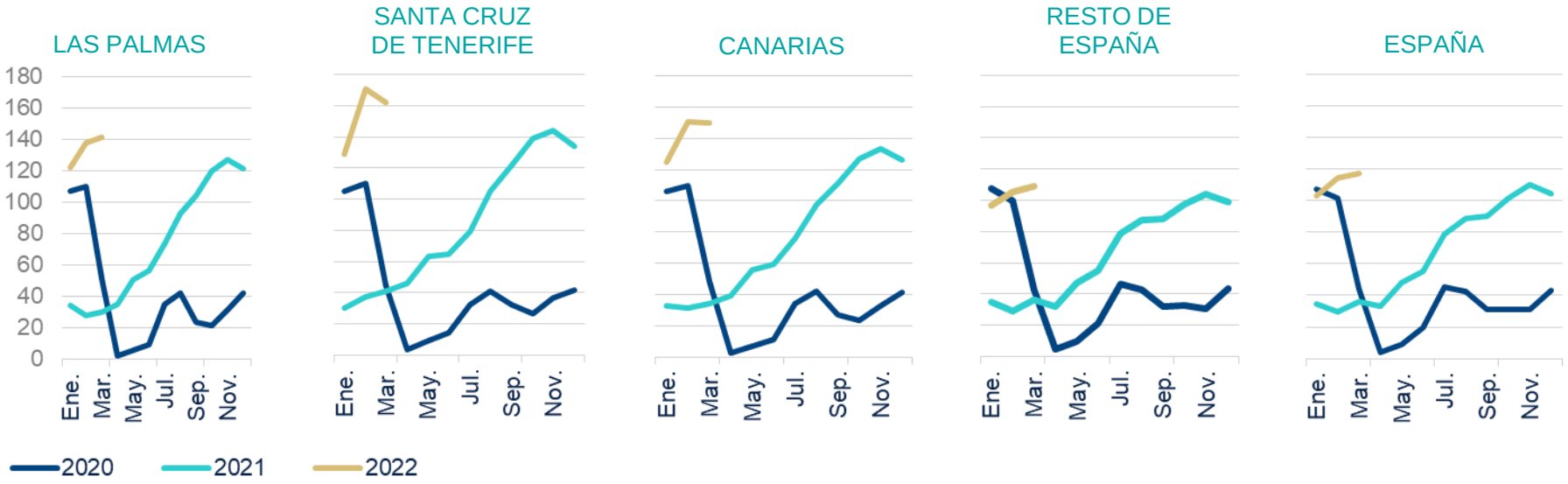
Fuente: BBVA Research a partir de INE,

Se espera una desaceleración en los primeros meses de 2022

El menor crecimiento en la UEM podría ralentizar la recuperación de la demanda

EXTRANJEROS: GASTO PRESENCIAL CON TARJETAS*

(MISMO MES DE 2019=100)



Gasto con tarjetas de crédito o débito en TPV BBVA. Marzo de 2022 calculado con información hasta el día 7

Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

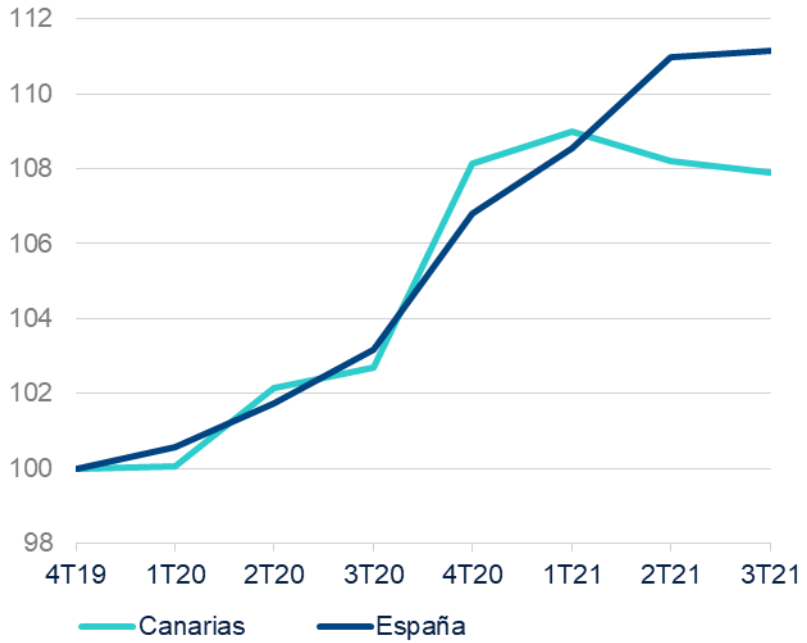
Canarias no consiguió activar su turismo durante la temporada invernal de 2021, pero sí lo está haciendo desde el cuarto trimestre de 2021 y en el inicio de 2022, y con un ritmo superior al que se observa en España. En febrero, el gasto presencial con tarjetas extranjeras superó en más de un 36% el de febrero de 2019 (53% en Tenerife), mientras en España lo hace en un 4%

En 2022, el PIB de Canarias se mantendrá elevado

Hay un ahorro “forzoso” esperando a la inmunidad de grupo y la menor incertidumbre

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS A LA VISTA

(CVEC, 4T19 = 100)



Fuente: BBVA Research a partir de Banco de España.

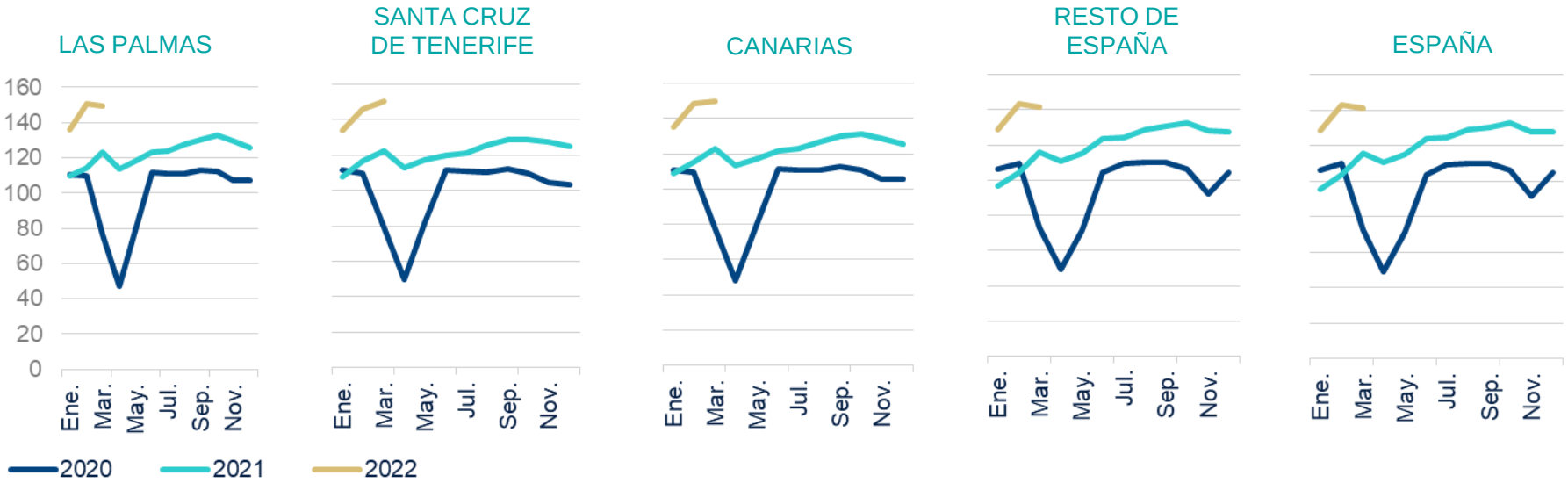
- Las restricciones sanitarias y la incertidumbre asociadas a la crisis del coronavirus han llevado la tasa de ahorro a máximos históricos. En 2020 se habría acumulado en España una bolsa de ahorro de 60.000 millones de euros. De ellos 40.000 millones no se deberían a motivos precautorios.
- Los depósitos a la vista crecieron un 9% en Canarias hasta 1T21, pero desde entonces se mantienen relativamente estables.
- El levantamiento de las restricciones a la movilidad permitió cierta recuperación del consumo pese al contexto de baja aceleración del empleo. Esto junto a los esfuerzos de reapertura de las empresas, podrían contribuir a explicar el comportamiento diferencial de la liquidez de los otros sectores residentes.

En 2022, el PIB de Canarias se mantendrá elevado

El gasto con tarjetas de los españoles en la región mejora

RESIDENTES EN ESPAÑA: GASTO PRESENCIAL CON TARJETAS*

(MISMO MES DE 2019=100)



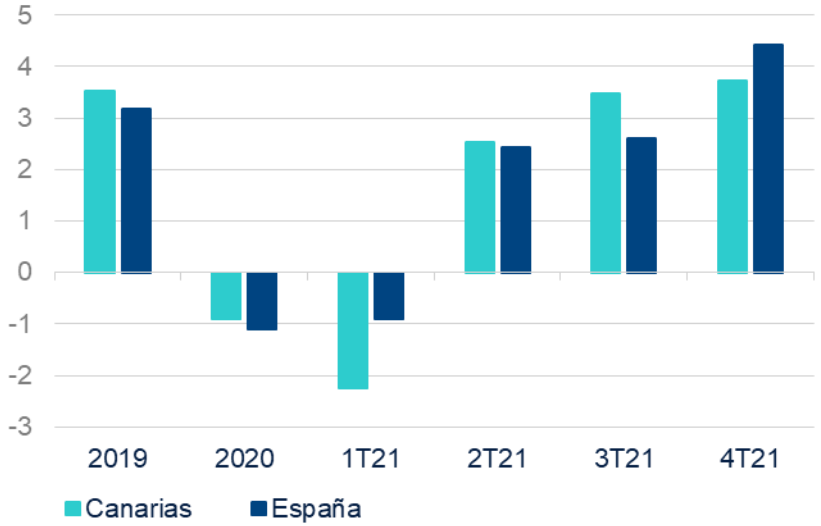
Gasto con tarjetas de crédito o débito en TPV BBVA. Marzo de 2022 calculado con información hasta el día 7.
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

En Canarias, el gasto con tarjeta de residentes tardó más en comenzar a progresar, y aunque Ómicron supuso una desaceleración, la recuperación continuaba siendo muy positiva en el cuarto trimestre de 2021. En febrero de 2022, el gasto presencial con tarjetas españolas en la región superó en un 35% el de febrero de 2020 (30% en el resto de España)

En 2022, el PIB de Canarias se mantendrá elevado

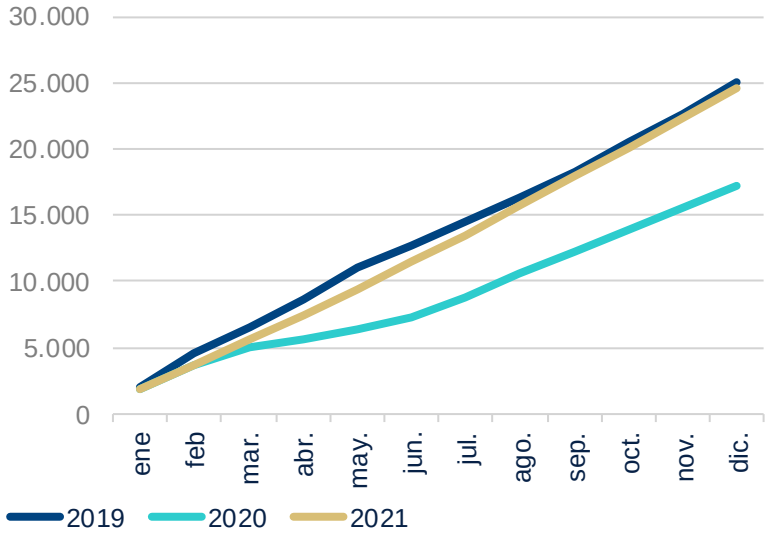
La venta de viviendas supera ya los niveles prepandemia, a la espera del impulso por NGEU

PRECIO DE LA VIVIENDA
(% A/A)



Fuente: BBVA Research a partir de MITMA.

CANARIAS: VENTA DE VIVIENDAS
(ACUMULADO EN LO QUE VA DE AÑO)



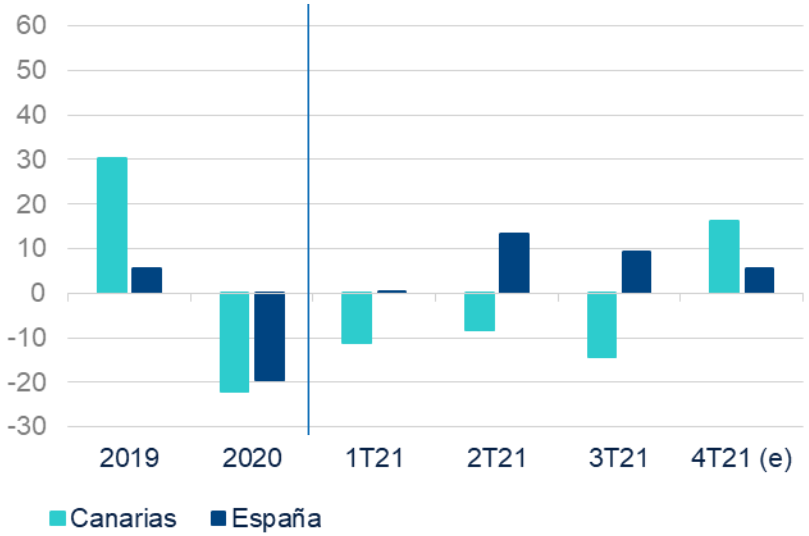
Apoyado por una menor revalorización de los precios (3,7% en Canarias, 4,4 en España), las transacciones crecieron el 43,2% interanual, pero todavía son un 1,5% inferiores a las de 2019. La recuperación de la demanda ha venido, en gran medida, por las compras de extranjeros, que explican más de un tercio del incremento de ventas desde el segundo trimestre de 2021.

En 2022, el PIB de Canarias se mantendrá elevado

La iniciación de nuevas viviendas en 2021, todavía lejos de la observada en 2019

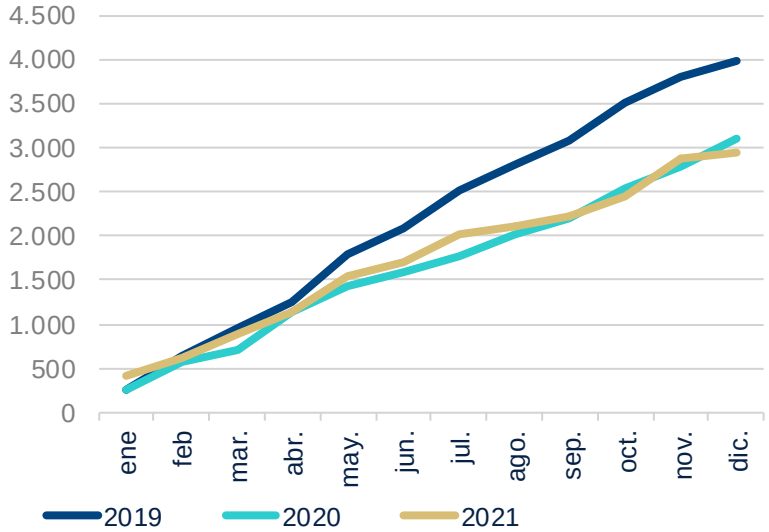
VISADOS DE VIVIENDA DE OBRA NUEVA

(%, A/A EN AÑOS COMPLETOS Y T/T CVEC EN TRIMESTRES)



VISADOS DE VIVIENDAS

(ACUMULADO EN LO QUE VA DE AÑO)*



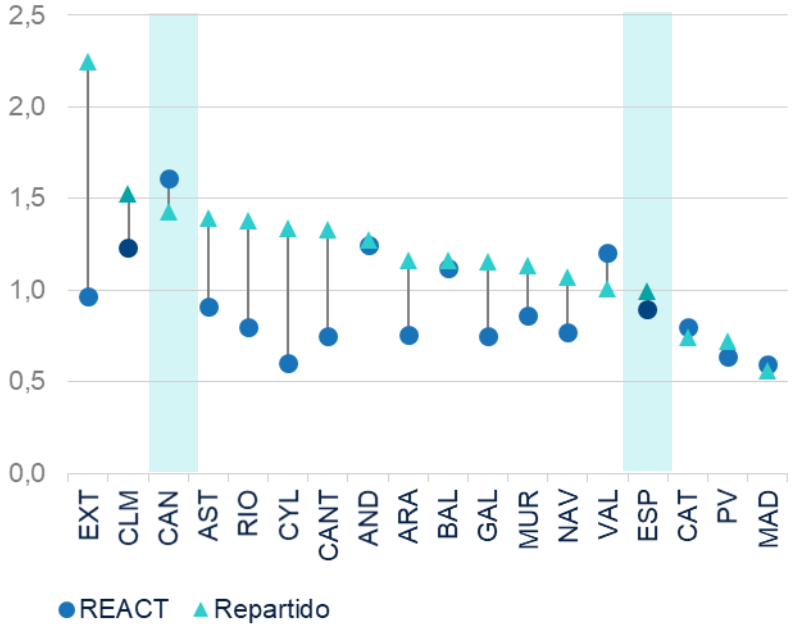
Fuente: BBVA Research a partir de MITMA.

La oferta de vivienda nueva en 2021 se comportó algo peor que pasado año. Así, los visados de obra nueva en Canarias en 2021 fueron un 5,4% inferiores a los de 2020, y un 26,1% menos que los de 2019.

El crecimiento se mantendrá elevado en 2022 y 2023

Primeras señales de un impulso fiscal incipiente tal vez ligado al NGEU

REPARTO DE LOS FONDOS EUROPEOS EN 2021
(% DEL PIB REGIONAL)



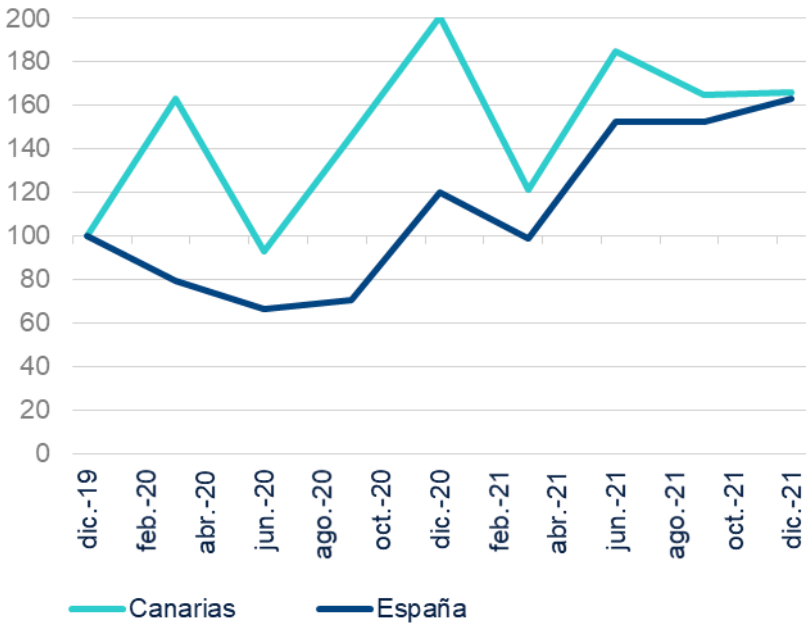
Fuente: BBVA Research a partir de Gobierno de España, Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia.

- Aunque con un arranque algo lento, en 2021 se repartieron entre las CCAA fondos del PRTR equivalentes a 1% del PIB, pero con elevada heterogeneidad regional.
- Madrid, País Vasco y Cataluña son las CC.AA. para las que menos fondos se han asignado hasta el 31 de diciembre.
- Pero las convocatorias para 1S22 (casi 25 mM€) doblan ya la cifra de todo 2021. El criterio competitivo en el reparto de los fondos NGEU, y el foco de las convocatorias de licitaciones y subvenciones de este semestre en movilidad sostenible, transición energética, industria y digitalización abren oportunidades a las CC.AA. con empresas más capaces de gestionar los fondos y mayor capital humano.

El crecimiento se mantendrá elevado en 2022 y 2023

Primeras señales de un impulso fiscal incipiente tal vez ligado al NGEU

LICITACIÓN DE OBRA PÚBLICA
(1 S19 = 100)



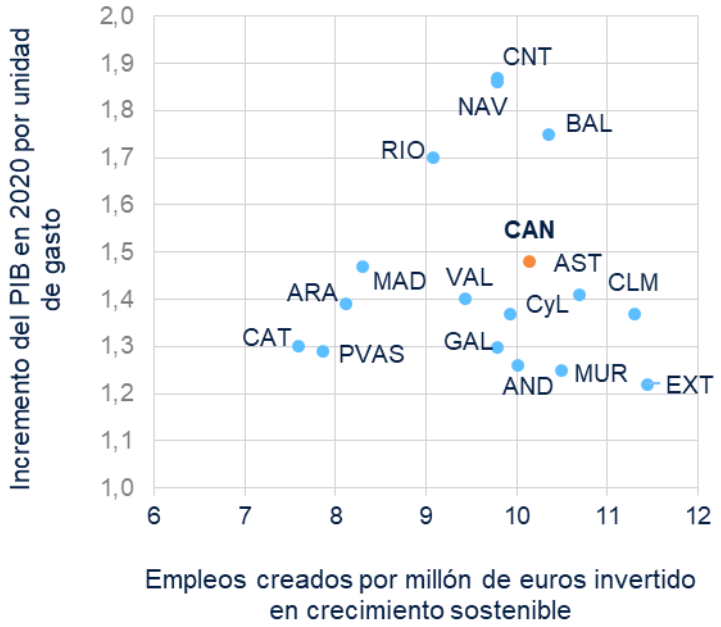
- La llegada de los NGEU y las medidas especiales permiten incrementar la licitación de obra pública en algunas comunidades, pero la aceleración no es ni generalizada, ni de la magnitud esperada.
- En el conjunto de 2021, la licitación de obra pública en Canarias se sitúa un 3% por debajo de la realizada en 2019 (+30% en España). Aunque esto se justifica, en parte, por un mejor comportamiento de la obra pública en las islas en 2020 y el primer semestre de 2021.
- La aceleración en la gestión de los fondos NGEU permitirá continuar acelerando este flujo en próximos meses.

Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

El crecimiento se mantendrá elevado en 2022 y 2023

El reparto de los fondos europeos y su uso, claves para una recuperación inclusiva

EMPLEO CREADO POR MILLÓN DE EUROS Y MULTIPLICADOR DEL PIB EN 2020



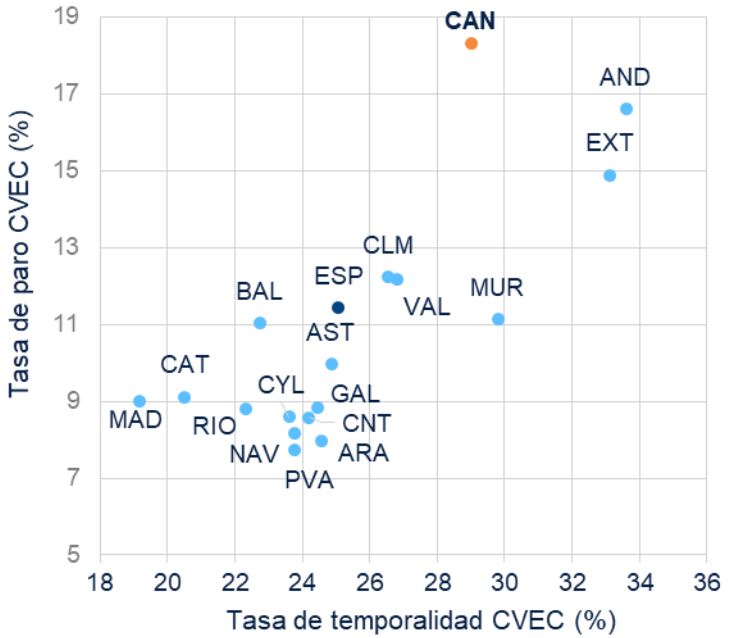
- Los programas cofinanciados con Europa a través del Fondo FEDER en el período 2014-2020 impactan más en regiones más deprimidas, pero con una elevada disparidad regional.
- La inversión en crecimiento sostenible genera un mayor efecto en el empleo en las comunidades del sur y en Castilla-La Mancha, pero el impacto sobre el PIB es mayor en algunas comunidades del norte y en Balears.
- Las cuantías y los esfuerzos para mejorar la eficiencia de estas inversiones son clave para conocer el impacto final en el crecimiento de los Fondos NGEU.

Fuente: Boscá, Ferri et al., El impacto del Fondo FEDER (2014-2020) sobre el crecimiento y el empleo de las regiones españolas, Hacienda Pública española, 225-(2/2018): 31-77, descargable aquí: https://bit.ly/3fzB7IO

El crecimiento se mantendrá elevado en 2022 y 2023:

Aunque podría haber sido más ambiciosa, la reforma laboral da certidumbre

TASA DE PARO Y TEMPORALIDAD
(PROMEDIO 2021, %, CVEC)



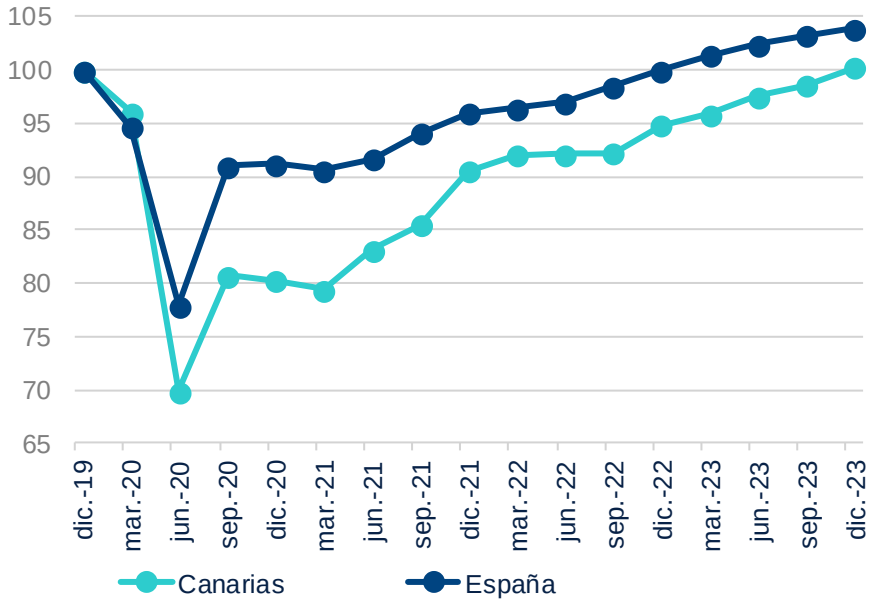
Fuente: BBVA Research a partir de INE.

- La simplificación de los procedimientos y plazos de los ERTE contribuirá a impulsar la flexibilidad interna.
- La cobertura de la negociación colectiva es reducida, pero limitar la prioridad aplicativa del convenio de empresa podría dificultar los ajustes ante perturbaciones negativas. Riesgo algo mayor para las CC.AA. del norte, con mayor nivel de sindicación.
- La apuesta por los contratos formativos es bienvenida. Posible mayor impacto en el sur, con población más joven y menor capital humano.
- El efecto sobre la temporalidad podría ser notable, sobre todo en el sur y las CC.AA. más dependientes del sector turístico, que tienen un mercado laboral más inestable.

El crecimiento se mantendrá elevado en 2022 y 2023:

Canarias recuperará el nivel precrisis de actividad a finales de 2023

EVOLUCIÓN DEL PIB
(4T19 = 100, CVEC)



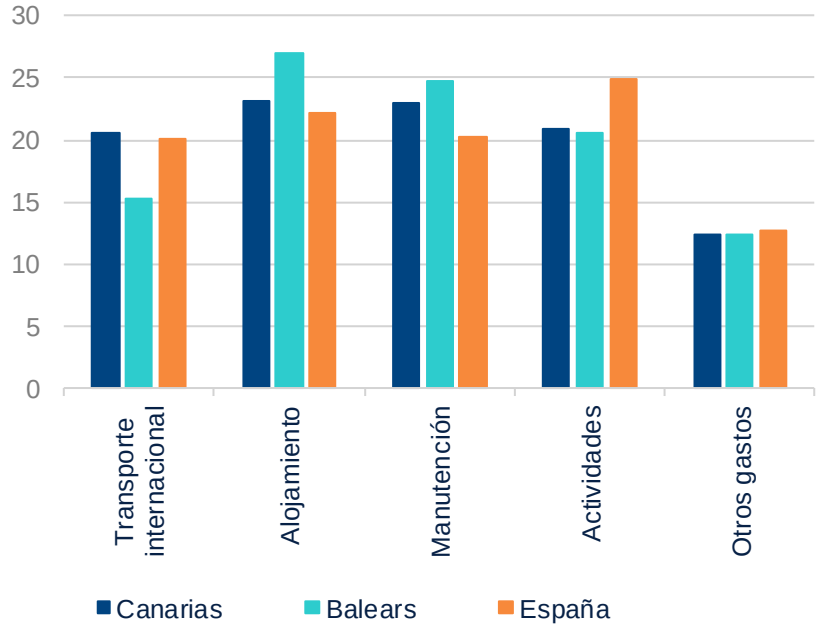
- En ausencia de problemas adicionales, la actividad en Canarias podría retornar al nivel precrisis a finales del año 2023. Ello, por la mayor caída experimentada en 2020 y una recuperación que se inició más tarde.
- En el conjunto de España, no se espera que se alcance el nivel de actividad precrisis hasta el último trimestre de 2022, si no se materializan algunos de los riesgos sorbe el escenario.

Fuente: BBVA Research.

Riesgos

Hasta 2021, un 20% del gasto turístico se destinaba a pagar el transporte internacional

GASTO TURÍSTICO POR CONCEPTOS. VIAJEROS SIN PAQUETE TURÍSTICO
(2021, %)



Fuente: BBVA Research.

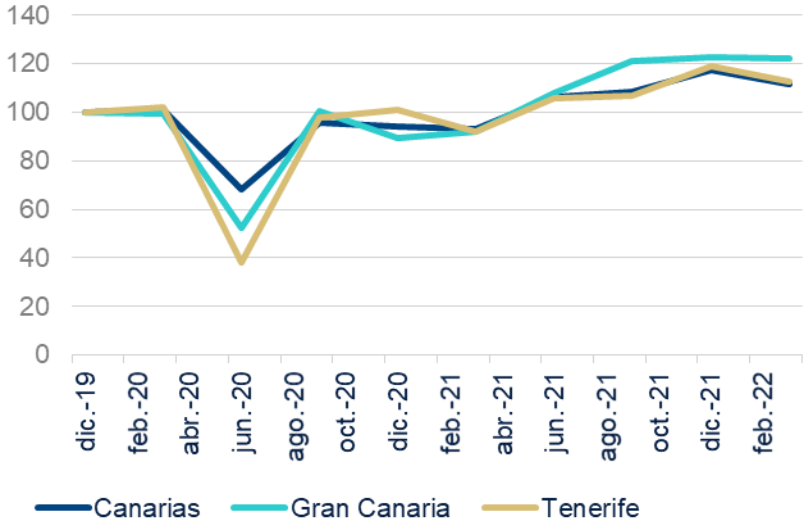
- En 2021, el gasto en transporte representaba un 20% del coste del viaje de los turistas que visitaban Canarias, frente a un 15% en otros destinos principalmente de playa, como C. Valenciana y Balears.
- El aumento de costes del transporte por la deriva del precio del petróleo se añade, por tanto, al aumento de la incertidumbre, a las menores expectativas para la demanda y a la inflación interna.

Riesgos

Presiones sobre la rentabilidad del sector turístico

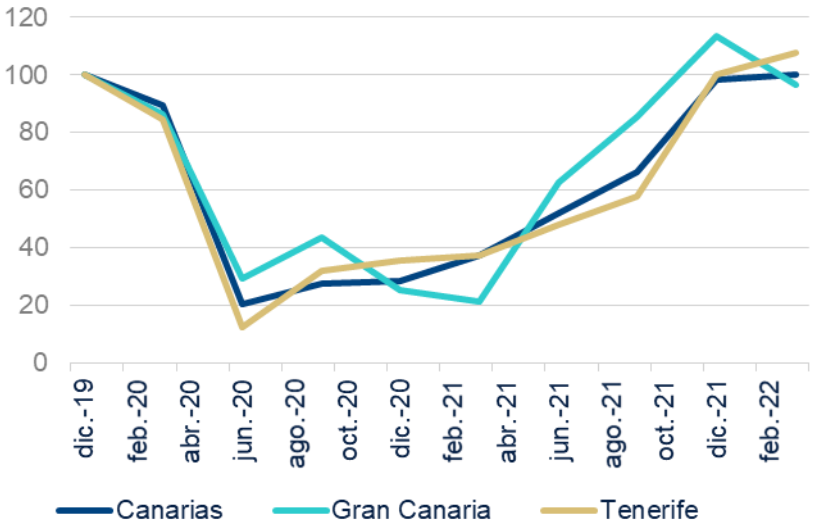
TARIFA MEDIA DIARIA

(4T19 = 100, CVEC)



INGRESO POR HABITACIÓN DISPONIBLE

(4T19 = 100, CVEC)



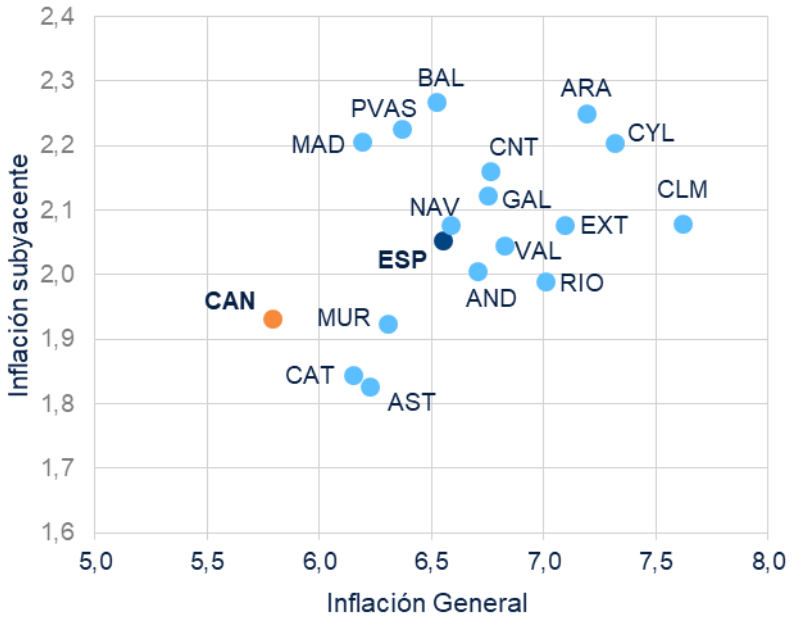
Fuente: BBVA Research a partir de MITMA.

Las tarifas en el sector hotelero canario se recuperaron con rapidez, y han continuado aumentando. Esto y el retorno de visitantes ha permitido que los ingresos por habitación disponible hayan ascendido hasta los niveles precrisis a finales de año, lo que podría ser insuficiente si hay nuevas contracciones de la demanda.

Riesgos

La inflación continúa sorprendiendo al alza, también la subyacente

INFLACIÓN. GENERAL Y SUBYACENTE
(DICIEMBRE-21, %, A/A)



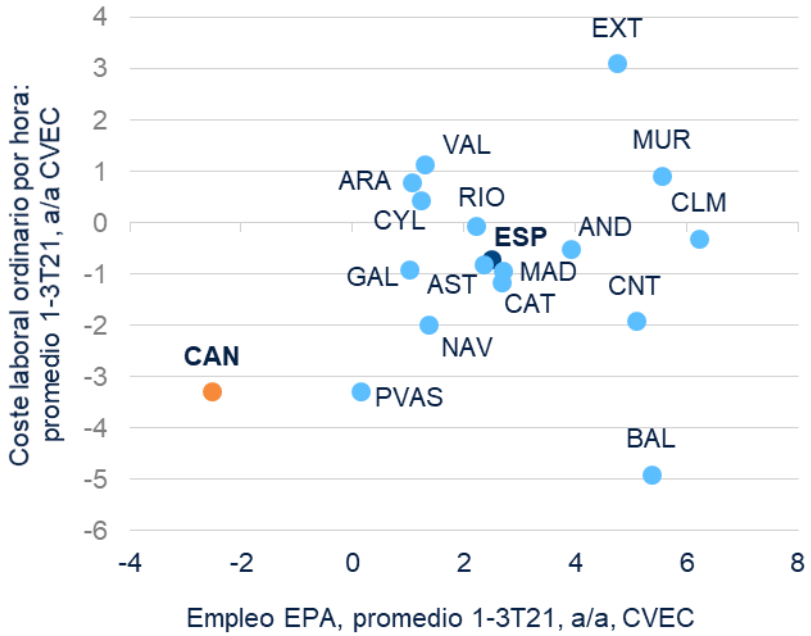
Fuente: BBVA Research a partir de INE.

- La permanencia de los incrementos en los precios de los combustibles y la energía permiten pensar que esta alza es temporal, pero existe un riesgo de efectos de segunda ronda.
- El riesgo es particularmente elevado para comunidades muy expuestas a la competitividad exterior, como Aragón y Castilla y León, en las que tanto la inflación general como la subyacente son particularmente elevadas.
- En Canarias tanto la inflación como la subyacente se mantienen todavía por debajo de como lo hacen en España.

Riesgos

¿Puede trasladarse la inflación a costes laborales?

EMPLEO Y COSTES LABORALES
(1-3T21, %, A/A)



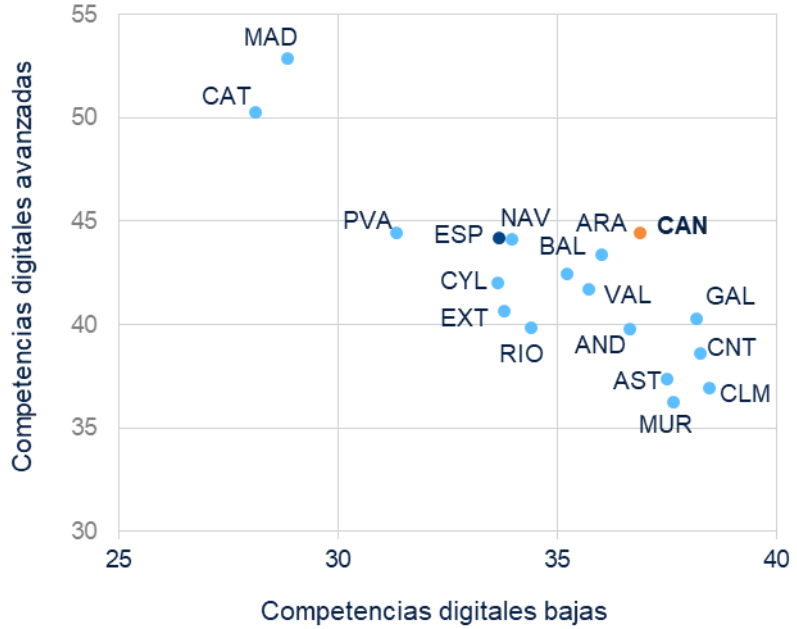
Fuente: BBVA Research a partir de INE.

- La demanda de empleo por parte de las empresas ha impulsado un aumento de los costes laborales, que comienza a notarse ya en algunas regiones del sur, pero aún no impacta de forma generalizada.
- Pero a igualdad de aumento del empleo, el coste parece acelerarse más en CC.AA. con la tasa de paro más elevada.
- Las dificultades para cubrir los puestos de trabajo que se necesitan y los que se puedan necesitar como consecuencia del impulso fiscal de los NGEU, pueden llevar a una mayor traslación a costes empresariales de los recientes aumentos de inflación, lo que daría lugar a una pérdida de competitividad adicional.

Riesgos

La importancia del NGEU para digitalizar a la sociedad española

COMPETENCIAS DIGITALES 2020: (% DE LA POBLACIÓN ENTRE 16 Y 64 AÑOS QUE SE CONECTÓ A INTERNET EN LOS TRES MESES ANTERIORES A LA REALIZACIÓN DE LA ENCUESTA)



Fuente: BBVA Research a partir de INE y Eurostat.

- Las competencias digitales mejoraron en 2020 en las habilidades de comunicación, y de búsqueda y análisis de información.
- El incremento de las competencias digitales fue mayor en hombres, menores de 44 años, extranjeros, con estudios primarios, ocupados por cuenta ajena e inactivos, con ingresos familiares entre 900 y 1.600 euros y con menores en el hogar.
- Sería aconsejable dirigir una parte de los fondos del NGEU a reducir el 36% de la población adulta con competencias bajas, y a reforzar las habilidades de software y de resolución de problemas en entornos digitales.
- Madrid, Cataluña, y en menor medida País Vasco, parten con ventaja para aprovechar el impulso de la digitalización.

Riesgos

La importancia del NGEU para digitalizar a la sociedad española

En el marco del NGEU, el Plan Nacional de Competencias Digitales destinará 3.600 millones de euros para impulsar la formación e inclusión digital de la población española. Para asignar de forma óptima los recursos del NGEU en esta materia es clave:

CARACTERÍSTICAS PERSONALES

Un mayor hincapié en colectivos con menores competencias digitales, como:

Personas con menor nivel de educación

Personas mayores

Extranjeros

Mujeres

TENENCIA DE DISPOSITIVOS DIGITALES

La tenencia de dispositivos digitales en el hogar, como ordenadores o tablets, mejora las competencias digitales.

Facilitar el acceso al uso de los mismos en los centros de capacitación digital sería beneficioso.

ENTORNO

Acceso a la banda ancha y a redes y servicios de comunicación de alta calidad a precios competitivos, especialmente en las zonas rurales.

Existe margen de mejora en aquellas zonas blancas y grises NGA.

Véase BBVA Research (2021), “Competencias digitales: ¿Qué son y quién las tiene?”, Noviembre 2021.
Fuente: BBVA Research.

2021-2023: previsiones de PIB y mercado laboral de Canarias*

	2021	2022	2023
PIB	5,2	9,6	5,7
Crecimiento del empleo (EPA)	1,3	7,7	5,9
Tasa de paro (% población activa)	23,2	19,6	16,6

Variación acumulada de empleos
2021-2023
121.000

* Porcentaje, promedios anuales.
Fuente: BBVA Research.

Aviso Legal

El presente documento no constituye una "Recomendación de Inversión" según lo definido en el artículo 3.1 (34) y (35) del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre abuso de mercado ("MAR"). En particular, el presente documento no constituye un "Informe de Inversiones" ni una "Comunicación Publicitaria" a los efectos del artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión de 25 de abril de 2016 por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión ("MiFID II").

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 presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos u opiniones 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.

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.

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 en su sitio web www.bbvaresearch.com.

BBVA Research

Situación Canarias

2022

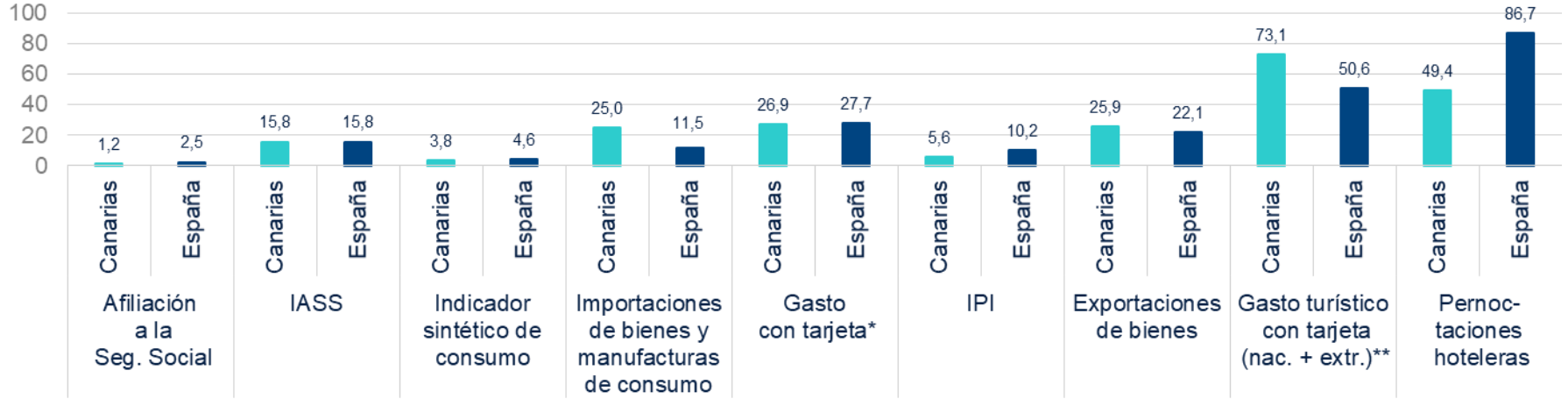
Creando Oportunidades

En 2021 el crecimiento fue de menos a más

El menor dinamismo del consumo interno y del y del empleo, las dificultades del sector turístico, justifican que el crecimiento de Canarias no se hay desmarcado en 2021

CANARIAS Y ESPAÑA: INDICADORES DE COYUNTURA

(ACUMULADO 2021 HASTA EL ÚLTIMO MES DISPONIBLE, % A/A)



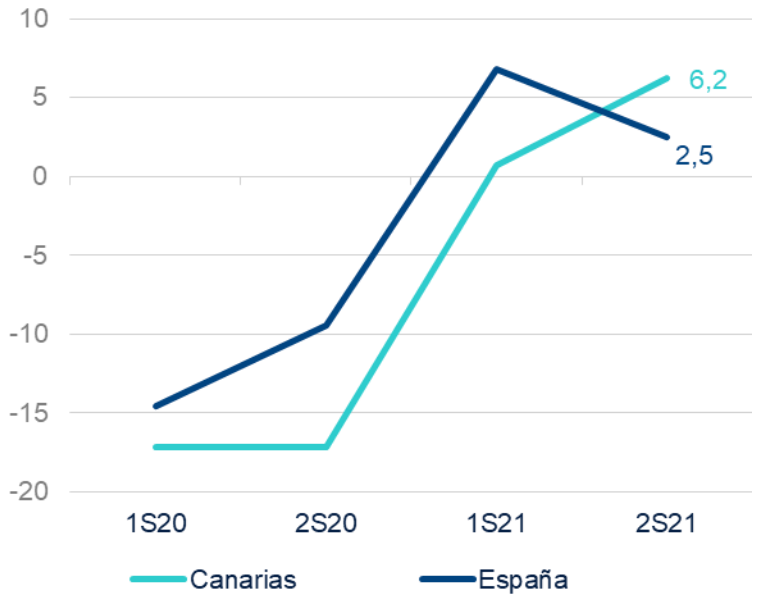
*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.
** Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA fuera de la provincia de residencia habitual más gasto con tarjetas de entidades extranjeras en TPV BBVA.
Fuente: BBVA Research a partir de fuentes nacionales y BBVA.

Los sucesivos shocks al turismo (oleadas de la pandemia, La Palma, precios de la energía, incertidumbre) dificultan su recuperación en Canarias, pese al buen comportamiento del turismo nacional. Y esto limita las recuperaciones del consumo interno y el empleo.

En 2021 el crecimiento fue de menos a más

El consumo privado impulsó la recuperación

INDICADOR SINTÉTICO DE CONSUMO PRIVADO
(%, A/A)



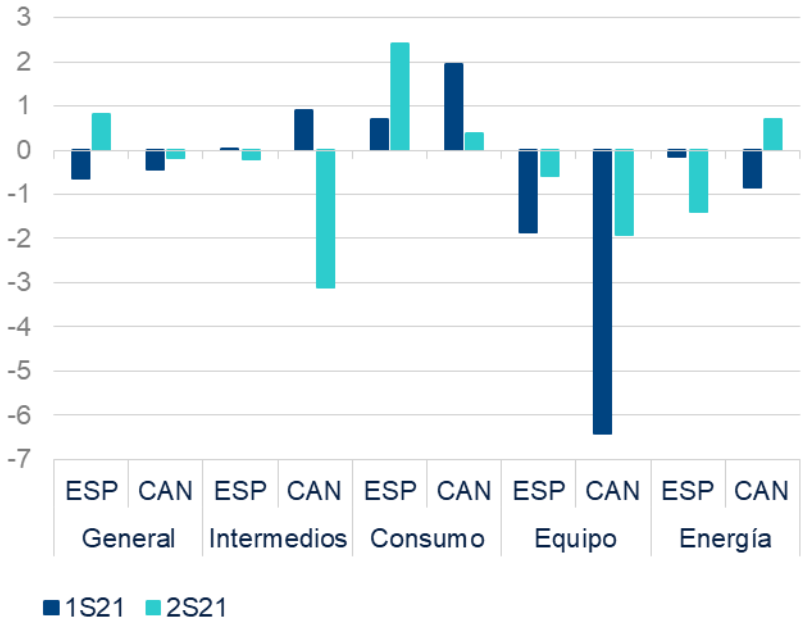
- El apoyo al mantenimiento de la renta de los hogares así como un mayor ahorro disponible habrían sostenido el avance del consumo privado en 2021, que se confirma como uno de los principales factores del crecimiento del PIB.
- Pero en Canarias, y de acuerdo con las dificultades del sector turístico y el empleo en la primera parte del año, la recuperación del gasto no llegó hasta la segunda parte del año.
- En 2021 el consumo privado habría aumentado en torno a un 3,3% en Canarias, por debajo del 4,6% observado en el conjunto nacional.

El indicador sintético de consumo regional está construido a partir de los principales indicadores parciales de gasto y renta: ventas minoristas, matriculaciones de vehículos, índice de actividad del sector servicios, importaciones de bienes de consumo, carburantes, IPI de bienes de consumo, afiliación a la Seguridad Social, paro registrado y renta real de hogares. La metodología utilizada se basa en el análisis de componentes principales.
Fuente: BBVA Research a partir de INE y fuentes nacionales.

En 2022, el PIB de Canarias se mantendrá elevado

Ómicron y los cuellos de botella afectan a las perspectivas globales y la actividad industrial

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
(CRECIMIENTO PROMEDIO, T/T CVEC, %)



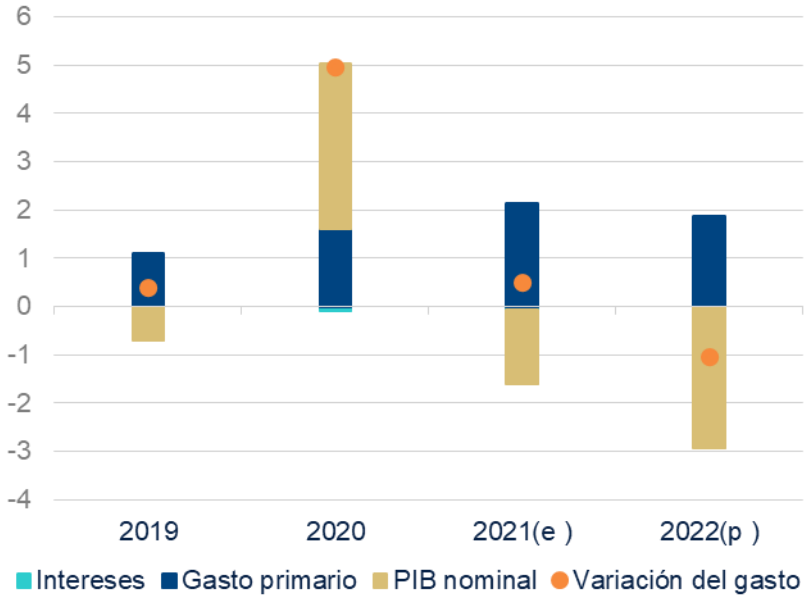
- Los cuellos de botella están teniendo un impacto negativo en la producción industrial, con dificultades para el mantenimiento de los suministros y aumento de los costes energéticos y de las materias primas.
- Ello condujo a una desaceleración generalizada en el segundo semestre, sólo evitada por la rama de la energía, que se aceleraba al albur del avance del turismo

Fuente: BBVA Research a partir de INE.

En 2022, el PIB de Canarias se mantendrá elevado

Se mantiene el tono expansivo de la política fiscal

GOBIERNO DE CANARIAS: CONTRIBUCIÓN A LA VARIACIÓN DEL GASTO PÚBLICO (PP DEL PIB REGIONAL)



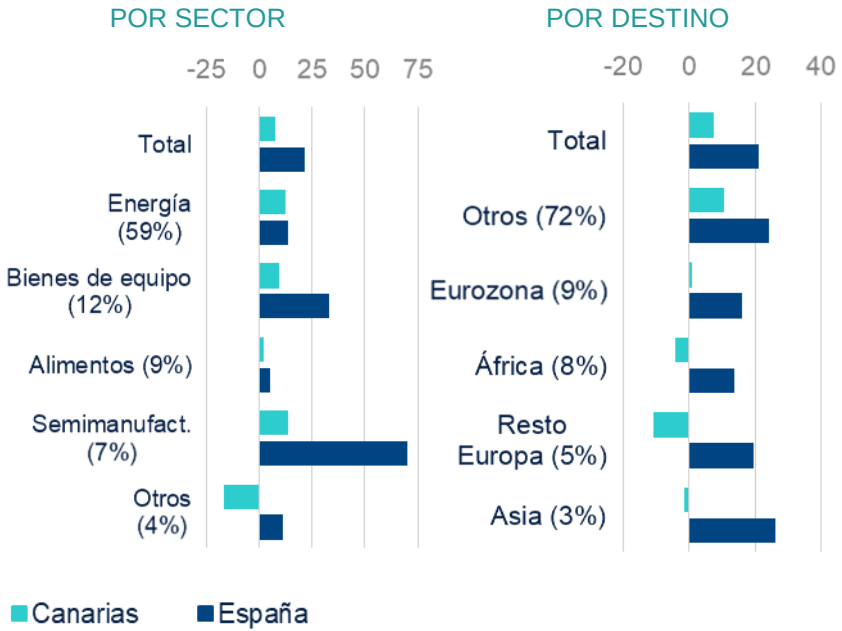
(e): Estimación; (p): Previsión.
Fuente: BBVA Research, en base a Ministerio de Hacienda.
1: Véase https://bit.ly/3hMF1io

- La ejecución presupuestaria de 2021 vienen a confirmar la permanencia de una política expansiva de gasto para hacer frente a la crisis provocada por pandemia. Las transferencias extraordinarias del Estado y la recuperación de los tributos propios, habrían impulsado los ingresos de 2021.
- Como resultado, Canarias habría cerrado las cuentas de 2021 mejorando el superávit presupuestario del año anterior
- Los presupuestos aprobados por Canarias para 2022[1] anticipan la permanencia de la política fiscal expansiva. El gasto se mantendrá, sostenido por los recursos del NGEU, y la mejora de las perspectivas de recaudación de los tributos propios y del REF.

El crecimiento se mantendrá elevado en 2022 y 2023

Crecimiento generalizado de las exportaciones de bienes

EXPORTACIONES NOMINALES DE BIENES
(2021, % A/A)



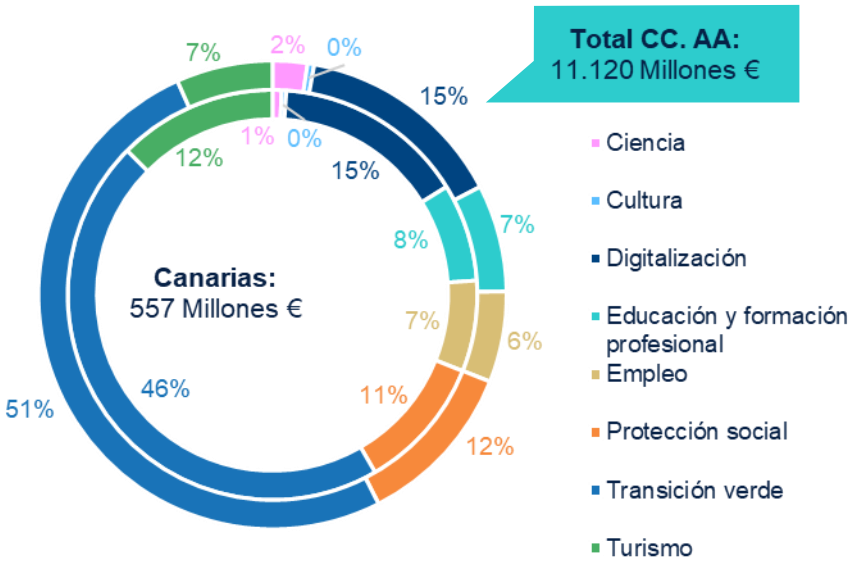
- Las exportaciones de bienes canarias avanzaron en 2021 un 6,5% en términos nominales. Básicamente, esta mejora se explica por la recuperación del tráfico marítimo y aéreo.
- En 2021 las exportaciones de Canarias se situaban aún un 27% por debajo de las de 2019 (34% en términos reales). El elevado peso de los combustibles, en un contexto de dificultades para el comercio mundial y el turismo, justifican las dificultades para estas recuperación.
- El retorno a la normalidad turística debería acelerar los flujos comerciales.

Entre paréntesis se incluye el peso del sector en el total de exportaciones de Canarias.
Fuente: BBVA Research a partir de Datacomex.

El crecimiento se mantendrá elevado en 2022 y 2023

El Plan de Recuperación y Resiliencia pone el foco, por ahora, en turismo

DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES GESTIONADAS POR CANARIAS Y EL CONJUNTO DE LAS CC.AA
(REPARTO HASTA DIC-21, % SOBRE EL TOTAL)



Fuente: planderecuperacion.gob.es/

- A Canarias se le asignaron en 2021 557 M€, equivalentes al 5,0% de los fondos ya asignados a las CCAA. Esto es un peso mayor que el de la población (3,5%) o el regional PIB (4,7%).
- La distribución por programas muestra más relevancia, por ahora, de los fondos destinados al turismo, en detrimento de la transición verde.
- Las especiales dificultades que atraviesa el sector turístico y su impacto directo en indirecto sobre la actividad, justifican este sobreesfuerzo.
- Pero a medio plazo, Canarias debería potenciar de también otros aspectos en los que está por debajo de la media nacional: digitalización, educación, ciencia, o transición verde, clave también para la sostenibilidad del turismo.

Previsiones PIB

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Andalucía	2,7	2,2	2,1	-10,0	5,4	5,2	4,9
Aragón	2,6	3,0	1,7	-8,5	4,2	4,7	4,6
Asturias	2,2	1,9	1,3	-10,2	4,7	5,1	4,0
Balears	3,1	2,4	1,7	-21,7	10,5	8,3	6,0
Canarias	3,6	2,4	1,8	-18,1	5,2	9,6	5,7
Cantabria	2,8	2,8	1,5	-9,8	5,2	5,3	4,1
Castilla y León	1,2	2,0	1,1	-8,7	4,8	4,6	3,6
Castilla-La Mancha	1,9	2,5	1,3	-7,9	4,9	4,8	4,7
Cataluña	2,5	2,2	1,8	-11,5	5,2	5,7	5,0
Extremadura	3,7	1,9	1,4	-7,4	4,6	5,2	5,2
Galicia	2,7	2,2	1,9	-9,1	5,1	5,2	4,0
Madrid	3,9	3,1	2,5	-11,0	5,0	5,7	5,5
Murcia	3,1	1,0	2,3	-9,3	5,2	5,2	5,2
Navarra	3,6	2,6	2,8	-8,6	4,5	5,3	4,4
País Vasco	2,4	2,0	1,9	-10,9	4,7	5,3	4,5
La Rioja	0,5	1,5	1,5	-9,5	4,4	4,9	5,0
C. Valenciana	3,4	1,9	2,3	-10,1	5,4	5,2	5,0
España	**2,9**	**2,4**	**2,0**	**-10,8**	**5,1**	**5,5**	**4,9**

Fecha de elaboración de estas previsiones: enero de 2022
Fuente: BBVA Research a partir de INE.