

# PREVISIONES ECONÓMICAS DE CANARIAS

## ESCENARIOS

**Julio de 2022**



Consejería de Economía,  
Conocimiento y Empleo  
Viceconsejería de Economía  
e Internacionalización



## Índice

1. Introducción.....	3
2. Reseña metodológica .....	5
3. Situación actual y variables de entorno .....	6
4. Escenarios de simulación .....	7
5. Resultados de los escenarios de predicción .....	10
5.1 Resumen de resultados .....	10
5.2 Escenario central.....	13
5.3 Escenario optimista .....	15
5.4 Escenario pesimista .....	16
6. Conclusiones .....	16



## 1. Introducción

La Viceconsejería de Economía e Internacionalización, en el ámbito de sus competencias, realiza periódicamente una actualización de las previsiones oficiales de la economía canaria, basándose en su modelo de predicción trimestral desarrollado por el Centro de Predicción Económica (CEPREDE), con el objetivo de servir de base para el diseño de las distintas políticas públicas que desarrolla el Gobierno de Canarias.

El pasado marzo, publicamos una nueva actualización de las previsiones de Canarias, con el fin de continuar con el análisis del impacto económico de la crisis sanitaria del COVID-19 y la consideración de los primeros efectos de la guerra en Ucrania.

En dicho informe, se constataba una recuperación de la actividad favorecida por las menores restricciones a la movilidad que permitieron, una consolidación de la reapertura de negocios, en particular en la hostelería y en la restauración y en el gradual retorno de turistas. En marzo se esperaban unas buenas expectativas turísticas, como al final se materializaron, para el final de la temporada de invierno, con su traslación positiva hacia la demanda interna y el empleo. En sentido menos favorable también se manifestaron los mayores temores sobre el entorno de incertidumbre derivados de la acentuación de las tensiones inflacionistas como consecuencia de la guerra en Ucrania.

Desde el punto de vista estadístico, con los datos disponibles, que incluyen los datos de Contabilidad Trimestral del ISTAC hasta el primer trimestre de 2022, se confirma la recuperación de la actividad económica en las Islas, liderada por la mejoría de la actividad turística, en particular en la hostelería y en la restauración, cuya oferta alojativa se ha acercado al 90% de las plazas hoteleras y extrahoteleras ofertadas antes de la crisis, y en el progresivo retorno de turistas, que han vuelto a superar la cifra mensual de un millón de personas, como venía siendo habitual antes de la crisis sanitaria. A título territorial, una vez concluida a finales del pasado año la erupción del volcán de Cumbre Vieja, las labores de reconstrucción de los daños del volcán de La Palma contribuyen de forma positiva al crecimiento, si bien todavía hay zonas turísticas de dicha Isla, en particular Puerto Naos, con problemas de emanaciones de gas y, por lo tanto, sin la posibilidad de abrir negocios.

Si bien la pandemia sigue afectando a la economía, en particular de forma más palpable por el corte de la cadena de suministros debido a los últimos confinamientos en Asia, a nivel local, pese al repunte de contagios por la cepa ómicron, de momento las autoridades no han decretado nuevos confinamientos, lo que ha dado preminencia a los efectos de la crisis derivada de la guerra en Ucrania con sus importantes consecuencias sobre los precios de las materias primas.

Las perspectivas turísticas para Canarias son positivas, al menos para este año, y hacen prever la continuación de la recuperación económica en nuestro Archipiélago, en el año en curso. Ello se ve avalado por las buenas expectativas turísticas para la actual temporada de verano y para la próxima de invierno, como así indican las previsiones de capacidad aérea regular hacia Canarias que publica Promotur. Así, el número de plazas aéreas previstas para la temporada de verano señalan un crecimiento en torno al 10% respecto a sus niveles de 2019. La capacidad prevista para invierno también muestra importantes crecimientos respecto a la misma temporada de invierno



de 2018/2019. Este comportamiento positivo del turismo seguirá produciendo un impacto positivo sobre la demanda interna y el empleo. No obstante, esta tendencia expansiva se verá limitada por factores contractivos como son las tendencias inflacionistas y la elevación de tipos de interés, algunos de los cuales ya han comenzado con su alza, caso del Euribor, con sus efectos a través de la elevación de las cuotas hipotecarias, que en su conjunto merman la capacidad de compra de los hogares.

En cualquier caso, es necesario tener en cuenta que se ha incrementado el entorno de incertidumbre, si bien algo menos acentuado en lo que respecta a la crisis sanitaria, la cual no obstante lejos de disiparse se ha transformado en endémica. Así, permanecen elementos distorsionadores como el incremento de los precios de las materias primas, en particular energéticas, con su correspondiente impacto en términos de presiones inflacionistas, a las cuales hay que añadir los efectos sobre los precios del incremento de los costes marítimos, así como la continuación de los problemas generados en las cadenas de suministro globales y las interrupciones puntuales en los envíos de productos desde China debido a confinamientos parciales de su población para controlar la pandemia. Al mismo tiempo el comienzo de las restricciones en la política monetaria en EEUU, a la cual va a seguir Europa, para controlar las presiones inflacionistas a través de la subida de tipos de interés, y la reducción de las compras de deuda de la Eurozona, van a presentar efectos restrictivos sobre la demanda.

La incertidumbre de la guerra en Ucrania como consecuencia de la invasión de Rusia lejos de disiparse se ha acrecentado y ha acentuado la crisis energética en Europa. Aunque cada vez es más palpable y mensurable su impacto, los efectos totales dependerán de la duración en el tiempo de la guerra, del mayor o menor grado de escalada de la misma y de la capacidad de Europa, y en particular por el recorte del gas ruso a Alemania, de buscar fuentes alternativas a las materias primas de Rusia, sobre todo del petróleo y del gas, y del coste de dicho cambio de aprovisionamiento. Tampoco hay que perder de vista los efectos de la guerra sobre otro tipo de materias primas y en particular sobre el precio y suministro de ciertas de materias primas alimentarias y de los metales. Todos estos factores en el peor de los casos podrían producir unos efectos en cadena o de arrastre que complicarían de forma notable el escenario económico de Europa sobre todo en la temporada de invierno.

Hay que prestar atención también a la evolución de los mercados de divisas y en particular del tipo de cambio euro/dólar cuya debilidad actual podía acentuar las presiones inflacionistas al incrementarse los precios de importación.

Teniendo todo ello en cuenta, en estas nuevas previsiones de julio se han incluido en los escenarios el impacto de la guerra en Ucrania y los escenarios de comportamiento del turismo ante diferentes hipótesis sobre la evolución de la pandemia, la cual todavía no se ha erradicado y de hecho ya se está hablando de una nueva ola, la séptima. Al mismo tiempo se han considerado los efectos del comienzo de una política monetaria restrictiva por parte del BCE.

Esta Viceconsejería continuará realizando un seguimiento exhaustivo de los efectos económicos de la pandemia, así como de la guerra en Ucrania, de la restricción monetaria y otros *shocks* que se produzcan, de forma que estas previsiones serán objeto de una revisión periódica conforme se vaya disponiendo de nuevos datos.



## 2. Reseña metodológica

Estas previsiones macroeconómicas de Canarias se han basado en el empleo del modelo econométrico desarrollado para la Consejería de Economía, Conocimiento y Empleo del Gobierno de Canarias por CEPREDE.

La metodología empleada se fundamenta en un modelo econométrico de previsión trimestral de la economía canaria no sólo desde la óptica de la oferta sino también desde la demanda agregada, utilizando series estadísticas que son congruentes anualmente, para el conjunto del territorio nacional, con la Contabilidad Regional del INE y, trimestralmente, con la Contabilidad Regional trimestral del ISTAC.

El modelo de predicción de la economía de Canarias refleja una estructura keynesiana clásica donde el conjunto del PIB se determina por agregación de los diferentes componentes de la demanda agregada mientras que los componentes de la oferta se estiman mediante una aproximación de tipo Input-Output y donde la actividad de los distintos sectores viene condicionada por la evolución de los componentes de demanda y la estructura específica de sus mercados. Se realiza finalmente un proceso de congruencia donde los valores inicialmente estimados para dichos componentes de la oferta se ajustan al total del PIB obtenido desde la óptica de la demanda.

Por lo que se refiere a la **demanda agregada**, el modelo realiza predicciones sobre las siguientes magnitudes: Gasto en consumo final privado (Hogares e IPSFLSH), Gasto en consumo final de las AA. PP., Formación bruta de capital fijo (en equipo y otros activos y en construcción), Variación de existencias, Exportaciones de bienes y servicios (distinguiendo entre bienes, servicios turísticos y otros servicios no turísticos) e Importaciones de bienes y servicios (distinguiendo también entre bienes, servicios turísticos y otros servicios no turísticos). Para las seis variables de intercambios con el exterior se han diferenciado las transacciones frente al resto del territorio nacional y frente al resto del mundo, por lo que finalmente el PIB regional se obtendría por agregación de 17 componentes.

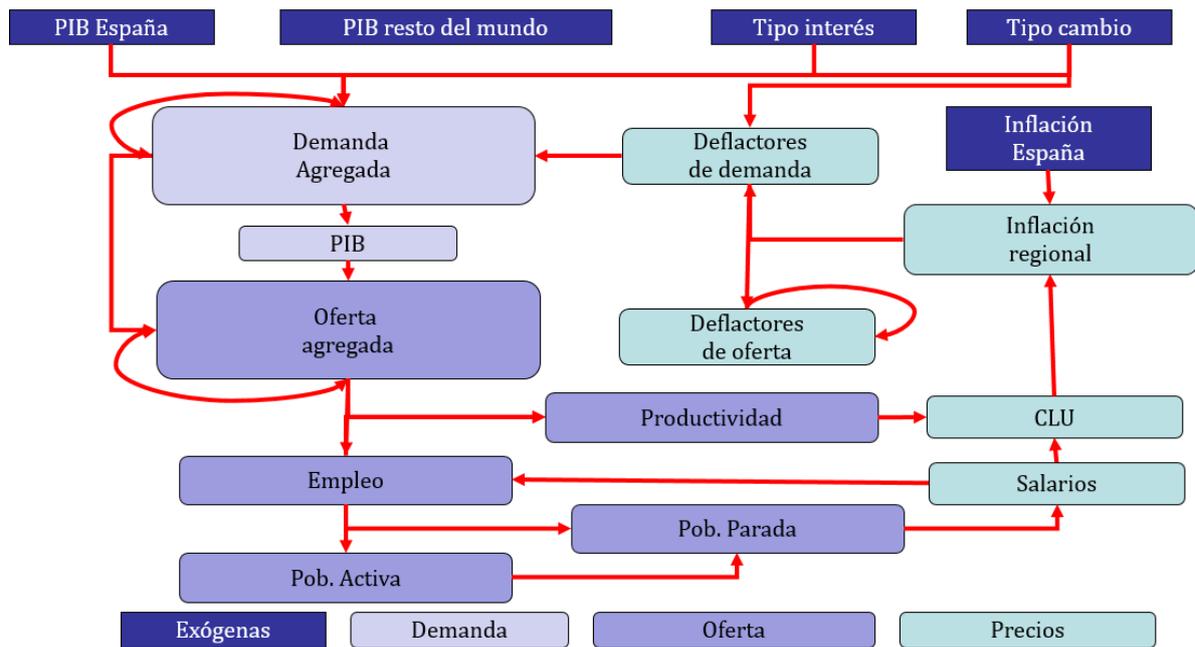
De forma complementaria, el modelo de predicción de la economía canaria permite obtener previsiones desde el lado de la **oferta agregada**. Para los componentes de la oferta se diferencian los cuatro grandes sectores productivos: Agricultura, ganadería y pesca; Industria; Construcción y Servicios.

Junto con las magnitudes en volumen de los diferentes componentes de la demanda y la oferta agregadas, el modelo incorpora todos los **deflatores específicos** de cada una de estas magnitudes, así como los valores nominales de las mismas, con el fin de poder proyectar adecuadamente a futuro los diferentes agregados especificados en términos de índices de volumen encadenado.

El modelo se complementa con una aproximación al **mercado laboral** de la economía canaria, recogido a través de las magnitudes de población activa total, población ocupada (distinguiendo entre sectores productivos), parados y tasa de desempleo.



GRÁFICO 1. ESTRUCTURA DEL MODELO DE PREVISIÓN TRIMESTRAL DE CANARIAS



### 3. Situación actual y variables de entorno

Las previsiones realizadas por este modelo, al cual se han aplicado diferentes escenarios, se han llevado a cabo con los últimos datos disponibles hasta la fecha tanto de coyuntura como de contabilidad trimestral, a falta de los datos oficiales de 2021 de la Contabilidad Regional de España del INE.

En este sentido, en particular, se ha incluido en primer lugar el primer avance de la Contabilidad Regional de España (CRE) del INE para 2020 que se publicó el pasado mes de diciembre. En este avance la variación del PIB real en Canarias en dicho año fue del -18,1%. En segundo lugar, a falta de la CRE de 2021 se han incluido las estimaciones trimestrales de dicho año de la Contabilidad Trimestral de Canarias del ISTAC, que recogen para el conjunto de 2021 un crecimiento del PIB real del +6,1%.

A nivel trimestral comentar que, de acuerdo con la Contabilidad Trimestral de Canarias del ISTAC, en el primer trimestre de 2022 el *output* real regional aumentó (ajustado de estacionalidad y de calendario) un +12,2% respecto al primer trimestre de 2021, a lo cual además de la mejoría del turismo afectó el efecto base de una nueva oleada de la pandemia a comienzos del pasado año. Los datos del segundo trimestre de 2022 apuntan hacia la continuación de un crecimiento notable sustentado en la consolidación de la recuperación turística y de su permeabilización positiva sobre el resto de las actividades, todo lo cual se ve reflejado en la evolución favorable del mercado de trabajo que ha marcado máximos en las cifras de afiliación y mínimos, desde la pasada crisis de 2008, en la cifra de parados.

En lo referente a las variables del entorno nacional e internacional tenidas en cuenta en el modelo, en la siguiente tabla se recogen las hipótesis de comportamiento más recientes previstas para el periodo de 2022 a 2025. En general, en España, nuestro entorno más directo, se ha producido una nueva revisión a la baja de las previsiones de 2022 y en este caso se han revisado también a la baja las de 2023. Para la Eurozona las proyecciones también se han moderado para 2022 y para 2023.



También se prevé una leve inflexión al alza del tipo de interés interbancario a 3 meses de la Eurozona que, tras retornar al nivel 0 en el cuarto trimestre de este año observaría un moderado crecimiento a lo largo de 2023.

**TABLA 1. VARIABLES DE ENTORNO 2022-2025**

	2021	2022	2023	2024	2025
<b>INTERNACIONAL</b>					
PIB real Eurozona (Var. %)	5,6	3,1	2,4	1,8	1,6
IPC Armonizado en la UE (Var. %)	2,9	5,2	2,1	1,8	1,8
IPC OCDE (Var. %)	4,0	6,0	1,8	1,8	1,7
<b>MONETARIO</b>					
Tipo de Cambio €//\$	0,846	0,891	0,890	0,880	0,883
Tipo de interés interbancario a 3 meses en la Eurozona (%)	-0,55	-0,30	0,18	0,93	1,03
<b>NACIONAL</b>					
PIB Real Nacional (Var. %)	5,1	4,9	2,6	2,0	1,5
Consumo privado nacional (Var. %)	4,7	1,3	3,3	1,9	1,3
Consumo público nacional (Var. %)	3,0	1,0	1,1	1,4	1,9
Deflactor consumo privado nacional (Var. %)	1,9	4,9	2,5	1,9	1,5
Deflactor Construcción nacional (Var. %)	2,9	4,1	1,8	2,2	2,1

#### 4. Escenarios de simulación

La evolución económica de los últimos meses ha continuado viéndose afectada por los problemas en las cadenas de suministro globales y por el encarecimiento del precio de las materias primas, a los cuales se ha añadido recientemente la inflexión hacia posiciones más restrictivas de la política monetaria. Ello continúa viéndose acentuado por los efectos de la guerra en Ucrania. Además de los graves efectos personales y materiales de esta guerra, se siguen produciendo unos serios efectos económicos a nivel global que siguen afectando en mayor medida a los precios de las principales materias primas energéticas como son el petróleo y el gas. Por otro lado, al ser esta región del mundo una de las principales en la producción de algunos alimentos (cereales) y de metales está afectando también al precio de dichos productos además de la reducción en la capacidad de abastecimiento de los mismos.

Como comentamos en nuestro anterior informe de marzo con respecto a los efectos de esta guerra en nuestras Islas, si bien sus impactos directos son reducidos, dado el pequeño peso que supone el turismo ruso y ucraniano en las Islas y el reducido comercio de Canarias con Ucrania y con Rusia, los impactos indirectos son de mayor entidad a través de nuestras relaciones económicas con el Resto de España y con los países de la UE, algunos de los cuales se ven seriamente afectados por este conflicto, caso de Alemania cuya dependencia del gas ruso es especialmente elevada. Así mismo, otras vías de afectación son los precios energéticos y de otras materias primas y en algunos casos la reducción en la capacidad de abastecimiento de algunas materias primas.

Por lo tanto, la mayor afectación para Canarias será a través de los efectos en precios que seguirán acentuando la tendencia alcista de esta variable en los últimos meses. No hay que descartar la continuación de los efectos en cadena de los incrementos en los precios de las materias primas, así como en los costes de transporte marítimo en los diferentes sectores económicos y en la capacidad de compra de los consumidores, todo lo cual afectaría a la actividad económica y a su vez al mercado de trabajo.

Los efectos de la guerra en Ucrania se han añadido al resto de hipótesis de comportamiento de las principales variables económicas en el escenario central.



En lo referente al otro factor principal que ha afectado a la economía global desde la primavera de 2020, que es la pandemia del COVID-19, aunque su incidencia y letalidad han ido remitiendo favorecidas por el avance de la vacunación, y la aparición de cepas menos agresivas, dada la continuación de la situación de incertidumbre sobre su evolución, que recientemente se ha incrementado de forma sustancial, se ha considerado necesario delimitar, nuevamente, estas estimaciones mediante la elaboración de escenarios alternativos basados en el comportamiento de la demanda turística.

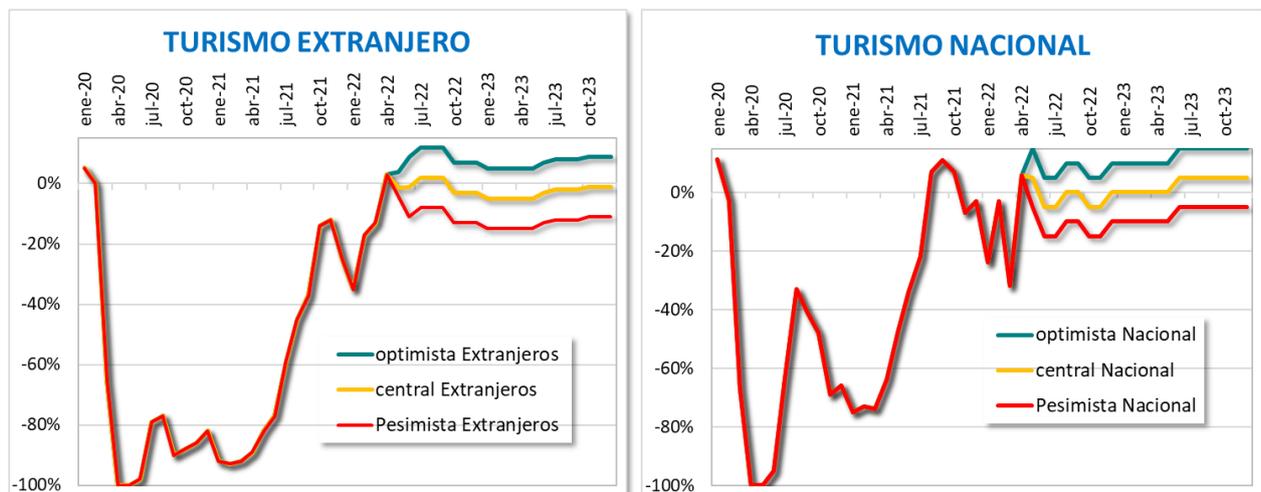
Para diseñar dichos escenarios, como en las previsiones anteriores, se ha contado con la colaboración de la Viceconsejería de Turismo de la Consejería de Turismo, Industria y Comercio del Gobierno de Canarias, que ha establecido para cada escenario una senda mensual de comportamiento en este año y los próximos en base a la intensidad del impacto en la demanda turística en comparación con la situación previa a la pandemia (año 2019). Ello se movería en términos porcentuales entre el 0%, que implica no impacto o recuperación total, y el -100%, que implicaría una pérdida total de turistas.

Una vez realizadas las previsiones de un escenario central, se han elaborado dos escenarios adicionales, optimista y pesimista, en base a la evolución esperada de la llegada de los turistas, tanto nacionales como extranjeros.

En lo relativo a la evolución de la situación de Canarias respecto a la anterior actualización de las previsiones (marzo de 2022), se han confirmado las buenas perspectivas turísticas para la temporada de verano que mejoran los resultados de 2019 tanto en número de turistas como en rentabilidad. Con los datos de capacidad aérea regular prevista las perspectivas para la temporada de invierno también son favorables.

## GRÁFICO 2. EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA TURÍSTICA. ESCENARIOS 2022-2023

(% de Pérdida de Turistas Entrados)



Fuente: Consejería de Turismo, Industria y Comercio  
Elaboración: Viceconsejería de Economía e Internacionalización

**Escenario optimista:** En este escenario se contempla que se consolida la recuperación turística iniciada debido a los deseos de viajar de la población, tras años de restricciones por la pandemia. Se prevé un control generalizado de la pandemia a nivel mundial. Los niveles de incertidumbre geopolítica van disminuyendo y la espiral inflacionista es moderadamente controlada. A más largo



plazo (2024-2025) se espera que continúe el crecimiento de la demanda turística, debido a la mayor propensión a viajar hacia destinos seguros, a pesar de las moderadas tasas de crecimiento económico que se esperan para las economías europeas.

En este escenario, continuaría la recuperación gradual de la demanda turística, con mayor intensidad para el turismo nacional, aunque también para el extranjero. Así, la normalización en unos niveles cercanos a los previos a la crisis del COVID-19 recientemente observada continuaría en lo que resta de año tanto para el turismo nacional como para el turismo extranjero, de forma que en el último trimestre de este año se podrían alcanzar niveles superiores a los previos a la crisis de un 10% para el turismo nacional y del 7% para el extranjero. En el último trimestre de 2023 dichos porcentajes se podrían situar en un 15% superior para el turismo peninsular y del 9% para el extranjero.

Por otro lado, se espera del turismo interior que continúe con su comportamiento favorable en lo que resta de año pudiendo superar su nivel previo a la crisis en un 15% en el último trimestre y continuará por encima de dicho nivel a lo largo de 2023.

**Escenario central:** en lo que queda de año 2022 y en 2023 se prevé que el turismo evolucionará positivamente, aunque muy gradualmente y con altibajos, debido al complicado contexto económico y geopolítico en Europa. A pesar de las tensiones inflacionistas y los altos costes operativos, estos se ven compensadas, en principio, para el verano y el invierno, por los deseos de viajar de turistas procedentes de los mercados emisores, con la excepción de los países próximos al conflicto como los nórdicos. Las previsiones de capacidad aérea en estos momentos para el año 2022 y 2023 son muy halagüeñas; sin embargo, estas pueden verse mermadas por la escalada de los precios de la energía y la espiral inflacionista. A más largo plazo, 2024 y 2025, se espera un crecimiento moderado en la demanda turística en Europa, acorde con las débiles tasas de crecimiento que se prevén para los principales países europeos.

Se espera que continúe la recuperación, de modo que en diciembre de 2022 se podrían retomar para el turismo nacional los niveles precrisis y para el turismo extranjero a finales de año se podría situar en un 97% de los mismos. El turismo extranjero alcanzaría el 99% de su nivel precrisis a finales de 2023 y los niveles previos a la pandemia en abril de 2024. El turismo nacional por su parte los podría superar a partir del verano de 2023.

En este escenario se espera para el turismo interior que, tras superar su nivel precrisis en lo que resta de año y cerrarlo en un 5% superior, en el primer trimestre de 2023 se situaría un -5% por debajo para después volver a recuperarse a partir de la primavera y el verano y volver a moderarse en el último trimestre de 2023.

**Escenario pesimista:** En este escenario se vaticina a corto plazo una recuperación de la demanda turística a menor ritmo, en la medida en que el entorno económico en Europa se vaya complicando, bajo una hipótesis de una guerra larga, una inflación sostenida y una mayor incertidumbre que hace que el crecimiento previsto de la economía sea menor al esperado y que merme la capacidad de consumo de las familias en los mercados emisores y desanime a los turistas europeos a viajar y disfrutar de sus vacaciones. No se descarta en este escenario una situación de menor control sobre la pandemia con el surgimiento de nuevas variantes que obliguen a las autoridades sanitarias a establecer nuevas restricciones a la movilidad. A más largo plazo, 2024 y 2025, se espera un crecimiento muy moderado en la demanda turística en Europa no solamente



debido a las débiles tasas de crecimiento que se prevén para los principales países europeos para los próximos años sino también por la menor propensión a viajar.

Como en ediciones anteriores, bajo esta hipótesis la recuperación sería lenta, aunque menos desacelerada, situándose a finales de 2022 entre un 85% y un 90% de los niveles de 2019, para el turismo extranjero y nacional, respectivamente. En 2023 el turismo extranjero se mantendría en los niveles de este año, pudiendo situarse a finales de 2023 en un 89% de su nivel de 2019, y el turismo nacional en un 95%.

El turismo interior presentaría en 2022 unas cifras inferiores a las previas a la pandemia pudiendo situarse en el último trimestre en un 95% de dichas cifras. Estos niveles no mejorarían a lo largo de 2023 pudiendo empeorar para el último trimestre y situarse en un 85% respecto a antes de la crisis sanitaria.

### Comportamiento de otras variables

En lo referente a la actividad del Sector Público se sigue previendo en este año en curso la continuación de una política marcadamente expansiva potenciada por la ejecución de proyectos vinculados a los fondos Next Generation EU. No obstante, hay que prestar atención a la posible limitación en la ejecución de estos fondos sobre todo en la obra pública dados los posibles problemas de suministro de materiales y de incremento de sus precios.

Recordar que las medidas compensatorias del Sector Público, que se realizan a través de transferencias a los hogares y las empresas, y que se manifiestan en la demanda agregada a través de las mayores rentas (Consumo Privado e Inversión), se refieren principalmente a la parte de prestaciones por desempleo y subvenciones a las familias y empresas (por ejemplo, la bonificación a los combustibles). Se incorporan en el modelo trasladando a nivel regional las estimaciones realizadas a nivel nacional.

En lo referente al mercado de trabajo, una vez modificado el sistema de los ERTE, adaptado inicialmente para la época del COVID-19, actualmente persisten algunas modalidades bajo el nuevo sistema denominado "Mecanismo Red", como es el caso recientemente aprobado por el Gobierno de España para las agencias de viajes, las comparaciones entre las cifras de empleo serán más homogéneas y la relación entre empleo y producción estará menos sesgada.

## 5. Resultados de los escenarios de predicción

### 5.1 Resumen de resultados

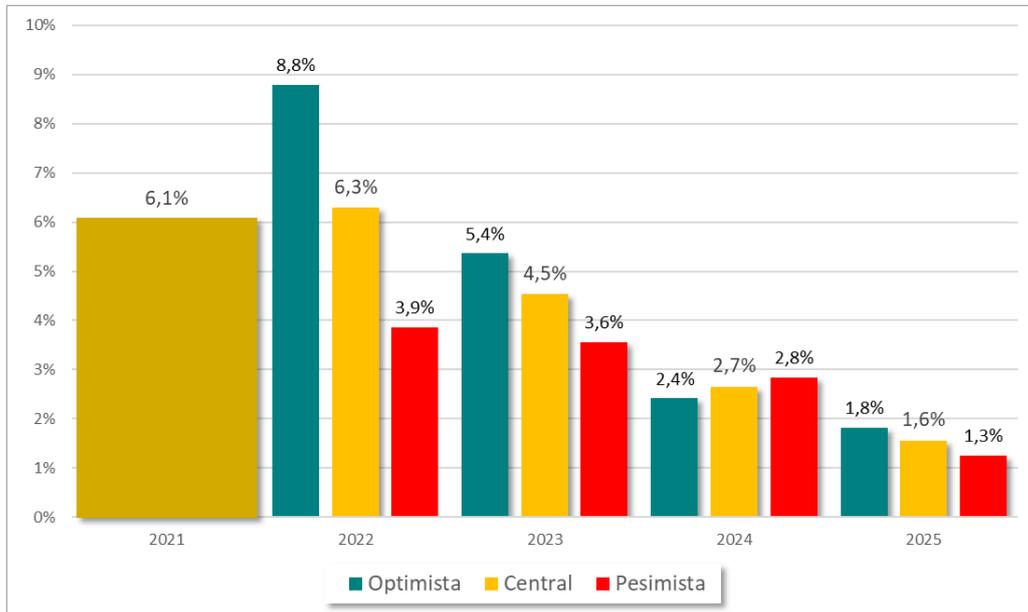
Las previsiones de los tres escenarios indican que el PIB real de Canarias en 2022 experimentaría un crecimiento que oscilaría entre un +3,9% y un +8,8%, con un escenario central del +6,3%, todo lo cual implica un mantenimiento del crecimiento esperado en las anteriores previsiones de marzo con una ligera ampliación de los rangos del intervalo de crecimiento, en las cuales se predecía un intervalo entre el +4,1% y el +8,3%, con un escenario central también del +6,3%.

Para 2023 el crecimiento previsto para el escenario central se modera algo, desde el +5,2% de marzo al actual +4,5%. El intervalo de crecimiento se amplía un tanto, teniendo ahora un recorrido entre +3,6% y +5,4%, moderándose el escenario pesimista y mejorando algo el optimista.



### GRÁFICO 3. PIB REAL DE CANARIAS. ESCENARIOS DE PREDICCIÓN

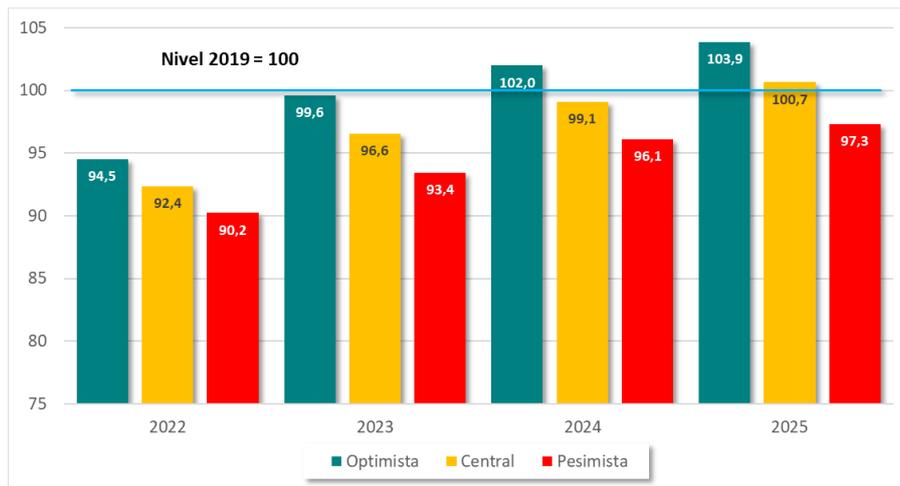
(Tasas de variación anual)



En promedio anual, los niveles previos a la crisis (2019) solo se recuperarían en 2024 para el escenario optimista, mientras que en los escenarios central y pesimista se situarían todavía por debajo (-0,7% y -3,4%, respectivamente). En una evolución trimestral el nivel de 2019 se retomaría para el escenario optimista a lo largo del segundo semestre de 2023. Para el escenario central los niveles previos se podrían conseguir en el primer trimestre de 2025. En el escenario pesimista el nivel de 2019 todavía no se alcanzaría en 2025.

### GRÁFICO 4. PIB REAL DE CANARIAS. NIVELES RESPECTO A 2019. ESCENARIOS

(Índices. 2019 = 100)



En una comparativa con las previsiones de España se estima que en 2022 y 2023 el crecimiento del PIB real en Canarias supere al de la media nacional. Es necesario matizar que, a pesar de ello, el promedio de 2022 Canarias reflejaría un descenso del -7,6% y España un descenso del -1,2% respecto a 2019. Esta circunstancia se debe entre otros motivos al efecto base de la significativa mayor caída del PIB real de Canarias en 2020 y al mayor recorrido de la recuperación de la



demanda turística. Para 2023 el PIB de Canarias seguiría todavía por debajo del nivel de 2019 y sin embargo España lo superaría.

**TABLA 2. ESCENARIOS 2022-2025. RESUMEN**

	2021	2022	2023	2024	2025
<b>PIB real (%)</b>					
Optimista	6,1%	8,8%	5,4%	2,4%	1,8%
Central	6,1%	6,3%	4,5%	2,7%	1,6%
Pesimista	6,1%	3,9%	3,6%	2,8%	1,3%
<b>PIB nominal (Var. Mill. €)</b>					
Optimista	2.598	5.715	3.247	2.764	1.697
Central	2.598	4.586	2.846	2.767	1.434
Pesimista	2.598	3.490	2.385	2.737	1.156
<b>Empleo (Ocupados) (%)</b>					
Optimista	1,3%	7,8%	3,8%	0,9%	1,5%
Central	1,3%	6,3%	1,6%	1,5%	1,7%
Pesimista	1,3%	4,9%	-0,7%	2,1%	1,8%
<b>Empleo (Var. Miles)</b>					
Optimista	11,4	67,4	35,2	8,3	14,8
Central	11,4	54,6	14,9	14,2	15,9
Pesimista	11,4	42,2	-5,9	19,3	16,2

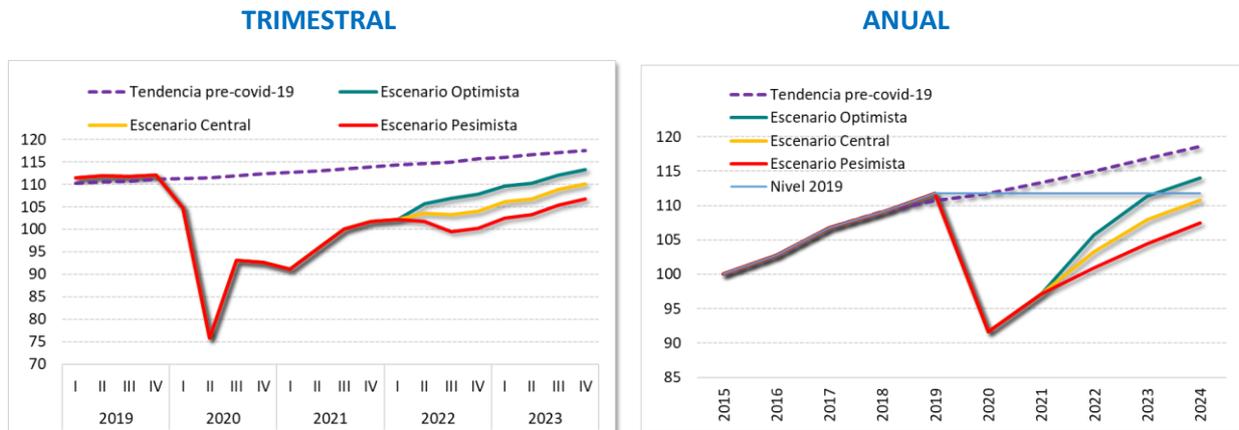
En términos de PIB nominal de Canarias, tras un crecimiento preliminar en 2021 de 2.598 millones de euros las previsiones indican un incremento en 2022, que bascularía entre 3.490 y 5.715 millones de euros. Para 2023 se prevé un crecimiento anual entre 2.385 y 3.247 millones de euros.

En dicho entorno, el empleo en Canarias, tras aumentar en 2021 un +1,3%, equivalente a 11.400 ocupados, aumentaría en 2022 entre un 4,9% y un +7,8%, esto es, entre 42.200 y 67.400 ocupados más. El escenario central estima un aumento del +6,3%, que implica un incremento de ocupados de +54.600. Para 2023 se prevé para todos los escenarios, excepto para el pesimista, la continuación de la recuperación del empleo, si bien a un ritmo más atenuado, que supondría un intervalo de incremento entre +14.900 y 35.200 empleos. Para el escenario pesimista se prevé que el empleo se pueda reducir en 5.900 empleos.

Como un indicador de empleo más homogéneo, se prevé que las horas trabajadas fluctúen en 2022, dependiendo de los escenarios, entre un aumento del +3,7% y del +6,6%. En 2023, la amortiguación del crecimiento de la actividad tendría como efecto una variación de las horas trabajadas entre una reducción del -1,1% y un aumento del +3,3%.



GRÁFICO 5. PREVISIÓN DE PIB REAL DE CANARIAS. ESCENARIOS  
(Índices. 2015 = 100)



## 5.2 Escenario central

En el escenario central, que se considera el más factible, se mantiene el crecimiento proyectado en las previsiones de marzo para 2022 y se modera unas décimas el estimado para 2023. Así, tras el descenso en 2020 del -18,1%, y el crecimiento estimado preliminarmente por el ISTAC en 2021 del +6,1%, se prevé un incremento del PIB real de Canarias en 2022 del +6,3% (misma tasa prevista en marzo), equivalente a un aumento en términos nominales de 4.586 millones de euros. Para 2023 se prevé una moderada amortiguación del crecimiento hasta una tasa del +4,5% para crecer un +2,7% en 2024. El nivel que se alcanzaría en el conjunto de 2024, sin embargo, seguiría todavía un -0,9% por debajo del nivel de 2019. En términos trimestrales, en este escenario dicho nivel se retomaría en el primer trimestre de 2025.

Dentro de la Demanda Agregada, en 2022 se prevé un crecimiento de todos los componentes de la Demanda Interna, mientras que para la Demanda Externa se espera también un fuerte crecimiento tanto de las exportaciones como de las importaciones, retomando el nivel de 2019 en el caso de las exportaciones e incluso superándolo en el caso de las importaciones. El crecimiento de las exportaciones se sustentaría en mayor medida en su componente de servicios por la recuperación del turismo.

Dentro de la Demanda Interna se prevé que el mayor crecimiento se produzca en la Formación Bruta de Capital Fijo (FBCF) (+7,4%). Este componente reflejaría un crecimiento de la Inversión en Bienes de equipo, así como de la Construcción. El crecimiento de la Inversión en equipo se basa en la progresiva materialización de las decisiones aplazadas de inversión de las empresas en un contexto favorecido por los nuevos paquetes de ayudas públicas y en especial los fondos Next Generation EU. La recuperación de esta macromagnitud en 2022 podría superar la previa a la crisis sanitaria en 2019.

El Gasto en consumo privado aumentaría un +4,4%, favorecido, además del efecto base, por el retorno al gasto de parte del ahorro acumulado en los periodos de limitaciones a la movilidad y por la mejoría de las rentas de las economías domésticas como consecuencia de la recuperación en las cifras de empleo. No obstante, esta tasa refleja la moderación de una mayor expansión que se hubiera producido del consumo privado en un contexto sin las tensiones de precios actuales y las tendencias alcistas en los costes hipotecarios.



**TABLA 3. ESCENARIO CENTRAL 2022-2025. DEMANDA**  
(Índices y Tasas de variación interanual)

	2021	2022	2023	2024	2025
<b>PIB REAL A PRECIOS DE MERCADO</b>	97,2	103,3	108,0	110,8	112,6
<b>% cto. s/a.a.</b>	6,1%	6,3%	4,5%	2,7%	1,6%
<b>Gasto en consumo final privado</b>	93,0	97,1	99,5	100,7	101,0
<b>% cto. s/a.a.</b>	-1,2%	4,4%	2,5%	1,3%	0,3%
<b>Gasto en consumo final AA.PP.</b>	119,1	119,6	121,1	124,6	127,3
<b>% cto. s/a.a.</b>	5,4%	0,4%	1,3%	2,9%	2,2%
<b>Inversión (FBCF)</b>	100,1	107,5	114,5	119,7	120,2
<b>% cto. s/a.a.</b>	8,6%	7,4%	6,5%	4,6%	0,4%
<b>Variación de existencias</b>	24,7	32,5	52,5	72,5	92,5
<b>Aportación al crecimiento del PIB</b>	1,1%	0,2%	0,4%	0,4%	0,5%
<b>% Cto. DEMANDA INTERNA</b>	2,9%	4,2%	3,8%	3,1%	1,4%
<b>Aportación al crecimiento del PIB</b>	3,1	4,5	3,9	3,2	1,4
<b>Exportaciones de bienes y servicios</b>	74,8	123,2	132,1	137,9	142,9
<b>% cto. s/a.a.</b>	30,6%	64,7%	7,2%	4,4%	3,6%
<b>Turismo nacional</b>	82,8	131,6	139,7	144,3	148,7
<b>% cto. s/a.a.</b>	26,5%	59,0%	6,2%	3,2%	3,1%
<b>Turismo del Resto del Mundo</b>	59,6	121,9	126,1	129,9	134,0
<b>% cto. s/a.a.</b>	56,9%	104,6%	3,5%	3,0%	3,1%
<b>Importaciones de bienes y servicios</b>	81,0	121,7	129,0	135,4	139,8
<b>% cto. s/a.a.</b>	17,1%	50,2%	6,0%	5,0%	3,2%
<b>Aportación al Cto. DEMANDA EXTERNA NETA</b>	2,7	2,5	0,6	-0,6	0,1

Para 2023 se prevé una amortiguación del crecimiento dada la moderación de la expansión de los diferentes componentes de la demanda y, en particular, de las exportaciones en concreto de servicios (turismo) debido entre otros factores al efecto base del notable crecimiento en este año. Esta moderación de las exportaciones se vería seguida por la amortiguación de las importaciones. Los componentes de la Demanda Interna moderarían en conjunto sus tasas de crecimiento, si bien en términos individuales el comportamiento sería heterogéneo. Así, el consumo privado reduciría casi a la mitad su crecimiento y el consumo final de las AA.PP. lo aumentaría al consolidarse la ejecución de los fondos Next Generation EU. Esta circunstancia originaría que la inversión tanto en Construcción como en Equipo continúe creciendo de forma dinámica.

En el Mercado de Trabajo los datos para el conjunto del año reflejan la continuación de la recuperación de la actividad. Así, el número de empleos en este escenario central se incrementó en 2021 en 11.400 ocupados (+1,3%), mientras que se estima que las horas trabajadas aumentaron un +1,1%. Para 2022 se prevé un crecimiento del empleo de 54.600 ocupados (+6,3%), superando el nivel de 2019, y el número de horas trabajadas en un +5,1%. Dada la evolución esperada de los activos y, por lo tanto, de la evolución de los parados, la tasa de paro en 2022 se reduciría en 2,8 puntos porcentuales respecto a la de 2021 (23,2%), pudiéndose situar en 20,4%.

**TABLA 4. ESCENARIO CENTRAL 2022-2025. MERCADO DE TRABAJO**

	2021	2022	2023	2024	2025
<b>Población Activa Total (Miles)</b>	1.121,0	1.150,4	1.151,9	1.157,9	1.170,3
<b>% cto. s/a.a.</b>	2,1%	2,6%	0,1%	0,5%	1,1%
<b>Total de Ocupados (Miles)</b>	861,2	915,7	930,6	944,9	960,8
<b>% cto. s/a.a.</b>	1,3%	6,3%	1,6%	1,5%	1,7%
<b>Var. Miles</b>	11,4	54,6	14,9	14,2	15,9
<b>Horas trabajadas</b>	1,1%	5,1%	1,2%	1,4%	1,6%
<b>Total Parados (Miles)</b>	259,9	234,6	221,2	213,1	209,5
<b>% cto. s/a.a.</b>	4,6%	-9,7%	-5,7%	-3,7%	-1,7%
<b>Var. Miles</b>	11,4	-25,2	-13,4	-8,2	-3,5
<b>Tasa de paro (% s/Pob. Activa)</b>	23,2%	20,4%	19,2%	18,4%	17,9%
<b>Crecimiento Productividad (%)</b>	5,9%	-0,1%	2,9%	1,1%	-0,1%

En 2023 se espera la continuación de la recuperación del Mercado de Trabajo, manifestada en un incremento del empleo y una reducción de los parados, si bien con una perceptible menor intensidad que en el año en curso. Ello provocaría una nueva reducción de la tasa de paro. El incremento del volumen de empleo sería de 14.900 ocupados. Dada dicha evolución del empleo y del crecimiento esperado del número de activos, menor al del empleo, a lo largo de 2023 se prevé una reducción del número de parados de 13.400 personas. De esta manera, la tasa de paro se reduciría en 1,2 puntos porcentuales hasta el 19,2%, por debajo del nivel medio de 2019 (20,5%).

### 5.3 Escenario optimista

En este escenario, se prevé un aumento del PIB real en 2022 del +8,8% anual (equivalente a 5.715 millones de euros corrientes). Para 2023 se prevé una moderación del crecimiento del PIB hasta una tasa real del +5,4%, retomando los niveles de 2019 a lo largo de su segundo semestre.

**TABLA 5. ESCENARIO OPTIMISTA 2022-2025. RESUMEN**

	2021	2022	2023	2024	2025
<b>PIB real (Índice)</b>	97,2	105,7	111,4	114,1	116,1
<b>PIB real (var. %)</b>	6,1%	8,8%	5,4%	2,4%	1,8%
<b>PIB Nominal (Var. %)</b>	6,6%	13,7%	6,8%	5,4%	3,2%
<b>PIB nominal (Var. Mill. €)</b>	2.598	5.715	3.247	2.764	1.697
<b>Empleo (Ocupados) (Var. %)</b>	1,3%	7,8%	3,8%	0,9%	1,5%
<b>Empleo (Var. Miles ocupados)</b>	11,4	67,4	35,2	8,3	14,8
<b>Tasa de paro (%)</b>	23,2%	19,8%	17,1%	16,2%	15,7%

El Mercado de Trabajo seguiría reflejando la mejoría de la actividad. En este escenario el crecimiento del empleo en 2022 sería de +67.400 personas ocupadas. La tasa de paro podría situarse por debajo del 20% (19,8%), nivel inferior al de 2019, y lo que supondría 3,4 puntos porcentuales menos que en 2021. Para el próximo año, en este escenario, el empleo podría aumentar en 35.200 ocupados y la tasa de paro se situaría cerca del 17% (17,1%).



## 5.4 Escenario pesimista

En este escenario, se prevé un aumento del PIB real en 2022 del +3,9%, equivalente a +3.490 millones de euros corrientes. Para 2023 se prevé una estabilización del crecimiento en una tasa algo inferior (+3,6%) que implicaría todavía un nivel inferior al de 2019 en un -6,6%.

**TABLA 6. ESCENARIO PESIMISTA 2022-2025. RESUMEN**

	2021	2022	2023	2024	2025
<b>PIB real (Índice)</b>	97,2	100,9	104,5	107,5	108,8
<b>PIB real (var. %)</b>	6,1%	3,9%	3,6%	2,8%	1,3%
<b>PIB Nominal (Var. %)</b>	6,6%	8,4%	5,3%	5,7%	2,3%
<b>PIB nominal (Var. Mill. €)</b>	2.598	3.490	2.385	2.737	1.156
<b>Empleo (Ocupados) (Var. %)</b>	1,3%	4,9%	-0,7%	2,1%	1,8%
<b>Empleo (Var. Miles ocupados)</b>	11,4	42,2	-5,9	19,3	16,2
<b>Tasa de paro (%)</b>	23,2%	21,0%	21,3%	20,7%	20,2%

El Mercado de Trabajo refleja en 2022 una mejoría más moderada que en los otros escenarios, aumentando, no obstante, el número de ocupados en +42.200 empleos. Con ello, y dada la evolución de los activos, la tasa de paro disminuiría en 2,2 puntos porcentuales, hasta un 21,0%.

En 2023, se espera para este escenario que el empleo se pueda reducir en algo menos de 6.000 trabajadores. La tasa de paro en este caso aumentaría en 3 décimas de punto, hasta el 21,3%.

## 6. Conclusiones

Mediante la utilización del Modelo de Predicción de la Economía Canaria de la Viceconsejería de Economía e Internacionalización, desarrollado por CEPREDE, se han actualizado las previsiones económicas de Canarias, recogiendo los efectos de la crisis del coronavirus sobre la economía del Archipiélago además de la evolución de las variables económicas a nivel local, nacional e internacional en la cual la continuación de la guerra en Ucrania ha acentuado en mayor medida la incertidumbre, que se ha vuelto a reflejar sobre todo en el incremento de los precios de las materias primas.

Como en los informes anteriores, aunque la pandemia ha ido moderando su impacto, todavía no se ha erradicado y no existe la certeza de que no aparezcan nuevas cepas y que las actuales aumenten los contagios hasta niveles que puedan exigir algunas restricciones. Por este motivo y la guerra en Ucrania, se ha llevado a cabo la simulación de tres escenarios en base a una mayor o menor intensidad y extensión en el tiempo de la recuperación de la demanda turística como consecuencia de ambos hechos.

De los resultados obtenidos se concluye la continuación de la recuperación económica en Canarias, si bien su intensidad se ve limitada por la mayor incertidumbre y la aceleración de la inflación. Como reflejo de ello los crecimientos esperados para los próximos años se han moderado y sus intervalos de crecimiento se han ampliado en los tres escenarios contemplados.



Los resultados derivados de estas previsiones deben seguir interpretándose con cautela, dado que el alto grado de incertidumbre se ha acentuado recientemente en el ámbito sanitario por el incremento de los contagios, en el ámbito económico por la acentuación del encarecimiento, como consecuencia de la guerra en Ucrania, de los precios de las materias primas, en particular de la energía, y de los costes del transporte marítimo, así como por la continuación de la escasez y retrasos en las cadenas de suministros globales. Conforme se vaya disponiendo de más datos económicos y clarificando la evolución futura de la pandemia, se procederá a realizar actualizaciones de forma periódica de las predicciones.

Todo ello retrasa la recuperación de los niveles previos a la crisis, que en el escenario central no se prevén hasta el primer trimestre de 2025. En el mejor de los casos, en el escenario optimista dicho retorno a los niveles de 2019 se produciría en la segunda mitad de 2023.

Desde la perspectiva de la demanda, se prevé que la demanda interna y la externa apoyen la recuperación favorecida por los paquetes públicos sustentados en los fondos Next Generation EU, así como por los efectos sobre el consumo privado de la mejoría del empleo y del retorno hacia el consumo de volúmenes de ahorro privado acumulados. No obstante, la aceleración de la inflación y la subida de tipos de interés restarán capacidad expansiva al consumo privado y las obras públicas pueden ver alterados sus periodos de ejecución en base a problemas con los suministros de materiales y por el incremento de sus costes.

Finalmente, se prevé la continuación de la inflexión positiva del turismo en lo que resta de año, en la actual temporada de verano y en la de invierno. Ello obviamente va a depender de que se disipe el riesgo sanitario, por un lado, y de los efectos del incremento de los precios de las materias primas, en particular sobre los precios del transporte aéreo. En el sentido favorable se pueden producir desvíos de turistas del Mediterráneo Oriental hacia Canarias.

Como otro principal riesgo actual, queda pendiente conocer el impacto global de los efectos de la guerra en Ucrania, más allá de los considerados en este informe, que dependerá, como señalábamos en nuestro informe de marzo, de su extensión en el tiempo, de la intensidad de la guerra y de las posibles escaladas del conflicto. En este sentido la capacidad de Europa de diversificar sus fuentes energéticas se constituye como un elemento clave sin el cual el fantasma de la recesión se puede hacer cada vez más evidente en particular en el próximo invierno.