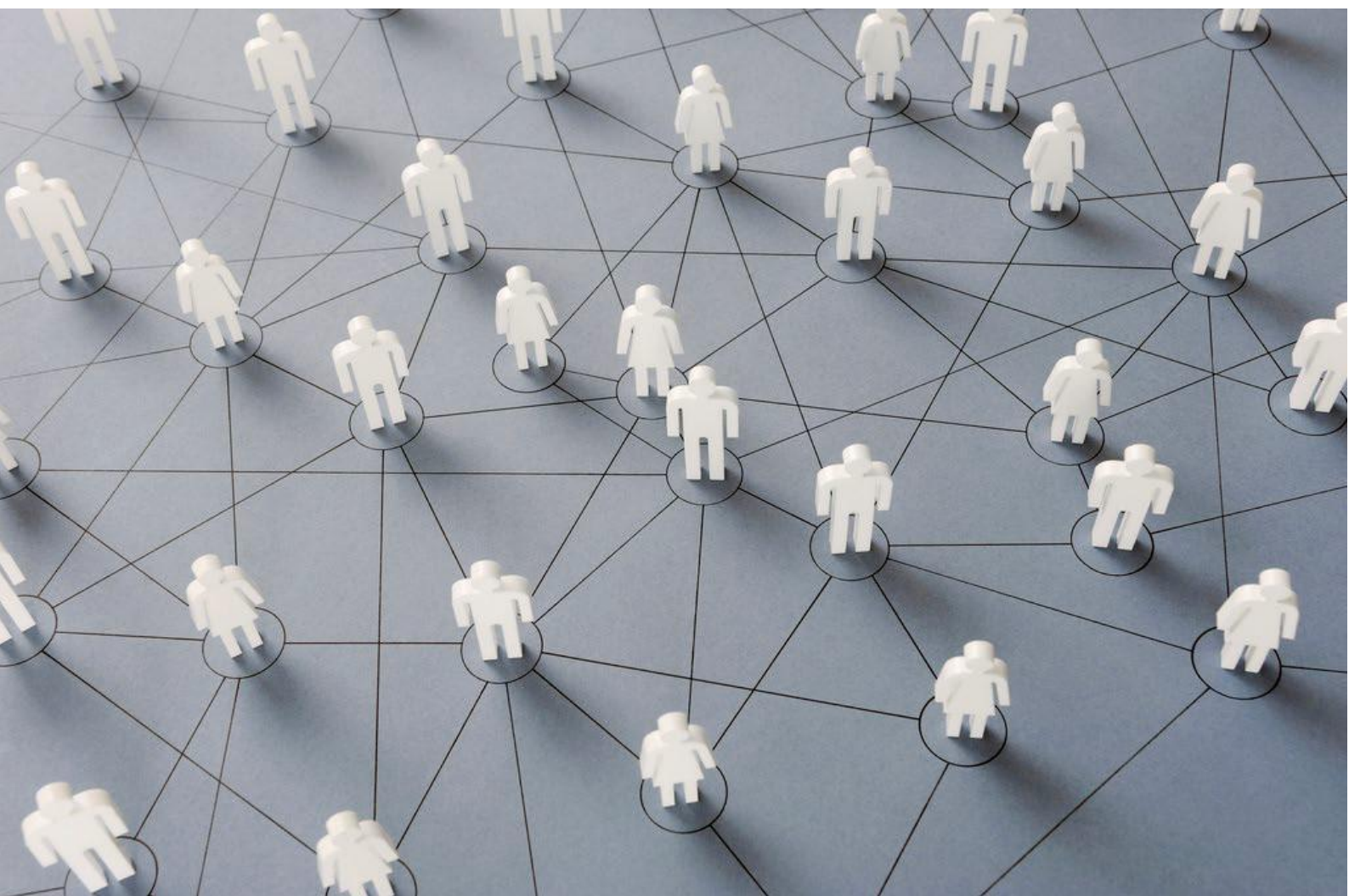


INFORME DE COYUNTURA ECONÓMICA DE CANARIAS TRIMESTRAL

1T 2025

INFORME N.º 120



EQUIPO REDACTOR:

Corporación 5



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

Puede obtener más información acerca de la misma en:

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

ÍNDICE

EDITORIAL	1 – pág. 1
PRINCIPALES VARIABLES MACROECONÓMICAS CANARIAS	2 – pág. 2
SITUACIÓN ACTUAL	3 – pág. 3
PERSPECTIVAS	4 – pág. 12

El presente informe de coyuntura consta de cuatro partes:

La **primera** parte se vincula con la línea editorial del informe.

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

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

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

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



Vivimos días complicados. No solo por las cifras frías que muestran los mercados, ni por las decisiones que parecen aplazarse más de la cuenta en las altas esferas del poder económico y político. Lo verdaderamente complicado es lo que no se ve con claridad: la incertidumbre.

La economía, por naturaleza, prefiere los caminos predecibles. Puede soportar las malas noticias mejor que las incógnitas. Un escenario anunciado permite preparar respuestas que abren espacio para el diseño de estrategias. En cambio, cuando todo está en suspenso, las decisiones se congelan, el consumo se retrae, la inversión se aplaza y el miedo se instala como un actor silencioso y constante.

Hoy, esa incertidumbre proviene de múltiples frentes que se retroalimentan. Las tensiones geopolíticas, cada vez más frecuentes y de escala global, alterando los flujos de comercio e inversión. La inflación, si bien ha cedido, en determinados lugares lo ha hecho más por la contracción de la demanda que por mejoras estructurales en la productividad o en la competitividad. Es una desaceleración que no genera alivio, sino más dudas porque ¿estamos ante una recuperación inestable o ante la antesala de una nueva recesión?

Este contexto golpea especialmente a las pequeñas y medianas empresas, que muchas veces operan con márgenes reducidos y poca capacidad de maniobra ante cambios bruscos. También afecta a los hogares, que ajustan sus presupuestos, postergan gastos y viven

con la sensación de que cualquier plan puede volverse inviable de un momento a otro. Así, las decisiones se vuelven conservadoras, defensivas, lo cual a su vez retroalimenta el estancamiento.

Los distintos niveles de la administración pública tantean respuestas. Se anuncian medidas, se diseñan programas, se intentan pactos. Pero sin certezas sobre el comportamiento de la economía global, ni un marco previsible de políticas internas, muchas de esas iniciativas se perciben como improvisadas, temporales o insuficientes.

La incertidumbre paraliza proyectos y recorta presupuestos, priorizando la supervivencia sobre la innovación, empujando a los distintos actores a juegos de suma cero, donde unos ganan solo si otros pierden. Por esa razón, la clave no está en negar la dificultad del momento, sino en enfrentarlo con visión. En lugar de refugiarse en la parálisis o en soluciones de corto plazo, es momento de fortalecer lo esencial: la institucionalidad, la confianza, la inversión en capital humano, el tejido productivo local, y la planificación estratégica.

La incertidumbre no se elimina. No es posible. Pero sí puede gestionarse. Y en eso, todas las partes tienen un papel donde el diálogo, la capacidad de anticipación, la voluntad de construir consensos, y, sobre todo, de pensar más allá de los ciclos políticos o las urgencias del presente. Porque si bien no podemos controlar lo que viene, sí podemos decidir cómo lo enfrentamos.

PRINCIPALES VARIABLES MACROECONÓMICAS DE CANARIAS 2

	VARIABLES	PERIODO	ÚLTIMO DATO DISPONIBLE	EN LO QUE VA DE AÑO ¹	TASA DE VARIACIÓN EN LO QUE VA DE AÑO ² (%)	TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL ³ (%)	TASA DE VARIACIÓN INTERPERIÓDICA ⁴ (%)
Crecimiento y renta	• PIB (millones de euros)	3T 2024	14.508,1	43.099,1 (nominal) (a)	3,7% (real)	4,3% (real)	0,5% (real)
	• PIB per cápita (euros) (PIBpc)	2023	24.345	-	10,2% (nominal)	-	-
	• Cifra de población (personas)*	Enero 25	-	2.258.219	-	0,9%	-
Demanda	• Energía eléctrica disponible (MWh)	Marzo 25	730.668	2.151.467 (a)	-0,2 %	0,9 %	8,9 %
	• Matriculación de vehículos	Marzo 25	6.249	17.126 (a)	9,8 %	20,6 %	18,3 %
	• Transacciones inmobiliarias de viviendas	4T 24	6.959	26.729 (a)	2 %	2,9 %	15,4 %
	• Venta al mayor de cemento (toneladas)	Marzo 25	47.212	139.361 (a)	4,2 %	1,5 %	-1,2 %
	• Índice del Comercio al por menor deflactado (base 2021)	Marzo 25	121,4	121,0 (b)	3,2 %	3,9 %	9,0 %
Actividad	• Recaudación líquida por IGIC (millones de euros)	Diciembre 24	160,0	2.324,7 (a)	8,9 %	12,3 %	15,8 %
	• Empresas inscritas en la Seguridad Social	Marzo 25	61.017	-	-	0,0 %	-0,1 %
	• Índice de Producción Industrial (base 2021)	Febrero 25	117,4	114,2 (b)	6,9 %	10,3 %	5,8 %
	• Inversión Bruta Extranjera (millones de euros)	4T 24	12,5	135,5 (a)	-48,1 %	-93,6 %	393,7 %
	• Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Enero 25	112.029	112.029 (a)	310,4 %	310,4 %	-7,0 %
	• Visados de dirección de obra nueva (m²)	Enero 25	79.394	79.394 (a)	95,3 %	95,3 %	-15,8 %
	• Viviendas terminadas	Diciembre 24	408	2.889 (a)	37,1 %	416,5 %	27,5 %
Nivel de precios	• Indicador de Actividad del Sector Servicios (base 2021)	Febrero 25	144,5	149,7 (b)	5,8 %	5,0 %	-6,7 %
	• Inflación (%) (base 2021)	Marzo 25	116,9	-	0,4 % (a)	1,6 %	0,0 %
Mercado de trabajo	• Valor medio de la vivienda libre (euros/m²)	4T 24	1.891,1	-	-	8,6 %	2,9 %
	• Ocupados EPA	1T 25	1.024.000	-	-	2,8 %	0,04 %
	• Parados EPA	1T 25	160.200	-	-	-8,1 %	15,8 %
	• Tasa de paro EPA (%)	1T 25	13,5 %	13,5 % (b)	-1,4 p.p.	-1,4 p.p.	1,6 p.p.
	• Afiliados a la Seguridad Social (medios)	Marzo 25	937.245	-	-	3,4 %	0,3 %
Sector turístico	• Desempleados SEPE	Marzo 25	157.428	-	-	-4,6 %	-0,3 %
	• Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	4T 24	20,9	20	3,5 %	2,5 %	3,4 %
	• Ocupación por plaza (%)	Marzo 25	74,2 %	75,8 % (b)	-0,8 p.p.	-3,2 p.p.	-4,3 p.p.
	• Estancia media (días)	Marzo 25	6,9 días	7,2 días (b)	-1,3 %	-1,2 %	-3,2 %
	• Turistas extranjeros	Febrero 25	1.505.864	2.956.471 (a)	4,6 %	2,7 %	3,8 %
Sector exterior	• Turistas nacionales	Febrero 25	125.873	264.124 (a)	-5,2 %	-4,6 %	-9,0 %
	• Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	4T 24	6.175,4	22.350,6 (a)	14,2 %	10,1 %	14,4 %
	• Exportaciones (millones de euros)	Febrero 25	309,8	668,0 (a)	5,6 %	-4,5 %	-13,5 %
	• Importaciones (millones de euros)	Febrero 25	1.854,5	3.741,5 (a)	2,8 %	3,5 %	-1,7 %
	• Déficit comercial (millones de euros)**	Febrero 25	(1.544,6)	(3.073,4) (a)	2,3 %	5,2 %	1,0 %
Sistema financiero	• Tasa de cobertura (%)	Febrero 25	16,7 %	17,9 % (b)	0,5 p.p.	-1,4 p.p.	-2,3 p.p.
	• Depósitos (millones de euros)	4T 24	46.953	-	-	9,4 %	2,3 %
	• Créditos vivos (millones de euros)	4T 24	38.480	-	-	1,3 %	1,1 %
	• EURIBOR a 1 año (%)	Marzo 25	2,398 %	2,443 % (b)	-1,223 p.p.	-1,320 p.p.	-0,009 p.p.

* Dato Provisional. *** (Valores negativos) ¹ En lo que va de año: (a) acumulado -sumatorio- en lo que va de año, (b) media -promedio- en lo que va de año.

² Tasa de variación en lo que va de año: (a) tasa de variación del mes de referencia respecto al mes de diciembre del año anterior.

³ Tasa de variación interanual: tasa de variación del período de referencia respecto al mismo período del año anterior.

⁴ Tasa de variación interperiódica: tasa de variación del período de referencia respecto al período anterior.

La economía global mostró fortaleza en 2024, creciendo a un ritmo anualizado del 3,2% en la segunda mitad del año. No obstante, los datos recientes de actividad sugieren un deterioro en las perspectivas de crecimiento mundial. Tanto la confianza de empresas como de consumidores ha disminuido en diversas naciones. Las presiones inflacionarias continúan presentes en numerosas economías. A la vez, la incertidumbre política se mantiene elevada y persisten riesgos relevantes. La creciente fragmentación económica internacional es un motivo de especial preocupación. Si la inflación supera las previsiones, podría requerirse una política monetaria más restrictiva, lo que generaría ajustes abruptos en los mercados financieros. Por otro lado, la negociación de acuerdos que reduzcan los aranceles respecto a los niveles actuales podría favorecer un mayor dinamismo económico.

Como posible resultado de este contexto, se espera que el crecimiento del PIB mundial se desacelere del 3,2% en 2024 al 3,1% en 2025 y al 3,0% en 2026, principalmente por el aumento de barreras comerciales en varias economías del G20 y la intensificación de la incertidumbre política, factores que afectan negativamente la inversión y el consumo de los hogares. Para Estados Unidos, las proyecciones indican que el crecimiento anual del PIB real disminuirá desde su reciente ritmo elevado hasta un 2,2% en 2025 y un 1,6% en 2026. En la zona euro, se prevé que el PIB real crezca un 1,0% en 2025 y un 1,2% en 2026, reflejando el

impacto de la mayor incertidumbre sobre la actividad económica. Por su parte, el crecimiento de China se proyecta que baje del 4,8% este año al 4,4% en 2026.

Por su parte, las economías europeas sentirán un impacto económico directo más limitado por las medidas arancelarias incluidas en las previsiones de referencia, aunque la persistente incertidumbre geopolítica y política probablemente seguirá limitando el crecimiento. Se espera que el PIB de la zona euro crezca moderadamente, pasando del 0,8% en 2024 al 1,3% en 2025 y al 1,6% en 2026, mientras que para el Reino Unido las estimaciones apuntan a un crecimiento del 1,0% en 2025 y del 1,9% en 2026.

La proyección de España para el año 2025 es la más alta entre las grandes economías avanzadas europeas, duplicando el crecimiento esperado para Alemania (0,4%), Francia (0,8%) e Italia (0,7%).

Se proyecta un crecimiento para España de un 2,6% en 2025, y de un 2,1% para 2026 (OCDE)

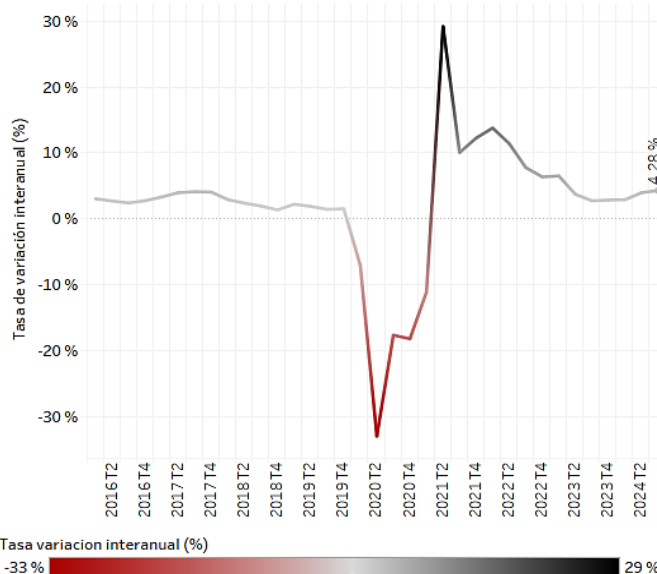
Atendiendo a la Contabilidad Nacional Trimestral de España, el Producto Interior Bruto (PIB) de España para el primer trimestre de 2025 volvió a crecer un 0,6% respecto al trimestre anterior en términos de volumen. Mientras, la variación interanual del PIB se cifra en el 2,8%, frente al 2,7% del mismo trimestre de 2024.

Por su parte, según la Contabilidad Trimestral de Canarias del Instituto Canario de Estadística (ISTAC), el Producto Interior Bruto (PIB)⁵ del archipiélago canario del tercer trimestre de 2024 ha sufrido una ligera ralentización, con un descenso de un 0,5% respecto al trimestre anterior, y de un 4,3% respecto al mismo trimestre de 2023. Así, en términos nominales, hasta el tercer trimestre de dicho año, el PIB regional ha alcanzado una cifra de 43.099,1 millones de euros, ligeramente superior a la acumulada durante el mismo período de 2023 -tasa de crecimiento anual acumulada de 7,5%-.

La recaudación líquida por IGIC ha sido de 2.324,7 millones de euros para 2024; un 8,9% más que la registrada en 2023

El incremento acumulado en la producción de la comunidad autónoma también se ha observado en todos los indicadores de demanda. Entre ellos, destaca la recaudación líquida por IGIC, ya que, para el conjunto de 2024, ha registrado un incremento de un 8,9% respecto a 2023, alcanzando la cifra de 2.324,7 millones de euros para dichos meses, siendo el último dato disponible para diciembre de 2024 de 160 millones de euros. Además, destaca el incremento en términos mensuales registrado al cierre del año (+ 15,8%).

ÍNDICE DE VOLUMEN ENCADENADO (PIB) (VARIACIONES REALES).
TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS 2016-2024.



Fuente: ISTAC.

En cuanto al Índice del Comercio al por menor deflactado (base 2021) para marzo de 2025, el cual ha aumentado un 9% respecto al mes anterior, asciende a 121 puntos. Además, para el conjunto del año 2024, el ICM arroja un valor de 120 puntos, lo que supone una tasa de variación anual acumulada de un 3,2% respecto al primer trimestre de 2024 y una variación interanual de 3,9%.

Por su parte, el número de transacciones inmobiliarias de viviendas en el cuarto trimestre de 2024 ha crecido un 15,4% respecto al trimestre anterior, tras alcanzando una cifra de 6.959 transacciones para dicho trimestre. Por el contrario, en términos anuales y acumulados, se puede observar que se ha registrado un crecimiento más moderado

⁵ Datos ajustados de estacionalidad y calendario.

hasta el cuarto trimestre de 2024 de un 2% respecto a los mismos trimestres del año anterior, registrando para el conjunto del año un total de 26.729 transacciones.

Durante el primer trimestre de 2025, la matriculación de vehículos ha aumentado aproximadamente un 10% respecto al primer trimestre de 2024

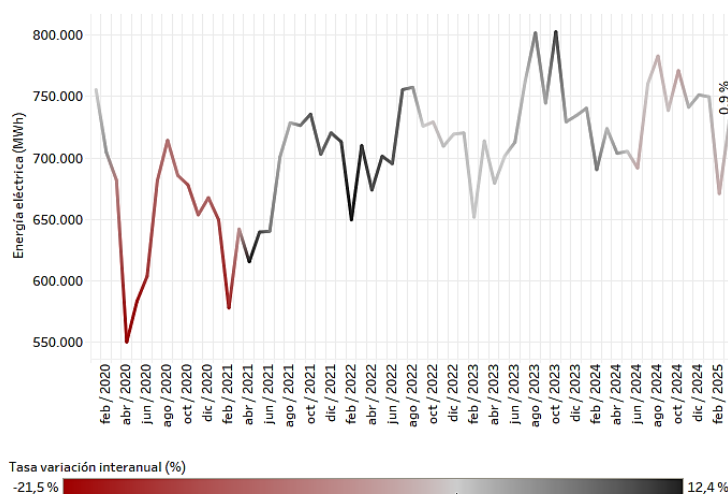
En menor medida, la matriculación de vehículos ha registrado un total de 17.126 matriculaciones, lo que supone un incremento del 9,8% respecto al mismo período del año anterior. Mientras, en términos interanuales, el número de vehículos matriculados ha aumentado un 20,6%, con un último dato disponible de 6.249 vehículos matriculados para marzo de 2025, tras un crecimiento mensual de 18,3%.

En cuanto a la energía eléctrica disponible (MWh), para marzo de 2025, se registra una tasa de crecimiento interanual de 0,9%, alcanzando 730.668 KWh de energía disponible para dicho mes del año. Sin embargo, durante el primer trimestre de 2025, la energía eléctrica disponible asciende hasta los 2.151.467 KWh de energía disponible, lo que supone una caída de un 0,2% respecto al mismo trimestre del año anterior.

Referente al sector de la construcción, la venta al por mayor de cemento, pese haber descendido mensualmente en marzo de 2025 en un 1,2%, ha registrado un aumento en términos interanuales de 15%, alcanzando

la cifra de 47.212 toneladas para dicho mes. Así, durante el primer trimestre de 2025, la venta de cemento ha ascendido a 139.361 toneladas; +4,2% que el mismo trimestre de 2024.

ENERGÍA ELÉCTRICA DISPONIBLE (MWh) y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS 2020-2025.



Fuente: ISTAC.

En relación con el sector, vinculado con los indicadores de actividad, los visados de dirección de obra nueva (m2), presentan cifras superiores a las de períodos anteriores.

Así, durante enero de 2025, este indicador ha alcanzado la cifra de 79.394 m2, lo que supone una tasa de crecimiento interanual de un 95,3%, en relación con enero de 2024. Sin embargo, el inicio del año 2025 ha destacado por registrar una caída mensual de un 15,8%.

El número de viviendas terminadas, por el contrario, ha experimentado un aumento hasta diciembre de 2024 de un 37,1%, alcanzando una cifra de 2.889

viviendas para dichos meses. Esta evolución positiva, también se ha visto en términos interanuales, ya que el número de viviendas terminadas ha aumentado un 416,50% en diciembre de 2024 frente al mismo mes de 2023, siendo el último dato disponible de 408 viviendas terminadas.

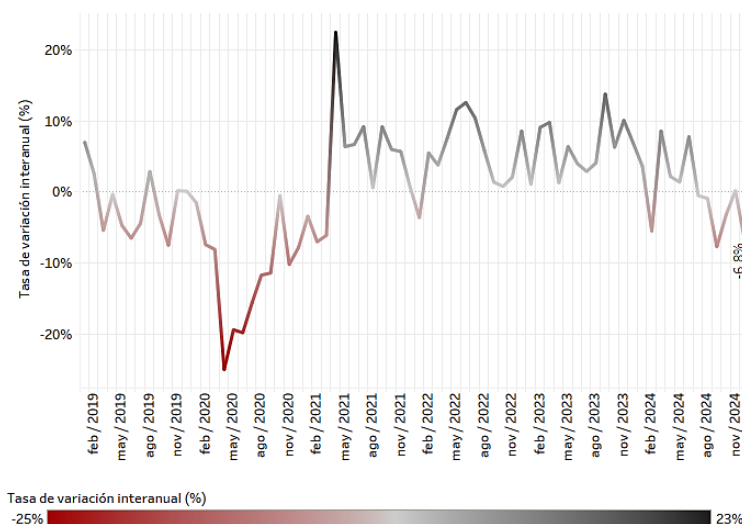
Por el contrario, la licitación oficial pública, cuya cifra asciende para enero de 2025 a 112.029 miles de euros, ha registrado una tasa de crecimiento anual acumulada de un 310,4% respecto a enero de 2024. Si bien, se observa que, para el comienzo del año 2025, la licitación oficial pública ha alcanzado los 112.029 miles de euros, tras una reducción mensual de un 7%.

En lo concerniente al nivel de actividad del sector industrial y del sector servicios se observa un crecimiento en lo que va de 2025. Así, el Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS) muestra un crecimiento acumulado hasta febrero de 2025 de un 5,8%, alcanzando una cifra de 149,7 puntos para dichos meses. No obstante, esta tendencia en términos mensuales no se repite, ya que la variación ha sido negativa (-6,7%), contabilizando un valor de 144,5 puntos para el índice de febrero de 2025.

Por su parte, el Índice de Producción Industrial (IPI) registra una tasa de crecimiento acumulada hasta febrero de 2025 de un 6,9% frente al mismo período del año pasado, arrojando un valor para el índice en lo que va de año de 114,2 puntos. Si bien, en términos interanuales, el IPI ha registrado un crecimiento de mayor

magnitud (+10,3%), registrando como último dato disponible el IPI de febrero de 2025 (117,4 puntos).

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL (IPI). TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS 2019-2025.



Fuente: ISTAC.

En relación con el número de empresas inscritas en la Seguridad Social, se mantienen cifras similares a las registradas durante 2024. Así, al cierre de marzo de 2025, hay un total de 61.017 empresas inscritas en la Seguridad Social, prácticamente el mismo número que en marzo del año anterior (61.015 empresas). Si bien, hay que destacar la disminución registrada respecto al mes anterior (-81 empresas inscritas; -0,1%).

Finalmente, según el último dato disponible sobre inversión bruta extranjera en Canarias, vinculada con el cuarto trimestre del 2024, esta asciende a una cifra de 12,5 millones de euros, tras un crecimiento trimestral de un 393,70%. Pese a esta inversión, para el año 2024, la cifra de inversión ha sido de 135,5 millones

de euros, lo que supone una contracción de un 48,1% respecto a 2023.

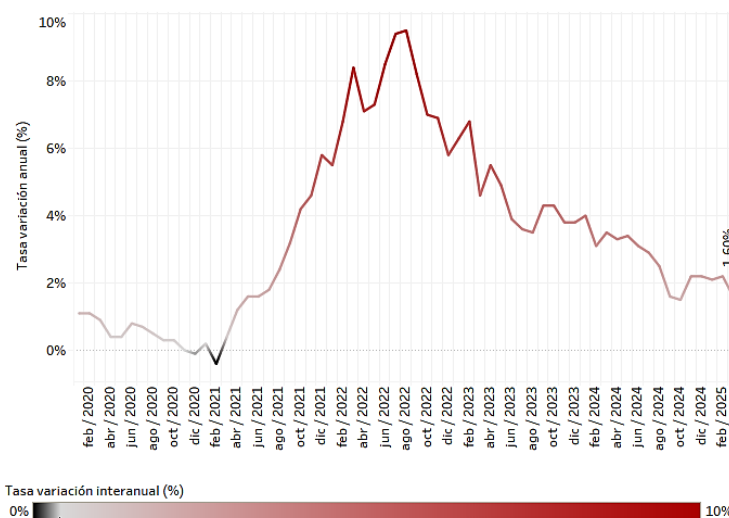
Con respecto al nivel de precios, se observa la continuidad en la moderación iniciada a principios de 2023, pese al repunte registrado a finales de 2024 y mantenido hasta principios de 2025. La tasa de variación en lo que va de año⁶ del IPC para la comunidad autónoma vinculada al mes de marzo de 2025 ha alcanzado el 0,4%, por debajo de la observada para el conjunto del país (0,6%). Esta aminoración en el crecimiento de los precios en Canarias frente a la media nacional, también se muestra en la variación mensual que ha registrado el IPC en marzo de 2025, ya que la regional ha sido nula (0,0%) y la nacional ha sido de 0,1%.

La moderación del IPC general se está reflejando por igual en la inflación subyacente, ya que alcanza un aumento interanual de un 1,6% en marzo de 2025

Esta contención en el crecimiento de los precios se explica principalmente por el comportamiento que se ha producido en los distintos grupos según ECOICOP (European Classification of Individual Consumption by Purpose). Así, por un lado, destaca la caída interanual de los precios en marzo de 2025 de los grupos de vestido y calzado (-1,6%), de muebles, artículos del hogar y artículos para el mantenimiento corriente del hogar (-1%), y de transporte

(-0,3%) respecto al mismo mes de 2023. Y, por otro lado, el crecimiento nulo o moderado de los precios de los grupos de ocio y cultura (0%), alimentos y bebidas no alcohólicas (+1,1%), y de sanidad (+1,7%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO (IPC). TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS 2020-2025.



Fuente: ISTAC.

Por el contrario, el IPC de los grupos de restaurantes y hoteles (+3,5%), de otros bienes y servicios (+3,5%), y vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (+4,9%) se comporta de forma alcista, alcanzado tasas interanuales de más de un 3,5% en marzo de 2025. Como consecuencia, la moderación del IPC general se está reflejando por igual en la inflación subyacente, ya que alcanza en marzo de 2025 un crecimiento interanual de un 1,6%.

En lo que al mercado de trabajo en Canarias se refiere, la Encuesta de Población Activa (EPA) del primer

⁶ Tasa de variación del mes de referencia respecto al mes de diciembre del año anterior.

trimestre de 2025, refleja cómo la población activa alcanza la cifra de 1.184.310 personas, lo que ha supuesto un incremento de 22.230 personas con respecto al trimestre anterior (+1,9%), y en más de 13.900 personas en términos interanuales (+1,2%). Por su parte, el número de personas ocupadas en el primer trimestre del año crece en 400 personas con respecto al cuarto trimestre de 2024, alcanzando una cifra de 1.024.000 personas ocupadas. Así, en términos anuales, se ha experimentado un crecimiento de un 2,8%.

El número de personas desempleadas registrado en el SEPE en marzo de 2025 se sitúa en 157.428 personas; un 4,6% menos que marzo de 2024

En consecuencia, la tasa de paro en el primer trimestre de 2025 es del 13,5% (frente al 11,4% para el conjunto de España), tras haber experimentado una reducción de 1,4 p.p. respecto al mismo trimestre de 2024. Así, 2025 inicia el año con 160.200 personas desempleadas, 21.840 personas más que el trimestre anterior (+15,8%).

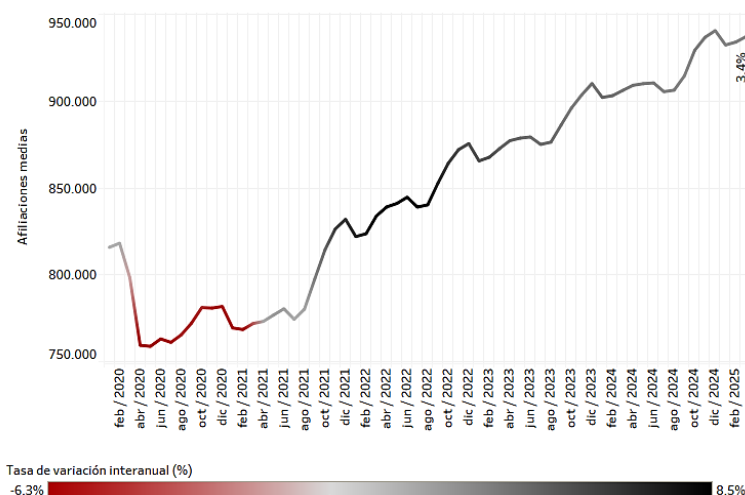
En cuanto al número medio de afiliados a la Seguridad Social, marzo de 2025 registra 937.245 afiliados, lo que supone un incremento interanual del 3,4% (+30.991 afiliaciones). Mientras, en términos mensuales, el crecimiento de afiliación ha sido más modesto, con una

tasa de variación de 0,3% respecto al mes anterior (3.149 afiliaciones).

Por su parte, el número de personas desempleadas registrado en el SEPE en marzo de 2025 se sitúa en 157.428 personas, tras experimentar una caída mensual de un 0,3% (423 personas). Así, en términos interanuales, el paro registrado ha sufrido una disminución de un 4,6% (-7.616 personas).

En cuanto a los costes laborales por hora efectiva (euros/hora), el último dato disponible corresponde al cuarto trimestre de 2024, situándose en 20,9 euros por hora, tras un aumento trimestral de un 3,4% y un incremento interanual de un 2,5%. Así, para el conjunto de 2024, el coste laboral por hora efectiva (euros/hora) ha alcanzado los 20 euros por hora, es decir, un 3,5% más que 2023.

AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL (Nº DE PERSONAS) y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS 2019-2025.



Fuente: ISTAC.

Al cierre del primer trimestre de 2025, el sector turístico muestra una ocupación por plaza del 74,2% para el mes de marzo -variación interanual negativa de 3,2 p.p.-. Este dato refleja la situación actual del sector en el período analizado que, tras el cierre de la temporada de invierno, la tasa de ocupación se ha reducido en 4,3 p.p. respecto al mes anterior. Así, en lo que va del año 2025, la ocupación por plaza alcanza un 75,8%, lo que supone una contracción de 0,8 p.p. respecto al primer trimestre de 2024.

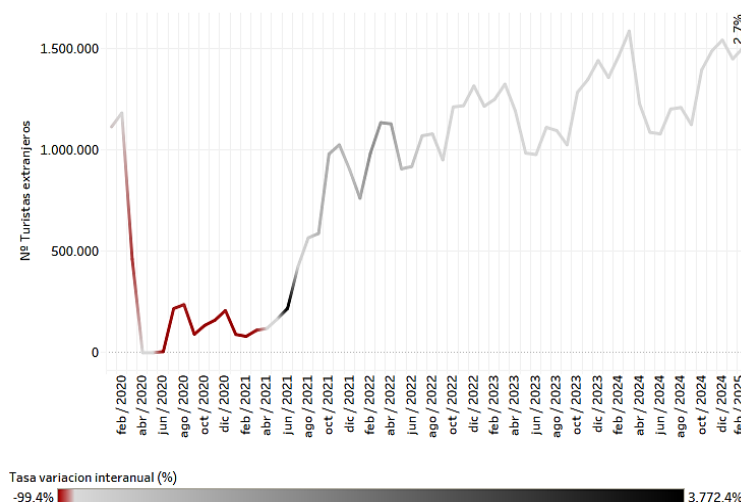
Por su parte, la estancia media en alojamientos turísticos para marzo de 2025 fue de 6,9 días, es decir, por debajo de los 7,4 días que los turistas permanecían en los alojamientos en marzo de 2019. Este comportamiento negativo también se ha observado tanto respecto al mes anterior (tasa de variación mensual negativa de 3,2%) como respecto a marzo de 2024 (tasa de variación interanual negativa de 1,2%). Así, tras dos meses consecutivos de caída, la tasa de ocupación para el primer trimestre de 2025 asciende a 7,2 días, lo que supone una tasa de variación negativa en lo que va de año del 1,3%.

**El gasto turístico para 2024
ascendió a 22.350,6 millones de
euros; un 14,2% más que 2023**

En cuanto a la llegada de turistas, los de nacionalidad extranjera alcanzaron en febrero de 2025 la cifra de 1.505.864 personas -tasa de variación interanual positiva de 2,7%-.

Este dato es una parte importante del flujo turístico y demuestra el atractivo internacional del destino, con un crecimiento de un 3,8% respecto a enero de 2025. En términos acumulados, con una cifra de 2.956.471 turistas extranjeros en lo que va de año, se desprende un crecimiento interanual para los dos primeros meses del año de 4,6%.

TURISTAS EXTRANJEROS (Nº DE PERSONAS) y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS 2020-2025.



Fuente: ISTAC.

Estos resultados positivos contrastan con la tendencia observada en el turismo nacional. Así, en febrero de 2025, la llegada de turistas nacionales al Archipiélago se contabilizó en 125.873 personas, lo que representa una caída interanual de 4,60%. Asimismo, la llegada de turistas nacionales se ha contraído un 9% respecto al mes anterior (-12.378 personas), arrastrando su efecto al acumulado anual. Así, en lo que va de año, la llegada de turistas nacionales ascendió hasta las 264.124 personas, un 5,2% menos que los registrados hasta febrero de 2024.

En lo que al nivel de gasto turístico se refiere, este ascendió hasta los 6.175,40 millones de euros para el cuarto trimestre de 2024. Este dato indica un aumento significativo en el gasto turístico en comparación, tanto en términos interanuales (+10,1%) como el trimestre anterior (+14,4%).

Así, para el conjunto del año de 2024, el gasto turístico ha supuesto 22.350,6 millones de euros, lo que representa un incremento de un 14,2% respecto a 2023.

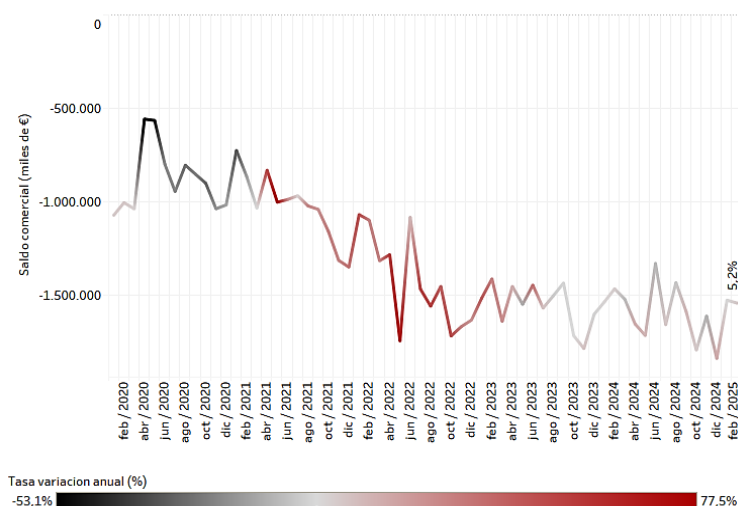
Con respecto al sector exterior, las exportaciones en febrero de 2025 alcanzaron los 309,8 millones de euros, tras una reducción respecto tanto al mes anterior (-13,5%) como a febrero de 2024 (-4,5%). Sin embargo, en términos acumulados, con un total de 668,8 millones de euros en lo que va de año, las exportaciones han aumentado un 5,6% en relación con los mismos años de 2024.

En contraposición, las importaciones registraron un valor de 1.854,50 millones de euros en febrero de 2025, es decir, un 3,5% más que el mismo mes de 2024, pese haber registrado una caída de un 1,7% respecto al mes anterior. Con todo, las importaciones han sumado 3.741,5 millones de euros en lo que va de año, lo que representa un 2,8% más que el mismo período de 2024.

Las importaciones se han reducido un 1,7% en febrero de 2025

Como resultado del comportamiento de ambas magnitudes (exportaciones e importaciones), el saldo comercial en febrero de 2025 presenta un déficit de 1.544,60 millones de euros, tras un aumento de un 1% respecto al mes anterior. Esto supone, en términos interanuales, un crecimiento de un 5,20% más que febrero del año anterior. Así, en lo que va de año, se ha acumulado un déficit de 3.073,4 millones de euros, es decir, un 2,3% más que los mismos meses de 2024.

SALDO COMERCIAL (MILES DE €) y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS 2020-2025.



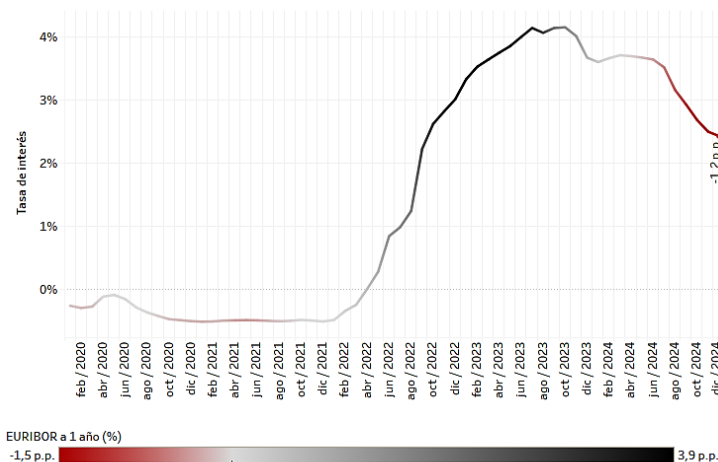
Finalmente, la tasa de cobertura en febrero de 2025, tras una reducción mensual de 2,3 p.p., asciende a un 16,7%. Así, se distingue una caída interanual de un 1,4% de tasa de cobertura, aunque en términos acumulados haya experimentado un crecimiento de 0,5 p.p., registrando una tasa de cobertura acumulada de 17,9%.

Mientras, en lo que al sector exterior vinculado con productos agrícolas se refiere, se distingue una evolución contraria entre exportaciones e importaciones. Así, hasta febrero de 2025 se exportaron productos agrícolas por valor de 31,3 millones de euros (un 6,6% menos que el mismo período de 2024). Por el contrario, las importaciones, con una cifra mayor hasta febrero de 2025; 104,5 millones de euros, registran un aumento de un 12,8% respecto a los mismos meses del año anterior. Ante esto, la tasa de cobertura de productos agrícolas durante los dos primeros meses de 2025 ha sido del 29,9%, frente al 36,2% de los mismos meses de 2024 (-6,3 p.p.).

En relación con el último apartado vinculado al sector financiero, los datos correspondientes al cuarto trimestre de 2024 muestran una evolución positiva en el volumen total de depósitos, que alcanza los 46.953 millones de euros. Este dato supone un crecimiento interanual del 9,4%. Mientras, en términos trimestrales, el crecimiento ha sido de menor magnitud (+2,3%), evidenciando un incremento sostenido respecto al trimestre anterior.

Por otro lado, el volumen total de créditos también muestra un comportamiento positivo, situándose en 38.480 millones de euros al cierre del cuarto trimestre de 2024. En términos interanuales, esto representa un aumento del 1,3%, registrando un crecimiento similar respecto al trimestre anterior (+1,1%).

EURIBOR (%). TASA VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS
2019-2025.



Fuente: ISTAC.

En cuanto al índice de referencia de las hipotecas, el EURIBOR a 1 año se sitúa en marzo de 2025 en el 2,40%, lo que supone una reducción de 1,320 puntos porcentuales respecto a marzo de 2024. Así, teniendo en cuenta la caída de 0,009 puntos porcentuales frente al mes anterior, durante el primer trimestre de 2025, el EURIBOR ha registrado una contracción de 1,223 puntos porcentuales respecto al mismo trimestre del año anterior. Esta evolución del EURIBOR refleja las sucesivas bajadas de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo, en el marco de la política monetaria de la Unión Europea.

El año 2025 se proyecta como un ejercicio de estabilización para la economía de Canarias tras un período caracterizado por una notable recuperación y la progresiva adaptación a un nuevo marco fiscal y económico europeo. En un contexto global de incertidumbre geopolítica, presiones inflacionistas y divergencias en las trayectorias de las principales economías, la región canaria ha mantenido una trayectoria ascendente, sustentada en el dinamismo del sector turístico, la mejora del mercado laboral y el impulso de la inversión privada y el gasto público.

Respecto al entorno, el crecimiento global ha mantenido un ritmo moderado, con un PIB mundial en 2024 que registra un crecimiento interanual cercano al 3%, impulsado por el desempeño positivo de algunas economías emergentes y la resistencia de la economía estadounidense, pese a las recientes tensiones comerciales. En contraposición, Europa ha mostrado signos de ralentización, especialmente en Alemania y Francia, lo cual repercute indirectamente en el contexto económico de Canarias debido a su dependencia del turismo internacional. No obstante, las tensiones geopolíticas, particularmente en Europa del Este y Oriente Medio, han generado un clima de incertidumbre que afecta a la confianza de los mercados, condicionando las decisiones de inversión empresarial y afectando la evolución de los precios energéticos. En este entorno, los bancos centrales han mantenido una política

monetaria que tiende hacia una relajación progresiva a medida que las tasas de inflación han comenzado a moderarse.

Por su parte, en España mantiene una senda de crecimiento robusto, con una proyección de crecimiento del PIB en el entorno del 2,4% para 2025, apoyado en el dinamismo del consumo privado, el fortalecimiento del mercado laboral y la contribución positiva de la demanda interna. Al cierre de este informe, en marzo de 2025, la inflación general se sitúa en el 2,3%, influenciada por la evolución de los precios energéticos y combustibles, con una caída permanente de la inflación subyacente, hasta colocarse en el 2%. Por otra parte, el mercado laboral se mantiene en una trayectoria positiva, con tasas de ocupación en crecimiento y una reducción sostenida del desempleo, lo que ha fortalecido la recaudación fiscal.

La economía canaria estima un crecimiento del PIB del 2,8% para 2025

En el entorno más cercano, la economía canaria estima un crecimiento económico del 2,8% del PIB en 2025, situándose por encima de la media nacional. No obstante, al igual que ha sucedido en los periodos anteriores, estará sometida a revisiones de acuerdo con el transcurso de los acontecimientos, aunque la consideramos en estos momentos prudente y realista, sustentada en el buen comportamiento del sector servicios,

particularmente el turismo, y una recuperación progresiva de la inversión ante la relajación del coste del endeudamiento. A pesar de las incertidumbres externas, la región ha sabido aprovechar su posición estratégica y sus ventajas para consolidarse como destino, por lo que el conjunto del archipiélago muestra signos de dinamismo económico, aunque con diferencias territoriales que requieren una atención diferenciada en las políticas públicas.

A este respecto, tengamos en cuenta que el PIB de Canarias ascendió a 58.531 millones de euros al cierre de 2024, según las estimaciones realizadas por Corporación 5. Tenerife lidera la generación de riqueza en el archipiélago, con un PIB de 24.832 millones de euros, lo que representa el 42,4% del total regional. Gran Canaria ocupa el segundo lugar con un PIB de 22.502 millones de euros, equivalente al 38,4% del total. En conjunto, estas dos islas concentran el 80,8% del PIB canario.

Entre las demás islas, Lanzarote se posiciona como la tercera en renta con un PIB de 4.945 millones de euros (8,4%), seguida por Fuerteventura con 3.633 millones (6,2%). La Palma registra un PIB de 1.878 millones de euros (3,2%), mientras que La Gomera y El Hierro aportan 503 millones (0,9%) y 238 millones (0,4%), respectivamente.

Si atendemos a la distribución sectorial del PIB, el sector servicios domina la economía canaria, generando 47.576 millones de euros en 2024, lo que supone

el 81,3% del total regional. La industria ocupa el segundo lugar con un aporte de 3.419 millones (5,8%), seguida por la construcción con 3.282 millones (5,6%) y la agricultura con un PIB de 1.015 millones (1,7%). Los impuestos netos sobre los productos ascienden a 3.239 millones de euros, un 5,5% del PIB regional.

Ahora bien, si analizamos el PIB per cápita, en términos de riqueza por habitante, el PIB per cápita regional se situó en 26.038 euros en 2024. Lanzarote encabeza este indicador con un PIB per cápita de 29.926 euros, un 14,9% por encima de la media regional. Fuerteventura ocupa el segundo lugar con 28.369 euros por habitante (+9% respecto a la media).

El PIB per cápita regional se situó de media en 26.038 euros en 2024

Por debajo del promedio regional se encuentran Tenerife (25.816 euros/hab.), Gran Canaria (25.784 euros/hab.), La Gomera (22.373 euros/hab.), La Palma (21.917 euros/hab.) y El Hierro (20.053 euros/hab.), siendo esta última la isla con menor riqueza per cápita (-23% respecto a la media).

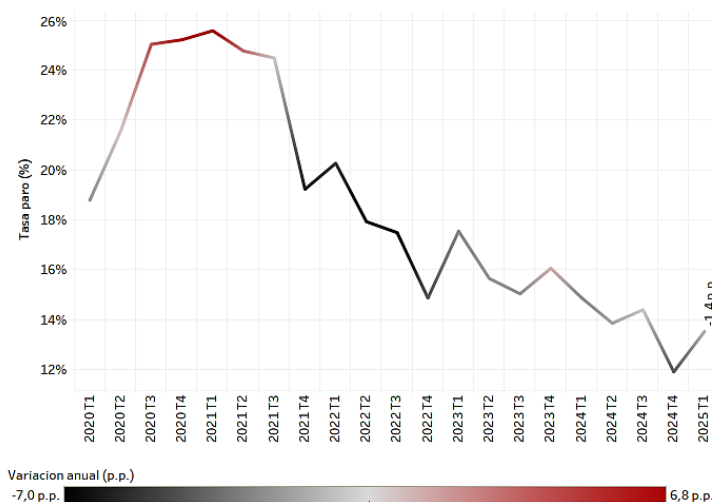
El consumo de los hogares ha mostrado una evolución positiva, favorecido por la mejora en la renta disponible, el incremento del empleo y la estabilidad de los tipos de interés reales. Las ventas del comercio minorista han registrado aumentos sostenidos,

destacando el crecimiento en bienes duraderos y productos relacionados con el turismo. Las condiciones de crédito para consumo y vivienda han mejorado en comparación con el año anterior, estimulando la adquisición de bienes y servicios, reflejo de una percepción favorable sobre la situación económica personal y general. En cuanto a la inversión productiva, se observa un incremento moderado en sectores clave como el energético, tecnología e infraestructuras, tanto públicas como privadas, donde la inversión en bienes de equipo ha mostrado un repunte.

El sector exterior ha tenido una contribución positiva al crecimiento regional, gracias al aumento de visitantes internacionales y el repunte de las exportaciones de servicios, en particular los servicios turísticos. Las exportaciones de bienes, aunque con un peso relativo menor en la estructura económica canaria, han mantenido un crecimiento moderado, con especial incidencia en productos agroalimentarios y manufacturas ligeras. Por otro lado, las importaciones han aumentado en línea con la reactivación del consumo, aunque sin generar desequilibrios significativos en la balanza comercial regional. En este caso concreto, el comercio minorista ha recuperado dinamismo, beneficiado por el aumento del turismo y la mejora de la renta disponible. El sector servicios, especialmente aquellos vinculados a la hostelería, transporte y actividades recreativas, sigue mostrando un crecimiento sostenido.

Por su parte, el mercado laboral canario ha mostrado una recuperación continua, con una reducción de la tasa de desempleo y un incremento de la ocupación en sectores clave como el turismo, la construcción y los servicios personales. La tasa de paro en Canarias se sitúa en el 13,53%, con una creación neta de empleo en todas las islas, destacando el dinamismo de Tenerife y Gran Canaria. La temporalidad se ha reducido de forma progresiva, gracias a las reformas laborales y al auge del empleo indefinido en el sector privado.

TASA DE PARO (%) y VARIACIÓN INTERANUAL (p.p.). CANARIAS
2020-2025.



Fuente: ISTAC.

Respecto a la inflación en Canarias, esta ha seguido una trayectoria similar a la nacional, alcanzando en marzo de 2025 una tasa del 1,6%. La moderación de los costes energéticos y carburantes ha contribuido a contener el crecimiento de los precios. Además, se intenta que la negociación colectiva ligada a los salarios se haga de forma que se evite la aparición

de efectos de segunda ronda, minimizando las pérdidas de competitividad.

A partir de este escenario, Canarias enfrenta el reto de compatibilizar el crecimiento económico con la cohesión territorial y la sostenibilidad social. El crecimiento poblacional, impulsado en parte por la inmigración, plantea nuevos desafíos en materia de vivienda, servicios públicos y empleo donde el envejecimiento poblacional exige un refuerzo de los sistemas de dependencia y atención sociosanitaria.

Las previsiones para 2025 apuntan a una moderación del crecimiento con relación a los ejercicios anteriores, en línea con el enfriamiento de la economía europea y la normalización de los flujos turísticos. La inversión en transición ecológica, digitalización y diversificación productiva será clave para sostener el crecimiento y mejorar la resiliencia económica de la región donde la estabilidad institucional y la correcta orientación de los fondos estructurales deben ser determinantes para mantener una senda de crecimiento.

El ejercicio 2025 comienza con un balance positivo desde una perspectiva cuantitativa, caracterizado por un crecimiento superior al promedio europeo, una recuperación firme del empleo y un turismo en cifras históricas, pero con un entorno cualitativo imprevisible. Por esa razón, el contexto internacional incierto y los retos estructurales internos exigen una estrategia económica sostenida que combine crecimiento y cohesión

económica y social, a través del fortalecimiento del tejido productivo, la mejora de la productividad junto a la minimización del absentismo, y la apuesta por sectores innovadores, esenciales para construir una economía más diversificada, inclusiva y resiliente ante futuros choques exógenos.

No obstante, a lo largo del presente ejercicio los crecientes problemas de acceso a la vivienda, ya sea por su limitada oferta o por la escalada de sus precios, se ha convertido en una de las principales preocupaciones sociales y económicas, que afecta de manera especialmente grave a los colectivos más vulnerables y a territorios como Canarias. Desde 2014, el mercado de la vivienda ha experimentado un crecimiento sostenido de precios, tanto en la compraventa como en el alquiler. Este fenómeno se explica por la fortaleza de la demanda, impulsada por el crecimiento demográfico, la recuperación económica y la llegada de población extranjera, frente a una oferta que ha mostrado una notable rigidez y escasa capacidad de adaptación a las nuevas necesidades.

Las previsiones para 2025 apuntan a una moderación de la tasa de crecimiento económico

Entre los factores estructurales que limitan la oferta se encuentran la lentitud en la promoción y construcción de nuevas viviendas, el déficit de vivienda protegida y el encarecimiento tanto de los materiales como de la mano de obra. Por otro lado, en

la evolución reciente del mercado también han influido factores coyunturales que han intensificado la presión sobre la demanda, como la acumulación de demanda tras la pandemia, la afluencia de compradores extranjeros y la recuperación del turismo, especialmente en zonas costeras y destinos turísticos consolidados. Todas estas circunstancias plantea la necesidad de intervenciones eficaces desde las políticas públicas y de una mejor coordinación entre administraciones y agentes, tanto promotores como sociales.

Pero si algo va a caracterizar las perspectivas en el presente ejercicio es la política arancelaria de Estados Unidos, la cual ha experimentado una intensificación significativa. Esta estrategia, centrada en la imposición de aranceles elevados a una amplia gama de productos importados, ha generado tensiones comerciales a nivel global y ha suscitado preocupaciones sobre su impacto en economías regionales como la de Canarias.

**La política comercial restrictiva
impacta en los mercados
financieros, eleva la volatilidad y
afecta al tipo de cambio**

Como hecho relevante posterior al cierre del trimestre, el 2 de abril de 2025, en lo que se denominó el "Día de la Liberación", se anunció un arancel universal del 10% sobre todas las importaciones a Estados Unidos, junto con tarifas aún más altas para aproximadamente 60 países, lo que afectó

aún más las cadenas de suministro globales, así como los flujos comerciales.

En primera instancia, estas políticas arancelarias han provocado una respuesta negativa en los mercados financieros, con caídas significativas en los índices bursátiles y una creciente incertidumbre entre los inversores. La Organización Mundial del Comercio ha advertido que estas medidas podrían llevar a una contracción del 1% en el volumen del comercio mundial de mercancías en 2025.

Para Canarias, aunque la relación comercial directa con Estados Unidos es limitada, los efectos indirectos pueden ser significativos. La alteración de las cadenas de suministro globales puede afectar la disponibilidad y el coste de insumos esenciales para la industria local. Además, la volatilidad en los mercados financieros y las posibles fluctuaciones en el tipo de cambio euro-dólar pueden influir en la competitividad del sector turístico canario, especialmente en lo que respecta a los visitantes de mercados extracomunitarios.

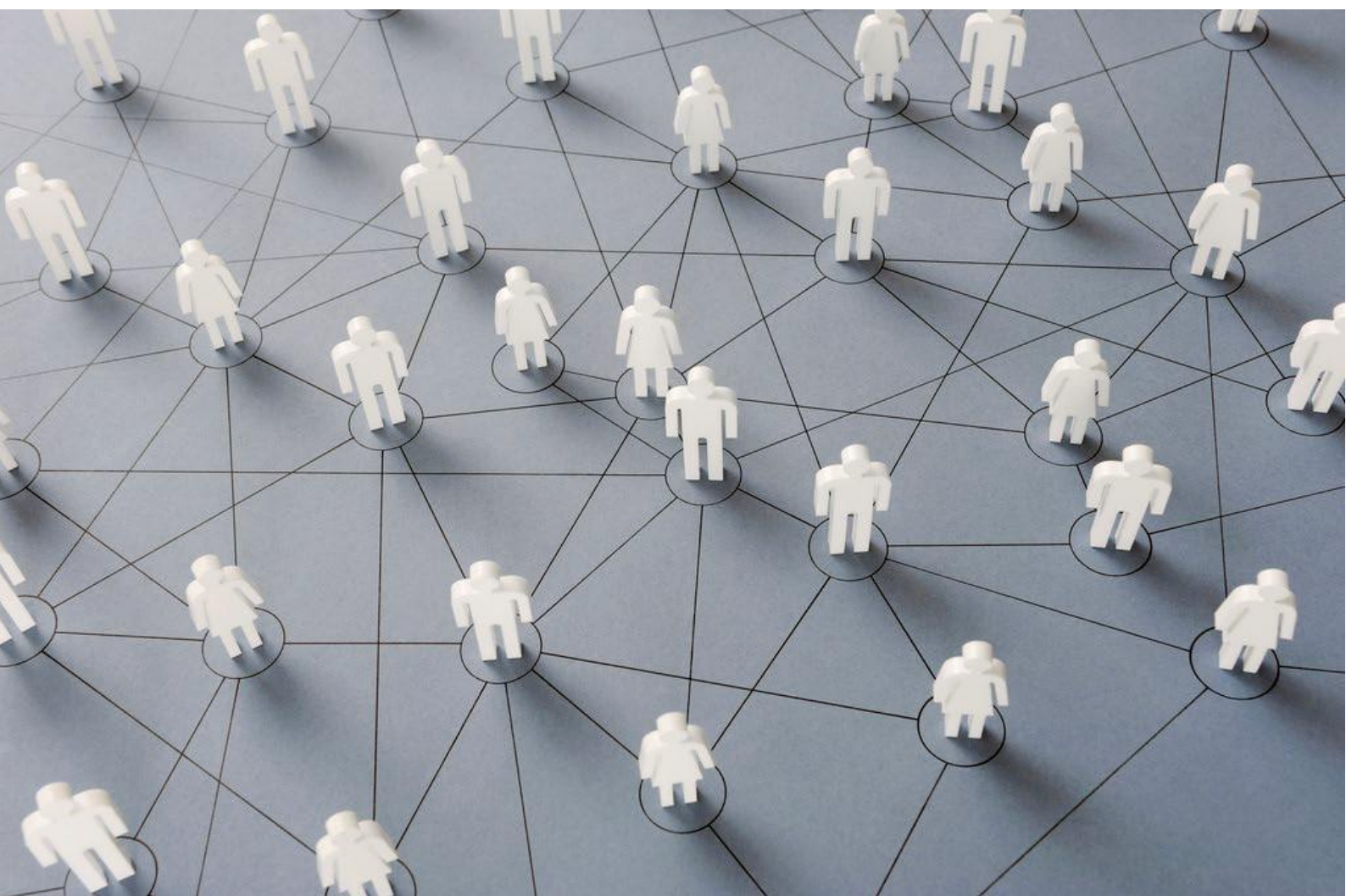
Este fenómeno se agravará si las medidas de EE.UU. desencadenan represalias por parte del resto del mundo más allá de la negociación diplomática entre países, generando un clima de inestabilidad comercial internacional. Además, si los flujos de comercio global disminuyen, también lo harán los volúmenes de tráfico marítimo y logístico, un sector que tiene relevancia estratégica en las islas. En este sentido, una política comercial estadounidense más restrictiva puede tener impactos en los mercados

financieros, elevando la volatilidad y afectando el tipo de cambio entre monedas, lo que repercute en el poder adquisitivo del turismo, afectando a la competitividad relativa del destino turístico europeo frente a otras regiones del mundo. Un euro apreciado frente al dólar, en un escenario de tensiones comerciales, podría disminuir la llegada de visitantes de mercados extracomunitarios que son sensibles al tipo de cambio, reduciendo el gasto turístico global. Por otro lado, estas tensiones ya están generando una ralentización en la inversión extranjera directa en sectores clave como la energía renovable, la tecnología y la industria ligera. Las empresas tienden a adoptar una actitud más conservadora en entornos de alta incertidumbre normativa, teniendo en cuenta que la reconfiguración de la geopolítica comercial global está favoreciendo a mercados hasta ahora poco penetrados, lo cual cambia la posición competitiva de regiones más expuestas a los vaivenes externos.

Por último, en un contexto de desacoplamiento estratégico entre bloques económicos, las políticas arancelarias pueden inducir una relocalización de inversiones que afecte la posición de Canarias, especialmente si se desplazan flujos de capital hacia mercados más protegidos o con mayor acceso preferente. Este escenario requiere, por tanto, una estrecha vigilancia por parte de las autoridades económicas regionales y nacionales, así como una coordinación efectiva con las instituciones comunitarias para preservar la estabilidad y

competitividad del tejido productivo canario. De lo contrario, el posible retroceso afectaría especialmente a regiones cuya economía depende de servicios conectados al comercio global, como la logística, el transporte y el turismo.

En resumen, aunque el impacto directo de la política arancelaria de Estados Unidos sobre Canarias puede parecer limitado, los efectos indirectos a través de las cadenas de suministro globales, la volatilidad financiera y las posibles represalias comerciales pueden representar riesgos significativos para la economía regional. Es esencial que se mantenga una vigilancia estrecha sobre estas dinámicas y adopten medidas proactivas para mitigar posibles impactos adversos, incluyendo la diversificación de mercados, el fortalecimiento de la resiliencia logística y la promoción de sectores estratégicos menos vulnerables a los shocks internacionales. Por estas razones, las expectativas de inflación general se han revisado ligeramente al alza, donde las principales variables explicativas son el impacto de los aranceles y del gasto en defensa. Esa es la razón por la que las expectativas de crecimiento del PIB real es probable que se corrijan a la baja. Y, como el empleo es consecuencia del crecimiento económico, las expectativas relativas a la tasa de desempleo también se revisarán a la baja en lo que a su evolución porcentual se refiere.



INFORME DE COYUNTURA ECONÓMICA DE CANARIAS TRIMESTRAL

1T 2025

INFORME N.º 120