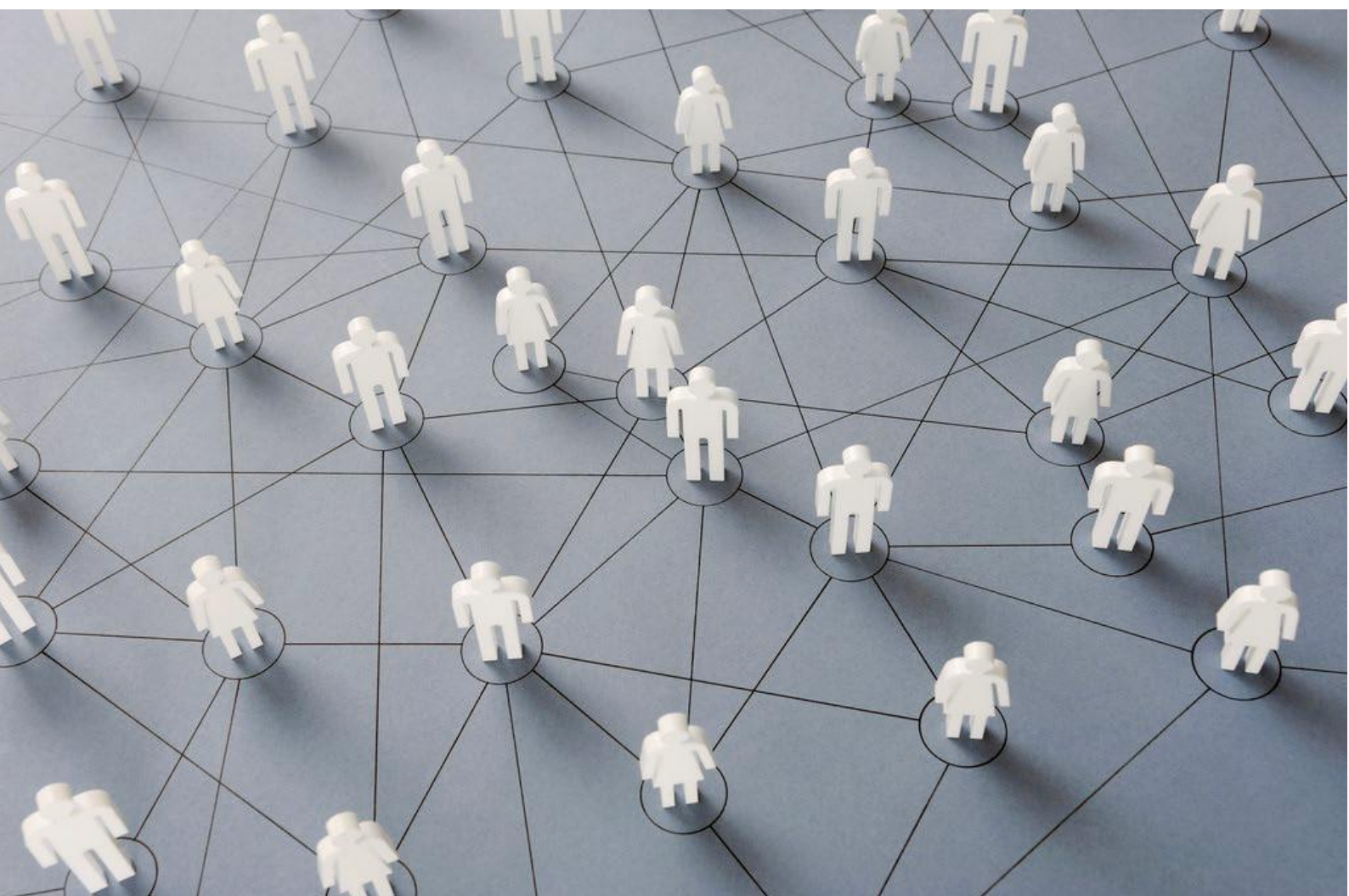


INFORME DE COYUNTURA ECONÓMICA DE CANARIAS TRIMESTRAL

3T 2025

INFORME N.º 122



EQUIPO REDACTOR:

Corporación 5



Este trabajo está protegido bajo Licencia Reconocimiento-No comercial-Compartir bajo la misma licencia 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**.



Continúan los signos de recuperación económica sostenida, aunque de forma desacelerada, pero con retos estructurales que siguen sin resolverse. 2025 ha estado marcado por la consolidación del turismo, una ligera reactivación del empleo en medio de un entorno macroeconómico volátil e incierto. Esto provoca que las dos grandes fallas estructurales de la economía de las Islas, dependencia y vulnerabilidad se minimizan solo por la vía de la cantidad, pero no de sus aspectos cualitativos.

El turismo sigue siendo el motor central de la economía canaria, arrastrando en positivo al resto de sectores económicos. Tras un 2024 de crecimiento notable, este año ha mantenido cifras sólidas, beneficiado por la recuperación total del tráfico aéreo y el reposicionamiento de Canarias como destino seguro junto a la inestabilidad geopolítica en otros destinos del Mediterráneo. Los datos de ocupación hotelera y gasto por turista han sido positivos, y eso ha impulsado sectores como el comercio, la hostelería y parte de los servicios. El problema, como en años anteriores esta bonanza no resuelve los problemas de productividad y absentismo experimentados. Sobre este último aspecto, valorando las cifras, se puede comprobar cómo no solo se incrementa en prácticamente todos los ámbitos territoriales, sino que en el Archipiélago lo hace con mayor intensidad. Es decir, compartamos el diagnóstico o no, el problema existe.

Es cierto que el ejercicio ha traído un alivio en términos inflacionarios. Los precios de la energía y algunos bienes importados han bajado o han crecido menos que antaño, cerrando, incluso, una tasa de inflación por debajo de la media nacional, pero más por

una adaptación de los precios a la realidad del poder adquisitivo de la ciudadanía que por una mejora estructural en la estructura competitiva, con diferentes impactos en las islas no capitalinas.

La tasa de desempleo ha seguido bajando, fruto del crecimiento económico, aunque todavía se sostiene por encima de la media nacional y en dos dígitos. Y, en este punto, aparece una nueva vicisitud: la escasez de perfiles profesionales que posibilitarían el poder cubrir las plazas laborales vacantes que el sistema productivo ofrece, pero que la población desempleada no quiere o no puede acceder. En este caso, se detecta una escasa incorporación de perfiles técnicos de alto valor añadido donde la formación, pese a todos los esfuerzos llevados a cabo, todavía se torna insuficiente. Además, el sector público sostiene parte del empleo, lo que proporciona tensiones presupuestarias dirigidas más hacia el gasto corriente que hacia la inversión.

En definitiva, no solo para lo que queda de 2025, sino como un proceso de planificación estratégica plurianual, el gran desafío de Canarias se ha de centrar en la formación especializada junto con factores que abandonen la posibilidad del alejamiento del talento. Además, es necesario aprovechar la ficha presupuestada no ejecutada de los programas europeos, los cuales ofrecen instrumentos valiosos para avanzar porque la ejecución sigue siendo baja, muchas veces trabada por la burocracia o, incluso, por la falta de visión a largo plazo. Estamos asistiendo a un año positivo en términos de estabilidad y recuperación, pero no de transformación porque, como decía Séneca, ningún viento es favorable si se desconoce el rumbo.

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)	2T 2025	15.328,9	30.586,4 (nominal) (a)	3,5 % (real)	3,6% (real)	1,2 % (real)
	• PIB per cápita (euros) (PIBpc)*	2024	25.865	-	6,2% (nominal)	-	-
	• Cifra de población (personas)**	Julio 25	-	2.262.404	-	0,7%	-
Demanda	• Energía eléctrica disponible (MWh)	Septiembre 25	780.355	6.636.179 (a)	15,5 %	5,7 %	-3,8 %
	• Matriculación de vehículos	Septiembre 25	6.834	59.030 (a)	12,3 %	14,4 %	26,3 %
	• Transacciones inmobiliarias de viviendas	2T 25	6.813	13.569 (a)	-1,2 %	-6,1 %	0,8 %
	• Venta al mayor de cemento (toneladas)	Septiembre 25	52.626	454.487 (a)	5,1 %	14,1 %	8,4 %
	• Índice del Comercio al por menor deflactado (base 2021)	Agosto 25	120,7	120,5 (b)	4,2 %	6,8 %	-1,4 %
	• Recaudación líquida por IGIC (millones de euros)	Mayo 25	205,3	1.175,7 (a)	6,1 %	53,3 %	-26,8 %
Actividad	• Empresas inscritas en la Seguridad Social	Septiembre 25	60.821	-	-	0,2 %	0,3 %
	• Índice de Producción Industrial (base 2021)	Agosto 25	112,6	113,0 (b)	0,2 %	4,5 %	-2,0 %
	• Inversión Bruta Extranjera (millones de euros)	2T 25	155,5	192,8 (a)	60,1 %	102,2 %	316 %
	• Licitación oficial de obra pública (millones de euros)	Julio 25	129,7	742,4 (a)	45,4 %	44,1 %	12,2 %
	• Visados de dirección de obra nueva (m²)	Julio 25	89.390	589.659 (a)	10,0 %	-18,0 %	19,5 %
	• Viviendas terminadas	Junio 25	484	1.277 (a)	-4,6 %	137,3 %	212,3 %
Nivel de precios	• Indicador de Actividad del Sector Servicios (base 2021)	Agosto 25	159,6	154,2 (b)	6,0 %	6,2 %	-5,3 %
	• Inflación (%) (base 2021)	Septiembre 25	117,8	-	1,1 % (a)	2,2 %	-0,7 %
Mercado de trabajo	• Valor medio de la vivienda libre (euros/m²)	2T 25	1.996,8	1.981,3	10,0 %	10,2 %	1,6 %
	• Ocupados EPA	3T 25	1.007.900	1.017.990 (b)	1,8 %	1,1 %	-1,4 %
	• Parados EPA	3T 25	172.180	163.167 (b)	-2,8 %	2,6 %	9,6 %
	• Tasa de paro EPA (%)	3T 25	14,6 %	13,8 % (b)	-0,6 p.p.	0,2 p.p.	1,3 p.p.
	• Afiliados a la Seguridad Social (medios)	Septiembre 25	945.251	-	-	3,4 %	1,1 %
	• Desempleados SEPE	Septiembre 25	145.373	-	-	-8,4 %	-3,2 %
Sector turístico	• Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	2T 25	20,3	19,9	3,1 %	5,1 %	3,6 %
	• Ocupación por plaza (%)	Septiembre 25	72,0 %	74,1 % (b)	-0,1 p.p.	-0,7 p.p.	-11,2 p.p.
	• Estancia media (días)	Septiembre 25	7,1 días	6,9 días (b)	-2,2 %	-2,2 %	-2,2 %
	• Turistas extranjeros	Agosto 25	1.275.834	10.728.367 (a)	4,9 %	5,4 %	-1,3 %
	• Turistas nacionales	Agosto 25	258.511	1.407.980 (a)	3,3 %	7,9 %	15,8 %
	• Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	2T 25	4.400,8	11.040,6 (a)	2,8 %	3,5 %	-33,7 %
Sector exterior	• Exportaciones (millones de euros)	Agosto 25	283,6	2.870,9 (a)	14,3 %	0,8 %	-20,6 %
	• Importaciones (millones de euros)	Agosto 25	1.727,7	15.098,2 (a)	1,7 %	0,7 %	-10,6 %
	• Déficit comercial (millones de euros)**	Agosto 25	(1.444,1)	(12.227,3) (a)	-0,8 %	0,7 %	-8,3 %
	• Tasa de cobertura (%)	Agosto 25	16,4 %	19,0 % (b)	2,0 p.p.	0,0 p.p.	-2,1 p.p.
Sistema financiero	• Depósitos (millones de euros)	2T 25	47.729,8	-	-	8 %	1,9 %
	• Créditos vivos (millones de euros)	2T 25	39.588,5	-	-	3,4 %	3,5 %
	• EURIBOR a 1 año (%)	Septiembre 25	2,172 %	2,222 % (b)	-1,296 p.p.	-0,764 p.p.	0,058 p.p.

*PIBpc; cociente del PIB; Contabilidad Trimestral de Canarias del Instituto Canario de Estadística (ISTAC), y la población a 1 de julio de 2024; Estadística del Padrón Continuo del Instituto Nacional de Estadística (INE). **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.

El informe OECD Economic Outlook de septiembre de 2025⁵ resalta que la economía mundial mantiene una dinámica de crecimiento superior a las previsiones anteriores, impulsada principalmente por la resiliencia de la demanda y el adelanto de operaciones comerciales frente a la inminencia de nuevos aranceles, particularmente en Estados Unidos y economías emergentes. La estimación de crecimiento global para 2025 se ha revisado al alza hasta el 3,2%, mientras que para 2026 se proyecta una moderación al 2,9%, evidenciando el paulatino efecto de la incertidumbre política, el fortalecimiento de barreras comerciales y la contención de inversiones e intercambios comerciales.

Según la OECD, EE.UU. prevé reducir su ritmo de expansión a 1,8% en 2025 y 1,5% en 2026 debido al endurecimiento arancelario, menor inmigración neta y reducción del empleo público federal. Por su parte, China experimenta una desaceleración, pasando del 4,9% en 2025 al 4,4% en 2026, terminando el efecto de medidas de estímulo y afrontando el impacto arancelario. Mientras, la zona euro progresa de manera limitada, ya que se estima un crecimiento de un 1,2% en 2025 y 1,0% en 2026, restringida por la menor demanda, la moderación de actividad y tensiones geopolíticas, aunque sostenida por inversión pública y mejora en el acceso al crédito.

En Europa, España destaca por ser la economía avanzada con la mejor proyección de crecimiento, ascendiendo hasta un 2,6% en 2025 (0,2 p.p. más que la proyección de junio) y del 2% en 2026, consolidando así la mejora respecto al resto de la zona euro. Por el contrario, Alemania registra una de las tasas de crecimiento más bajas; 0,3% en 2025, y con una proyección de recuperación al 1,1% en 2026. Francia presenta un crecimiento estable aunque bajo, en torno al 0,6% en 2025 y al 0,9% en 2026.

Se prevé un crecimiento para España de un 2,6% en 2025 (+0,2 p.p. que la proyección de junio de 2025)

En términos de la Contabilidad Nacional Trimestral (INE), España refleja un crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB)⁶ del 0,6% en el tercer trimestre de 2025 respecto al trimestre anterior y una variación interanual del 2,8%, ligeramente inferior al 3% del mismo periodo de 2024.

De acuerdo con los datos más recientes de la Contabilidad Trimestral de Canarias elaborados por el Instituto Canario de Estadística (ISTAC), el PIB⁷ del archipiélago registró en el segundo trimestre de 2025 un incremento del 1,2% en términos intertrimestrales y del 3,6% en comparación con el mismo periodo de 2024. En valores nominales, el PIB regional

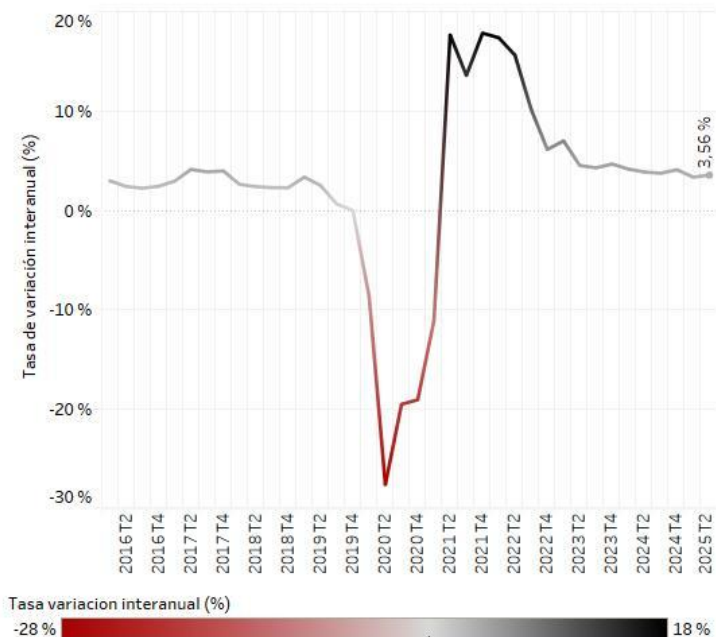
⁵ OECD (2025), OECD Economic Outlook, Interim Report September 2025: Finding the Right Balance in Uncertain Times, OECD Publishing, Paris, <https://doi.org/10.1787/67b10c01-en>

⁶ Datos ajustados de estacionalidad y calendario.

⁷ Datos ajustados de estacionalidad y calendario.

se situó en 15.328,9 millones de euros, lo que supone un aumento del 7,1% respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior.

ÍNDICE DE VOLUMEN ENCADENADO (PIB) (VARIACIONES REALES).
TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS 2017-2025.



Fuente: ISTAC.

En este contexto, el valor acumulado del PIB de la comunidad autónoma durante el primer semestre de 2025 alcanzó los 30.586,4 millones de euros, un 7,1% superior al registrado en el mismo periodo de 2024.

En lo que a los indicadores de actividad se refiere, durante el segundo trimestre de 2025, la actividad del mercado inmobiliario mostró un dinamismo de menor magnitud, con un incremento del 0,8% en el número de transacciones de viviendas respecto al trimestre previo, alcanzando un total de 6.813 operaciones. En términos interanuales, por el contrario, se produjo una contracción de un 6,1%. Además, en

términos acumulados el número de transacciones de viviendas durante el primer semestre de 2025 ascendió a 13.569 operaciones, es decir, un 1,2% menos que el mismo semestre de 2024.

En el ámbito fiscal, la recaudación líquida por IGIC acumulada hasta mayo de 2025 ascendió a 1.175,7 millones de euros, cifra que representa un incremento del 6,1% respecto al mismo periodo del año anterior. En el mes de mayo se registraron ingresos por 205,3 millones de euros, un 53,3% superiores a los de mayo de 2024, si bien, se registra una caída del 26,8% en relación con el mes anterior.

Por su parte, el Índice del Comercio al por Menor Deflactado (base 2021) alcanzó en agosto de 2025 los 120,7 puntos, tras una ligera contracción mensual del 1,4%. Sin embargo, su evolución anual continúa siendo positiva, con un incremento interanual del 6,8%. En el acumulado del año hasta agosto, el indicador se situó en 120,5 puntos, lo que implica una tasa de variación del 3,9% con respecto a igual periodo de 2024.

El ICM ha aumentado interanualmente un 6,8% en septiembre de 2025

En materia energética, la energía eléctrica disponible registró uno de los comportamientos positivos más débiles dentro del conjunto de los indicadores de demanda, con una tasa interanual ligeramente del 5,7% en septiembre de 2025, alcanzando 780.355 MWh. Mientras, en términos mensuales, el dato

específico de septiembre mostró signos de contracción, con una caída del 3,8% respecto al mes anterior. No obstante, hasta el tercer trimestre de 2025, la energía eléctrica disponible en Canarias alcanzó los 6.636,179 MWh, mostrando signos de recuperación con un incremento acumulado del 15,5% respecto al mismo periodo de 2024.

La energía eléctrica disponible en septiembre de 2025 es un 5,7% más que en septiembre de 2024

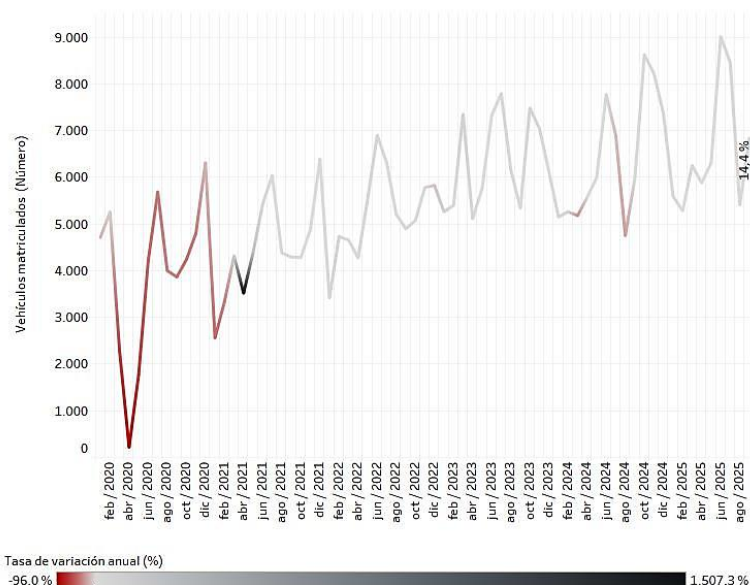
En menor medida, la matriculación de vehículos ha registrado un crecimiento interanual acumulado hasta septiembre de 2025 de un 12,3%, contabilizando un total de 59.030 matriculaciones. Así, según el último dato disponible, correspondiente a septiembre de 2025, se registraron 6.834 vehículos matriculados, tras un crecimiento mensual del 26,3%, lo que supone un 14,4% más que en el mismo mes de 2024.

Por último, dentro del sector de la construcción, la venta al por mayor de cemento mantuvo su dinamismo durante el tercer trimestre de 2025. En septiembre se totalizaron 52.626,1 toneladas vendidas, con crecimientos tanto mensuales (+8,4%) como interanuales (+14,1%). En el acumulado de los tres trimestres de 2025, las ventas ascendieron a 454.487,3 toneladas, lo que representa un incremento del 5,1% frente al mismo periodo del año precedente.

Por su parte, los indicadores de actividad llevan a cabo una evolución positiva. Así, en lo que al tejido empresarial se refiere, en septiembre de 2025 se registraron 60.821 empresas en la Seguridad Social, tras un incremento mensual de un 0,3% (+199 empresas). Mientras, en términos interanuales, el crecimiento ha sido del 0,2%, lo que ha supuesto 138 empresas más afiliadas a la Seguridad Social que en agosto de 2025.

En cuanto a la Inversión Bruta Extranjera (IBE) alcanzó los 155,5 millones de euros en el segundo trimestre de 2025, destacando un extraordinario repunte del 316% respecto al trimestre anterior, además del registrado a escala interanual (+102,2%). Así, durante el primer semestre de 2025, la IBE ha registrado un total de 192,8 millones de euros; un 60,1% más que la inversión recibida durante el primer

MATRICULACIÓN DE VEHÍCULOS (Nº DE VEHÍCULOS) y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS 2019-2025.



Fuente: ISTAC.

semestre de 2024 (120,5 millones de euros).

Los indicadores de actividad vinculados con el sector de la construcción han evolucionado, en general, de forma positiva. Así, los visados de dirección de obra nueva alcanzaron 89.390 m² en julio de 2025, con un incremento mensual del 19,5%, frente al descenso interanual del 18%. Ante esta dicotomía, los visados de dirección de obra nueva hasta julio de 2025 han sido de 589.659 m², es decir, un 10% más que el valor registrado hasta julio de 2024 (536.111 m²).

En cuanto a las viviendas terminadas, el total acumulado hasta junio de 2025 se elevó a 1.277 viviendas, con un retroceso del 4,6% en comparación interanual. El registro correspondiente a junio muestra la finalización de 484 unidades, lo que supone más del doble (+137,3%) de viviendas terminadas frente a las de junio de 2024 (204 viviendas), así como al mes anterior (+212,3%), cuyo registro de viviendas terminadas ascendió a 155.

En lo que a la licitación oficial pública se refiere se alcanzó los 129,7 millones de euros en julio de 2025, con variaciones positivas tanto en términos interanuales (+44,1%) como mensuales (+12,2%). En el acumulado hasta dicho mes, con un valor de 742,4 millones de euros, el crecimiento se situó en un 45,4% respecto al mismo período de 2024.

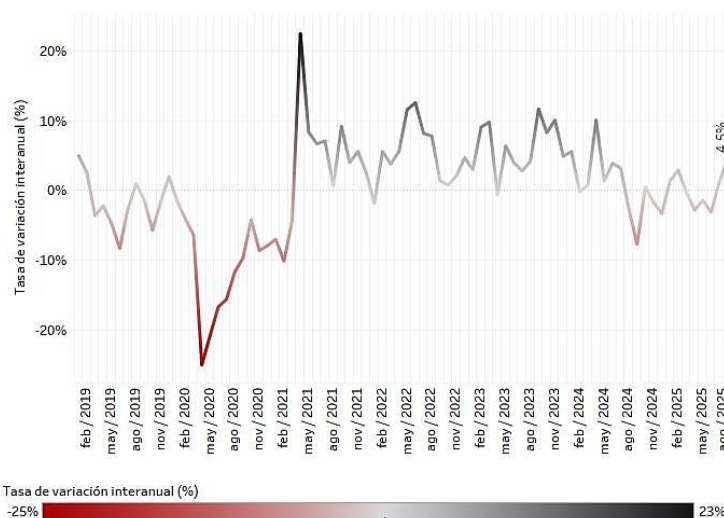
En relación con la actividad industrial y de servicios, ambos sectores evidencian un crecimiento sostenido hasta agosto de

2025. El Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS) presenta un aumento acumulado del 6% en los primeros ocho meses del año, alcanzando 154,2 puntos. Sin embargo, el dato mensual de agosto refleja una ligera corrección del 5,3%, situándose en 159,6 puntos, aunque mantiene una variación interanual positiva del 6,2%.

El número de viviendas terminadas en junio de 2025 ascendió a 484 unidades; más del doble que las de junio de 2024 (204 viviendas)

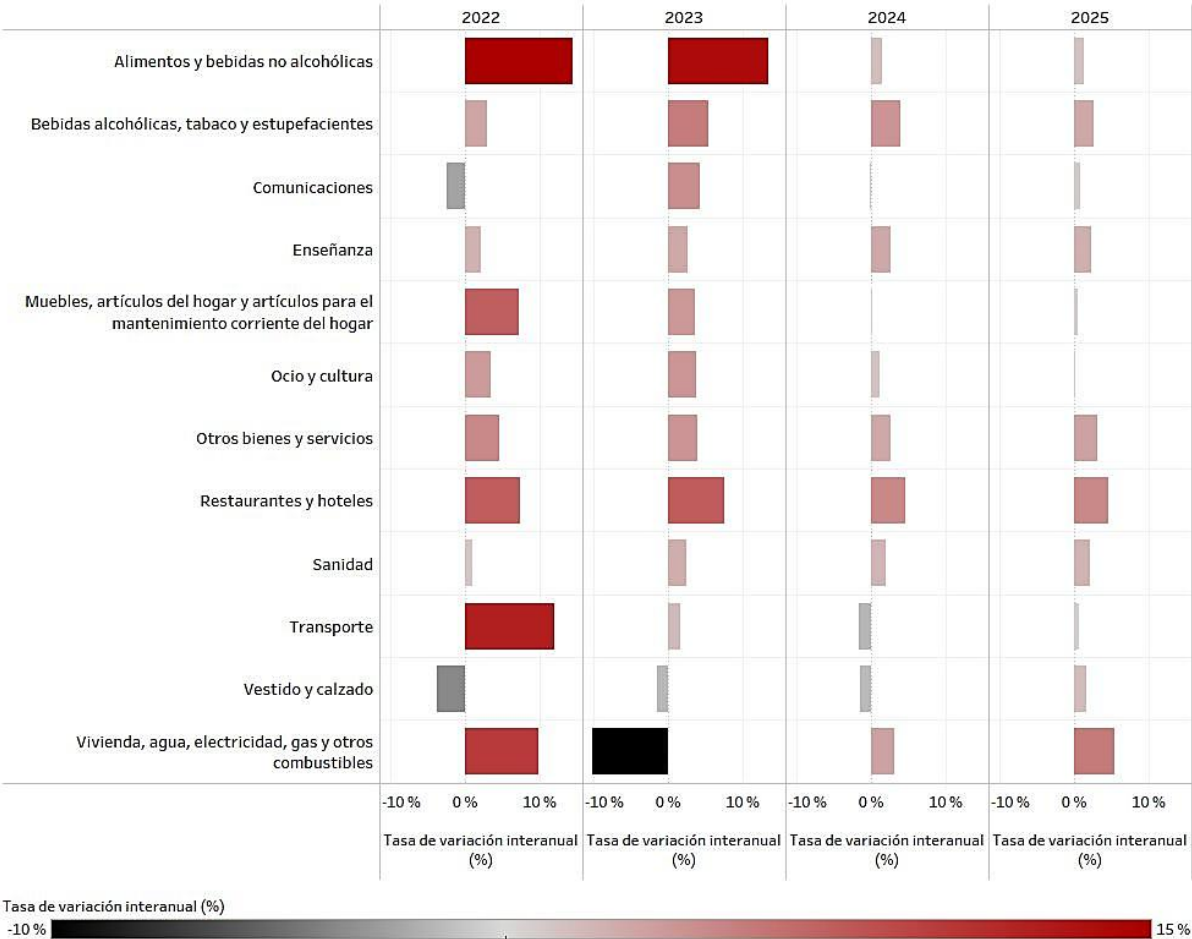
Por su parte, el Índice de Producción Industrial (IPI) acumuló hasta agosto un crecimiento del 0,2% en comparación con el mismo período de 2024, con un valor medio de 113,0 puntos. En términos interanuales, el incremento fue del 4,5%, alcanzando los 112,6 puntos para agosto

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



Fuente: ISTAC.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO (IPC) SEGÚN GRUPOS ECOICOP. TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS
SEPTIEMBRE 22-23-24-25



Fuente: ISTAC.

de 2025, frente a una contracción del 2% respecto al mes anterior.

En relación con la evolución de los precios, el último dato disponible sobre el Índice de Precios de Consumo (IPC) en Canarias correspondiente a septiembre de 2025 muestra que la tasa interanual se mantiene en el 2,2%, lo que sitúa a la región entre las comunidades autónomas con menor incremento de precios respecto al conjunto nacional, cuyo IPC alcanzó el 3,0% en el mismo periodo.

La tasa de variación del IPC en lo que va de 2025 en la comunidad autónoma se sitúa en el 1,1%, por debajo del promedio nacional (1,7%). Esta estabilización relativa del nivel de precios en Canarias respecto al conjunto del país también se observa en la evolución mensual para septiembre de 2025, experimentando una caída regional del 0,7% frente al 0,3% del conjunto nacional.

La ausencia de cambios bruscos en el crecimiento de los precios se debe, en gran medida, al comportamiento diferenciado

de los grupos de consumo según la clasificación ECOICOP (European Classification of Individual Consumption by Purpose). Así, los mayores incrementos de precios en Canarias han correspondido a los grupos de vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (+5,5%), restaurantes y hoteles (+4,6%) y otros bienes y servicios (+3,1%), bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes (+2,7%), y enseñanza (+2,3%). Mientras que los aumentos en ocio y cultura (+0,2%), muebles y artículos para el hogar (+0,5%) y transporte (+0,6%) han sido inferiores. En consecuencia, la inflación subyacente registra una variación interanual coincidente del +1,9% en dicho mes.

Durante el tercer trimestre de 2025, el mercado laboral canario mostró una evolución moderadamente positiva. Según la Encuesta de Población Activa (EPA) del tercer trimestre de 2025, la población activa en Canarias se situó en 1.180.080 personas. Este dato supone un aumento de 1.000 personas en comparación con el trimestre anterior (+0,1%) y un incremento interanual de 14.950 personas (+1,3%).

La tasa de paro del tercer trimestre de 2025 se fijó en el 14,6%, frente al 10,4% del conjunto nacional

En lo que al empleo regional se refiere, alcanzó las 1.007.900 personas ocupadas, lo que representa una caída trimestral de 14.060 personas (-1,4%). Sin embargo, en términos interanuales se produjo un crecimiento del 1,1%, es decir,

10.550 ocupados más que en el mismo trimestre de 2024, consolidando una tendencia positiva de fondo.

Así, la tasa de paro del tercer trimestre de 2025 se fijó en el 14,6%, frente al 10,4% del conjunto nacional. El indicador muestra un empeoramiento tanto respecto al tercer trimestre de 2024 (+0.2 p.p.) como frente al segundo trimestre de 2025 (+1,3 p.p.). En cifras absolutas, el número de personas desempleadas fue de 172.180, lo que supone un 9,6% más que el trimestre anterior, y un crecimiento interanual de un 2,6%.

Durante el mes de septiembre de 2025, el promedio de afiliaciones a la Seguridad Social ascendió a 945.251 personas. Esta cifra representa un incremento interanual del 3,4% (+30.623 afiliaciones), aunque el crecimiento mensual fue más reducido, un 1,1% de variación (10.368 afiliaciones más).

En cuanto al paro registrado, para septiembre de 2025 se contabilizaron 145.373 personas inscritas en las oficinas del SEPE, tras un descenso mensual del 3,2% (4.842 personas menos). En términos interanuales, esta reducción fue aún más significativa, alcanzando el 8,4% (-13.297 personas). El coste laboral por hora efectiva en el segundo trimestre de 2025 se situó por encima de los 20 euros/hora (20,3 €/h), reflejando un crecimiento trimestral del 3,6% desde los 19,6 €/h registrados en el trimestre anterior. En términos interanuales, el coste por hora aumentó en mayor medida (+5,1%),

cuando en el mismo trimestre de 2024 fue de 19,3 €/h.

Al cierre del tercer trimestre de 2025, la estancia media en los establecimientos de alojamiento turístico se situó en septiembre en 7,1 días, por debajo de los 7,6 días registrados en el mismo mes de 2019. Esta reducción prolonga la tendencia descendente observada en los últimos años y se mantiene también frente a septiembre de 2024, con una variación interanual negativa del 2,2%. Además, respecto a agosto de 2025, el indicador mostró una caída mensual del 2,2%. Así, en lo que va de año, la estancia media se situó en 6,9 días, lo que equivale a una tasa interanual acumulada negativa del 2,2%.

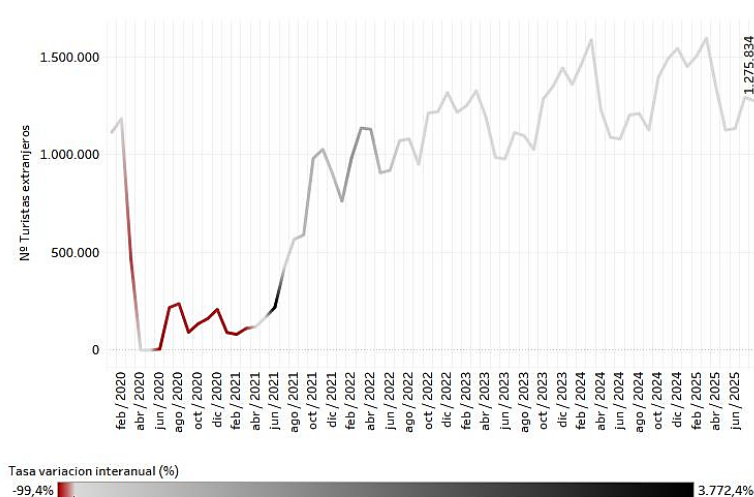
En paralelo, el grado de ocupación por plaza en septiembre de 2025 alcanzó el 72%; 0,7 p.p. menos que en septiembre de 2024. Este resultado refleja la contracción de la demanda coincidiendo con el final de la temporada de verano, ya que la ocupación experimentó una disminución de 11,2 p.p. con respecto al mes anterior. Sin embargo, en el promedio de lo que va de año, el indicador se situó en el 74,1%, lo que implica un ligero decrecimiento de 0,1 p.p. frente al mismo periodo de 2024.

En cuanto al flujo turístico, la llegada de visitantes extranjeros ascendió en agosto de 2025 a 1.275.834 personas, registrando un crecimiento interanual del 5,4%. Pese a ello, respecto a julio se observó una disminución mensual del 1,3%. En términos acumulados, hasta agosto de 2025 llegaron a Canarias

10.728.367 turistas internacionales, cifra que representa un aumento interanual acumulado del 4,9%.

La evolución del turismo nacional muestra una dinámica similar. En agosto de 2025, el número de turistas residentes en España llegados al Archipiélago fue de 258.511 personas, con un incremento interanual del 7,9% y un aumento mensual del 15,8%. Además, en el acumulado anual, la llegada de turistas nacionales, que suma 1.407.980 personas, evidencia un crecimiento del 3,3% respecto a los

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



Fuente: ISTAC.

mismos meses del año anterior.

Por último, el gasto turístico alcanzó un valor de 4.400,8 millones de euros durante el segundo trimestre de 2025, lo que supone un crecimiento del 3,5% en comparación interanual, frente a la caída trimestral de un 33,7%. De acuerdo con esto, durante el primer semestre de 2025, el gasto turístico ascendió hasta los

11.040,6 millones de euros; un 2,8% más que el primer semestre del año anterior.

En el ámbito del sector exterior, las exportaciones de bienes registraron en agosto de 2025 un valor de 283.620 millones de euros, lo que supone una disminución mensual del 20,6%, aunque con un escaso incremento interanual del 0,8%. En términos acumulados, entre enero y agosto de 2025 las ventas al exterior sumaron 2.870,9 millones de euros, cifra que representa un crecimiento del 14,3% respecto al mismo periodo del año anterior.

La tasa de cobertura hasta agosto de 2025 ha aumentado 2 p.p. respecto a los mismos meses de 2024

Por su parte, las importaciones totalizaron 1.727,7 millones de euros en mayo, lo que implica un aumento del 0,7% en comparación con el mismo mes de 2024, frente a la contracción del 10,6% respecto a julio de 2025. En el acumulado anual hasta agosto, el valor de las compras exteriores alcanzó 15.098,2 millones de euros, mostrando un crecimiento del 1,7% frente a los mismos primeros meses de 2024.

El saldo comercial resultante en agosto de 2025 se situó en un déficit de 1.444,1 millones de euros, lo que representa un incremento del 0,7% en comparación con el mismo mes de 2024 y una reducción del 8,3% respecto al mes

anterior. En términos acumulados, el déficit del comercio exterior ascendió a 12.227,3 millones de euros, un 0,8% inferior al registrado durante el mismo periodo de 2024.

De acuerdo con esto, la tasa de cobertura se redujo en agosto de 2025 hasta el 16,4%, tras reducirse 2,1 p.p. en relación con mes anterior. En comparación interanual, se aprecia un incremento de un 0,02%, mientras que en lo que va de año el aumento acumulado fue de mayor magnitud, de 2,0 p.p., alcanzando un nivel medio del 19,0%.

En lo que a los productos agrícolas se refiere, se constata una evolución desigual entre exportaciones e importaciones. Hasta agosto de 2025, las exportaciones de dicho segmento alcanzaron 133,6 millones de euros, lo que supone una disminución del 9,5% en términos interanuales. En contraste, las importaciones agrícolas, con un valor de 413,8 millones de euros, aumentaron un 12,4% respecto al mismo periodo de 2024. En consecuencia, la tasa de cobertura del sector primario se situó en el 32,3% hasta agosto de 2025, es decir, un 7,8 p.p. menos que la tasa de cobertura del año anterior (40,1%).

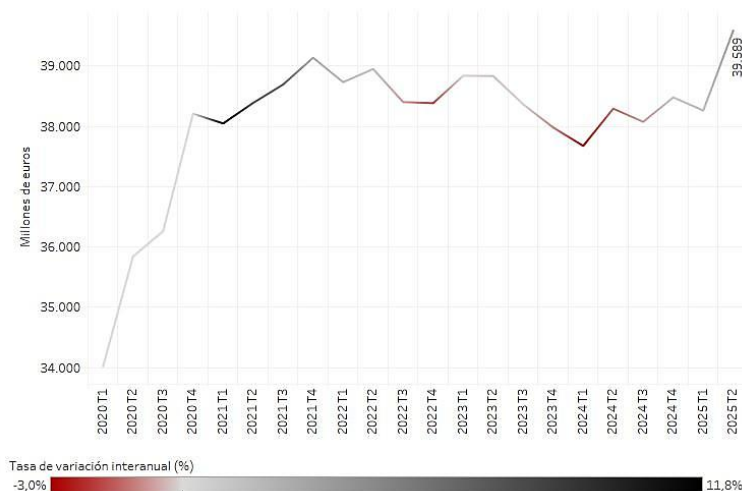
En relación con el apartado referido al sector financiero, los resultados del segundo trimestre de 2025 evidencian una evolución favorable del volumen total de depósitos, que ascendió a 47.729,8 millones de euros, lo que equivale a un incremento interanual del 8%. No

obstante, en términos trimestrales, se observa un menor crecimiento, del 1,9%.

Por otro lado, el volumen agregado de créditos mantuvo también una dinámica positiva, situándose en 38.588,5 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2025. Este comportamiento refleja un avance interanual del 3,4%, muy similar con el crecimiento del 3,5% registrado respecto al trimestre precedente.

En lo que respecta al tipo de referencia hipotecario, el EURIBOR a un año alcanzó en septiembre de 2025 un nivel del 2,172%, lo que supone una disminución de 0,764 p.p. en relación con septiembre de 2024, frente al crecimiento de 0,058 p.p. en relación a agosto de 2025. De este modo, en lo que va de año, el EURIBOR culmina con una reducción acumulada de 1,296 p.p. respecto al mismo periodo del año anterior, situando el EURIBOR medio hasta septiembre en el 2,22%.

VOLUMEN DE CRÉDITOS (MILES DE EUROS). TASA VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS 2019-2025.



Fuente: ISTAC.

La economía nacional mantiene un ritmo de crecimiento moderado, aunque persisten diferencias notables entre regiones derivadas, principalmente, de su distinta exposición a las exportaciones de servicios. El consumo de no residentes continúa evolucionando de forma favorable, pese a mostrar señales de desaceleración. Este comportamiento permite que las regiones insulares, más dependientes del turismo extranjero, sigan liderando el crecimiento regional.

En el entorno de la Unión Europea, la economía española en general y la canaria en particular, afronta el cierre de 2025 con un tono de moderado optimismo, sostenido por la evolución positiva del consumo privado, tanto nacional como extranjero, una cierta contención de la inflación, una mejora gradual del mercado laboral y un entorno de políticas macroeconómicas basadas en gasto público. A pesar del contexto global complejo, caracterizado por un crecimiento económico desigual, tensiones geopolíticas persistentes y un comercio internacional menos dinámico, la actividad nacional y regional ha mostrado una notable capacidad de adaptación, aunque no garantizada ni sostenida, debido a la alta volatilidad de los acontecimientos, así como la incertidumbre intrínseca a esta. De hecho, el propio ciclo económico sigue avanzando en términos positivos pero determinados trimestres ya lo hacen a tasas desaceleradas.

Las proyecciones actualizadas de los principales organismos, incluido el Banco de España, sitúan el crecimiento del PIB en un rango que oscila entre el 2,4 % y el 2,6 % para el conjunto del año en el contexto nacional. Este ritmo es inferior al de los años de recuperación postpandemia por razones lógicas propias del ciclo económico. Lo positivo hay que centrarlo en que se ha sido capaz de recuperar, en algunos sectores, parte de la actividad económica, así como de su empleo, mientras que, en otros incluso se ha superado. Estos hechos reflejan que, pese a la existencia de problemas estructurales existentes, así como otros de naturaleza coyuntural, pero de difícil resolución a corto plazo, se ha logrado mantener un pulso constante, aunque denotando una clara desaceleración pese a que se revisaría al alza un cierre de año más sólido de lo previsto a mediados de ejercicio.

Por su lado, Canarias encara el último trimestre de 2025 con una situación económica favorable. Según los últimos datos del Instituto Canario de Estadística (ISTAC), el PIB canario creció un 3,6% interanual en el segundo trimestre del año, frente al 2,8% registrado por el conjunto de España. Además, la variación trimestral fue del 1,2%, también por encima del promedio nacional del 0,7%. Este comportamiento posiciona a Canarias como una de las economías regionales con mejor desempeño en el país.

Este crecimiento generalizado ha estado impulsado, principalmente, por el

sector servicios, especialmente el turismo, que ha vuelto a recuperar niveles de actividad. No obstante, todos los sectores económicos han mostrado signos positivos, donde la construcción lideró con un aumento del 4,1%, seguida de los servicios (3,9%) y la industria (2,1%). El único retroceso se registró en el sector primario, con una caída del 0,9%.

El turismo junto al gasto público ha sido, sin duda, el eje sobre el que ha girado esta recuperación. El aumento en la llegada de visitantes pese a la disminución de la estancia media y las pernoctaciones, no ha impedido el crecimiento del gasto medio por turista, generando un impulso significativo sobre el empleo y el consumo interno. Sin embargo, este crecimiento también vuelve a poner sobre la mesa la alta dependencia y vulnerabilidad de la estructura económica y social de Canarias en un entorno global marcado por la incertidumbre geopolítica. Pero, a pesar del crecimiento económico, la estructura de costes sigue siendo un factor determinante, ya sea por la lejanía, la insularidad o por la propia escasa dimensión, lo que afecta de forma desigual tanto a segmentos poblacionales como a territorios.

En el mercado laboral, la creación de empleo ha sido positiva, pero se continúa con segmentos de baja productividad donde la movilidad social y cualificación profesional siguen siendo limitadas, lo que perpetúa brechas estructurales, tanto entre islas como entre el Archipiélago y el resto del territorio estatal. El otro pilar de crecimiento, que no es otro que el acceso

a fondos europeos se debate entre los cuellos de botella administrativos y la falta de planificación a largo plazo, lo que origina un proceso de ralentización del impacto transformador de estas oportunidades.

Desagregando las variables sobre las que se apoya el crecimiento, el consumo de los hogares continúa siendo uno de los principales motores de la actividad económica, impulsado por una mejora de las rentas reales disponible y una cierta recuperación de la confianza del consumidor. Las subidas salariales pactadas en convenios colectivos, junto con la moderación de la inflación respecto a los picos experimentados en los ejercicios anteriores, han permitido incrementar el ahorro a través de una leve ganancia de poder adquisitivo, lo que ha dinamizado las transacciones existentes en diferentes sectores de la economía. Aunque la inflación acumulada anual es inferior en Canarias que en el resto del territorio nacional, esta afecta especialmente a los sujetos pasivos con menor capacidad adquisitiva, al tiempo que encarece los costes operativos relativos de muchas pymes del archipiélago. La respuesta de los agentes económicos ha consistido, en muchos casos, en mejorar la eficiencia logística, renegociar contratos con proveedores o invertir en soluciones de ahorro energético y producción local de bienes básicos. No obstante, el endurecimiento de las condiciones financieras, no tanto desde la perspectiva del coste financiero, el cual ha disminuido, sino de las lógicas garantías solicitadas, no ha propiciado incrementar la capacidad de

endeudamiento, conteniendo parcialmente el gasto en bienes duraderos.

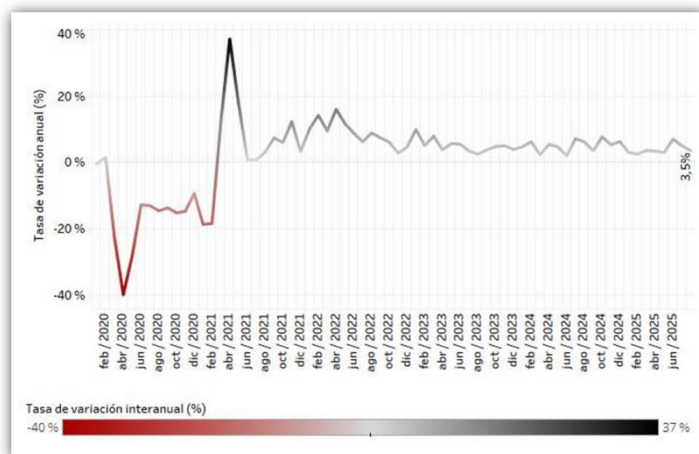
Desde el punto de vista de la inversión, las empresas han mantenido una actitud prudente, con decisiones más selectivas y orientadas a sectores estratégicos. Se observa un repunte en la inversión en tecnologías digitales junto a la automatización, que está condicionado al tamaño empresarial existente y predominante, dado que principalmente ha ocurrido en compañías medianas y grandes que buscan ganar competitividad, intentando sortear un contexto de costes, no solo elevados, sino volátiles.

Por su parte, los sectores primarios, aunque con peso reducido en el conjunto del PIB canario, han tenido un desempeño estable durante el año. De igual manera, es necesario un mayor impulso público, formación técnica y programas de comercialización para elevar sus procesos de modernización, asumiendo que todavía su contribución macroeconómica sigue siendo limitada. No obstante, estos sectores aportan valor en términos de equilibrio territorial, seguridad alimentaria y sostenibilidad.

Respecto al sector de la construcción, todos los intentos de recuperación de la actividad en dicho se configuran como otro factor importante en la dinámica económica de Canarias. La inversión en infraestructuras públicas y privadas, así como la renovación y ampliación de infraestructuras turísticas, impulsa la creación de empleo y la demanda de productos. Debido a su capacidad de

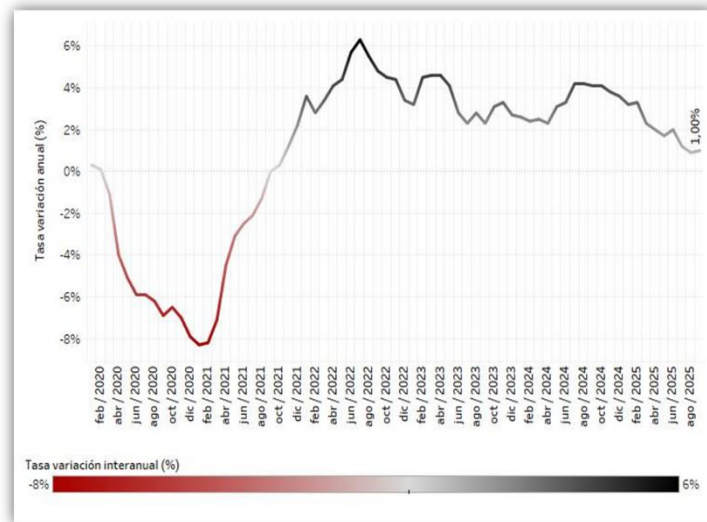
crecimiento y rapidez en su actuación, este sector sigue siendo clave en el desarrollo económico del Archipiélago, incluso en el corto plazo.

ÍNDICE DE COMERCIO AL POR MENOR (CIFRA DE NEGOCIO) Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS 2019-2025.



Fuente: ISTAC.

ÍNDICE DE COMERCIO AL POR MENOR (OCUPACIÓN) Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS 2019-2025.



Fuente: ISTAC.

El crecimiento de los servicios financieros, el comercio y la tecnología también ha sido fundamental para el buen desempeño económico de Canarias. Las políticas regionales de digitalización y

modernización plantean la posibilidad de permitir una mayor competitividad de las empresas locales en el mercado global para que la dimensión tanto de empresa como de mercado no sea una limitación insalvable.

Centrando el análisis en el sector comercial, este encara el cierre del ejercicio exhibiendo una notable resiliencia, con indicadores de cifra de negocio y ocupación que se han mantenido en una senda positiva, en gran medida como reflejo directo de la recuperación del consumo privado. La moderación de la inflación y la mejora gradual de la renta disponible de los hogares, han sostenido una demanda que, si bien se muestra más selectiva y sensible al precio, ha permitido al sector mantener un dinamismo superior al de otros ámbitos productivos.

Sin embargo, este desempeño favorable en términos agregados enmascara una realidad interna cada vez más compleja y dual. Mientras los grandes formatos y los operadores con una estrategia omnicanal consolidada han logrado capitalizar el crecimiento, una parte significativa del comercio de proximidad afronta una considerable presión sobre sus márgenes. Este segmento, crucial para la vertebración territorial y el empleo, se ve tensionado por una estructura de costes que permanece elevada especialmente en logística, energía y arrendamientos y por la dificultad de competir en un mercado donde la escala y la capacidad de inversión son cada vez más determinantes.

A esta coyuntura competitiva se suman dos desafíos de naturaleza estructural que condicionarán de forma decisiva el futuro del sector a medio plazo. Por un lado, la transformación digital, que ha dejado de ser una opción para convertirse en una condición inaplazable de supervivencia. La brecha entre las empresas que han integrado eficazmente los canales digitales y las que operan con modelos tradicionales amenaza con agudizarse, generando un riesgo de exclusión para una parte importante del tejido comercial.

En otro orden de cosas, el sector exterior ha perdido algo de tracción como motor de crecimiento. Las exportaciones de bienes han mostrado un comportamiento débil debido a la desaceleración del entorno europeo. En cambio, las exportaciones de servicios, en particular las relacionadas con el turismo, se mantienen en niveles altos, contribuyendo de forma positiva a la balanza por cuenta corriente. Sin embargo, el dinamismo de las importaciones, vinculado a la fortaleza de la demanda interna, ha llevado a un ligero deterioro del saldo exterior.

El mercado laboral continúa su senda de recuperación, aunque a un ritmo más moderado que en trimestres anteriores, mientras que la tasa de paro nacional se sitúa en el 10,5%, en Canarias alcanza el 14,6%. En este sentido, en las Islas se siguen mostrando tasas de desempleo superiores a la media nacional donde la creación de empleo ha sido significativa en los sectores vinculados al turismo, pero

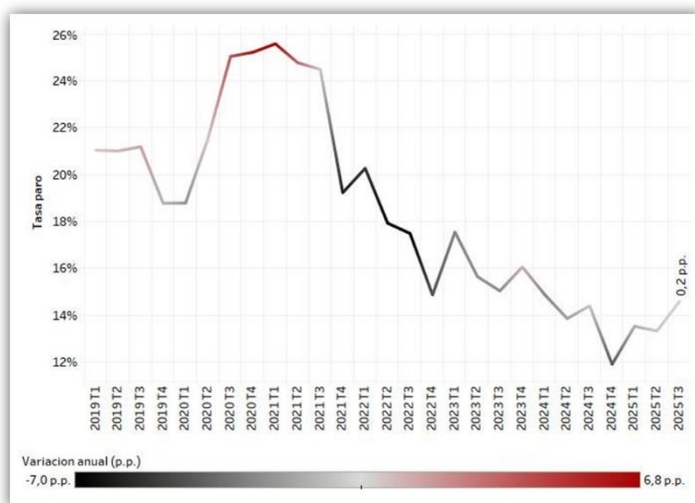
también en áreas como servicios administrativos, logística y construcción. un problema añadido surge si desagregamos la tasa de paro, tanto desde la perspectiva territorial como por sexo y edad por lo que será fundamental consolidar estrategias de formación, recualificación profesional y digitalización para elevar la empleabilidad de la población activa, tanto para la consecución del primer empleo como para los procesos de promoción interna en los mercados de trabajo, así como para readecuar la ocupación entre diferentes sectores productivos.

Desde la perspectiva de la contratación, se observa una mayor estabilidad derivada de la modalidad indefinida, como resultado de las reformas laborales implementadas en ejercicios previos, aunque persisten desafíos estructurales en términos de absentismo y productividad, la adecuación de perfiles profesionales junto a la desigualdad territorial en el acceso al empleo. Además, como referencia añadida al absentismo, la gestión de esta también manifiesta una serie de diferencias. De hecho, según los últimos datos disponibles, mientras que la media nacional referidas a las altas aceptadas de las propuestas de altas de las mutuas alcanza un 50,9%, en Canarias solo alcanza el 33,5%, ascendiendo al 28,0% las ni siquiera contestadas por un 16,0% de media nacional.

De hecho, la atonía en la productividad refleja tanto factores cíclicos como elementos estructurales. Entre estos últimos destacan la baja

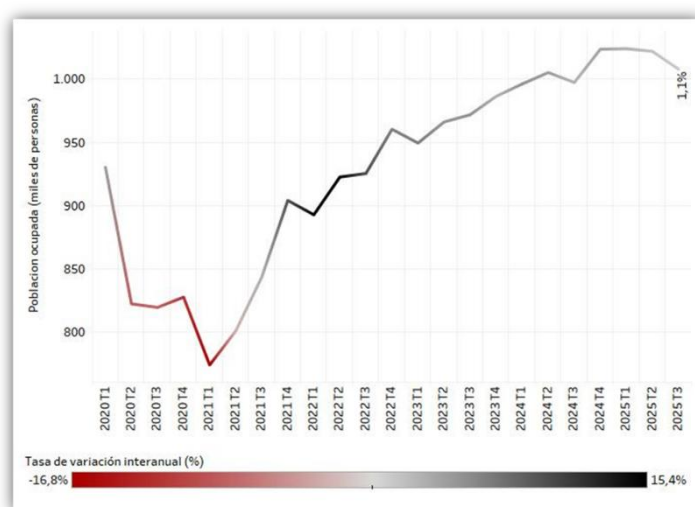
rentabilidad empresarial frente a otras economías europeas y los persistentes diferenciales de productividad, que limitan la convergencia de la economía regional con la media de la eurozona. La escasa rentabilidad empresarial restringe la inversión y refuerza la aparición de cuellos de botella, especialmente en sectores con carencias de mano de obra, donde Canarias destaca entre las regiones más afectadas.

TASA DE PARO (%) Y VARIACIÓN INTERANUAL (p.p.).
CANARIAS 2019-2025.



Fuente: ISTAC.

POBLACIÓN OCUPADA (NÚMERO DE PERSONAS) Y TASA VARIACIÓN
INTERANUAL (%). CANARIAS 2019-2025.



Fuente: ISTAC.

En el ámbito de las finanzas públicas, se ha procedido a un proceso de consolidación fiscal donde el incremento de la recaudación derivada de la mejora de la actividad económica ha sido la principal variable explicativa. No obstante, los compromisos de gasto estructural seguirán presionando las cuentas públicas en el medio plazo, de ahí la necesidad de apostar por una mejora en la productividad de la administración pública mejorando los procesos de eficiencia a la vez que se proceda a una disminución de la denominada burocracia improductiva que, en aras de la seguridad, termina por convertir los procedimientos en inmóviles, afectando negativamente a la inversión productiva y, por ende, la generación de empleo. Por otro lado, el buen momento económico junto al propio incremento de la recaudación fiscal puede erigirse como una de las razones de peso para cumplir con una reducción de la presión fiscal, aclarando que dicha decisión no implica necesariamente una disminución de la recaudación, dado que dependerá de la elasticidad precio de cada bien o servicio gravado junto a la compensación con el propio crecimiento económico.

Respecto al coste derivado de la mencionada burocracia, la injustificada y excesiva carga continúa siendo uno de los principales obstáculos para la actividad económica y el desarrollo de proyectos tanto públicos como privados. Los procedimientos administrativos largos y complejos no solo encarecen los costes directos de gestión para las empresas —especialmente las de pequeño y mediano tamaño—, sino que también provocan

retrasos que afectan de manera transversal a la productividad, la inversión y la competitividad.

Un ejemplo ilustrativo de esta situación lo ofrece la información reciente de la Audiencia de Cuentas de Canarias: el plazo medio desde que se presupuesta hasta que se contrata su ejecución, transcurre entre 15 hasta 70 meses, superando la mayoría de los proyectos los 22 meses como plazo para la contratación de su ejecución sobre los inicialmente previstos. Esta dilatación en la tramitación y ejecución refleja con claridad el impacto negativo de la burocracia sobre la eficiencia administrativa y económica.

Las consecuencias son múltiples. Por un lado, la demora en la ejecución de infraestructuras esenciales genera pérdidas de tiempo y de costes, así como el sufrimiento diario en los usuarios, que soportan atascos y desplazamientos más largos. A ello, se suma la pérdida de horas de trabajo y de ocio, el aumento de la contaminación derivado de un mayor consumo de combustible y, en el ámbito institucional, el incumplimiento de los plazos de los convenios establecidos con los diferentes niveles de la administración pública, lo que puede implicar la pérdida de futuras aportaciones económicas. Además, los retrasos incrementan los costes finales de las obras por revisiones de precios y la necesidad de adaptar los proyectos a nuevas normativas sobrevenidas durante el largo proceso de tramitación.

Resulta, por tanto, imprescindible revisar los procedimientos y plazos de

tramitación de los expedientes administrativos, introduciendo medidas que permitan simplificar y agilizar la gestión. Existen mecanismos legales y vías de optimización que pueden aplicarse para reducir tiempos y cargas administrativas, mejorando la eficiencia de la gestión pública y facilitando la actividad de las empresas.

Solo mediante una reforma real de los procesos burocráticos será posible avanzar hacia un entorno más competitivo, donde las pymes -verdadero motor del tejido productivo- puedan desarrollar su actividad, sin verse lastradas por la ineficiencia administrativa y donde las infraestructuras públicas se ejecuten en plazos razonables, al servicio del desarrollo económico y del bienestar ciudadano.

Analizando la evolución comparativa, Canarias, en este contexto, se presenta como una de las comunidades autónomas con mejor comportamiento relativo en 2025. Los datos de los primeros tres trimestres del año reflejan un crecimiento sostenido del PIB regional con una previsión para el cierre del año del 3 % interanual.

Como hecho relevante posterior al cierre del trimestre analizado, se ha procedido a la aprobación del borrador Proyecto de Ley de Presupuestos Generales de la Comunidad Autónoma de Canarias para 2026. Este se formula en un entorno de elevada incertidumbre, tanto a nivel nacional como internacional. La persistencia de tensiones geopolíticas, la desaceleración del crecimiento europeo y

las dudas sobre el ritmo de normalización de la política monetaria configuran un escenario que aconseja la prudencia fiscal y la planificación equilibrada del gasto público.

A nivel interno, la elaboración de los PGCAC 2026 se ve condicionada por la ausencia de unos objetivos de estabilidad presupuestaria aprobados por el Gobierno de España, lo que obliga a tomar como referencia los parámetros del Programa de Estabilidad del Reino de España 2023-2026, que contemplan para las comunidades autónomas un superávit del 0,1% del PIB en 2026. Asimismo, continúa pendiente la transposición a la normativa nacional del nuevo marco fiscal europeo, en vigor desde abril de 2024, que introduce un enfoque más flexible basado en sendas de ajuste plurianuales y un mayor énfasis en la sostenibilidad de la deuda.

En este contexto, el Gobierno de Canarias opta por una estrategia presupuestaria basada en la cautela, la consolidación del gasto real y la protección de los servicios públicos fundamentales, garantizando al mismo tiempo la suficiencia financiera de las principales políticas de bienestar y desarrollo.

La planificación de 2026 se caracteriza, además, por su voluntad de continuidad respecto a ejercicios anteriores, manteniendo las partidas recurrentes y los compromisos previamente adquiridos, en un contexto en el que aún no se conoce el contenido de los Presupuestos Generales del Estado para

dicho ejercicio. El refuerzo de la inversión pública en sectores estratégicos y el impulso de la transición verde y digital completan las líneas maestras del anteproyecto. Se concibe, por tanto, como un instrumento de estabilidad, que combina prudencia en las previsiones, sostenimiento del gasto social e impulso selectivo de la inversión productiva.

Desde la perspectiva de los ingresos no financieros, estos ascienden a 11.926,8 millones de euros, lo que supone un incremento del 6,0% respecto al presupuesto inicial de 2025. Este crecimiento se sustenta fundamentalmente en la evolución positiva del Sistema de Financiación Autonómica (que aumenta un 8,2%) y en la mejora de los tributos cedidos y tasas (9,4%).

En cambio, los fondos europeos registran una reducción del 28,3%, al tratarse del último ejercicio de aplicación del Mecanismo de Recuperación y Resiliencia (MRR), que ha tenido un papel relevante en la financiación de proyectos de inversión y modernización durante el periodo 2021-2026. Esta circunstancia explica parcialmente la desaceleración del crecimiento global de los ingresos no financieros.

Entre las novedades de política tributaria, destacan diversas modificaciones fiscales orientadas a mejorar la progresividad y adaptar el sistema a las necesidades sociales y medioambientales, sin llegar a la formulación prometida en periodo

electoral de una reducción del tipo general del IGIC del 7% al 5%.

Analizando el gasto no financiero, este alcanza los 12.491,4 millones de euros, lo que representa un incremento de 813,2 millones (+7,0%) respecto al ejercicio anterior. Este crecimiento se concentra en las políticas de carácter social y en las vinculadas a la sostenibilidad medioambiental y energética destacando aumentos significativos en Educación, Formación Profesional, Actividad Física y Deportes, con 2.313,5 millones (+7,4%), reforzando la dotación de personal y la modernización de infraestructuras, el Servicio Canario de la Salud, con 4.833,5 millones (+5,2%), consolidando el esfuerzo de estabilización del empleo sanitario y la mejora de la atención especializada, la Consejería de Bienestar Social, Igualdad, Juventud, Infancia y Familias, con 824 millones (+8,2%), centrado en la atención a la dependencia y la inclusión social, la de Transición Ecológica y Energía, con 453,6 millones (+44,8%), reflejando el compromiso con la mitigación del cambio climático, la gestión de residuos y el impulso de las energías renovables y el Instituto Canario de la Vivienda, con 197,5 millones (+14,9%), en el marco de las políticas de acceso a la vivienda y promoción de vivienda pública.

La política de gasto mantiene así la prioridad en el refuerzo de los servicios públicos fundamentales, junto con el impulso de proyectos estratégicos orientados al crecimiento sostenible y la diversificación económica echando en falta una mayor colaboración público-privada.

Es decir, el presupuesto preserva la estabilidad financiera mediante una gestión prudente del endeudamiento, que se sitúa en torno al 10,4% del PIB.

Comentar, a este respecto que, a medio plazo, los principales desafíos residen en la gestión eficiente de los fondos europeos pendientes de ejecución, la modernización del sistema productivo y la mejora de la competitividad del tejido empresarial, en un contexto en el que la política presupuestaria continuará siendo el principal instrumento de estabilidad y cohesión territorial.

A partir de ahora, no solo para cerrar el ejercicio 2025, sino para afrontar el próximo año, en cuanto a los principales riesgos, se debe hacer frente a un entorno con alta incertidumbre geopolítica, tensiones inflacionarias residuales, y una política monetaria aún restrictiva. Pese al esperanzador inicio de paz entre Israel y Palestina, no se elimina por completo la posibilidad de una posible intensificación de este junto con la extensión en el tiempo de la invasión de Ucrania por parte de Rusia, más allá de una nueva oleada de proteccionismo comercial o una caída más pronunciada de la demanda global. Todas estas circunstancias podrían afectar negativamente a los flujos comerciales lo que, unido a la ya manifestada vulnerabilidad y dependencia de Canarias se intensificarían sus efectos.

Por esa, y otras razones, es imprescindible reforzar las políticas económicas incentivadoras de actividad y empleo. Asimismo, debe mantenerse una

estrategia de inversión pública coordinada entre los distintos niveles de gobierno, con especial énfasis en infraestructuras estratégicas, conectividad digital, movilidad sostenible y adaptación al cambio climático. Las oportunidades de financiación ligadas al Mecanismo de Recuperación y Resiliencia y a los fondos europeos deben aprovecharse al máximo para transformar el modelo productivo insular y aumentar su resiliencia estructural.

De cara al inicio de 2026, el escenario más probable es el de una moderada continuidad en el crecimiento, tanto a nivel nacional como regional, condicionado a que no se materialicen choques externos de gran magnitud.

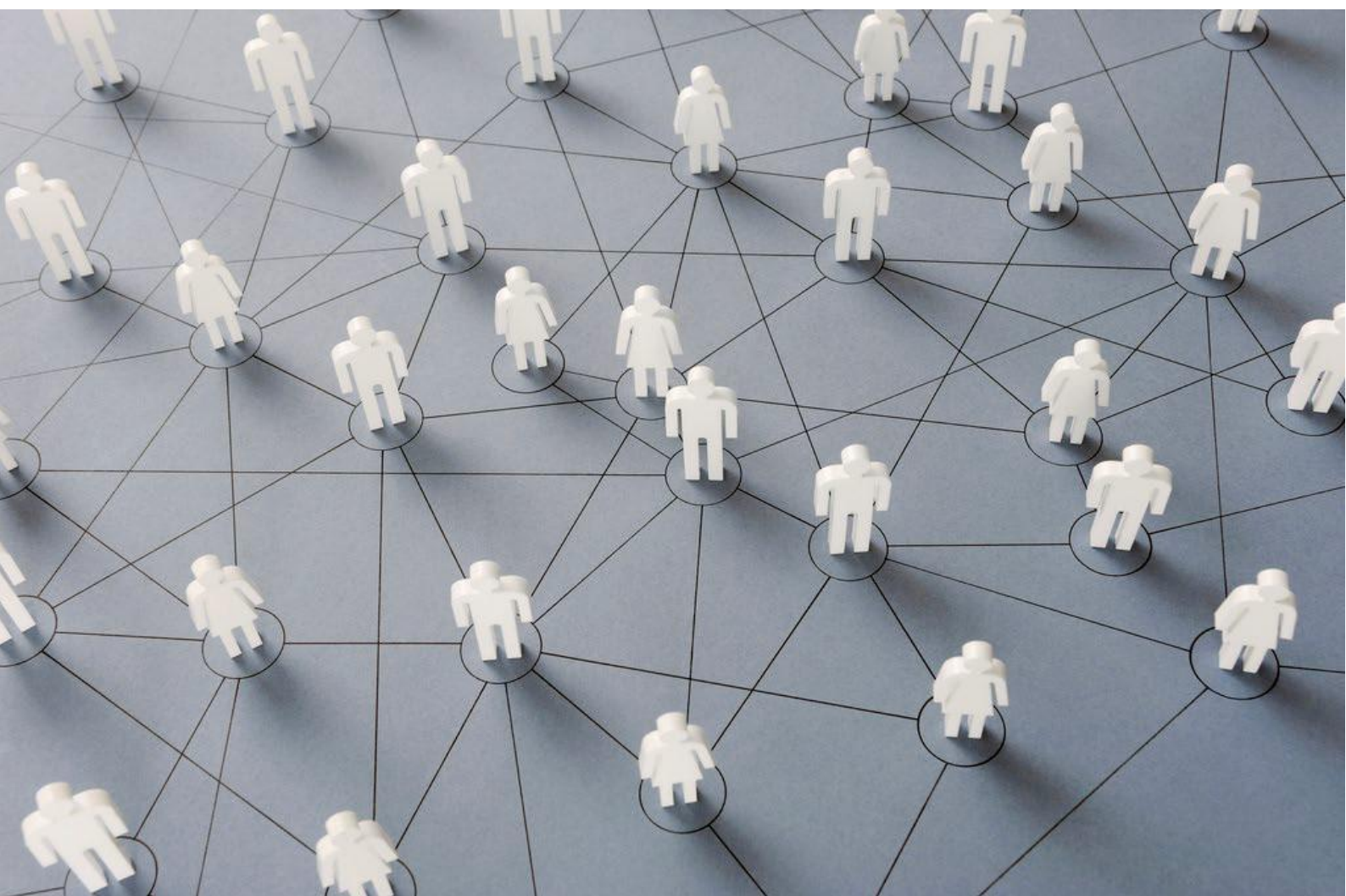
Por tanto, las políticas derivadas de la acción de Gobierno deben centrarse en la reducción del coste estructural de la economía canaria, centradas en la promoción de la inversión pública y privada, la sostenibilidad y la creación de empleo, donde el impulso a la innovación y a los sectores de alta tecnología debe contribuir al fortalecimiento de la economía regional y reducir las brechas existentes, tanto a nivel intra como inter.

Por todo ello, aunque los datos hasta ahora son positivos, existen desafíos que podrían afectar al crecimiento económico de Canarias en el futuro cercano. La inflación, la posible ralentización de la economía global y las tensiones geopolíticas internacionales podrían impactar en la demanda o en el coste de las

importaciones, afectando a los sectores más sensibles de la economía.

En cuanto a las perspectivas a corto plazo, se prevé que la economía canaria siga creciendo, aunque a un ritmo más moderado, como es típico en los ciclos económicos, teniendo en consideración que los próximos trimestres podrían estar marcados por un enfriamiento global, lo que podría reducir la demanda externa y afectar a las expectativas de crecimiento en sectores clave. Por ello, es crucial seguir monitorizando los factores que podrían influir en la sostenibilidad de este crecimiento donde se corre el riesgo de crecer, pero no tanto de crear, de ahí la necesidad de seguir afrontando los retos estructurales y coyunturales que puedan surgir en el camino.

Entonces ¿cómo convertir ese crecimiento coyuntural en una transformación económica de fondo? Porque si bien crecer más que la media es una buena noticia, crecer de forma sostenible y correctora de las brechas existentes es lo que realmente definirá el futuro económico de las islas. Y el momento es propicio porque hay margen fiscal, respaldo europeo y un contexto global que valora destinos sostenibles, conectados y estables. Pero será imprescindible alinear políticas públicas, inversiones privadas y estrategias formativas para que Canarias no solo recupere terreno, sino que gane protagonismo como una región inteligente y competitiva.



INFORME DE COYUNTURA ECONÓMICA DE CANARIAS TRIMESTRAL

3T 2025

INFORME N.º 122