



# INFORME DE COYUNTURA ECONÓMICA DE CANARIAS Y PERSPECTIVAS SEGUNDO TRIMESTRE 2024

## INFORME N.º 117 / SEGUNDO TRIMESTRE 2024 EDITORIAL

A pesar de los indicios de desaceleración, en medio de una recuperación continuada, el segundo trimestre del año ha sido testigo de una serie de eventos económicos que han definido el rumbo de la economía en Canarias, existiendo elementos endógenos como es la resistencia a la disminución de la tasa de paro con una mayor contundencia a los que se les suma una inflación todavía excesiva pese a verse moderada en los últimos meses, sin que esto implique su caída, sino su menor crecimiento a pesar de los esfuerzos del Banco Central Europeo, el cual ya ha apostado por una leve pero sintomática rebaja de los tipos de interés, aunque sin continuidad periodificada. Por su parte, la inflación subyacente, que excluye los precios volátiles de alimentos y energía, sigue siendo una preocupación.

Los incrementos en los costes de los inputs junto al riesgo de las interrupciones en las cadenas de suministro, así como la falta de agilidad administrativa por parte de los diferentes niveles de gobierno de las administraciones públicas, han contribuido a ocasionar más incertidumbre de la deseada. Por esa razón, la tasa de crecimiento económico se ha ido moderando hasta seguir manteniendo la preocupación por una latente y posible recesión, y más en un entorno en donde las diferentes guerras

arancelarias terminarán por afectar a la economía de las Islas. A partir de aquí, se espera que la política monetaria se mantenga estable sin grandes cambios porque, aunque es probable que las tasas de interés se estabilicen, no se descarta de forma definitiva la posibilidad de ajustes adicionales si la inflación no muestra señales de una desaceleración significativa, asumiendo que la efectividad de estas políticas será crucial para equilibrar el control de la inflación sin provocar una recesión profunda.

Pero pasando de la macro a la microeconomía, la confianza del consumidor podría verse afectada por la inflación persistente y las altas tasas de interés, ocasionando una menor predisposición al consumo, lo que impactaría negativamente en determinados sectores económicos, sobre todo, tras la época estival. Por esa razón, es probable que el mercado laboral siga mostrando una mezcla de señales porque, si se pretende mejorar el poder adquisitivo a través de los salarios sin mejorar las cotas de productividad, la competitividad de la economía del Archipiélago se puede ver comprometida aún más, haciendo que el tejido productivo ralentice su planificación de las inversiones, lo que ofrecería una minoración de la capacidad potencial de crecimiento.

**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>

El presente informe de coyuntura consta de tres partes:

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

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

Por último, la **tercera** 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.

## 1.Principales variables macroeconómicas Canarias

	VARIABLES	PERIODO	ÚLTIMO DATO DISPONIBLE	EN LO QUE VA DE AÑO <sup>1</sup>	TASA DE VARIACIÓN EN LO QUE VA DE AÑO <sup>2</sup> (%)	TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL <sup>3</sup> (%)	TASA DE VARIACIÓN INTERPERIÓDICA <sup>4</sup> (%)
Crecimiento y renta	· PIB (millones de euros)	1T 2024	13.764	13.764 (nominal) (a)	2,9% (real)	2,9% (real)	1,7% (real)
	· PIB per cápita (euros) (PIBpc)*	2023	24.370	-	9,3% (nominal)	-	-
	· Cifra de población (personas)**	Enero 24	22.997	2.236.013	-	1,0%	-
Demanda	· Energía eléctrica disponible (MWh)	Mayo 24	705.069	3.560.706 (a)	2,7 %	0,5 %	0,4 %
	· Matriculación de vehículos	Junio 24	7.777	34.931 (a)	-3,5 %	6,2 %	29,8 %
	· Transacciones inmobiliarias de viviendas	1T 24	6.798	6.798 (a)	-2,1 %	-2,1 %	0,5 %
	· Venta al mayor de cemento (toneladas)	Junio 24	48.381	285.366 (a)	-2,2 %	-4,4 %	-4,7 %
	· Índice del Comercio al por menor deflactado (base 2021)	Junio 24	110,3	114,5 (b)	4,2 %	1,9 %	-1,9 %
	· Recaudación líquida por IGIC (millones de euros)	Abril 24	337,5	974,7 (a)	13,0 %	20,1 %	134,8 %
Actividad	· Empresas inscritas en la Seguridad Social	Mayo 24	60.635	-	-	0,4 %	-0,3 %
	· Índice de Producción Industrial (base 2021)	Mayo 24	114,0	111,9 (b)	2,1 %	2,1 %	1,5 %
	· Inversión Bruta Extranjera (millones de euros)	1T 24	43,5	43,5 (a)	431,2 %	431,2 %	-77,9 %
	· Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Abril 24	106.269	195.922 (a)	-16,0 %	-16,6 %	-14,0 %
	· Visados de dirección de obra nueva (m <sup>2</sup> )	Abril 24	60.279	298.158 (a)	-11,6 %	-47,3 %	-56,7 %
	· Viviendas terminadas	Marzo	127	339	-43,2 %	-62,4 %	2,4 %
	· Indicador de Actividad del Sector Servicios (base 2021)	Mayo 24	143,0	143,4 (b)	5,1 %	6,5 %	-0,5 %
Nivel de precios	· Inflación (%) (base 2021)	Julio 24	116,3	-	2,3 % (a)	3,1 %	0,3 %
	· Valor medio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1T 24	1.789,1	-	-	7,1 %	2,7 %
Mercado de trabajo	· Ocupados EPA	2T 24	1.005.200	-	-	4,0 %	0,9 %
	· Parados EPA	2T 24	161.700	-	-	-9,8 %	-7,2 %
	· Tasa de paro EPA (%)	2T 24	13,9 %	14,4 % (b)	-2,2 p.p.	-1,8 p.p.	-1,0 p.p.
	· Afiliados a la Seguridad Social (medios)	Junio 24	910.547	-	-	3,5 %	0,1 %
	· Desempleados SEPE	Junio 24	164.460	-	-	-5,5 %	-1,0 %
	· Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	1T 23	19,4	19,4 (b)	7,7 %	7,7 %	-5,3 %
Sector turístico	· Ocupación por plaza (%)	Junio 24	69,4 %	72,3 % (b)	2,7 p.p.	1,9 p.p.	4,2 p.p.
	· Estancia media (días)	Junio 24	6,7 días	7,0 días (b)	1,0 %	1,5 %	1,4 %
	· Turistas extranjeros	Mayo 24	1.088.406	6.732.188 (a)	12,7 %	10,4 %	-11,5 %
	· Turistas nacionales	Mayo 24	163.865	752.473 (a)	4,6 %	10,2 %	-2,7 %
	· Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	1T 24	6.384	6.384 (a)	19,3 %	19,3 %	13,8 %
Sector exterior	· Exportaciones (millones de euros)	Abril 24	338,6	1.226,3 (a)	8,6 %	50,4 %	22,6 %
	· Importaciones (millones de euros)	Abril 24	1.495,6	6.584,9 (a)	-8,3 %	-11,5 %	2,9 %
	· Déficit comercial (millones de euros)***	Abril 24	(1.157,9)	(5.365,1) (a)	-11,3 %	21,0 %	1,6 %
	· Tasa de cobertura (%)	Abril 24	22,6 %	18,7 % (b)	3,1 p.p.	9,3 p.p.	3,6 p.p.
Sistema financiero	· Depósitos (millones de euros)	1T 24	43.454	-	-	4,5 %	1,2 %
	· Créditos vivos (millones de euros)	1T 24	37.676	-	-	-3,0 %	-0,8 %
	· EURIBOR a 1 año (%)	Junio 24	3,650 %	3,672 % (b)	-0,019 p.p.	-0,357 p.p.	-0,030 p.p.

\* PIBpc; cociente del PIB; Contabilidad Trimestral de Canarias del Instituto Canario de Estadística (ISTAC), y la población a 1 de julio de 2023; Estadística del Padrón Continuo del Instituto Nacional de Estadística (INE). \*\* Dato Provisional. \*\*\* (Valores negativos)

<sup>1</sup> En lo que va de año: (a) acumulado -sumatorio- en lo que va de año, (b) media -promedio- en lo que va de año.

<sup>2</sup> 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.

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

<sup>4</sup> Tasa de variación interperiférica: tasa de variación del período de referencia respecto al período anterior.

## 2. Situación actual

La economía global muestra indicios de mejora, aunque sigue experimentando, como la propia Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)<sup>5</sup>, un crecimiento a un "ritmo modesto". Atendiendo a las proyecciones de esta institución, se prevé un aumento "constante" del Producto Interior Bruto (PIB) mundial del 3,1% para el año 2024, y del 3,2% para 2025. Como dice el informe "el impacto de unas condiciones monetarias más estrictas continúa, especialmente en los mercados inmobiliarios y crediticios, pero la actividad global está demostrando ser relativamente resistente".

No obstante, las proyecciones indican que el ritmo de crecimiento del G20 y otras naciones desarrolladas se quede rezagado en comparación con el de las naciones en desarrollo. Así, el crecimiento para el Reino Unido se ha corregido a la baja, siendo de un 0,4% en 2024, y en 1% en 2025.

Mientras, para el conjunto de la eurozona se estima en un 0,7% para el año 2024, y del 1,5% para 2025, por encima de las realizadas en febrero de 2024 (+0,1 p.p. y +0,2 p.p., respectivamente). De este modo, se espera que Francia experimente un crecimiento del 0,7% para 2024, y de un 1,3% en 2025. Por su parte, Italia crecería un 0,7% en 2024, y un 1,2% en 2025.

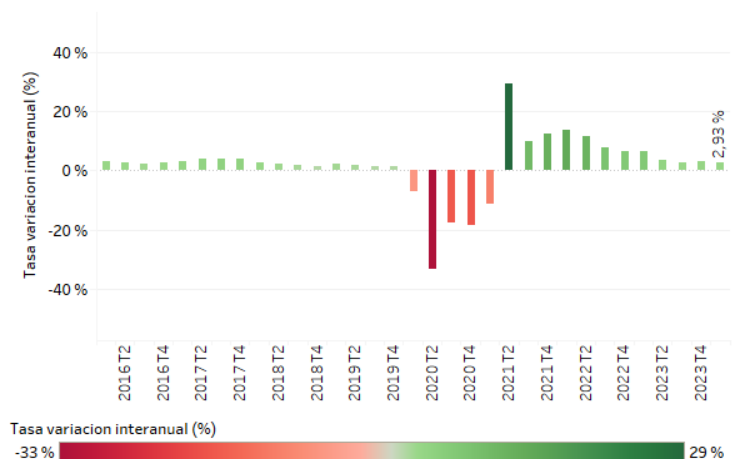
Todo lo contrario se considera para Alemania, ya que la proyección de crecimiento de su economía sería de un 0,2% para 2024.

Con respecto a España, la OCDE corrige al alza la proyección de crecimiento de su

economía para el año 2024; un 1,8% (+0,3 p.p. que las previsiones de crecimiento de febrero de 2024), pero mantiene la estimada para el año 2025 (2,0%).

Estas correcciones al alza sobre las proyecciones de crecimiento de la economía nacional podrían estar correlacionadas con el efecto arrastre del crecimiento que se ha registrado en el año 2023, y del observado en el primer trimestre de 2024. Según el último dato de la Contabilidad Nacional Trimestral de España, el Producto Interior Bruto (PIB) de nuestro país para el primer trimestre del año 2024, ha experimentado un crecimiento intertrimestral del 0,8% en términos de volumen. Mientras, la variación interanual ha sido del 2,5%, frente al 2,1% del trimestre anterior.

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



Fuente: ISTAC.

Con respecto a la economía regional, el PIB del Archipiélago para el primer trimestre de 2024, registró un crecimiento en términos reales de un 1,7% respecto al anterior trimestre, frente al crecimiento

<sup>5</sup> OECD (2024), OECD Economic Outlook, Volume 2024 Issue 1: An unfolding recovery, OECD Publishing, Paris, <https://doi.org/10.1787/69a0c310-en>.

interanual de un 2,9%. Esta evolución registrada durante el primer trimestre de 2024 supuso que el PIB canario, en términos nominales, ascendiera a 13.764 millones de euros.

Esta tendencia positiva presentada en la economía regional durante el primer trimestre de 2024 se mantiene también en la mayor parte de indicadores en lo que va del año 2024. En este sentido destaca la evolución de la recaudación líquida por IGIC, ya que hasta abril del presente año registra una cifra de 974.4 millones de euros -tasa de crecimiento acumulada interanual de un 13,0%- . Esto se debe, principalmente, al incremento mensual registrado, ya que la recaudación líquida por IGIC se ha multiplicado por más de dos en abril de 2024.

Por su parte, el Índice del Comercio Minorista (a precios constantes) hasta junio de 2024 ha crecido respecto al mismo período del año anterior, alcanzando un índice promedio de 114,5 puntos -tasa de variación en lo que va de año de 4,2%- . En cambio, en términos interanuales, se registra un crecimiento menor, de un 1,9% respecto a junio de 2023, tras la caída de un 1,9% respecto al mes anterior (mayo 2024).

En cuanto a la energía eléctrica disponible (MWh), se ha registrado una tasa de crecimiento hasta mayo de 2024 de un 3,5%, con un nivel de energía disponible hasta dicho mes de 3.560.706 MWh. Además, en términos mensuales, la energía eléctrica disponible ha registrado 705.069 MWh para marzo de 2024, tras un incremento mensual de un 0,4% (+2.546 MWh).

Por el contrario, en términos acumulativos, destaca la caída del resto de indicadores de demanda. Durante el primer semestre de 2024, las matriculaciones de vehículos han

contabilizado 34.931 matriculaciones, lo que supone una tasa de variación interanual acumulada negativa de un 3,5% respecto al mismo semestre del año anterior. Esta evolución negativa se explica por la contracción registrada en el primer trimestre de 2024, la cual no se ha recuperado en el segundo, pese a registrar durante estos tres crecimientos consecutivos.

En lo que al sector de la construcción se refiere, destaca la venta de cemento al por mayor (Toneladas, de aquí en adelante Tn), ya que ha registrado una contracción mensual de un 4,7%, con una venta de 48.381 Tn para el mes de junio. De acuerdo con esto, la venta de cemento para el primer semestre de 2024, con una cifra de 285.366 de Tn, ha registrado una caída de un 2,2% en comparación con el primer semestre de 2023.

Sobre el comportamiento registrado por el número de transacciones inmobiliarias de viviendas, se observa una caída interanual de un 2,1% para el primer trimestre de 2024, pese a registrar un crecimiento trimestral del 0,5%.

Respecto a los indicadores de actividad, prevalece el comportamiento negativo en los relativos al sector de la construcción (visados de dirección de obra nueva, de la licitación oficial de obra pública, y el número de viviendas terminadas).

En relación con el número de viviendas terminadas se observa que, para el primer trimestre de 2024, se ha registrado un comportamiento negativo respecto a 2023 -tasa de crecimiento anual acumulada negativa de 43,2%- . De aquí, que las cifras de viviendas terminadas continúen sin superar las observadas en los mismos meses de 2019 (615 viviendas), frente a las de 2024 (339 viviendas).

Hasta abril de 2024, los visados de dirección de obra nueva (m<sup>2</sup> a construir) se han contraído un 11,6% respecto al mismo período del año pasado, registrando una cifra para dicho mes de 60.279 m<sup>2</sup>.

En cuanto al nivel de actividad del sector industrial se continúa registrando un crecimiento del Índice de Producción Industrial (IPI). Hasta mayo de 2024, el IPI regional ha aumentado un 2,1% respecto a los mismos meses del año anterior.

RECAUDACIÓN LÍQUIDA IGIC (EUROS) Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS 2018-2024.

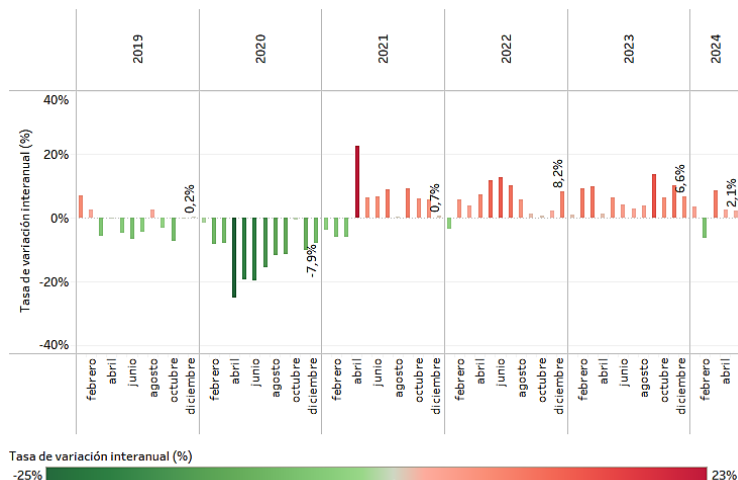


Fuente: ISTAC.

De la misma manera, la licitación oficial de obra pública ha registrado hasta abril de 2024 una cifra de 295,92 millones de euros, frente a los 336,23 millones de euros observados en los mismos meses de 2023 -tasa de crecimiento anual negativa de 12%-.

Por su parte, destaca el crecimiento de la Inversión Extranjera Directa (IED), cuya cifra para el primer trimestre de 2024 asciende a 43,5 millones de euros, ha experimentado un incremento interanual de un 431,2%. Esto implica que la IED se haya multiplicado por más cinco, aunque se haya alejado de la cuantía registrada en el primer trimestre de 2022 (90,4 millones de euros).

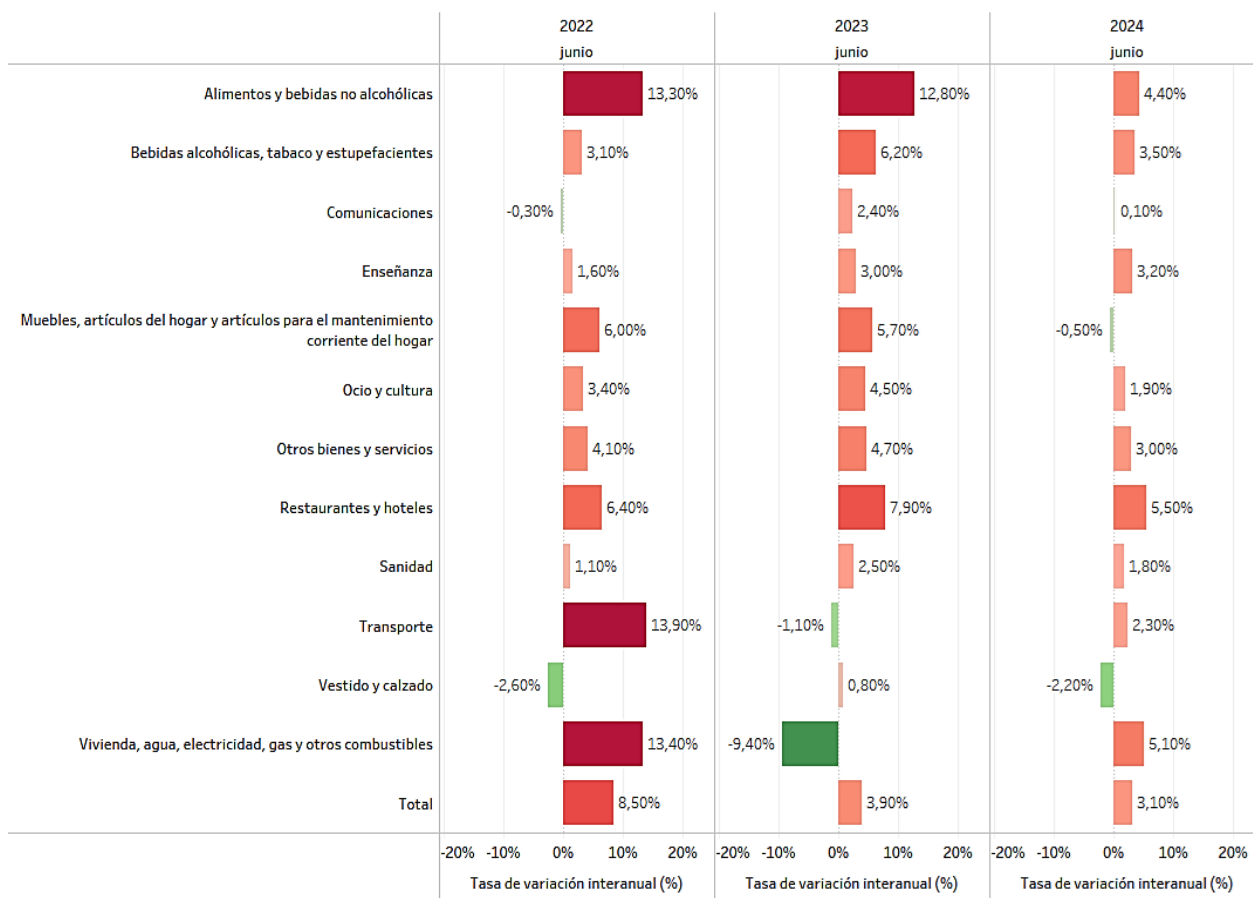
ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL. TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS 2019-2024.



Fuente: ISTAC.



ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO SEGÚN GRUPOS ECOICOP. TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS . JUNIO 2022-JUNIO 2023-JUNIO 2024.



Fuente: ISTAC.

Sobre el Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS), se observa que la cifra de negocio registra un crecimiento interanual hasta mayo de 2024 de un 5,1% respecto a los mismos meses del año anterior. Así, el IASS medio para dichos meses asciende hasta los 143,4 puntos, muy por encima del registrado a escala nacional (120,0).

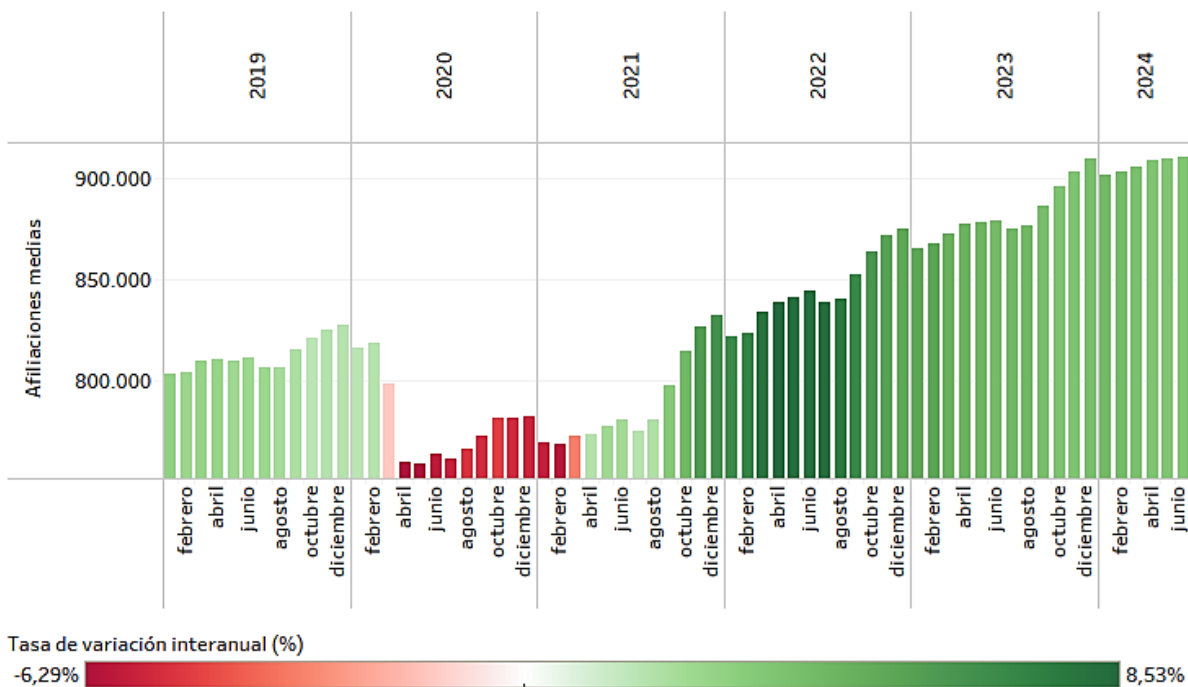
De igual modo, el tejido empresarial ha experimentado un caída. Así, el número de empresas inscritas en la Seguridad Social registra un descenso de 174 empresas en mayo de 2024 respecto al mes anterior (-0,3%). Esto supone que para dicho mes estén inscritas un total de 60.635 empresas, frente a las 60.858

empresas de mayo del año anterior -tasa de crecimiento anual negativa de 0,4%-.

En lo que al nivel de precios respecta, la inflación a escala regional ha moderado sus valores. Para junio de 2024, el IPC ha experimentado una variación interanual de un 3,4%, 0,11 p.p. por debajo de la registrada para el conjunto del país (3,3%).

Además, en términos mensuales, el IPC de junio ha aumentado en mayor magnitud a escala nacional (0,4%) que para el Archipiélago (0,3%). Tras esta reducción del nivel de precios, y la contención de estos a partir de junio de 2022, se observa una disminución del IPC hasta junio de 2024.

AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL (N.º DE PERSONAS) Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%).  
CANARIAS 2019-2024.



Fuente: ISTAC.

Ante esto, en lo que va de año<sup>6</sup>, el IPC regional ha aumentado un 2,3%, frente al crecimiento nacional del 2,9%. De acuerdo con los grupos ECOICOP (European Classification of Individual Consumption by Purpose), el grupo vinculado a restaurantes y hoteles ha experimentado el mayor crecimiento interanual en junio de 2024 de un 5,5%. A continuación, se sitúa el índice de vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (+5,1%). En torno al 4%, se ubican los grupos de alimentos y bebidas no alcohólicas (+4,4%), y bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes (+3,5%). En el caso contrario, se encuentra la caída mensual en junio de 2024, de los grupos de vestido y calzado (-2,2%) y de muebles, artículos del hogar y artículos para el mantenimiento corriente del hogar (-0,5%).

En cuanto al mercado de trabajo en Canarias, la última publicación de la Encuesta de Población Activa (EPA), refleja como en el primer trimestre de 2024, la población ocupada superó el millón de personas con un incremento trimestral de un 0,9% respecto al, alcanzando la cifra de 1.005.200 personas ocupadas. Así, en términos anuales, se ha experimentado un crecimiento de un 4,0%.

En consecuencia, la tasa de paro en el segundo trimestre de 2024 es del 13,9% (frente al 11,3% registrado a escala nacional), tras una caída de un 1,8 p.p. respecto al mismo trimestre de 2023. Así, el segundo trimestre de 2024 se sitúa con un total de 161,7 miles de personas paradas, lo que supone un descenso de 12,5 miles de personas respecto al trimestre anterior (-7,2%), y en 17,6

<sup>6</sup> Tasa de variación del mes de referencia respecto al mes de diciembre del año anterior.



miles de personas en términos interanuales (-9,8%).

En correlación con este descenso de la tasa de paro, el número de desempleados (SEPE) en junio de 2024 asciende a 164.460 personas desempleadas, tras registrar un descenso intermensual de 1.604 personas respecto al mes anterior (-1,0%). Conforme a esto, el descenso durante el primer semestre de 2024 es de un 5.5% respecto al mismo período de 2023 (-9.559 personas).

Como consecuencia, el número medio de afiliados a la Seguridad Social alcanza la cifra de 910.547 afiliados/as para junio de 2024, lo que supone un incremento mensual de un 0,05% (+433 afiliaciones). Esta evolución creciente muestra el mayor número de afiliaciones a la Seguridad Social desde que se tienen registros. Así, en términos interanuales, el número de afiliados/as a la Seguridad Social ha registrado una tasa de crecimiento de un 3,5%.

Con respecto al sector turístico, el año 2024 continúa registrando las buenas cifras recogidas durante el año 2023. En lo que a la estancia media en alojamientos

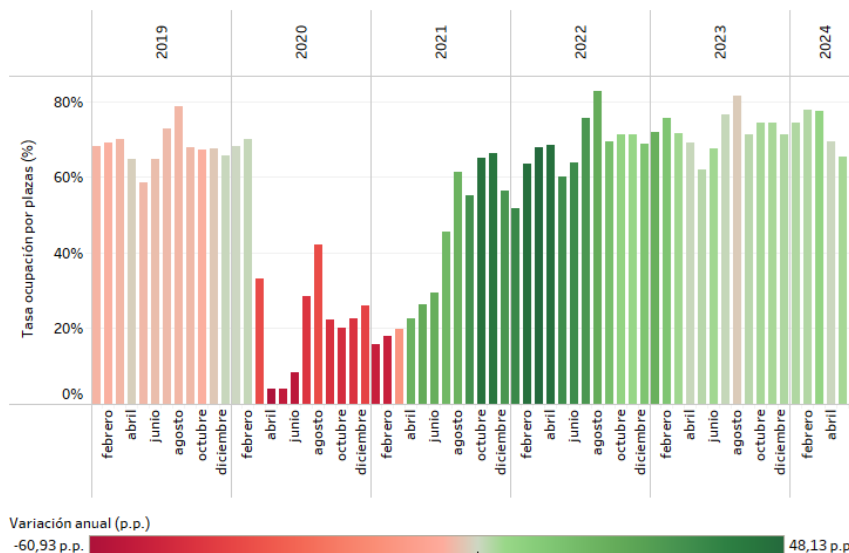
turísticos se refiere para el primer semestre de 2024 ha alcanzado la cifra de 7,0 días, es decir, un 1% más que la estancia media registrada durante los mismos meses de 2023.

Por su parte, la tasa de ocupación en alojamientos turísticos para junio de 2024 ascendió hasta un 69,4%, lo que supone 1,8 p.p. más que junio del año pasado. Ante esto, durante el primer semestre de 2024, la tasa de ocupación por plazas en alojamientos turístico ha alcanzado la cifra de 72,3% (+2,7 p.p. que los primeros seis meses de 2023).

Sobre la llegada de turistas, los de nacionalidad extranjera continúan registrando una mayor magnitud sobre la recuperación turística que los turistas nacionales. No obstante, hay que apuntar que ambos estratos de turistas han recuperado cifras anteriores a la pandemia.

Respecto a la llegada de turistas extranjeros a nuestro Archipiélago superó los 6,732 millones de personas hasta mayo de 2024, lo que supone un crecimiento acumulado anual de un 12,7%. Si bien, hay que destacar la caída

TASA DE OCUPACIÓN POR PLAZAS ALOJAMIENTOS TURÍSTICOS (%) Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS 2019-2024.



Fuente: ISTAC.

registrada durante los últimos dos meses del número de turistas extranjeros.

Por su parte, la llegada de turistas nacionales a nuestro Archipiélago alcanza personas, con un crecimiento anual acumulado de un 4,6% respecto a los mismos meses de 2023. Si bien, hay que destacar que la llegada de turistas nacionales ha registrado una caída mensual de 4.456, es decir, un 2,6% menos.

En lo que al nivel de gasto turístico se refiere, influenciado por la inflación, éste ha ascendido hasta los 6.384,6 millones de euros para el primer trimestre de 2024, con un incremento de más de 0,772 millones de euros respecto al trimestre anterior.

Así, el gasto total turístico ha superado los 5.353,3 millones de euros registrados en el mismo trimestre de 2023 -tasa de crecimiento acumulada anual de 19,3%-.

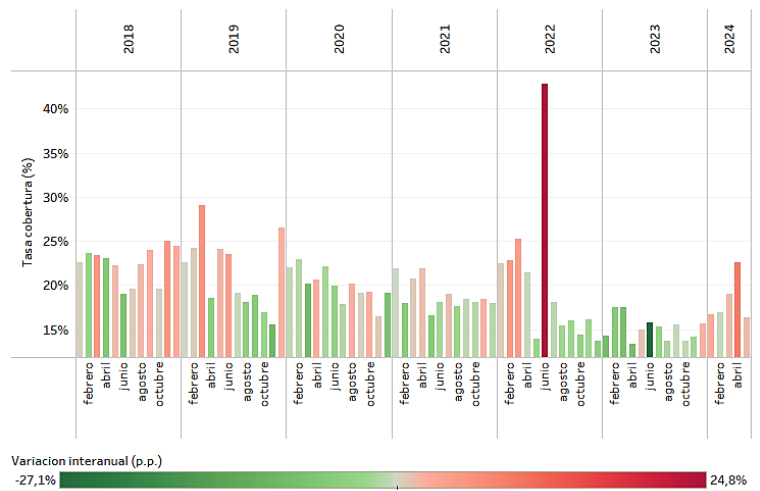
Con respecto al sector exterior, las exportaciones en mayo de 2024 ascendieron a 256,9 millones de euros, 1.483,3 millones de euros en lo que va de año, lo que supone una tasa de crecimiento interanual acumulada de 5,9%. Por su parte, las importaciones han registrado una caída acumulada anual hasta abril de 2024 de un 9,4%, registrando una cifra durante los cinco primeros meses del año de 8.160,6 millones de euros.

Ante la evolución de las cifras tanto del volumen de exportaciones como de importaciones, se explica las cifras del déficit comercial y de la tasa de cobertura. En lo que a la tasa de cobertura se refiere, ésta se sitúa en mayo de 2024 en el 16,3%. En términos acumulados, la tasa de cobertura media en para dichos meses del año fue del 18,3%, lo que supone un incremento anual hasta dicho mes de un

2,8%, respecto al mismo período del año 2023.

Por su parte, el saldo comercial de mayo de 2024 presenta un déficit de más de 1.300 millones de euros. Esto supone un déficit acumulado hasta dicho mes de 2024 de 6.677,4 millones de euros, registrando una tasa de crecimiento acumulada anual negativa de un 12,2%, respecto a los mismos meses de 2023.

TASA DE COBERTURA (%). TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS 2019-2024.



Fuente: ISTAC.

De este modo, se observa una ligera mejora en lo que va de 2024 del déficit comercial de la región.

En relación con el sector agrícola, en el nivel de exportaciones e importaciones se observa una evolución contraria. Así, en mayo de 2024 se exportaron productos agrícolas cuyo valor ascendió a 15,7 millones de euros. En términos acumulados, hasta dicho mes de 2024, las exportaciones ascendieron hasta los 93,96 millones de euros, lo que supone, un descenso acumulado anual de un 21,5% respecto a los mismos meses del año 2023.

En cuanto al valor de las importaciones agrícolas hasta mayo de 2024 asciende a

238,4 millones de euros, es decir, un crecimiento anual acumulado de un 7,2%. Ante esto, la tasa de cobertura de productos agrícolas hasta mayo de 2024 es de un 39,4%; 14,4 p.p. menos que la registrada para los mismos meses de 2023 (53,8%).

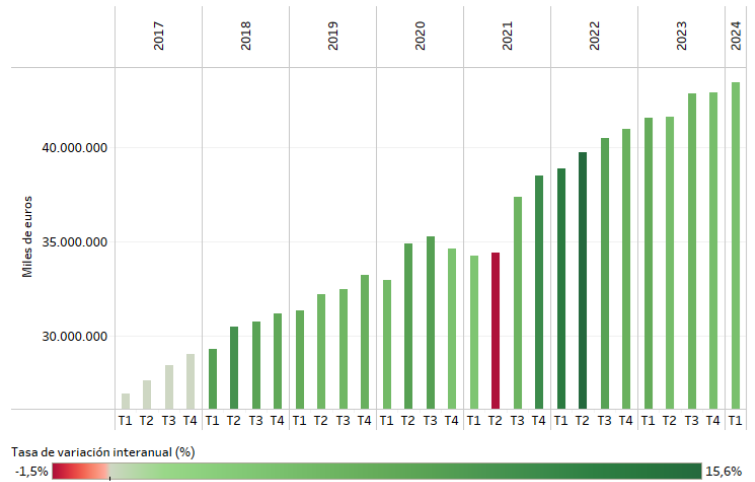
En este último apartado, se presentan los datos del sector financiero. Según la última reunión del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) del 6 de junio de 2024 se decidió reducir 0,25 p.p. los tipos de interés del euro; primera bajada en 8 años, hasta el 4,25%.

Fruto de esta evolución, el volumen de créditos en Canarias para el primer trimestre de 2024 se ha contraído en 0,30 millones de euros respecto al trimestre anterior, descendiendo para dicho trimestre hasta los 37.676 millones de euros. De acuerdo con este comportamiento, el volumen de créditos ha experimentado una caída de un 3% en relación con el mismo trimestre 2023.

Mientras, durante el primer trimestre del año 2024, el volumen total de depósitos asciende a 43.454 millones de euros, tras un incremento trimestral de un 1,2% (+0,532 millones de euros). Ante estas cifras, para el primer trimestre de 2024, los depósitos han registrado un aumento de un 4,5% respecto al mismo trimestre de 2023.

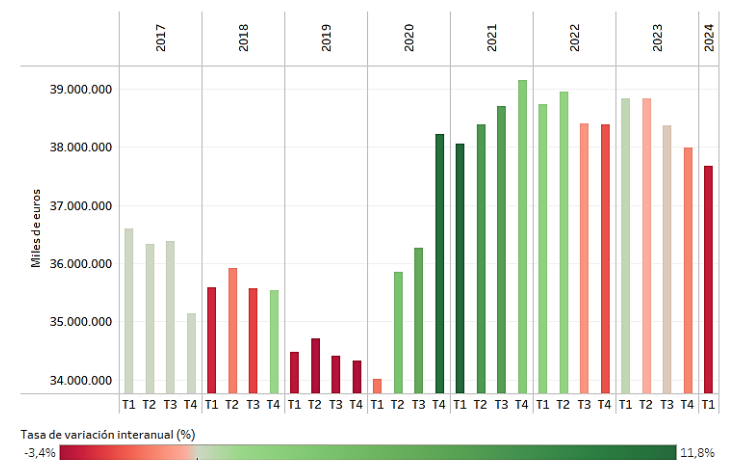
Finalmente, el tipo del EURIBOR; índice al que están referenciadas la mayoría de las hipotecas en España, ha cerrado el mes de junio de 2024 en el 3,650%, es decir, 0,357 p.p. menos que el mismo mes de 2023. Esta reducción se ha trasladado para el EURIBOR medio del primer semestre del año, ya que se ha contraído un 0,019 respecto al mismo semestre de 2023, ante la caída de tres meses consecutivos del mismo.

VOLÚMEN DE DEPÓSITOS (miles de euros) Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS 2018-2024.



Fuente: ISTAC.

VOLÚMEN DE CRÉDITOS (miles de euros) Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS 2018-2024.



Fuente: ISTAC.

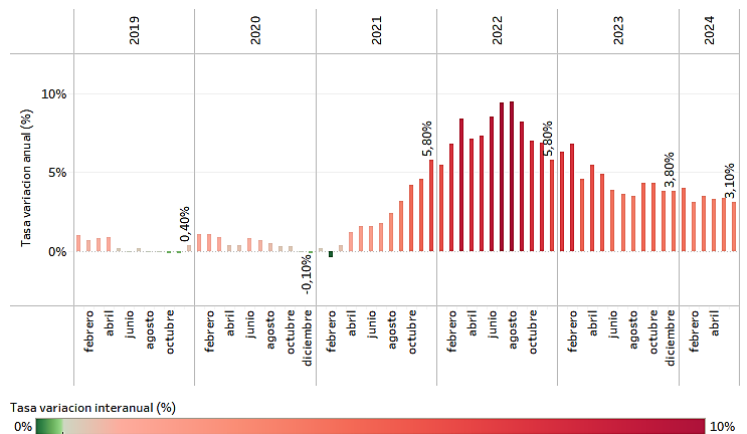
### 3. Perspectivas: la estabilidad de la incertidumbre

Aunque Canarias muestra signos de recuperación económica, persisten desafíos estructurales. Por esta razón, es crucial que se implementen estrategias que, sin ser incompatibles con la especialización productiva, promuevan la implementación de actividades económicas de alto valor añadido, la sostenibilidad ambiental y la creación de más empleo productivo traducido en mayor número de horas de trabajo para asegurar, no solo un crecimiento económico robusto y sostenido, sino un desarrollo económico donde la incertidumbre en el comercio internacional y las tensiones geopolíticas continúan siendo factores de riesgo para el desempeño futuro.

El crecimiento del PIB proyectado para el ámbito nacional se sitúa en una senda positiva, pero a tasas decrecientes (2% en 2024 y 1,9% en 2025, según el Gobierno de España) teniendo en consideración la pérdida de impulso de la recuperación establecida desde la pandemia hasta la actualidad. En este sentido, se proyecta un crecimiento del PIB en el Archipiélago del 2,5% para 2024, con la demanda interna como principal motor, donde se incluye tanto el consumo de residentes como el proveniente del turismo. No obstante, se espera que la demanda exterior neta contribuya al crecimiento del PIB en 2024 pero se torne menor en los próximos ejercicios, siendo este un punto crítico para Canarias, ya que una desaceleración en la contribución de la demanda exterior podría impactar de forma negativa. Estas tasas de crecimiento reflejan un entorno económico que aún enfrenta aspectos significativos en donde hay que compatibilizar la especialización con la diversificación sectorial de la economía,

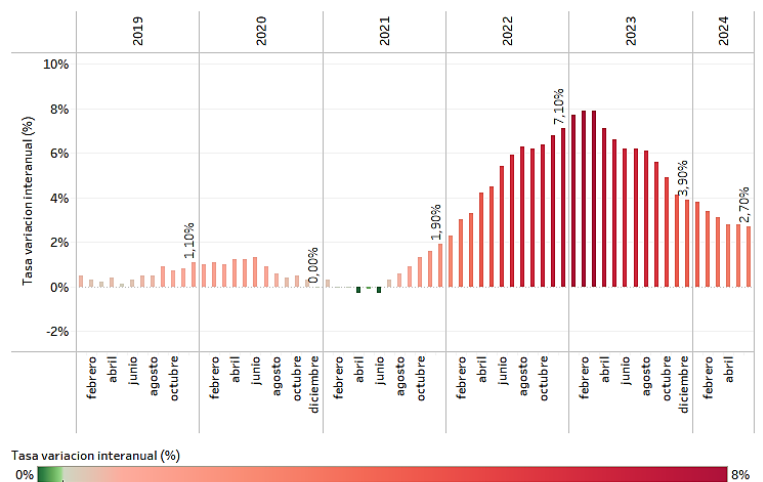
con la finalidad de minimizar la vulnerabilidad y dependencia que muestra la sociedad canaria, tanto en las fases contractivas como expansivas del ciclo económico.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO (IPC). TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS 2018-2024.



Fuente: ISTAC.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO SUBYACENTE (IPC). TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS 2018-2024.



Fuente: ISTAC.

Uno de los desafíos se centra en el control de la inflación. Es cierto que el principal instrumento procede de la política monetaria ejecutada por parte del Banco Central Europeo donde la inflación subyacente sigue siendo un factor de atención debido a la persistencia de ciertos componentes estructurales. De hecho, en el mes de junio se procedió a la rebaja de los tres tipos de interés clave en 25 puntos básicos, siendo la primera rebaja del tipo principal desde 2016 y la primera rebaja de la tasa de depósito desde 2019. De este modo, el tipo interés de la tasa de depósito se redujo hasta el 3,75%, mientras que el tipo principal de refinanciación cae al 4,25%. No obstante, como hecho relevante posterior al trimestre analizado, la inflación medida a través del Índice de Precios de Consumo, continúa la senda expansiva, aunque a tasas decrecientes. De hecho, esa ha sido la razón por la que se han aplazado nuevos descensos en el precio oficial del dinero hasta pasada la época estival.

En este sentido, los costes financieros se han mostrado como una variable esencial en lo que a su control y seguimiento se refiere debido a que el acceso a la financiación es otro aspecto crítico para el desarrollo económico de Canarias. Las condiciones de financiación favorables pueden facilitar la inversión en nuevos proyectos y apoyar el crecimiento de las empresas, tanto desde un punto de vista de atracción de las inversiones como el de posibilitar, a través de determinados incentivos fiscales, que las empresas canarias puedan tener una mayor dimensión en el exterior teniendo en cuenta que los riesgos para el crecimiento económico siguen inclinándose al alza, principalmente debido a la posibilidad de que los efectos de la política monetaria sean más restrictivos de lo esperado.

Continuando en el ámbito de la evolución de los precios, teniendo en cuenta que una de las principales desventajas económicas de Canarias es su aislamiento geográfico, el coste de los transportes ineficientemente tratado afecta negativamente a la competitividad de las empresas. Para afrontar este desafío, se han implementado diversas políticas, como la subvención del transporte de mercancías y pasajeros. Sin embargo, estas medidas pueden no ser suficientes a largo plazo por lo que es necesario invertir en infraestructuras que optimicen las cadenas de suministro, además de fomentar la producción local con el objetivo de reducir la dependencia de las importaciones y, con ello, los costes asociados.

Por esa razón, hay que seguir insistiendo en que es necesario combinar la política monetaria con la fiscal a través de una reducción generalizada de la presión tributaria, sobre todo hacia aquellos tramos de renta con menores rangos, tanto en términos de renta como en términos de gasto, teniendo en cuenta que los insumos de vivienda, el impacto del precio de los carburantes y su afección a los transportes, así como la evolución de los precios de la alimentación, concentran de forma inelástica el gasto, debiendo asistir a una mejora de la renta de las familias, siendo otra de las fórmulas un proceso de disminución de las cotizaciones a la seguridad social con la posterior traslación hacia los salarios. Tengamos en cuenta que la alta inflación erosiona el poder adquisitivo y aumenta los costes operativos para las empresas, lo que le merma la capacidad competitiva de la estructura productiva.

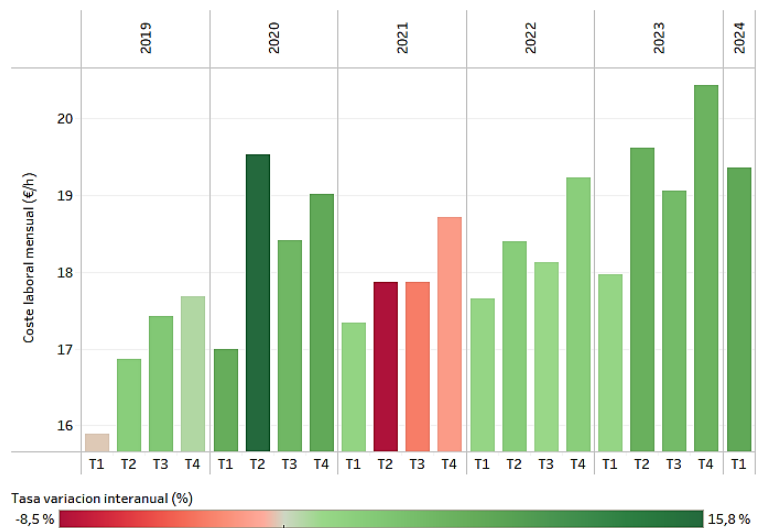
La variable explicativa necesaria se centra en que la evolución progresiva de los costes laborales han originado una pérdida de competitividad de la economía

española en general y la canaria en particular centrada en dichas cotizaciones a la seguridad social, las cuales han acumulado un crecimiento del 7,00% interanual en 2023, teniendo en cuenta que los costes laborales no salariales crecieron un 8,3% en el cuarto trimestre de 2023 respecto al año pasado, el doble que los sueldos en ese mismo periodo, más allá del incremento del Salario Mínimo Interprofesional, el cual acumula un crecimiento del 54% desde 2018, o de la revisión al alza de salarios en los convenios colectivos (4,1%) en aras de evitar la pérdida progresiva de poder adquisitivo provocada por el incremento de la inflación, lo que pone en riesgo la existencia de un componente inflacionario de segunda ronda. El reflejo de esta situación se da en el cambio de tendencia tras dos años consecutivos de ganancia de competitividad frente a la Unión Europea. De hecho, analizando el indicador de tendencia de competitividad elaborado por el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa del Gobierno de España se puede comprobar cómo, tras una leve recuperación tras la crisis económica provocada por la pandemia del COVID-19, la divergencia se ha acrecentado haciendo que la economía española pierda competitividad con el resto de los países pertenecientes a la Unión Europea, acusándose la tendencia en Canarias, lo que alimenta el alejamiento progresivo experimentado.

Hay que tener en cuenta que el indicador relativo a la tendencia de la competitividad se calcula a partir de tres indicadores diferentes. Por un lado, se utiliza la inflación medida a través del IPC, el valor unitario de las exportaciones o, en su defecto, el índice de precios de dichas exportaciones y el coste laboral unitario. Es decir, las mejoras de la competitividad tienen como principal variable explicativa la mejor evolución de la inflación frente a

la media de la Unión Europea, mientras que el crecimiento de los costes laborales, tanto salariales como no salariales, aportan el deterioro de la competitividad. Por esa razón, habida cuenta de la divergencia en rentas existente entre Canarias, España y el resto de la Unión Europea, es necesario acometer una reforma estructural de calado que afecte a las relaciones laborales en Canarias y que concilie la disminución del coste estructural de la actividad productiva que se realiza en las Islas sin que ello conlleve una pérdida de empleo y poder adquisitivo de la población ocupada del Archipiélago, teniendo en cuenta que el consumo privado muestra señales de atonía, lo que podría traducirse en un consumo moderado que puede verse agravado sin un aumento en la inversión productiva.

COSTE LABORAL (euros/hora) Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS. 2018-2024.



Fuente: ISTAC.

El mercado laboral también es un aspecto fundamental del análisis económico a la hora de plantear previsiones. De hecho, se sigue en la senda de la disminución del desempleo, aunque todavía estemos en cifras de tasa de paro de dos dígitos, tanto

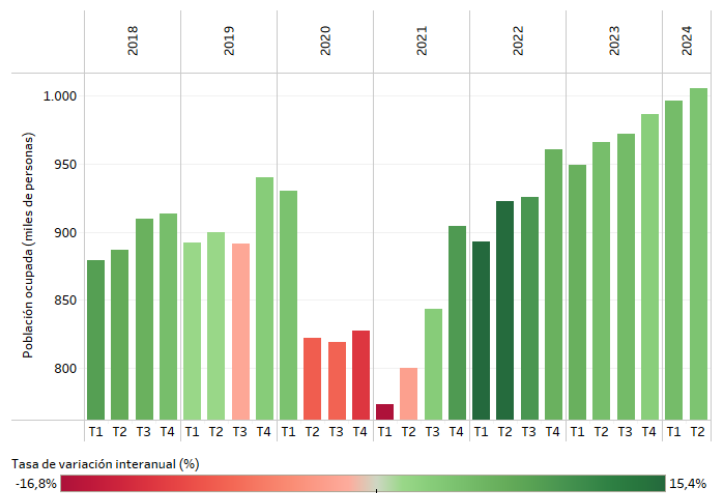


para el ámbito nacional como para Canarias, siendo tal hecho socialmente inaceptable. Por esa razón, la creación de empleo es vital para la estabilidad social y económica de las islas, pero es igualmente importante considerar el número de horas contratadas para tener la sensación de crecimiento de la actividad de forma objetiva y no el mero reparto del trabajo existente, aspecto que impacta directamente sobre la productividad de la economía. No obstante, para mejorar la situación del mercado laboral en Canarias, es esencial fomentar la formación y la educación que equipen a la población activa con la empleabilidad necesaria para generar habilidades capaces de transferir personas hacia ocupaciones intra e intersectoriales, donde se configuran como componentes esenciales de cualquier estrategia económica a largo plazo. Por esa razón se requieren inversiones en educación de alta calidad y programas de formación continua que respondan a las demandas del mercado laboral. Una de las confluencias estratégicas más relevantes procede de las alianzas entre el sector público, las empresas y las instituciones educativas y así poder a crear programas de formación que preparen a la población activa para las oportunidades del futuro inmediato, haciendo que la empresa sea parte del sistema educativo y formativo de la sociedad.

Desde la década de 1990, la brecha de renta per cápita entre Canarias y la UE ha aumentado, en gran parte debido a la menor productividad. En 1990, el PIB per cápita de Canarias era el 92% del de la UE, mientras que en 2023 había caído al 75% sabiendo que, si la productividad por trabajador en Canarias fuera igual a la media de la UE, la renta per cápita sería solo un 4% inferior a la media de la UE. Es cierto que, debido a nuestra especialización productiva, el mercado de

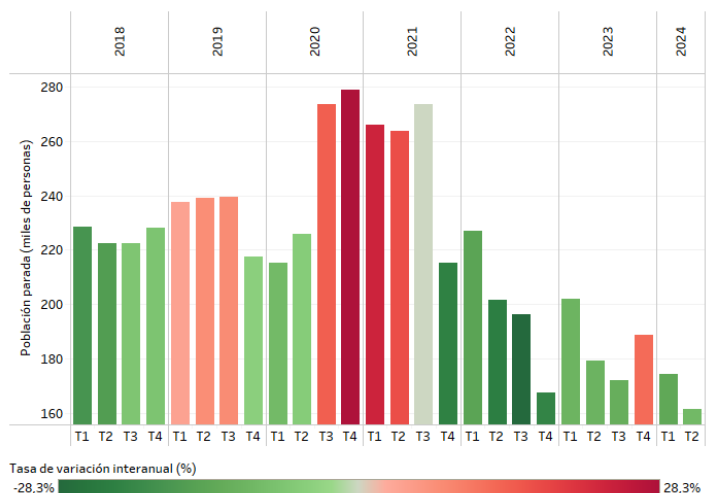
trabajo ha mostrado un buen comportamiento con relación a los vaivenes económicos sufridos. Sin embargo, la tasa de paro sigue siendo alta con bajo nivel de renta, duplicando la media de la UE, lo que sugiere la existencia de un paro estructural. Es decir, un desempleo que persiste de forma independiente de la situación económica general debido a disfuncionalidades propias en el mercado de trabajo.

**POBLACIÓN OCUPADA (miles de personas) Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CANARIAS. 2018-2024.**



Fuente: ISTAC.

**TASA DE PARO (%) Y VARIACIÓN INTERANUAL (p.p.). CANARIAS. 2018-2024.**



Fuente: ISTAC.

Hay que tener en consideración que todo este comportamiento económico hay que enmarcarlo en un proceso de consolidación fiscal gradual, tanto en materia de déficit como de deuda pública, lo que implica la implementación de medidas específicas para la sostenibilidad económica a largo plazo. Sin embargo, estas medidas pueden requerir ajustes en la financiación autonómica y en la asignación de recursos a nivel regional. Por esa razón, para Canarias, es vital que cualquier política de consolidación fiscal considere las particularidades, tanto contenidas en el reconocimiento explícito por parte de la Unión Europea a través de la condición de Región Ultraperiférica como en el propio Régimen Económico y Fiscal de Canarias (REF), en el que se incluyen los costes adicionales asociados con la insularidad y la necesidad de inversiones en infraestructuras y servicios que apoyen el desarrollo económico, razón de más para acceder a una gestión fiscal prudente que debe equilibrar la reducción del déficit con el apoyo al crecimiento económico y la mejora del bienestar social. Dicho REF incluye beneficios fiscales destinados a compensar su lejanía y fragmentación territorial donde estas políticas fiscales han sido efectivas para atraer inversiones y fomentar el desarrollo económico. Sin embargo, es fundamental garantizar que estos beneficios se traduzcan en un crecimiento sostenible y equitativo, así como evaluar el impacto del incremento de la dimensión exterior del tejido productivo existente. Ahora bien, la fiscalidad favorable debe ir acompañada de políticas que incentiven la innovación, la educación y la formación profesional, asegurando que la población activa esté preparada para participar activamente en la economía y poder satisfacer las necesidades detectadas.

En economía, la dimensión es una de las principales variables a tener en consideración donde la limitada disponibilidad de recursos en Canarias obliga a la región a depender en gran medida de las importaciones. Esta dependencia incrementa la vulnerabilidad de la economía local a fluctuaciones en los precios internacionales y a interrupciones en la cadena de suministro. Para reducir esta dependencia, es esencial promover la autosuficiencia energética donde la inversión en infraestructuras debe ser una prioridad, no solo para mejorar la calidad de vida de los residentes, sino también para potenciar la capacidad de Canarias de competir en un mercado global. La colaboración público-privada puede ser una estrategia eficaz para financiar estos proyectos y asegurar su implementación exitosa.

En definitiva, se prevé que el crecimiento económico para el año 2024 se mantenga en niveles moderados, con una inflación que sigue disminuyendo gradualmente teniendo en cuenta que la política fiscal y las reformas estructurales serán determinantes para asegurar una recuperación sostenida y equilibrada. No obstante, la evolución futura dependerá en gran medida de factores externos y de la capacidad de implementar políticas efectivas para mitigar los riesgos existentes donde la motivación final de todas las propuestas no es otra que el proceder a desarrollar un proceso de cohesión económico y social como un componente esencial de cualquier estrategia de desarrollo económico. De hecho, el crecimiento económico debe ir acompañado de políticas que garanticen la inclusión social y la equidad donde implica abordar las disparidades regionales y garantizar el acceso igualitario a un sistema de obligaciones y derechos.

Por otro lado, teniendo en consideración que se exige agilidad administrativa con una disminución objetiva de los costes administrativos derivados de la burocracia donde la aparente excesiva cantidad de trámites y regulaciones interpretables puede desalentar la creación de nuevas actividades económicas. Esto no solo retrasa el inicio de dichas actividades, sino que también desmotiva a los potenciales inversores, tanto residentes como extranjeros, en un entorno regulatorio tan complicado y con poca transparencia. Además, los costes administrativos asociados al cumplimiento de regulaciones pueden ser significativos, especialmente para las pequeñas y medianas empresas, que a menudo no tienen los recursos necesarios para gestionar estos trámites de manera eficiente. El tiempo que se dedica a cumplir con estos requisitos burocráticos es tiempo que no se invierte en actividades productivas, reduciendo así la eficiencia operativa de la sociedad. Más allá del tamaño de la empresa, la burocracia afecta también a la dimensión del mercado. Canarias, por ejemplo, al ser un territorio fragmentado y alejado del continente, enfrenta más dificultades para competir internacionalmente, y la burocracia no ayuda en esta situación.

A lo largo del tiempo, las administraciones públicas tienden a acumular regulaciones que pueden volverse redundantes, obsoletas o excesivamente complejas. Establecer un proceso continuo de revisión regulatoria puede ayudar a identificar y eliminar estas cargas innecesarias. Este proceso debe involucrar a todas las partes interesadas, incluido el sector privado, para asegurar que las reformas respondan a las necesidades reales de las empresas sin introducir nuevos obstáculos. La simplificación de los procedimientos administrativos puede lograrse mediante la adopción de principios de buena regulación, como la proporcionalidad y la

eficiencia. Esto implica diseñar regulaciones proporcionales a los riesgos que se pretende mitigar y asegurar que los beneficios superen claramente los costes. Las regulaciones deben ser claras y fáciles de entender para evitar interpretaciones ambiguas que puedan dar lugar a errores y retrasos en su cumplimiento.

Aunque el incremento de la complejidad administrativa se establece para garantizar la seguridad jurídica de las actuaciones y la gestión de recursos públicos, el exceso puede llevar a la inmovilidad. Por eso, es crucial implementar reformas que la reduzcan sin comprometer la seguridad jurídica, complementando el sistema con un esquema de sanciones que disuada el incumplimiento.

A partir de aquí, las perspectivas económicas de Canarias dependen de la capacidad de la región para adaptarse a un entorno global cambiante. La diversificación económica, la inversión en infraestructuras, la promoción de la sostenibilidad y la mejora del mercado laboral son factores clave que determinarán el futuro de la economía canaria. Además, es crucial que Canarias mantenga una estrecha relación con la Unión Europea y con otros mercados internacionales para que las políticas económicas puedan enfocarse hacia el fortalecimiento de las capacidades locales, reduciendo las vulnerabilidades y asegurando un crecimiento inclusivo y sostenible.

# INFORME DE COYUNTURA ECONÓMICA DE CANARIAS Y PERSPECTIVAS

## SEGUNDO TRIMESTRE 2024

