



EVOLUCIÓN ECONÓMICA

Número 36 · Marzo 2025



Confederación de Asociaciones Empresariales de Baleares (CAEB) · Mallorca
Calle Aragón, 215 · 2ª Planta Derecha
07008 Palma

Confederación de Asociaciones Empresariales de Baleares (CAEB) · Menorca
Calle Artrutx, 10 E
07714 Maó

Confederación de Asociaciones Empresariales de Baleares (CAEB) · Pitiusas
Via Romana, 38 – Baixos
07800 Eivissa

Presidenta

Carmen Planas Palou

Junta directiva

Fanny Alba Ramón, vicepresidenta
Antoni Gayà Gayà, vicepresidente
Gabriel Llobera Prats, vicepresidente
Francisco Martorell Esteban, vicepresidente
Joana Maria Mora Sureda, vicepresidenta, Menorca
Rafael Roig Grimalt, vicepresidente
José Antonio Roselló Rausell, vicepresidente, Eivissa y Formentera

Secretario general / Gerente

Sergio Bertrán Damián

© de la edición: CAEB

© del texto: Fundació Impulsa Balears

Evolución económica incluye estimaciones trimestrales de crecimiento para el conjunto de la economía balear y su análisis por sectores e islas. Se recomienda a aquellos actores interesados en efectuar un seguimiento de las principales macromagnitudes regionales al objeto de contextualizar y anticipar cambios sobre la evolución de su negocio.

Esta publicación puede obtenerse en www.caeb.es. No se permite la reproducción total o parcial de la misma sin el permiso de los titulares del *copyright*. No obstante, ciertos extractos breves pueden reproducirse sin autorización, con la condición de que se mencione la fuente.

Elaborado por:





EDITORIAL



PRINCIPALES MACROMAGNITUDES



COMPONENTES DE OFERTA



COMPONENTES DE DEMANDA



DESAGREGACIÓN TERRITORIAL



INCREMENTA LA INESTABILIDAD

Balears empieza el año con la convicción, cada vez mayor, de que es ineludible y necesario provocar un viraje en los factores determinantes de su crecimiento económico. No sólo por cuestiones sociales o ambientales, sino también económicas. Y es que, la evolución económica trimestral del último ejercicio confirma que la estrategia tradicional de impulsar el crecimiento regional principalmente mediante el aumento de los factores productivos utilizados muestra claros signos de agotamiento en los trimestres de mayor actividad. De hecho, el crecimiento solo ha mostrado signos de aceleración fuera de los meses centrales del año. Así pues, aunque la actividad económica sigue siendo mayor entre abril y septiembre, la tasa de crecimiento relativa se ve más favorecida en los meses previos o posteriores. Esto sugiere que en verano se ha alcanzado un punto de saturación estructural lo que impide que una mayor acumulación de recursos genere incrementos significativos en la tasa de crecimiento.

Esta dinámica refuerza la idea de que el crecimiento futuro no puede basarse exclusivamente en la maximización de la actividad en temporada alta. Ni siquiera en el caso de que se ampliase la base de recursos en estos meses, pues su efecto serio inequívocamente transitorio. En cambio, las estrategias deberían enfocarse en mejorar el aprovechamiento de los recursos disponibles durante todo el año, reduciendo así la dependencia de los meses de mayor presión sobre el territorio y las infraestructuras. Esto implica apostar por factores cualitativos como:

- Innovación y digitalización, para mejorar la eficiencia en la gestión de la actividad económica.
- Turismo regenerativo, que permita no solo mitigar los impactos negativos sino generar mayor valor económico, social y ambiental.
- Diversificación económica, con el fin de disminuir la dependencia exclusiva del turismo mediante el fortalecimiento de otros sectores estratégicos. →



Carmen Planas
Presidenta CAEB



Todo ello adquiere si cabe mayor relevancia en un contexto internacional cada vez más inestable, en el que se consolida un nuevo entorno comercial tras el desembarco de la administración Trump a la Casa Blanca. No en vano, estamos presenciando una aceleración de la reconfiguración del orden económico mundial en la que el proteccionismo y la política industrial están ganando peso bajo un pretexto de autonomía estratégica y de una visión de los intercambios comerciales como un juego de suma cero que, sin duda, tienen el potencial de hacer descarrilar el aterrizaje suave en el que están inmersos buena parte de las economías del panorama global. Así lo recogen, de hecho, las nuevas previsiones de crecimiento publicadas por el Fondo Monetario Internacional a mediados del mes de enero, y por tanto con anterioridad al estallido de guerra comercial, que apuntan al mantenimiento de un ritmo de avance de la economía mundial para el presente ejercicio (3,3%) claramente por debajo de la media histórica (3,7%) —a pesar de la leve revisión al alza del pronóstico emitido en octubre (+0,1 pp)—. Además, el Fondo Monetario Internacional advierte de un comportamiento claramente diferencial dentro de sus principales bloques. Y es que, dentro del grupo de economías avanzadas, se espera que la marcada debilidad de la senda de crecimiento pronosticada para el conjunto de la zona del euro (1,0%; -0,2 pp, respecto de octubre) siga contrastando con el mayor empuje de la economía americana (2,7%; +0,5 pp). Particularmente, entre las principales economías europeas, destaca no solo el menor dinamismo sino también la mayor revisión a la baja de las previsiones de crecimiento emitidas para sus tres mayores economías, como son la alemana (0,3%; -0,5 pp), la francesa (0,8%; -0,3 pp) y la italiana (0,7%; -0,1 pp). Un empeoramiento en los pronósticos al que, por el momento, se ha mostrado ajena la economía española (2,3%; +0,2 pp).



CUARTO TRIMESTRE 2024

PRINCIPALES MACROMAGNITUDES

La estimación de crecimiento correspondiente al cuarto trimestre de 2024 señala que el valor añadido bruto no agrario de Balears ha experimentado un crecimiento real del 3,2%, tasa que amplía en 0,4 puntos porcentuales el ritmo de avance del trimestre anterior (2,8%). Se confirma, así, que actual patrón de crecimiento centrado en el volumen encuentra su mayor recorrido fuera de los meses centrales del verano. Prueba de ello es que, a pesar de que el archipiélago ha saldado un balance anual mejor del esperado (3,1%), las mejores marcas en materia de crecimiento se han cosechado al inicio (3,3%, 1º trim.) y al final del ejercicio (3,2%, 4º trim.). Una circunstancia que pone nuevamente en relieve los signos de agotamiento del actual patrón de crecimiento basado en la acumulación de volúmenes durante la temporada alta.

Con todo, la economía balear ha asimilado su perfil al de buena parte de los países de su entorno competitivo más inmediato, los cuales han aprovechado la fortaleza del mercado de trabajo, así como el aumento de las rentas reales –derivado de la progresiva relajación de las condiciones de acceso a la financiación y de los nuevos avances en el proceso de retorno sostenido de la inflación a su nivel objetivo– para impulsar el balance económico del último trimestre del año. No en vano, la senda de crecimiento ha seguido consolidándose entre los meses de octubre y diciembre tanto en el conjunto de la economía española (3,5% vs 3,5%, 3º trim.) como de la Unión Europea (1,4% vs 1,1%, 3º trim.). Una demarcación, esta última, donde siete de cada ocho economías han logrado situar su marcador de crecimiento en terreno positivo –como es el caso de Bélgica (1,1% vs 1,2%, 3º trim.), Francia (0,6% vs 1,2%, 3º trim.) o Italia (0,6% vs 0,6%, 3º trim.)–, y tres de cada cuatro han conseguido reforzar su ritmo de avance –como es el caso de Dinamarca (4,1% vs 3,8%, 3º trim.), Polonia (3,7% vs 2,0%, 3º trim.) o Suecia (2,3% vs 1,0%, 3º trim.).

EN RESUMEN

Más información →

CUARTO TRIMESTRE 2024

EL CRECIMIENTO SE ACELERA FUERA DE LOS MESES DE VERANO

► Evolución real de las principales macromagnitudes de la economía balear (% var. interanual)

	2023	2024	2024: I	2024: II	2024: III	2024: IV
VAB no agrario	4,8	3,1	3,3	3,0	2,8	3,2
Industria	1,2	1,4	1,3	1,1	1,3	1,8
Construcción	3,3	3,1	3,0	3,1	3,5	2,7
Servicios	5,3	3,2	3,4	3,2	2,9	3,3
Consumo	4,2	2,9	3,2	2,8	2,6	3,0
Inversión	2,7	2,9	2,6	2,7	2,9	3,3

Fuente: Fundació IMPULSA BALEARS. [ijglobal](#).

CUARTO TRIMESTRE 2024

La economía americana cierra con un crecimiento del 2,8% anual, a pesar de reducir el ritmo en la recta final (2,5% vs 2,7%, 3º trim.). Mientras tanto, la europea continúa progresando (1,4% vs 1,1%, 3º trim.) y deja atrás la tasa del 1% anual.

Más información →



Tres de cada cuatro economías europeas intensifican su ritmo de crecimiento durante el tramo final del año. Es el caso de Dinamarca (4,1% vs 3,8%, 3º trim.), Polonia (3,7% vs 2,0%, 3º trim.) o Suecia (2,3% vs 1,0%, 3º trim.).

Más información →



Siete de cada ocho regiones de la UE-27 consiguen mantener su contador de crecimiento en positivo. Es el caso de Holanda (2,0%), Bélgica (1,1%), Francia (0,6%) o Italia (0,6%), pero no de Alemania (-0,2%).

Más información →



La economía española consolida su senda de crecimiento anual (3,2%), apoyada en la mayor aportación de la demanda interna, que se ha reflejado especialmente durante el último semestre (3,5% vs 3,5%, 3º trim.).

Más información →



La economía balear crece un 3,2% (vs 2,8%, 3º trim.), impulsada por el alargamiento de la temporada turística.

Más información →



Las islas cierran un balance anual mejor del esperado (3,1% vs 4,8%, 2023), después de mostrar una mayor capacidad de crecimiento fuera de los meses centrales del verano.

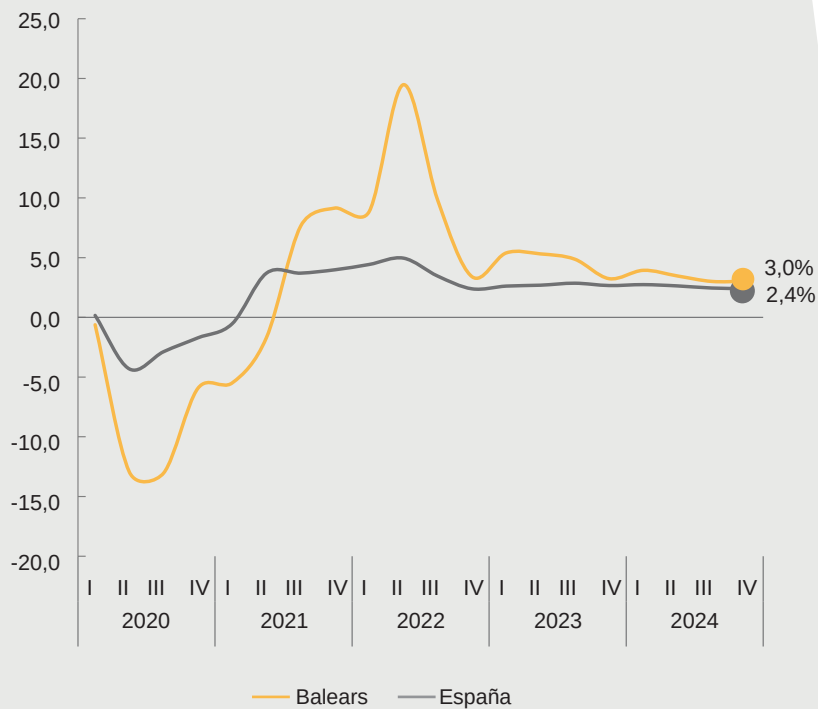
Más información →



CUARTO TRIMESTRE 2024

EMPLEO SÓLIDO E INFLACIÓN BAJO LUPA

► Evolución del empleo (% var. interanual)



Fuente: TGSS

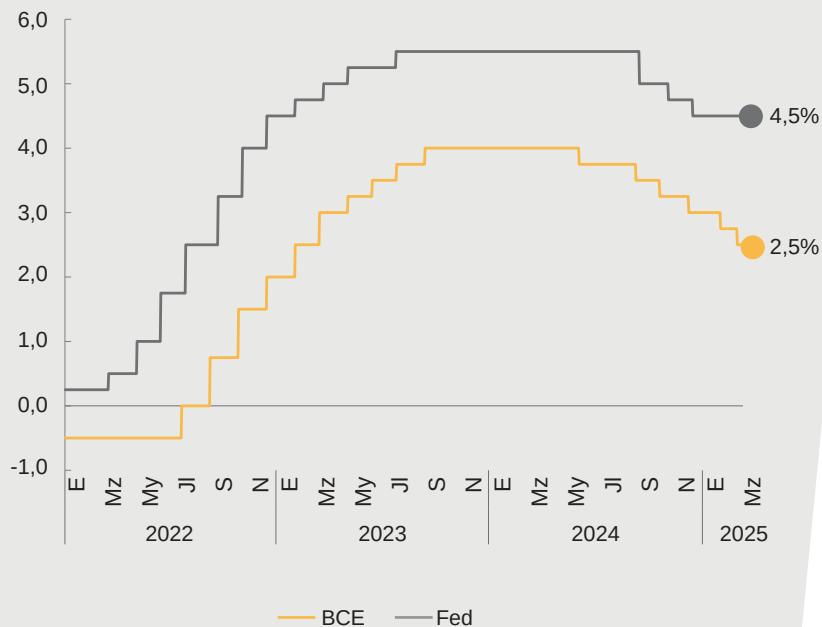
En sintonía con la mejora de la actividad, el proceso de generación de **empleo** en el archipiélago ha seguido plenamente vigente durante el tramo final del año (3,0% vs 3,0%, 3º trim.) y ha revelado, de nuevo, un mayor empuje que a escala nacional (2,4% vs 2,5%, 3º trim.). Es precisamente la vigencia del proceso de creación de nuevos puestos de trabajo lo que explica que las islas hayan cerrado el mes de diciembre con el mayor número de trabajadores en activo de su historia para esta época del año –cifrado en 483.977 trabajadores–, un récord que, puesto en perspectiva, supone situar la cifra total de trabajadores por encima de la que se alcanzaba en plena temporada de verano tan solo diez años atrás (480.637, julio 2014). Todo ello ha rebajado la incidencia del desempleo hasta el 5,7% de la población activa (vs 6,1%, 4º trim. 2023), una tasa que no solo se ha mantenido, de nuevo, por debajo de la media española (10,9% vs 11,7%, 4º trim. 2023), sino que se ha situado, igualmente, como la más reducida de toda la serie histórica para esta época del año.

Mientras tanto, la **inflación** ha seguido acaparando la atención, no solo por el repunte registrado durante el cuarto trimestre (2,7% vs 2,3%, 3º trim.) –como consecuencia de la esperada recuperación de la tendencia al alza de los precios energéticos (2,1% vs -1,2%, 3º trim.) y la clara resistencia a la baja de los precios de los servicios (3,7% vs 3,6%, 3º trim.)–, sino también por los efectos que la guerra comercial desatada por la nueva administración Trump tendrá sobre los precios finales. Y es que, la última información disponible apunta ya a una nueva escalada del índice general de precios al consumo en el archipiélago para los meses de enero (3,4%) y febrero (3,6%), que se extiende no solo a nivel nacional (2,9% y 3,0%, respectivamente), sino también en el ámbito comunitario (2,8% y 2,7%, respectivamente) y americano (3,0% y 2,8%, respectivamente).

CUARTO TRIMESTRE 2024

LA GUERRA COMERCIAL ALTERA LA AGENDA DE POLÍTICA MONETARIA

► Evolución de los tipos de interés de referencia (%)



Fuente: BCE y Reserva Federal

El proceso de desescalada de los **tipos de interés** sigue, pero avanza a velocidades diferentes a uno y otro lado del Atlántico. Por un lado, el Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido inalterada su hoja de ruta y ha acordado, en su última reunión del 6 de marzo, un nuevo recorte en el precio oficial del dinero de 25 puntos básicos, hasta dejarlo en el 2,5%. Un movimiento con el que la principal autoridad monetaria del viejo continente encadena cinco rebajas de tipos consecutivas que bien podría abrir una nueva fase en el proceso de relajación monetaria. De hecho, en la rueda de prensa posterior a la última reunión del BCE, su propia presidenta, Christine Lagarde, se mostró abierta, por primera vez, a realizar una pausa en este proceso de desescalada, al apuntar que “la política monetaria está adoptando una orientación considerablemente menos restrictiva, dado que las bajadas de los tipos de interés están reduciendo el coste del crédito nuevo para empresas y hogares y el crecimiento de los préstamos está repuntando”. En cualquier caso, Lagarde quiso dejar claro que los tiempos en que se podían anticipar las decisiones del Consejo de Gobierno con meses de antelación han quedado atrás, ya que, tal y como ella misma reconoció, “de un día a otro las cosas cambian dramáticamente”.

Mientras tanto, por el otro, la Reserva Federal ha optado por efectuar una pausa en el proceso de desescalada en sus primeras reuniones del año. Y es que, ante un escenario en el que, como reconoció su propio presidente, Jerome Powell, “hay una incertidumbre más elevada de lo habitual debido a cambios políticos significativos”, el mayor dinamismo de la economía estadounidense sigue permitiendo que la institución americana “no necesite tener prisa para ajustar su política”.

Sea como sea, los mercados todavía descuentan otras dos bajadas en los tipos europeos en el presente ejercicio, unas expectativas que, de cumplirse, situarían el precio oficial del dinero cerca de las tasas neutrales, aquellas que ni estimulan ni contraen la economía y que los expertos sitúan, actualmente, entre el 1,75% y el 2,25%.



CUARTO TRIMESTRE 2024

COMPONENTES DE OFERTA

Desde el punto de vista de la oferta, la intensificación del ritmo de crecimiento de la economía balear durante el cuarto trimestre ha encontrado su razón de ser, principalmente, en el sector servicios. Una circunstancia que no hace sino confirmar que el actual patrón de crecimiento encuentra en la ampliación de la actividad fuera de los meses centrales del verano la única forma de sostener el crecimiento. No en vano, el sector **servicios** ha impulsado su marcador de crecimiento hasta el 3,3% (vs 2,9%, 3º trim.), después de capitalizar con éxito los volúmenes de actividad récord asumidos en el ámbito turístico durante el mes de octubre y, en menor medida, la campaña de Navidad en diciembre.

Al mismo tiempo, la **industria** ha ampliado, por segundo trimestre consecutivo, su marcador interanual de crecimiento hasta situarlo en el 1,8% (vs 1,3%, 3º trim.), después que el conjunto del sector haya ampliado, entre los meses de octubre y diciembre, el nivel de producción con el doble objetivo de restituir el stock de productos terminados y dar respuesta a la mejora relativa de una cartera de pedidos todavía débil.

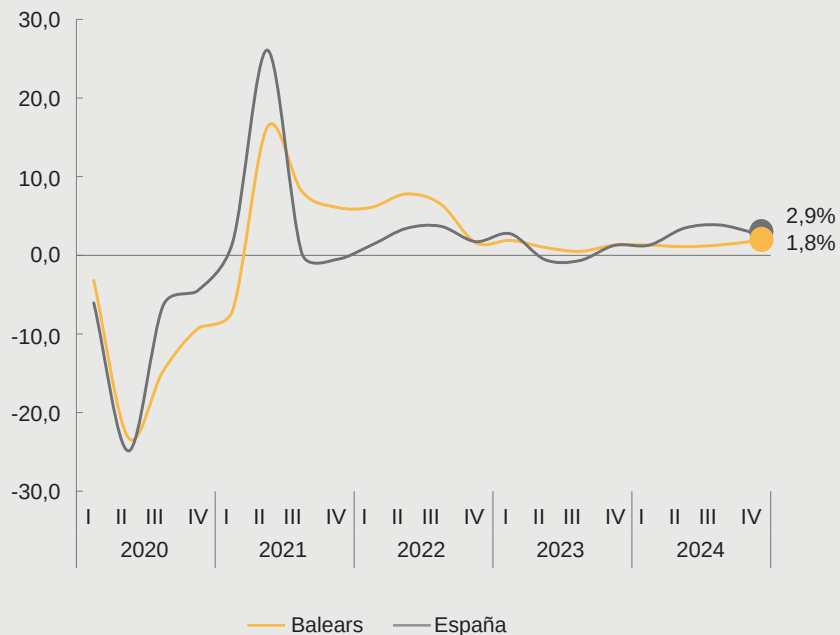
Por el contrario, la **construcción** ha sido el único de los grandes sectores de actividad del archipiélago que ha visto debilitada su senda de crecimiento durante el cuarto trimestre al reducir su ritmo real de avance hasta el 2,7% (vs 3,5%, 3º trim.), afectada por el debilitamiento del pulso de la actividad en el segmento residencial y, muy especialmente, en lo que a los proyectos de obra nueva se refiere.

De esta forma, Balears ha cerrado el balance anual situando, de nuevo, los servicios como el ámbito de actividad más dinámico del conjunto regional (3,2% vs 5,3%, 2023), seguido de la construcción (3,1% vs 3,3%, 2023) y de la industria (1,4% vs 1,2%, 2023).

CUARTO TRIMESTRE 2024

INDUSTRIA

► Evolución real del valor añadido bruto de la industria (% var. interanual)



EMPLEO

29.973
trabajadores**+1,7%**

ÍNDICE CIFRA NEGOCIOS

134,3
(2021=100)**+15,8%**

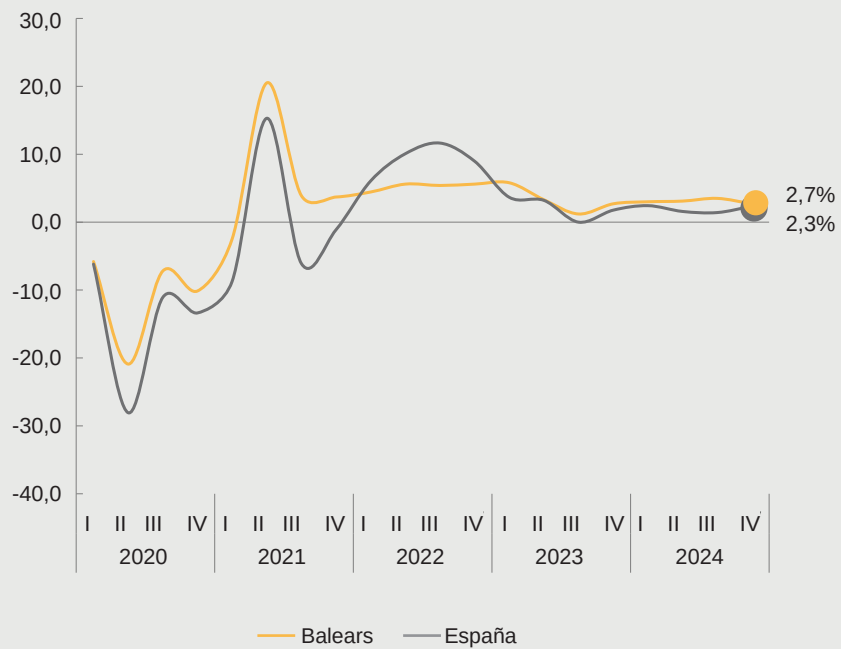
ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

102,4
(2021=100)**+0,3%**Fuente: INE, TGSS y Fundació IMPULSA BALEARS. [ijglobal](#).

CUARTO TRIMESTRE 2024

CONSTRUCCIÓN

► Evolución real del valor añadido bruto de la construcción (% var. interanual)

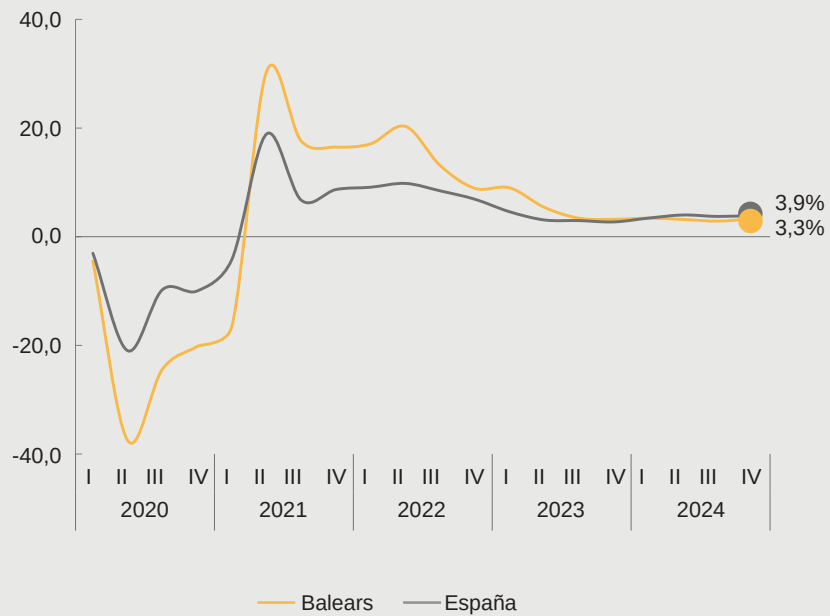


Fuente: INE, Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible, TGSS y Fundació IMPULSA BALEARS. [ijglobal](#).

CUARTO TRIMESTRE 2024

SERVICIOS

► Evolución real del valor añadido bruto de los servicios (% var. interanual)



EMPLEO

406.533
trabajadores

+3,3%



ÍNDICE CIFRA NEGOCIOS

127,9
(2021=100)

+8,2%



COMPRAVENTA DE VIVIENDA

3.617
operaciones

+14,1%

Fuente: INE, TGSS y Fundació IMPULSA BALEARS. [ijglobal](#).

CUARTO TRIMESTRE 2024

TURISMO

► Evolución del indicador sintético de la actividad turística (% var. interanual)



Fuente: Exceltur, INE, TGSS y Fundació IMPULSA BALEARS. [ijglobal](#).



EMPLEO

113.762
trabajadores

+3,1%



TURISTAS

2,5
millones

+8,9%



PERNOCTACIONES

7,8
millones

+10,3%



TARIFA MEDIA DIARIA

110,60 €

+5,3%



CUARTO TRIMESTRE 2024

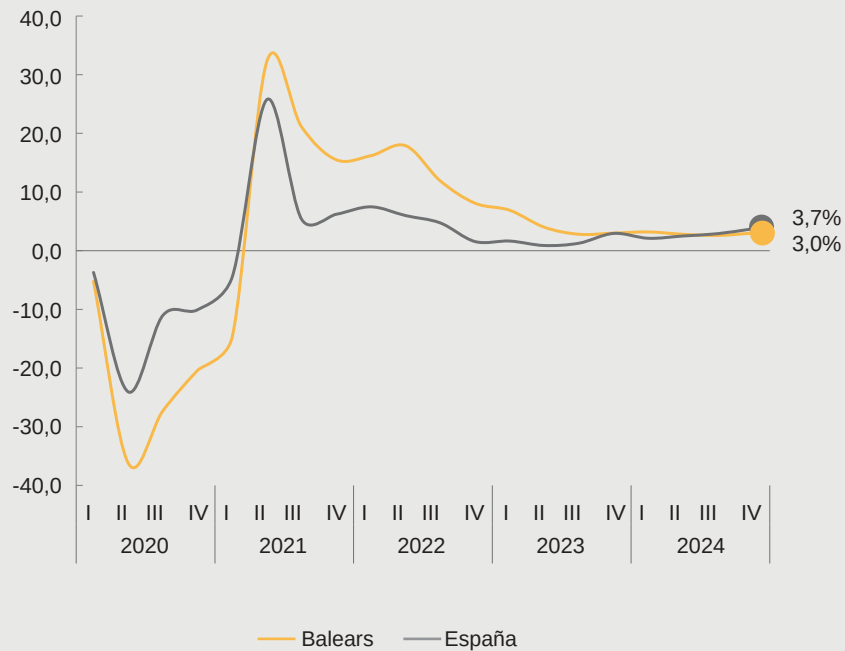
COMPONENTES DE DEMANDA

Desde la óptica de la demanda, el **consumo privado** ha recobrado la tendencia a la aceleración durante el tramo final del año (3,0% vs 2,6% 3º trim.), gracias a la fortaleza del dispendio de los no residentes –amparado en el balance turístico cosechado, principalmente, durante el mes de octubre– y al avance del gasto familiar –sustentado por la paulatina recuperación de las rentas salariales reales derivada de la robustez de la dinámica laboral, la progresiva contención de las tensiones inflacionistas y la continua rebaja de los costes de financiación–. Paralelamente, la **inversión** no sólo se ha postulado, por segundo trimestre consecutivo, como la fracción más dinámica de la demanda interna, sino que ha continuado fortaleciendo su senda de crecimiento entre los meses de octubre y diciembre (3,3% vs 2,9%, 3º trim.), impulsada por unas condiciones de acceso a la financiación cada vez menos restrictivas y por la mejora de las expectativas empresariales, como consecuencia de un balance final de los últimos tres meses del ejercicio mejor de lo esperado. Todo ello en un contexto en el que la **demand externa** ha ampliado nuevamente su aportación positiva al crecimiento regional, fruto de los nuevos récords para esta época del año anotados tanto en la exportación de servicios turísticos (2.663 millones de euros de gasto turístico) como en la balanza comercial de bienes industriales y agroalimentarios del archipiélago (286,9 millones de euros de superávit).

CUARTO TRIMESTRE 2024

CONSUMO

► Evolución real del consumo privado (% var. interanual)



Fuente: Banco de España, Cores, INE, TGSS y Fundació IMPULSA BALEARS. [ijglobal](#).



CRÉDITOS

30.397 M€ **+1,0%**

* Datos correspondientes al tercer trimestre



GASTO TURÍSTICO

2.947 M€ **+19,8%**



CARBURANTE AUTOMOCIÓN

135.294 t **+1,7%**

ÍNDICE COMERCIO AL POR MENOR



111,9
(2021=100) **+2,1%**



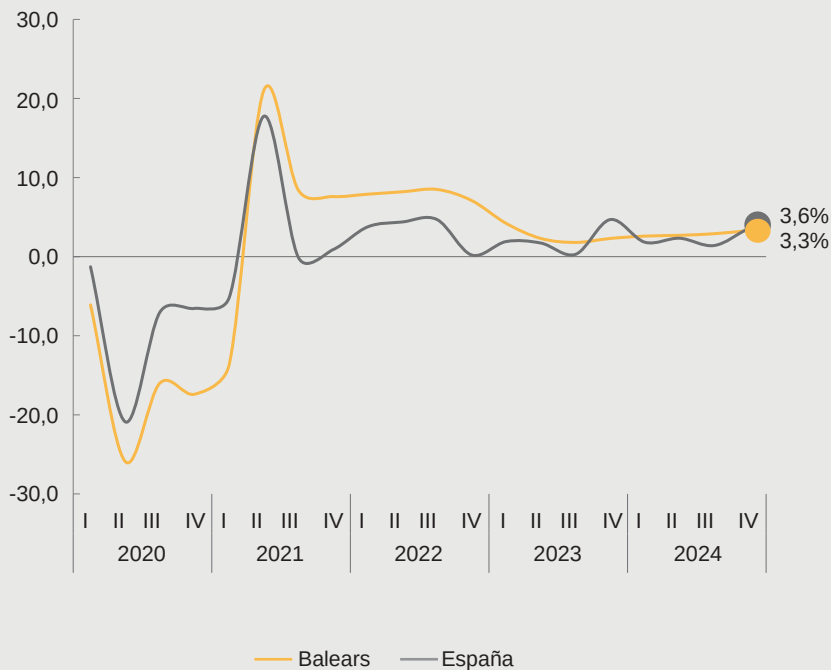
EMPLEO

506.317
trabajadores **+3,0%**

CUARTO TRIMESTRE 2024

INVERSIÓN

► Evolución real de la inversión (% var. interanual)



Fuente: Banco de España, DGT, INE, Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible, TGSS y Fundació IMPULSA BALEARS. [ijglobal](#).



EURÍBOR

2,460%

-29 pb



EMPRESAS

42.009

+1,2%



ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL

134,6
(2013T1=100)

-0,1%



MATRICULACIONES VEHÍCULOS DE CARGA

1.111

+17,1%



PRESUPUESTO PROYECTOS VISADOS

357,4 M€

-10,1%





CUARTO TRIMESTRE 2024

DESAGREGACIÓN TERRITORIAL

La estimación avance correspondiente al cuarto trimestre señala que **Mallorca** ha aprovechado el mayor dinamismo de los servicios derivado del alargamiento de la temporada turística al mes de octubre y de la campaña de Navidad, para impulsar el balance económico trimestral (3,4% vs 3,1%, 3º trim.) en mayor medida que **Menorca** (2,1% vs 1,9%, 3º trim.). Mientras tanto, la economía de **Eivissa y Formentera** ha sido la única que no se ha hecho eco de la tendencia general a la aceleración de la actividad durante el tramo final del año (2,1% vs 2,1%, 3º trim.), lastrada por el menor empuje de su principal ámbito de actividad, como son los servicios. Con este resultado, el balance anual confirma, por un lado, la moderación generalizada del ritmo de crecimiento respecto del ejercicio anterior en todos los territorios insulares y, por el otro, el mejor comportamiento relativo de la economía mallorquina en el conjunto del año (3,2% vs 4,8%, 2023) en comparación con la de Eivissa y Formentera (2,8% vs 5,2%, 2023) y la de Menorca (1,8% vs 4,1%, 2023).

EN RESUMEN

Más información →

CUARTO TRIMESTRE 2024

MALLORCA AMPLIA EL LIDERAZGO DEL CRECIMIENTO REGIONAL

► Evolución real del valor añadido bruto no agrario por islas (% var. interanual)

	2023	2024	2024: I	2024: II	2024: III	2024: IV
Balears	4,8	3,1	3,3	3,0	2,8	3,2
Mallorca	4,8	3,2	3,3	3,1	3,1	3,4
Menorca	4,1	1,8	1,5	1,9	1,9	2,1
Eivissa-Formentera	5,2	2,8	3,8	3,0	2,1	2,1

Fuente: Fundació IMPULSA BALEARS. [ijglobal](#).



Informando de la toma de decisiones