

Nº 33/2024

PREVISIONES ECONÓMICAS

DE CASTILLA Y LEÓN



Analistas
Económicos
de Andalucía



Unicaja

EQUIPO DE TRABAJO:

ANALISTAS ECONÓMICOS DE ANDALUCÍA:

Rafael López del Paso (Dirección)

Felisa Becerra Benítez (Coordinación), Felipe Cebrino Casquero, Cristina Delgado Reina, Fernando Morilla García, José Antonio Muñoz López, M^a Rosa Díaz Montañez, M^a Luz Román Jobacho, Alejandro Cardoso García y José Alberto Pérez Guirado

UNIVERSIDAD DE LEÓN:

Nuria González Álvarez (Coordinadora), María Felisa Muñoz Doyague, Cristina Gutiérrez López y Julio Ignacio Abad González

ELABORACIÓN:

Analistas Económicos de Andalucía
c/ San Juan de Dios, nº 1 - 2^a planta. 29015 Málaga
Tlfno.: 952225305
E-mail: aea@analistaseconomicos.com

Las opiniones expuestas en esta publicación son de exclusiva responsabilidad de los autores, no siendo necesariamente las de Unicaja.

Este informe de coyuntura se puede reproducir total o parcialmente citando su procedencia.

*<https://www.analistaseconomicos.com>
<https://www.unicaja.com>*

D.L.: MA-415-2015
ISSN: 2387-1032

© Analistas Económicos de Andalucía 2024



Índice

| | |
|----|--|
| 04 | PRESENTACIÓN |
| 05 | RESUMEN EJECUTIVO |
| 09 | I. ENTORNO ECONÓMICO |
| 18 | II. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA ECONOMÍA DE CASTILLA Y LEÓN |
| 33 | III. PREVISIONES ECONÓMICAS DE CASTILLA Y LEÓN 2024-2025 |
| 36 | IV. ANÁLISIS PROVINCIAL |
| 44 | PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS: COMPARATIVA POR PROVINCIAS |

Presentación

Unicaja edita el número treinta y tres de su publicación "Previsiones Económicas de Castilla y León", que incluye los datos para el conjunto de 2023 y previsiones para 2024 y 2025. Esta publicación, ahora de periodicidad semestral, tiene como finalidad ofrecer un análisis de la coyuntura económica regional, prestando atención a las expectativas a corto y medio plazo.

Este informe ha sido realizado por Analistas Económicos de Andalucía, sociedad de estudios del grupo Unicaja. Esta sociedad se creó a comienzos de 1995 con el objetivo de promover la investigación y difusión de estudios de carácter socioeconómico, que apoyen la toma de decisiones y contribuyan a mejorar la competitividad de la economía. Asimismo, se ha contado con la colaboración de investigadores de la Universidad de León, conocedores en profundidad de la realidad de Castilla y León.

La publicación se divide en cuatro capítulos: Entorno económico, Evolución reciente de la economía de Castilla y León, Previsiones económicas de Castilla y León 2024-2025 y Análisis provincial. En el primero se analiza el contexto económico internacional y nacional, análisis necesario para enmarcar la trayectoria de la economía regional. El segundo capítulo se centra en el análisis de coyuntura de la economía de Castilla y León, prestando atención a la evolución de sus principales magnitudes (producción, empleo, precios, entre otras), así como a la especialización productiva de la región. El tercer apartado viene referido a las perspectivas de evolución del Producto Interior Bruto (PIB) y el empleo en Castilla y León para los años 2024 y 2025, en tanto que el último se centra en la trayectoria de las distintas provincias castellanoleonesas, incluyendo estimaciones de crecimiento y perspectivas a corto plazo.

Por último, el informe incorpora un resumen ejecutivo y cuadros resumen con los principales indicadores económicos de las provincias de Castilla y León, el conjunto regional y España.

RESUMEN **EJECUTIVO**



Resumen Ejecutivo

- El último informe de la OCDE apunta a que el crecimiento de la **economía mundial** continuará a un ritmo moderado hasta 2025, siendo desigual por países y áreas, al tiempo que la inflación seguirá disminuyendo gradualmente. Este organismo estima un crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) mundial del 2,9%, para 2024, y del 3,0%, para 2025. Para EE.UU. se proyecta un crecimiento del 2,1% y 1,7%, respectivamente, mientras que en la Zona Euro el crecimiento sería del 0,6% y 1,3%, estimándose que la actividad será moderada a corto plazo, repuntando posteriormente a medida que mejoren los ingresos reales.
- La **economía española** será la que más crezca entre las principales de la Zona Euro. El Banco de España ha revisado al alza en 0,3 puntos porcentuales (p.p.) el crecimiento del PIB para 2024, hasta el 1,9%, manteniendo en el 1,9% y 1,7%, respectivamente, para 2025 y 2026. Esta revisión se explica, fundamentalmente, por el efecto arrastre que supone un mayor crecimiento de lo esperado en el cuarto trimestre de 2023, así como el impacto de los menores precios de la energía y la retirada de las medidas para mitigar el impacto de la inflación. La demanda interna será el motor del crecimiento, apoyada en el consumo privado.
- La **economía en Castilla y León** intensificó su ritmo de crecimiento a finales de 2023, con un aumento del PIB en el cuarto trimestre del 1,7%, 0,8 puntos porcentuales (p.p.) superior al del trimestre anterior. En términos interanuales, el crecimiento fue del 2,5%.
- Por el lado de la **demanda**, el crecimiento del consumo de los hogares se aceleró en el cuarto trimestre de 2023 hasta el 1,8% en términos interanuales, al igual que la inversión, que experimentó un crecimiento del 2,8%. Por su parte, se ha producido una moderación en la aportación positiva del saldo exterior neto al crecimiento.
- Desde la perspectiva de la **oferta**, en el cuarto trimestre de 2023 se ha registrado un incremento generalizado del VAB, con subidas más intensas, en términos relativos, en la agricultura y en la industria y los servicios. En términos interanuales, el crecimiento del valor añadido se apoya en la industria y, sobre todo, en los servicios, con una disminución en el sector agrario.
- En el conjunto de 2023, la economía de Castilla y León registró un crecimiento del 2,7% (2,5% en España), en torno a 0,5 p.p. inferior al de 2022. La industria y los servicios, muy especialmente las ramas de actividades profesionales, información y comunicaciones y comercio, transporte y hostelería, sustentan este crecimiento. Por el lado de la demanda, el crecimiento más destacado

corresponde a la inversión, así como a las exportaciones y el consumo público, moderándose el aumento del consumo privado.

- En lo que respecta al **mercado de trabajo**, el empleo ha mostrado un comportamiento menos dinámico en la segunda mitad de 2023, registrándose un descenso en el número de ocupados del 0,4% en términos interanuales en el cuarto trimestre (3,8% en España), según la Encuesta de Población Activa (EPA). Por el contrario, la cifra de trabajadores afiliados a la Seguridad Social mostró un mayor ritmo de aumento en la segunda mitad del pasado año, trayectoria que se ha trasladado a los primeros meses de 2024.
- Según la EPA, el número de ocupados se situó en 1.009.928 en el cuarto trimestre de 2023, lo que supone un descenso de 4.377 personas respecto al año anterior, registrándose una intensa disminución en los servicios, especialmente en las ramas del comercio, transporte y hostelería y servicios de no mercado. En cuanto al desempleo, la cifra de parados se ha incrementado un 7,9%, situándose la tasa de paro en el 9,5% (11,8% en España).
- Respecto a los **precios**, la tasa de variación anual del IPC se situó a finales de 2023 en el 2,8% (3,1% en España), frente al 6,5% de diciembre de 2022, que se ha debido, en gran medida, a la evolución de los precios energéticos, sobre todo de la electricidad, gas y otros combustibles.
- En lo que se refiere a las **previsiones de crecimiento para Castilla y León**, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* señalan que el PIB regional podría crecer en el conjunto de 2024 un 2,0%. El crecimiento se apoyará, sobre todo, en la demanda interna, especialmente el consumo privado, en tanto que la inversión y el consumo público podrían mostrar un menor dinamismo, dado el contexto de mayores tipos de interés y la vuelta de las reglas fiscales.
- Para 2025, el crecimiento del PIB sería del 1,6%, inferior al promedio nacional. Las tensiones geopolíticas (Gaza, Ucrania) y sus repercusiones sobre las cadenas de suministro y los precios, así como el impacto de la subida de tipos sobre la actividad o el ajuste de las cuentas públicas son algunos de los factores que generan incertidumbre en torno a las perspectivas de crecimiento, en un contexto internacional algo más desfavorable, aunque se espera una mejora progresiva de la demanda europea.
- En cuanto al empleo, el número de ocupados -según cifras de la EPA- podría crecer un 1,2% en el promedio de 2024, hasta los 1,02 millones, destacando los incrementos en el sector servicios y en la industria. A su vez, el número de parados podría disminuir un 4,5%, en tanto que la población activa crecería en torno a un 0,5%, situándose la tasa de paro en el promedio del año en el 9,1% (11,5% en España) Esta tasa podría reducirse hasta el 8,6% en 2025,

manteniéndose por debajo del promedio nacional, en tanto que el número de ocupados crecería un 1,0%.

- Finalmente, y en lo referente a las **provincias castellanoleonesas**, el crecimiento de la producción se habría intensificado en el último trimestre de 2023. Palencia habría registrado el mayor aumento (2,9% en términos interanuales), según estimaciones del Indicador Sintético de Actividad de *Analistas Económicos de Andalucía*, seguida de Segovia (2,7%) y Salamanca (2,7%), mientras que en Burgos y Valladolid la producción habría crecido a tasas similares al promedio regional (2,5%).
- En el conjunto de 2023, el crecimiento ha sido generalizado, estimándose en Palencia (3,1%), Salamanca (2,8%) y Segovia (2,8%) aumentos superiores a la media regional (2,7%). Por su parte, Valladolid y Ávila habrían crecido a un ritmo similar al promedio de la región.
- Las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* para el conjunto de 2024 apuntan a un crecimiento más moderado de las provincias de Castilla y León. Burgos (2,3%), Salamanca (2,3%), Palencia (2,2%) y Valladolid (2,2%) podrían crecer por encima de la media regional (2,0%).

ENTORNO **ECONÓMICO**



I. Entorno Económico

En 2023, el crecimiento de la economía mundial ha sido mayor de lo esperado. Los menores precios de la energía y la disminución de las presiones en las cadenas de suministro contribuyeron a reducir la inflación más rápido de lo previsto, aunque los indicadores más recientes reflejan una cierta moderación en el ritmo de crecimiento. Así, el último informe publicado por la OCDE apunta a que el crecimiento de la producción mundial continuará a un ritmo moderado hasta 2025, si bien con diferencias entre países y áreas, al tiempo que la inflación seguirá disminuyendo gradualmente hacia los objetivos fijados por los bancos centrales, a medida que se moderen las presiones sobre los costes.

Este organismo estima que el crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) mundial se desacelerará hasta el 2,9% en 2024, para situarse en el 3,0% en 2025. Para EE.UU. se proyecta un crecimiento del 2,1% en 2024 y del 1,7% en 2025, apoyado en el consumo privado. Mientras, en la Zona Euro el crecimiento previsto es menor (0,6% y 1,3%, respectivamente), estimándose que la actividad será moderada a corto plazo, en un contexto de condiciones crediticias restrictivas, repuntando posteriormente a medida que mejoren los ingresos reales.

Perspectivas económicas de la OCDE

| Tasas de variación anual del PIB real en % | 2023 | 2024 | | 2025 | |
|--|------------|------------|---------------------------|------------|---------------------------|
| | | Feb. 2024 | Diferencia Noviembre 2023 | Feb. 2024 | Diferencia Noviembre 2023 |
| PIB mundial | 3,1 | 2,9 | 0,2 | 3,0 | 0,0 |
| Zona Euro | 0,5 | 0,6 | -0,3 | 1,3 | -0,2 |
| Alemania | -0,1 | 0,3 | -0,3 | 1,1 | -0,1 |
| Francia | 0,9 | 0,6 | -0,2 | 1,2 | 0,0 |
| Italia | 0,7 | 0,7 | 0,0 | 1,2 | 0,0 |
| ESPAÑA | 2,5 | 1,5 | 0,1 | 2,0 | 0,0 |
| EE.UU. | 2,5 | 2,1 | 0,6 | 1,7 | 0,0 |
| Reino Unido | 0,3 | 0,7 | 0,0 | 1,2 | 0,0 |
| Japón | 1,9 | 1,0 | 0,0 | 1,0 | -0,2 |
| China | 5,2 | 4,7 | 0,0 | 4,2 | 0,0 |
| India | 6,7 | 6,2 | 0,1 | 6,5 | 0,0 |

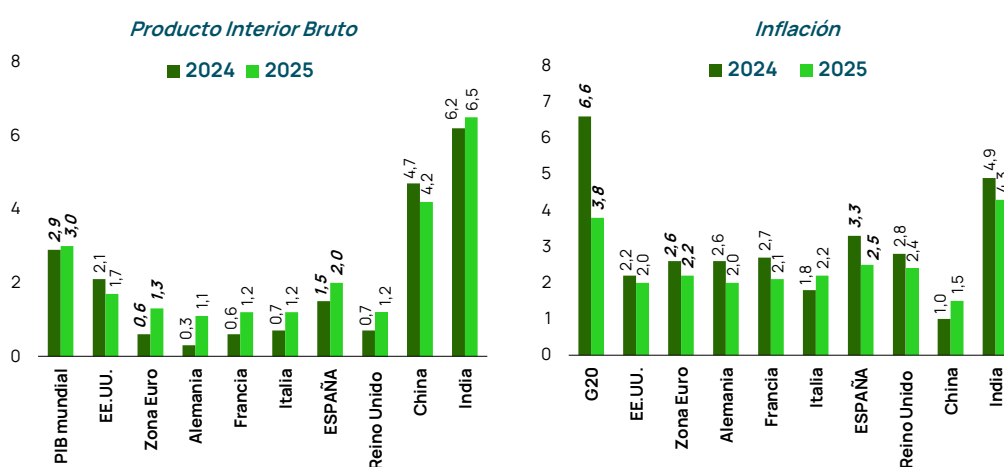
Fuente: Economic Outlook, Interim Report. OCDE, Febrero 2024.

Las tensiones geopolíticas continúan siendo una fuente clave de incertidumbre, y han aumentado como resultado del conflicto en Oriente Medio. Las amenazas al transporte marítimo en el Mar Rojo han incrementado los costes de envío y los tiempos de entrega de proveedores, de forma que una escalada podría provocar

nuevas presiones sobre los precios y poner en riesgo la recuperación económica. Por otro lado, la política monetaria debe seguir siendo prudente para garantizar que las presiones sobre los precios se reduzcan de forma duradera, pudiendo reducirse los tipos de interés a lo largo del año siempre que continúe la moderación de los precios, en tanto que la política fiscal debe adaptarse para hacer frente a los distintos desafíos para el crecimiento (elevada deuda pública, mejora de resultados educativos o cambio climático). Revitalizar el comercio mundial también resulta esencial para fortalecer las perspectivas de crecimiento.

Proyecciones de crecimiento de PIB e inflación

Tasas de variación anual en %



Fuente: Economic Outlook, Interim Report. OCDE, Febrero 2024.

Comisión Europea: Previsiones de PIB e Inflación 2024-2025

| Tasas de variación anual en % | Producto Interior Bruto | | | | | | Índice de Precios de Consumo Armonizado | | | | | |
|-------------------------------|----------------------------------|------------|------------|-------------------------------|------------|------------|---|------------|------------|-------------------------------|------------|------------|
| | Previsiones Invierno (feb. 2024) | | | Previsiones Otoño (nov. 2023) | | | Previsiones Invierno (feb. 2024) | | | Previsiones Otoño (nov. 2023) | | |
| | 2023 | 2024 | 2025 | 2023 | 2024 | 2025 | 2023 | 2024 | 2025 | 2023 | 2024 | 2025 |
| Alemania | -0,3 | 0,3 | 1,2 | -0,3 | 0,8 | 1,2 | 6,0 | 2,8 | 2,4 | 6,2 | 3,1 | 2,1 |
| Francia | 0,9 | 0,9 | 1,3 | 1,0 | 1,2 | 1,4 | 5,7 | 2,8 | 2,0 | 5,8 | 3,0 | 2,0 |
| Italia | 0,6 | 0,7 | 1,2 | 0,7 | 0,9 | 1,2 | 5,9 | 2,0 | 2,3 | 6,1 | 2,7 | 2,3 |
| ESPAÑA | 2,5 | 1,7 | 2,0 | 2,4 | 1,7 | 2,0 | 3,4 | 3,2 | 2,1 | 3,6 | 3,4 | 2,1 |
| Países Bajos | 0,2 | 0,4 | 1,6 | 0,6 | 1,1 | 1,7 | 4,1 | 2,6 | 2,0 | 4,6 | 3,7 | 2,0 |
| Polonia | 0,2 | 2,7 | 3,2 | 0,4 | 2,7 | 3,2 | 10,9 | 5,2 | 4,7 | 11,1 | 6,2 | 3,8 |
| Bélgica | 1,5 | 1,4 | 1,5 | 1,4 | 1,4 | 1,5 | 2,3 | 3,5 | 2,3 | 2,4 | 4,2 | 1,9 |
| Suecia | -0,1 | 0,2 | 1,6 | -0,5 | -0,2 | 1,3 | 5,9 | 1,7 | 1,9 | 5,7 | 1,8 | 2,2 |
| Irlanda | -1,9 | 1,2 | 3,2 | -0,9 | 3,0 | 3,4 | 5,2 | 2,2 | 1,9 | 5,3 | 2,7 | 2,1 |
| UE-27 | 0,5 | 0,9 | 1,7 | 0,6 | 1,3 | 1,7 | 6,3 | 3,0 | 2,5 | 6,5 | 3,5 | 2,4 |
| Zona Euro | 0,5 | 0,8 | 1,5 | 0,6 | 1,2 | 1,6 | 5,4 | 2,7 | 2,2 | 5,6 | 3,2 | 2,2 |

Fuente: Previsiones Económicas de Invierno. Comisión Europea, Febrero 2024.

Las previsiones de marzo del Banco Central Europeo, así como las de invierno de la Comisión Europea, han revisado a la baja las perspectivas de crecimiento de la Eurozona para 2024. Después de entrar en recesión técnica en la segunda mitad de 2023, en un contexto de pérdida de poder adquisitivo de los hogares, de endurecimiento de la política monetaria, retirada parcial de las ayudas fiscales y caída de la demanda externa, la economía europea ha iniciado 2024 con mayor atonía de lo previsto, aunque se prevé que el crecimiento ganará fuerza a lo largo del año. El consumo debería mejorar por el descenso de la inflación, el crecimiento de los salarios reales y la resistencia del mercado laboral, en tanto que la inversión se beneficiará de la flexibilización gradual de las condiciones crediticias y de la ejecución del Mecanismo de Recuperación, al tiempo que el comercio exterior podría normalizarse.

Proyecciones macroeconómicas de la economía española 2024-2026

| Tasas de variación anual sobre volumen (%) y % del PIB | 2023 | Proyecciones de marzo de 2024 | | | Proyecciones de diciembre de 2023 | | |
|---|------------|-------------------------------|------------|------------|-----------------------------------|------------|------------|
| | | 2024 | 2025 | 2026 | 2024 | 2025 | 2026 |
| PIB | 2,5 | 1,9 | 1,9 | 1,7 | 1,6 | 1,9 | 1,7 |
| Consumo privado | 1,8 | 2,3 | 1,9 | 1,7 | 2,3 | 1,7 | 1,5 |
| Consumo público | 3,8 | 1,2 | 1,7 | 1,5 | 0,8 | 1,5 | 1,3 |
| Formación bruta de capital fijo | 0,6 | 0,4 | 2,7 | 1,9 | 2,7 | 2,7 | 1,8 |
| Exportaciones de bienes y servicios | 2,4 | 1,7 | 3,0 | 2,9 | 0,3 | 3,0 | 2,9 |
| Importaciones de bienes y servicios | 0,3 | 2,1 | 3,4 | 3,0 | 1,3 | 3,0 | 2,7 |
| <i>Demanda nacional (contribución al crecimiento)</i> | <i>1,7</i> | <i>2,0</i> | <i>1,9</i> | <i>1,6</i> | <i>2,0</i> | <i>1,8</i> | <i>1,5</i> |
| <i>Demanda externa neta (contribución al crecimiento)</i> | <i>0,8</i> | <i>-0,1</i> | <i>0,0</i> | <i>0,1</i> | <i>-0,4</i> | <i>0,1</i> | <i>0,2</i> |
| Índice armonizado de precios de consumo (IAPC) | 3,4 | 2,7 | 1,9 | 1,7 | 3,3 | 2,0 | 1,9 |
| IAPC sin energía ni alimentos | 4,1 | 2,2 | 1,9 | 1,8 | 1,9 | 1,9 | 1,8 |
| Empleo (horas) | 1,9 | 1,8 | 1,1 | 0,9 | 1,3 | 1,1 | 0,9 |
| Tasa de paro (% población activa, media anual) | 12,1 | 11,6 | 11,5 | 11,3 | 11,7 | 11,4 | 11,3 |
| Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de la nación (% PIB) | 3,6 | 3,4 | 3,5 | 3,6 | 2,9 | 3,0 | 3,0 |
| Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% PIB) | -3,8 | -3,5 | -3,5 | -3,5 | -3,4 | -3,6 | -3,6 |
| Deuda de las AA.PP. (% del PIB) | 107,7 | 106,5 | 107,2 | 108,4 | 106,3 | 107,2 | 108,4 |

Último dato publicado de la Contabilidad Nacional Trimestral: cuarto trimestre de 2023.

Fecha de cierre de las proyecciones: 22 de febrero de 2024.

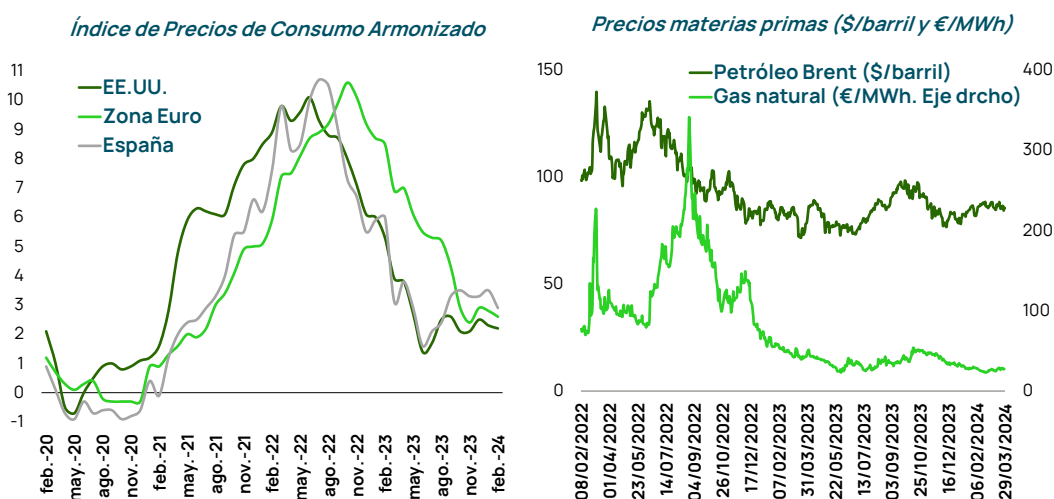
Fuente: Proyecciones macroeconómicas de la economía española (2024-2026). Banco de España. Marzo 2024.

Se prevé que la economía española será la que más crezca entre las principales economías de la Zona Euro. En sus previsiones de marzo, el Banco de España ha revisado al alza en 0,3 puntos porcentuales (p.p.) el crecimiento del PIB estimado para 2024, hasta el 1,9%, manteniendo en el 1,9% y 1,7%, respectivamente, para 2025 y 2026. La revisión para este año se explica, fundamentalmente, por el efecto arrastre que supone el mayor crecimiento de lo esperado en el cuarto trimestre de 2023 y las revisiones al alza en los dos trimestres anteriores, así como por los menores precios de la energía en los últimos meses y la retirada más gradual de lo anticipado de las medidas desplegadas para mitigar el impacto de la inflación.

Destaca el menor crecimiento estimado ahora para la inversión (0,4% frente al 2,7% de diciembre), que se verá compensado por una revisión al alza del consumo público y de las exportaciones, en tanto que el consumo de los hogares crecería a una tasa similar a la estimada el pasado mes de diciembre (2,3%). Así, la demanda interna será el motor de crecimiento en todo el horizonte de proyección, apoyada fundamentalmente en el consumo privado, favorecido por el aumento de las rentas reales, dada la moderación de la inflación, los incrementos salariales y el crecimiento del empleo. A partir de 2025 la inversión contribuiría de forma significativa al crecimiento, impulsada por los fondos europeos y el menor impacto asociado al endurecimiento monetario.

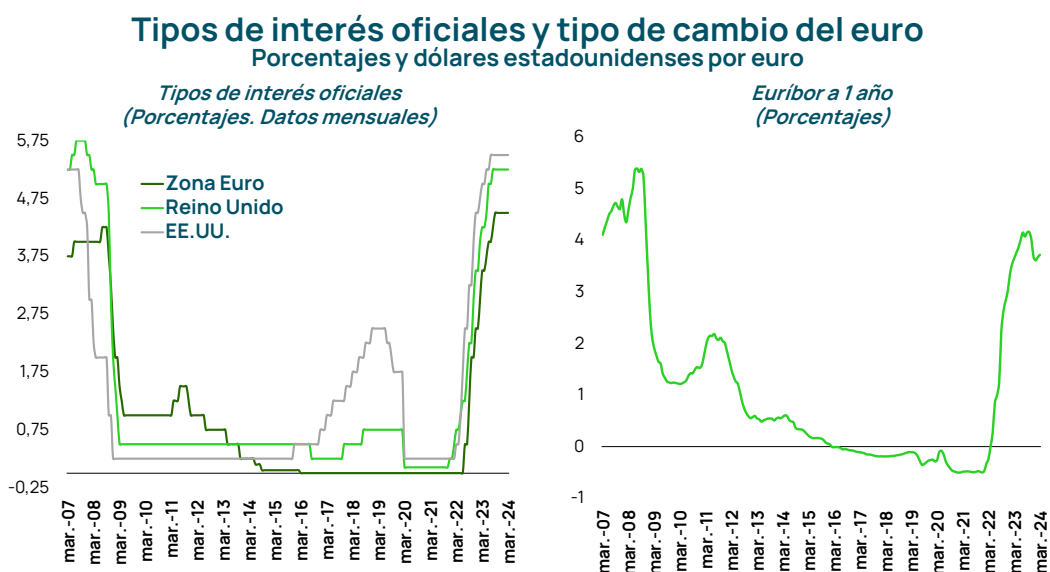
Trayectoria reciente de la inflación y precios de las materias primas

Tasas de variación interanual en %, dólares/barril Brent y euros/MWh



Los supuestos técnicos que subyacen a estas proyecciones anticipan unos precios futuros para el petróleo, el gas natural y la electricidad menores que los que se incorporaron en el anterior ejercicio de proyecciones de diciembre (especialmente en el caso del gas y electricidad), si bien estos permanecerán por encima de los niveles previos a la pandemia. Los tipos de interés también serían menores, aunque permanecerán en niveles relativamente elevados a lo largo de todo el horizonte de

proyección, en tanto que la recuperación de los mercados exteriores será más débil, por el menor dinamismo de la Zona Euro en el tramo final de 2023.



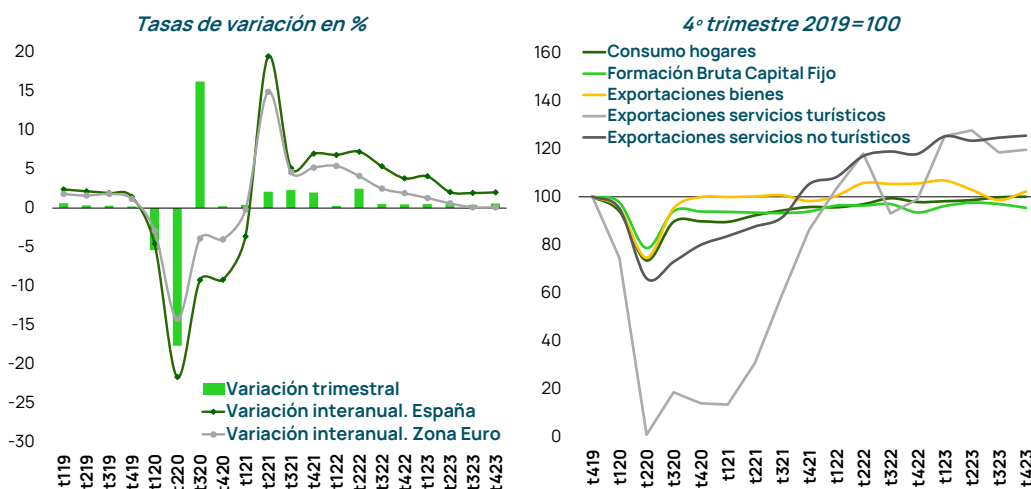
Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España.

Al igual que en las previsiones de finales de 2023, el Banco de España considera que los riesgos sobre el crecimiento se orientan a la baja, principalmente como consecuencia de una eventual escalada de los conflictos bélicos en Ucrania y en la Franja de Gaza. Respecto a este último, las tensiones en la zona del mar Rojo han provocado un repunte de los costes de transporte marítimo, aunque el impacto sobre la inflación y la actividad estaría siendo limitado por ahora. Por otro lado, el impacto sobre la actividad y los precios del endurecimiento de la política monetaria supone otra fuente de incertidumbre, por la posibilidad de una transmisión de dicha política más intensa de lo esperado, sin olvidar los efectos de segunda vuelta sobre la inflación, el despliegue de los fondos NGEU, la reactivación de las reglas fiscales a escala europea o un menor dinamismo de la actividad económica global (por una mayor desaceleración de la economía china).

Como se ha señalado anteriormente, el crecimiento de la producción en el tramo final de 2023 ha sido mayor de lo esperado, aumentando el PIB un 0,6% respecto al tercer trimestre y un 2,0% respecto al cuarto trimestre de 2022, según la última información disponible de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) del Instituto Nacional de Estadística. A diferencia de los trimestres segundo y tercero, la demanda externa ha supuesto una aportación positiva al crecimiento, debido al menor aumento de las importaciones que de las exportaciones, destacando el mayor crecimiento de las exportaciones de bienes. No obstante, son las exportaciones de servicios las que han crecido más de un 20% respecto a los niveles previos a la pandemia, algo más incluso en el caso de los servicios no turísticos.

Variación trimestral y anual del PIB en España

Tasas de variación en % e índices

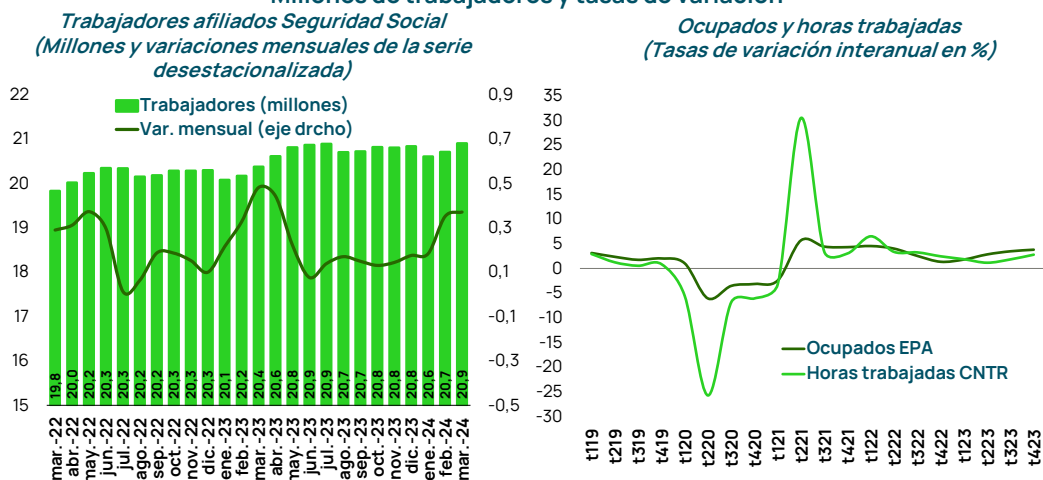


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de las Cuentas Nacionales (Eurostat e INE).

La demanda interna es la que ha supuesto una mayor contribución al crecimiento trimestral del PIB en el cuarto trimestre de 2023 (0,4 p.p.), debido, sobre todo, a la aportación del consumo público, que ha supuesto algo más de un tercio del crecimiento del PIB. Por su parte, el aumento del consumo de los hogares se ha ralentizado hasta el 0,2%, en tanto que la inversión ha disminuido un 1,6%, destacando el descenso en maquinaria y bienes de equipo. De hecho, en el conjunto del año, la inversión ha registrado un débil crecimiento (0,8%), en tanto que el incremento del consumo privado se ha ralentizado hasta el 1,8%, repuntando, por el contrario, el consumo público. De este modo, la economía española ha crecido un 2,5% en 2023 (0,4% en la Zona Euro).

Evolución reciente del empleo en España

Millones de trabajadores y tasas de variación



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa (INE), Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE) y datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

PIB por principales componentes de la demanda y la oferta en España

Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario.
 Datos trimestrales ajustados de estacionalidad y calendario. Volumen encadenado referencia 2015

| | 2022 | 2023 | Variación trimestral | | | | Variación interanual | | | |
|---|------------|------------|----------------------|-------------|--------------|-------------|----------------------|-------------|--------------|-------------|
| | | | IT 2023 | IIT 2023 | IIIT 2023 | IVT 2023 | IT 2023 | IIT 2023 | IIIT 2023 | IVT 2023 |
| <i>Demanda nacional (aportación p.p.)</i> | 2,9 | 1,7 | 0,2 | 0,7 | 0,8 | 0,4 | 1,4 | 1,9 | 1,4 | 2,1 |
| Gasto en consumo final de los hogares | 4,8 | 1,8 | 0,3 | 0,5 | 1,2 | 0,2 | 2,7 | 1,8 | 0,4 | 2,3 |
| Gasto en consumo final de las AA.PP. | -0,2 | 3,8 | 0,1 | 1,3 | 1,6 | 1,0 | 1,8 | 4,5 | 4,7 | 4,1 |
| Formación bruta de capital fijo | 2,4 | 0,8 | 2,9 | 1,4 | -0,6 | -1,6 | -0,2 | 1,3 | 0,0 | 2,1 |
| Viviendas, edificios y construcción | 2,6 | 2,3 | 1,1 | 3,4 | -2,6 | -0,3 | 3,1 | 3,5 | 1,1 | 1,6 |
| Maquinaria, b. equipo y armamento | 1,9 | -1,6 | 7,7 | -2,9 | 2,3 | -4,7 | -4,2 | -1,8 | -1,9 | 1,9 |
| Exportaciones de bienes y servicios | 15,2 | 2,3 | 4,7 | -2,5 | -3,6 | 2,7 | 9,7 | 0,0 | -1,0 | 1,0 |
| Exportaciones de bienes | 4,5 | -1,6 | 1,1 | -3,6 | -4,2 | 3,6 | 6,4 | -2,6 | -6,4 | -3,2 |
| Exportaciones de servicios | 48,6 | 12,0 | 13,4 | -0,1 | -2,3 | 0,8 | 17,8 | 6,6 | 12,4 | 11,5 |
| Gasto de los hogares no residentes | 117,8 | 18,7 | 26,5 | 1,9 | -7,2 | 1,0 | 21,1 | 8,2 | 27,3 | 20,8 |
| Importaciones de bienes y servicios | 7,0 | 0,3 | 4,5 | -2,3 | -2,8 | 2,5 | 2,3 | -0,3 | -2,4 | 1,7 |
| Producto Interior Bruto | 5,8 | 2,5 | 0,5 | 0,5 | 0,4 | 0,6 | 4,1 | 2,0 | 1,9 | 2,0 |
| Agricultura, ganadería, silvic. y pesca | -19,8 | -1,9 | 2,6 | -2,9 | -4,2 | 5,3 | -7,1 | -2,1 | 1,7 | 0,4 |
| Industria | 2,6 | 1,8 | 1,2 | -1,2 | -0,6 | 2,3 | 4,3 | 0,9 | 0,5 | 1,8 |
| Industria manufacturera | 4,4 | 3,3 | 2,0 | -1,0 | 0,8 | 1,1 | 5,1 | 2,2 | 2,9 | 2,9 |
| Construcción | 3,2 | 2,3 | 0,5 | 0,9 | -0,7 | 1,2 | 4,0 | 2,2 | 1,0 | 1,9 |
| Servicios | 8,0 | 3,2 | 0,2 | 1,0 | 1,0 | 0,1 | 5,0 | 2,9 | 2,7 | 2,3 |
| Comercio, transporte y hostelería | 16,3 | 4,6 | 2,2 | 1,2 | 0,0 | -0,5 | 8,7 | 4,0 | 3,2 | 2,9 |
| Información y comunicaciones | 9,5 | 5,5 | -2,9 | 2,8 | 1,0 | 4,3 | 5,4 | 5,9 | 5,7 | 5,2 |
| Actividades financieras y de seguros | 2,9 | 6,3 | 2,9 | 3,6 | 4,1 | -7,3 | 5,1 | 6,6 | 10,4 | 2,9 |
| Actividades inmobiliarias | 4,4 | -2,2 | -0,5 | -3,1 | -1,2 | 1,6 | -0,2 | -2,1 | -3,5 | -3,2 |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras | 8,7 | 1,7 | -1,0 | 1,0 | -0,2 | 1,2 | 3,7 | 2,0 | 0,5 | 0,9 |
| Admón. pública, educación y sanidad | -0,2 | 2,8 | -2,0 | 1,7 | 1,0 | 2,7 | 2,4 | 2,7 | 2,9 | 3,3 |
| Actividades artísticas, recreativas y otros servicios | 14,1 | 8,9 | 2,0 | 3,0 | 11,8 | -7,5 | 12,1 | 6,3 | 8,6 | 8,8 |
| Impuestos menos subvenciones a los productos | 4,1 | -0,2 | 1,5 | 0,6 | -0,9 | -0,3 | -0,1 | -1,3 | -0,3 | 0,8 |

Datos publicados el 26-03-2024.

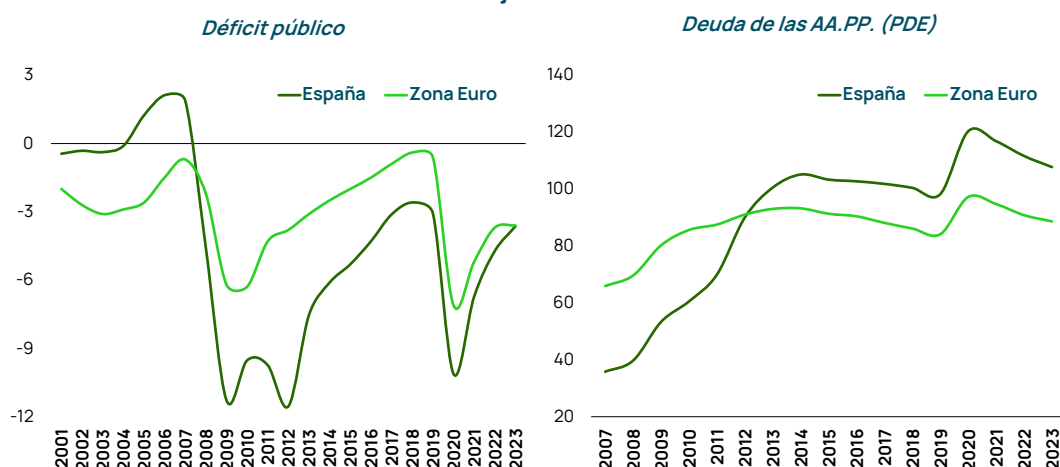
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

Aunque la creación de empleo se desaceleró en la segunda mitad de 2023, el mercado laboral mantiene su dinamismo, acelerándose el crecimiento de la afiliación a la Seguridad Social en los primeros meses de 2024 en términos desestacionalizados. Por su parte, los últimos datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) muestran un descenso del 0,1% en el número de ocupados, a consecuencia de la disminución en el sector servicios, si bien eliminando los efectos estacionales el empleo habría crecido un 0,6%. A lo largo del año, el número de ocupados ha aumentado en casi 785.000, alrededor del 80% en el sector servicios. Asimismo, las horas trabajadas han aumentado un 2,8% en términos interanuales, alrededor de un punto más que en el trimestre anterior, disminuyendo la productividad por hora efectivamente trabajada un 0,8%.

Por otro lado, en 2023, la capacidad de financiación de la economía española (saldo de las cuentas corriente y de capital de la balanza de pagos) se situó en 53.942 millones de euros, frente a los 20.746 millones del año anterior. Por componentes, el superávit de la balanza por cuenta corriente fue de 38.004 millones (8.239 millones en 2022), compensando la reducción del déficit de bienes y la ampliación del superávit de turismo y viajes y de servicios no turísticos el mayor saldo negativo de las rentas primaria y secundaria.

En lo que respecta a las cuentas públicas, en 2023, el déficit de las administraciones públicas (Administración Central, Comunidades Autónomas, Corporaciones Locales y Fondos de la Seguridad Social) ha sido de 53.159 millones de euros, un 16,6% inferior al del ejercicio anterior, debido al mayor incremento de los ingresos públicos. Esto supone el -3,6% del PIB, frente al -4,7% del año anterior. A su vez, la deuda según Protocolo de Déficit Excesivo superó en el cuarto trimestre de 2023 los 1,57 billones de euros (4,7% más que un año antes), lo que supone el 107,7% del PIB, 4 p.p. menos que un año antes.

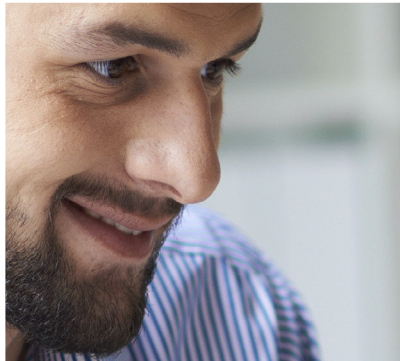
Déficit y deuda pública en España Porcentajes sobre el PIB



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Banco de España y Ministerio de Hacienda.

En cuanto a los indicadores disponibles para los primeros meses de 2024, parece que la actividad podría estar registrando una evolución algo más favorable de lo esperado, sorprendiendo positivamente la afiliación a la Seguridad Social. En cuanto a los indicadores cualitativos, el indicador adelantado de actividad de la OCDE continúa mejorando, aunque se encuentra aún algo por debajo de su media de largo plazo. Asimismo, el índice PMI (de gestores de compras) se sitúa en zona de expansión (por encima de 50), al contrario que en la Eurozona, sobre todo por la mejora en el sector servicios, aunque también la producción manufacturera se ha situado en zona de expansión después de casi un año.

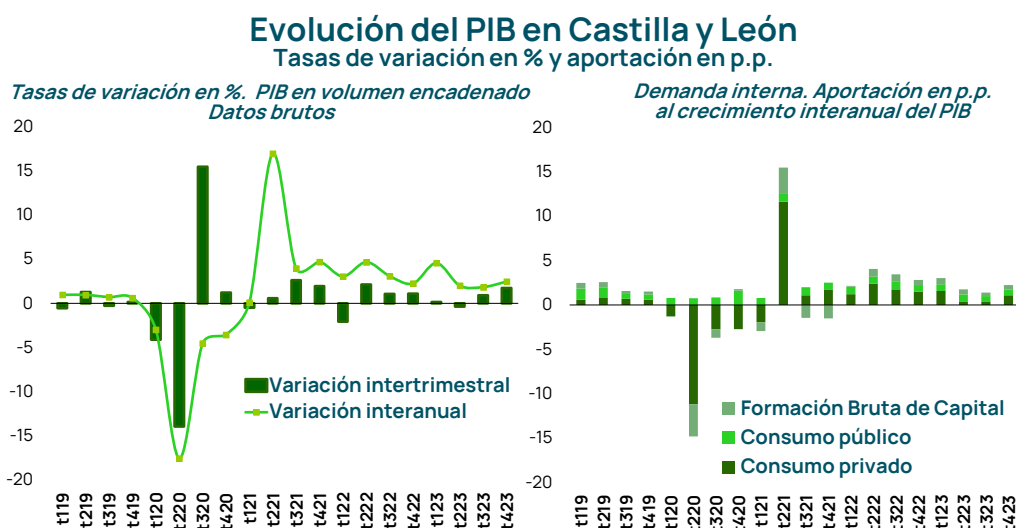
EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA **ECONOMÍA DE CASTILLA Y LEÓN**



II. Evolución reciente de la economía de Castilla y León

La información de la Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León señala que en el cuarto trimestre de 2023 el PIB se ha incrementado un 1,7% (0,9% en el trimestre anterior), registrándose un aumento del 2,5% en términos interanuales, por lo que se ha intensificado el ritmo de crecimiento en el tramo final de 2023. Este avance del PIB se apoyó principalmente en la demanda interna, tanto en el consumo como en la inversión, moderándose la aportación al crecimiento del saldo exterior.

Por el lado de la demanda, en el cuarto trimestre de 2023, el gasto en consumo aumentó un 1,7% respecto al tercer trimestre del año, mientras que la formación bruta de capital lo hizo en un 8,0%, tras una caída similar en el trimestre previo. En términos interanuales, la inversión se ha incrementado un 2,8%, creciendo el gasto en consumo un 2,1%. De este modo, la aportación de la demanda regional al crecimiento habría sido de 2,3 p.p., en torno a 0,8 p.p. superior a la del trimestre anterior, de la que 1,1 p.p. corresponden al consumo de los hogares, que supone en torno al 61% del PIB regional.



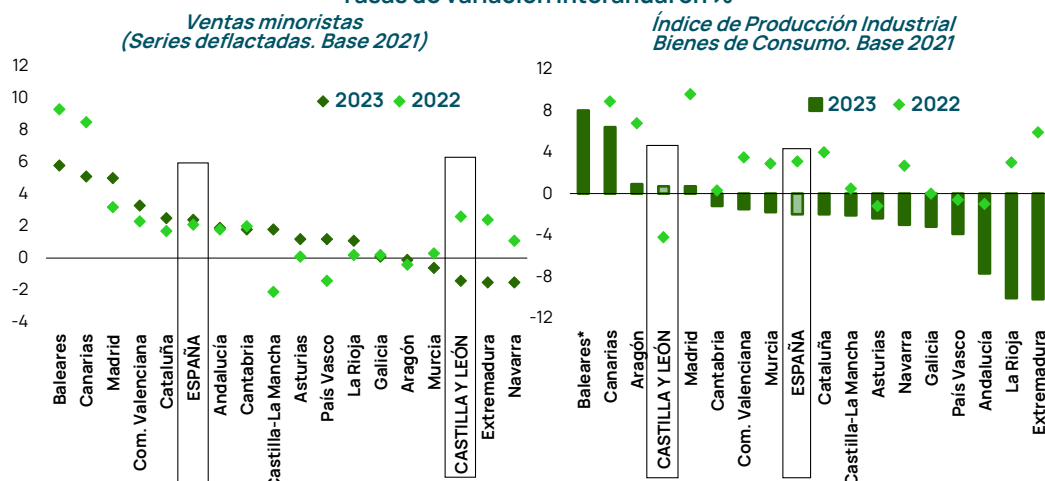
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística, Junta de Castilla y León.

El consumo privado experimentó un incremento del 1,1% en el cuarto trimestre de 2023, acelerándose la tasa interanual al 1,8%. Las ventas minoristas disminuyeron en 2023 (-1,4%), frente al incremento del 2,4% en el conjunto nacional, mientras que el Índice de Producción Industrial de bienes de consumo registró un mejor tono (0,7%),

tras la disminución del año anterior. Por otra parte, y en lo relativo al gasto en servicios, la demanda en establecimientos hoteleros de residentes nacionales se ha incrementado nuevamente en 2023, superando las pernoctaciones los niveles previos a la pandemia.

Indicadores de consumo

Tasas de variación interanual en %

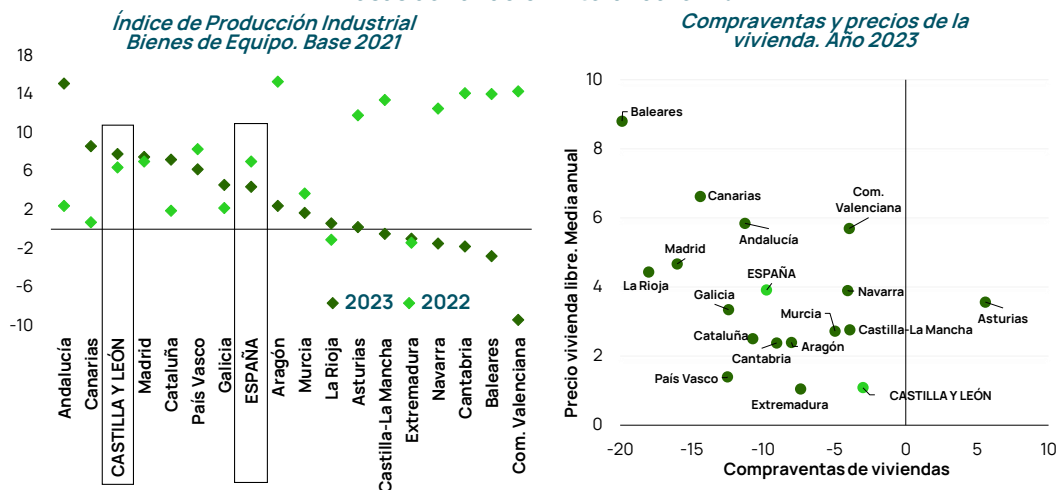


* En 2022 la variación en Baleares fue del 24,1%.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE (índice de Comercio al por Menor e Índice de Producción Industrial).

Indicadores de inversión

Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE y Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible.

Por otro lado, la inversión creció en el cuarto trimestre de 2023, debido tanto al aumento en bienes de equipo como en construcción. Esta trayectoria coincide con la descrita por el Índice de Producción Industrial de bienes de equipo, que aumentó de forma más acusada que en el conjunto nacional. Respecto a la inversión en vivienda, las compraventas han mostrado un descenso en 2023 (más moderado que a nivel nacional), si bien con niveles muy superiores a los observados antes de la

pandemia. Por su parte, los precios se han incrementado nuevamente en 2023, con un aumento interanual en el valor tasado de la vivienda libre del 1,1% en el promedio del año (3,9% en España).

Producto Interior Bruto y componentes en Castilla y León ⁽¹⁾

| Volumen encadenado referencia 2015=100. Datos brutos. Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario | 2022 | 2023 | Tasa intertrimestral | | | | | Tasa interanual | | | | |
|--|------------|------------|----------------------|------------|-------------|------------|------------|-----------------|------------|------------|------------|------------|
| | | | IV Tr. | I Tr. | II Tr. | III Tr. | IV Tr. | IV Tr. | I Tr. | II Tr. | III Tr. | IV Tr. |
| | | | 22 | 23 | 23 | 23 | 23 | 22 | 23 | 23 | 23 | 23 |
| Demanda | | | | | | | | | | | | |
| Gasto en consumo final | 3,2 | 1,8 | 0,8 | -2,3 | 3,5 | -0,8 | 1,7 | 2,9 | 2,7 | 1,4 | 1,2 | 2,1 |
| Hogares e ISFLSH ⁽²⁾ | 2,8 | 1,4 | -0,1 | -2,6 | 5,3 | -1,7 | 1,1 | 2,5 | 2,6 | 0,7 | 0,7 | 1,8 |
| AA.PP. | 3,2 | 2,7 | 2,9 | -1,5 | -0,1 | 1,2 | 3,1 | 3,1 | 2,9 | 3,1 | 2,4 | 2,6 |
| Formación Bruta de Capital | 3,5 | 3,2 | 7,7 | 2,4 | 1,3 | -8,1 | 8,0 | 3,4 | 4,2 | 3,2 | 2,5 | 2,8 |
| Formación Bruta de Capital Fijo | 1,3 | 3,2 | 7,9 | 1,9 | 2,1 | -8,6 | 8,2 | 1,2 | 4,2 | 3,2 | 2,6 | 2,8 |
| Bienes de Equipo | -1,3 | 3,5 | 7,5 | 6,2 | 6,9 | -16,4 | 8,0 | -0,4 | 5,9 | 3,5 | 2,1 | 2,5 |
| Construcción | 3,4 | 2,9 | 7,5 | -5,3 | -6,6 | 8,2 | 7,7 | 2,5 | 2,7 | 2,9 | 2,9 | 3,1 |
| Demanda interna ⁽³⁾ | 3,1 | 2,1 | -- | -- | -- | -- | -- | 2,8 | 3,1 | 1,8 | 1,5 | 2,3 |
| Exportaciones de bienes y servicios | 3,3 | 2,9 | -17,7 | 18,7 | 9,7 | -5,1 | -16,8 | 1,1 | 5,0 | 2,2 | 1,8 | 2,8 |
| Importaciones de bienes y servicios | 2,8 | 1,7 | -15,5 | 14,1 | 16,0 | -9,7 | -14,5 | 2,3 | 2,0 | 1,7 | 1,1 | 2,3 |
| Saldo exterior total ^{(3) (4)} | 0,1 | 0,6 | -- | -- | -- | -- | -- | -0,6 | 1,5 | 0,2 | 0,4 | 0,2 |
| Oferta | | | | | | | | | | | | |
| Agricultura, ganadería y pesca | -12,7 | -8,7 | 3,8 | -1,9 | -10,9 | 0,9 | 4,7 | -14,0 | -8,8 | -9,6 | -8,5 | -7,7 |
| Industria | -2,0 | 3,8 | -1,3 | 10,2 | -3,5 | -4,0 | 1,9 | -1,4 | 8,0 | 2,7 | 0,7 | 4,0 |
| Ind. Manufacturera | -0,3 | 1,5 | 0,4 | 4,5 | 2,4 | -6,9 | 0,9 | -1,3 | 4,6 | 0,9 | -0,1 | 0,5 |
| Construcción | 3,0 | 3,0 | 1,0 | -11,6 | 0,5 | 14,9 | 0,4 | 2,9 | 3,1 | 3,3 | 3,0 | 2,4 |
| Servicios | 6,9 | 3,5 | 1,9 | -1,4 | 0,5 | 2,0 | 1,9 | 5,4 | 5,1 | 2,8 | 3,0 | 3,0 |
| Comercio, transporte y hostelería | 17,5 | 5,3 | 2,4 | -10,2 | 4,8 | 7,8 | 2,5 | 10,6 | 12,0 | 2,6 | 3,8 | 3,9 |
| Información y comunicaciones | 0,7 | 9,0 | -1,6 | -19,0 | 13,9 | 19,0 | -0,1 | 2,1 | 7,2 | 11,1 | 8,0 | 9,7 |
| Actividades financieras y de seguros | 3,4 | -2,3 | -0,7 | 11,5 | -6,1 | -8,0 | 2,5 | 0,9 | 0,5 | -4,2 | -4,3 | -1,1 |
| Actividades inmobiliarias | 0,6 | -2,4 | -0,4 | 14,4 | -8,0 | -7,6 | -0,3 | -1,5 | -0,8 | -3,0 | -3,1 | -3,0 |
| Actividades profesionales | 4,5 | 10,8 | 9,8 | -0,9 | -4,6 | 8,5 | 4,4 | 5,3 | 10,3 | 14,0 | 12,6 | 7,1 |
| Admón. Pública, sanidad y educación | 3,2 | 3,2 | 1,7 | 0,4 | 2,3 | -1,5 | 2,0 | 4,6 | 2,5 | 3,9 | 2,9 | 3,2 |
| Actividades artísticas, recreativas y otros | 7,2 | 6,9 | 1,3 | -9,1 | 1,4 | 16,5 | 1,2 | 5,8 | 5,5 | 4,2 | 8,8 | 8,7 |
| Valor Añadido Bruto | 3,2 | 2,8 | 1,3 | 0,3 | -1,0 | 1,3 | 1,9 | 2,3 | 4,8 | 2,1 | 1,9 | 2,6 |
| Impuestos netos sobre los productos | 3,4 | 1,1 | -0,8 | -1,7 | 7,2 | -3,6 | -0,8 | 1,0 | 2,0 | 0,9 | 0,7 | 0,8 |
| Producto Interior Bruto pm | 3,3 | 2,7 | 1,1 | 0,2 | -0,3 | 0,9 | 1,7 | 2,3 | 4,6 | 2,0 | 1,8 | 2,5 |

(1) Series publicadas el 11-3-2024.

(2) Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares.

(3) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

(4) Incluye el saldo comercial de la Comunidad con el resto del mundo y con el resto de España.

Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León.

Exportaciones e importaciones de bienes y servicios en Castilla y León

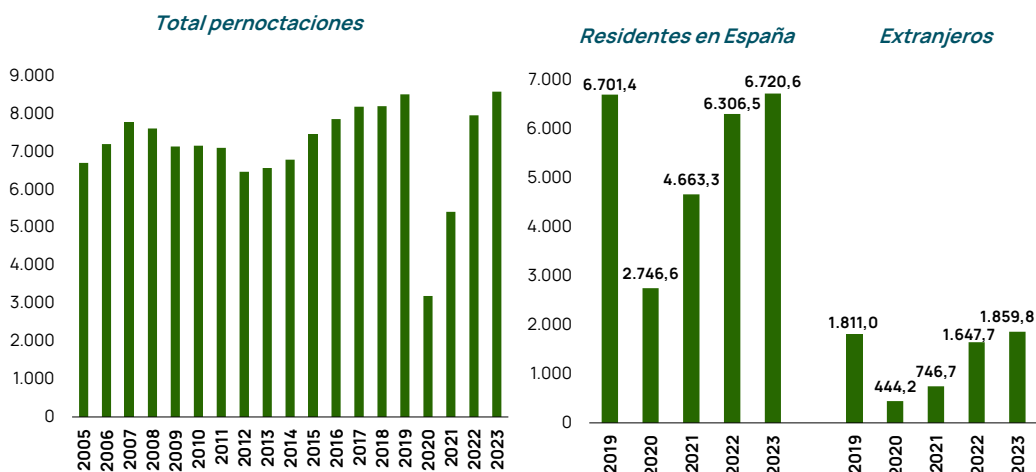


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística, Junta de Castilla y León.

En cuanto al sector exterior, se estima una contribución positiva de 0,2 p.p. al crecimiento del PIB en el cuarto trimestre de 2023 (0,4 p.p. en el periodo anterior), con una aceleración en el ritmo de aumento de las exportaciones totales (del 1,8% en el tercer trimestre al 2,8% en el cuarto, en términos interanuales) y de las importaciones totales (del 1,1% al 2,3%).

Evolución de las pernoctaciones hoteleras en Castilla y León

Miles de pernoctaciones



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

En lo que concierne a los servicios, las exportaciones vienen condicionadas por la trayectoria de la actividad turística, que se ha incrementado significativamente en 2023, con niveles superiores a los observados antes de la aparición de la pandemia. En concreto, el número de pernoctaciones de residentes en el extranjero en establecimientos hoteleros de la región se ha incrementado en torno a un 13% respecto a 2022.

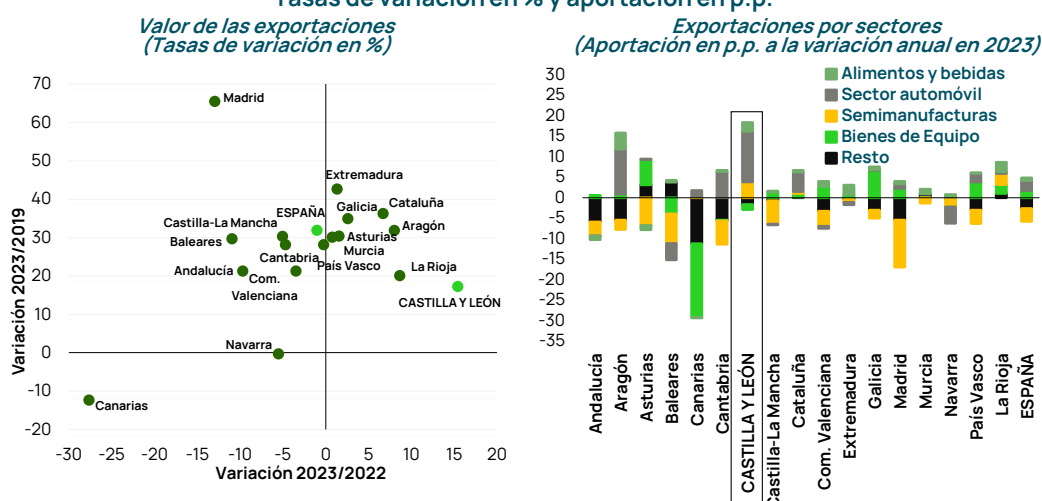
Respecto al comercio de mercancías, el valor de las exportaciones de bienes en Castilla y León se ha incrementado significativamente en 2023 (15,4%), mostrando la variación más acusada del conjunto nacional (-1,0%). Este incremento de las ventas se debe, fundamentalmente, al mayor valor de las exportaciones de vehículos automóviles (en parte por el incremento de precios) y caucho y sus manufacturas, representando estas últimas en torno a un tercio de las ventas españolas. Las importaciones, por su parte, también se han incrementado (un 6,5% respecto a 2022), principalmente por vehículos automóviles y aparatos y material eléctrico, que representan conjuntamente alrededor del 36% de las compras al exterior realizadas por la región.

Evolución de los principales productos exportados por Castilla y León. Año 2023

| | EXPORTACIONES | | | | IMPORTACIONES | | | |
|--------------------------------|-----------------|----------------------|--------------|-------------|-----------------|----------------------|--------------|-------------|
| | Millones de € | Variación anual en % | % s/ total | % s/ España | Millones de € | Variación anual en % | % s/ total | % s/ España |
| Vehículos automóviles, | 5.316,2 | 35,6 | 31,0 | 8,6 | 3.978,7 | 13,5 | 26,8 | 8,5 |
| Caucho y sus manufacturas | 1.728,4 | 38,3 | 10,1 | 33,3 | 564,9 | -15,0 | 3,8 | 12,4 |
| Máquinas y aparatos | 1.482,2 | 15,4 | 8,6 | 5,5 | 1.954,1 | -3,8 | 13,2 | 5,1 |
| Productos farmacéuticos | 700,3 | 10,2 | 4,1 | 3,4 | 415,3 | 13,1 | 2,8 | 2,0 |
| Carne y despojos comestibles | 647,9 | -0,8 | 3,8 | 6,3 | 103,9 | -2,5 | 0,7 | 5,3 |
| Aparatos y material eléctricos | 643,1 | 6,7 | 3,7 | 3,1 | 1.418,4 | 48,3 | 9,6 | 3,6 |
| Aceites esenciales, | 473,2 | 23,0 | 2,8 | 6,6 | 54,3 | 5,2 | 0,4 | 1,2 |
| Producción de cereales | 425,5 | 21,5 | 2,5 | 14,4 | 48,3 | -4,9 | 0,3 | 2,4 |
| TOTAL | 17.172,1 | 15,4 | 100,0 | 4,5 | 14.832,2 | 6,5 | 100,0 | 3,5 |

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa (DataComex).

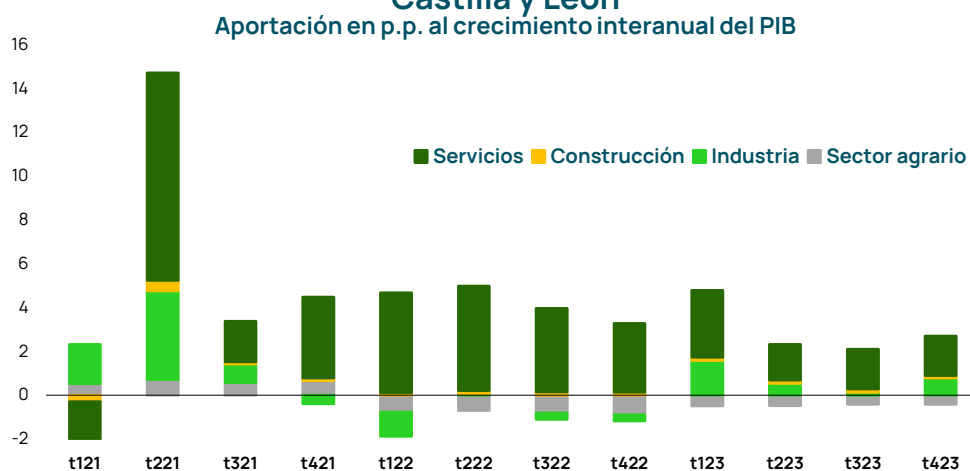
Exportaciones de bienes por CC.AA. Tasas de variación en % y aportación en p.p.



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa (DataComex).

Por el lado de la oferta, en el cuarto trimestre de 2023, se ha registrado un incremento generalizado del VAB, con subidas más intensas, en términos relativos, en la agricultura (4,7%) y en la industria y los servicios (1,9% en ambos casos). En términos interanuales, el mayor incremento del VAB se ha producido en la industria (4,0%) y en los servicios (3,0%), con una disminución en el sector agrario. No obstante, dado el peso del sector servicios, el aumento a finales de 2023 se ha debido sobre todo a su aportación, especialmente de las ramas de comercio, transporte y hostelería y de servicios de no mercado.

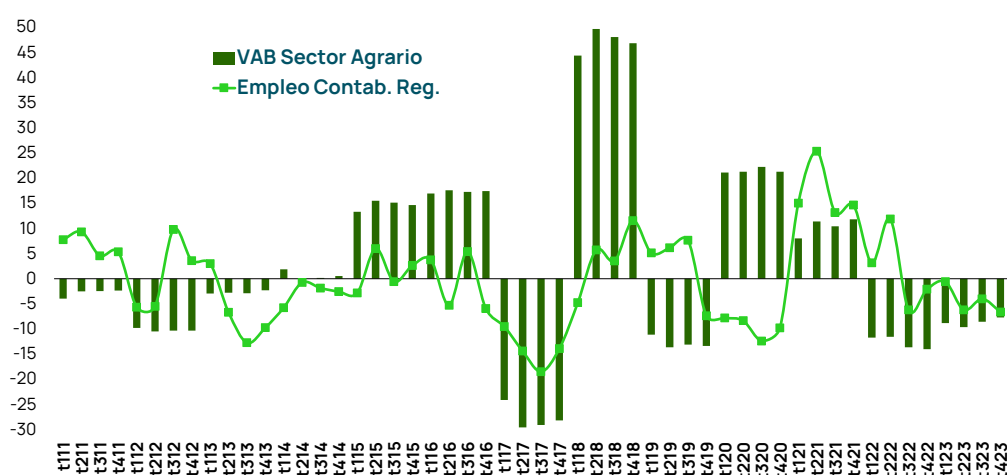
Aportación de los sectores productivos al crecimiento del PIB en Castilla y León



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística, Junta de Castilla y León.

VAB y empleo agrario en Castilla y León

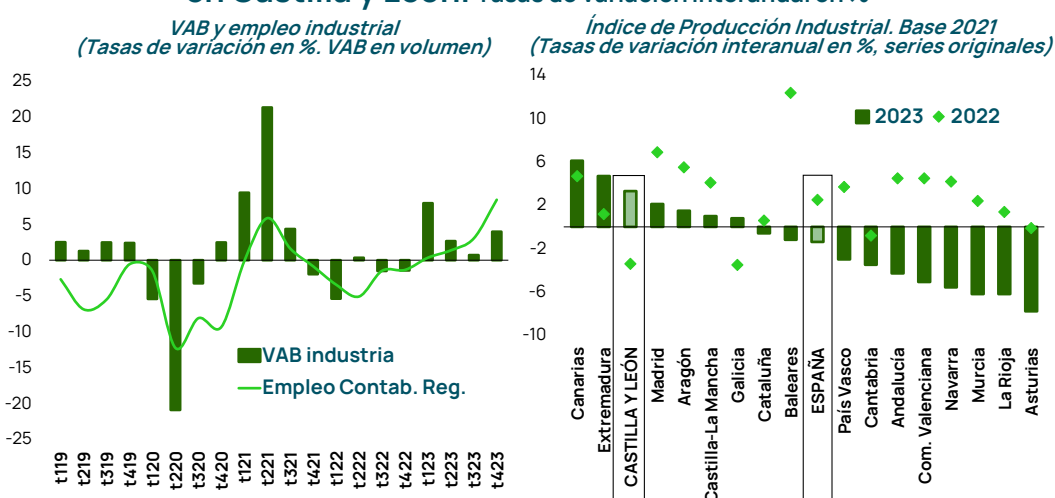
Tasas de variación interanual en %. VAB en volumen encadenado referencia 2015=100



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística, Junta de Castilla y León.

El VAB del sector agrario registró un incremento del 4,7% en el cuarto trimestre de 2023, si bien en términos interanuales se produjo un nuevo descenso (-7,7%), algo menos acusado que el registrado en el tramo final de 2022. Los últimos datos disponibles de producción de cultivos de la campaña 2022/2023 muestran una caída de la producción agrícola, aunque inferior a la de la campaña anterior, mientras que en el sector ganadero se produjo un crecimiento de la producción frente al descenso observado en el trimestre previo. En la misma línea, el empleo se ha reducido un 6,6% interanual en el cuarto trimestre de 2023 en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.

Trayectoria del VAB, la producción y el empleo industrial en Castilla y León. Tasas de variación interanual en %

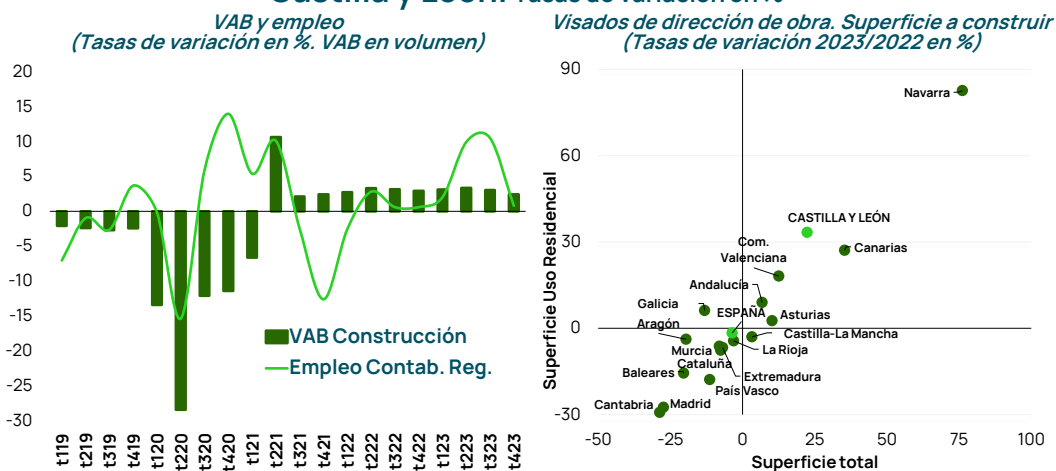


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional de Castilla y León (Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística, Junta de Castilla y León) e Índices de Producción Industrial (INE).

En lo relativo al sector industrial, se ha observado un mayor dinamismo a finales de 2023. En términos interanuales, el crecimiento del VAB se intensificó en el cuarto trimestre del año hasta el 4,0%, debido en mayor medida al notable aumento en el suministro de energía eléctrica, mientras que la industria manufacturera creció un 0,5%, frente al -0,1% en el periodo precedente. También el Índice de Producción Industrial ha registrado un comportamiento positivo en 2023 (3,3%), frente a la caída de la producción industrial en el conjunto nacional (-1,4%).

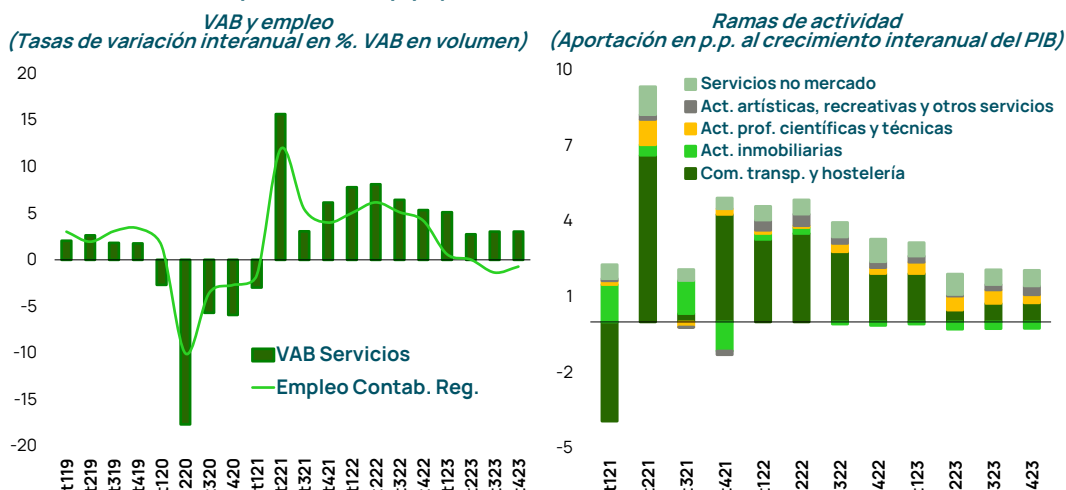
En cuanto al sector de la construcción, el crecimiento del VAB se ha moderado a finales de 2023, registrándose un aumento interanual del 2,4%, inferior al del trimestre previo (3,0%). En términos de empleo, también se ha moderado el incremento en el número de puestos de trabajo, hasta el 0,8%. Por otra parte, la superficie a construir según los visados de dirección de obra nueva (indicador adelantado de actividad) se ha incrementado en el pasado año, debido al aumento en el segmento residencial.

Valor Añadido Bruto en la construcción y superficie visada en Castilla y León. Tasas de variación en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional de Castilla y León (Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística, Junta de Castilla y León) y datos del Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible.

Evolución del VAB y empleo en el sector servicios Aportación en p.p. y tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística, Junta de Castilla y León.

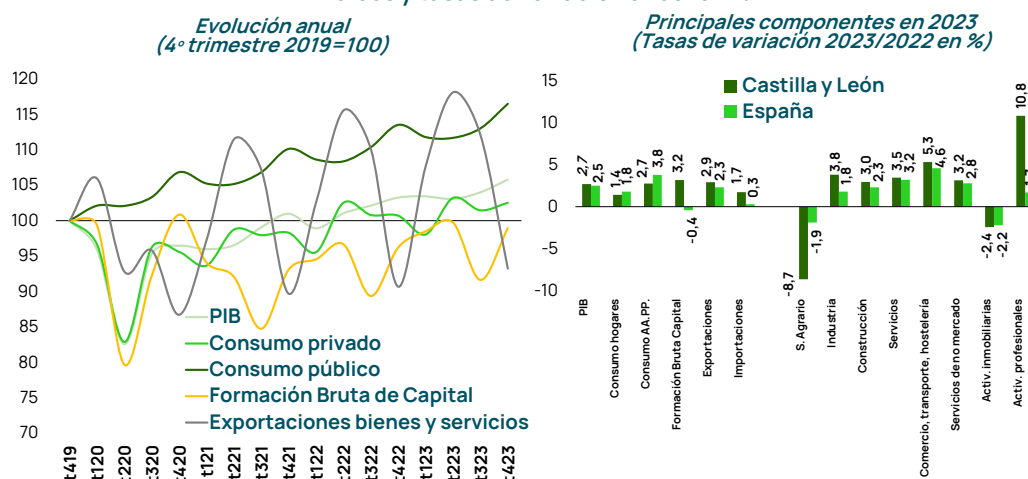
El VAB del sector servicios creció en torno a un 2% en los trimestres tercero y cuarto de 2023, estimándose un aumento interanual del 3,0% en el último trimestre del año, similar al avance observado en el tercero, disminuyendo únicamente el valor añadido de las actividades inmobiliarias y las actividades financieras y de seguros. Así, destacan los avances registrados en información y comunicaciones, actividades artísticas, recreativas y otros servicios y actividades profesionales, así como en comercio, transporte y hostelería. En cuanto al empleo, se ha observado, sin embargo, una disminución en el número de puestos de trabajo en los servicios en la segunda mitad del año con relación al año anterior. Por su parte, los Indicadores de Actividad del Sector Servicios han mostrado un buen tono en 2023, registrando el

índice general de la cifra de negocios un aumento del 3,5%, mostrando las actividades profesionales, científicas y técnicas un mayor dinamismo (13,6%).

En cuanto al conjunto de 2023 (agregación de los cuatro trimestres del año), la economía en Castilla y León ha registrado un crecimiento del 2,7% en términos reales (2,5% en España), en torno a 0,5 p.p. inferior al de 2022. La agricultura ha sido el único sector que ha registrado un descenso de la producción, destacando el incremento en la industria (3,8%) y en los servicios (3,5%), y dentro de este último en las ramas de actividades profesionales (10,8%) e información y comunicaciones (9,0%), aunque es la rama de comercio, transporte y hostelería (5,3%) la que representa alrededor de un tercio del valor añadido del sector. Por el lado de la demanda, el crecimiento más destacado corresponde a la inversión (3,2%), así como a las exportaciones (2,9%) y el consumo público (2,7%) moderándose el aumento del consumo privado al 1,4%.

Evolución del PIB por principales componentes en Castilla y León

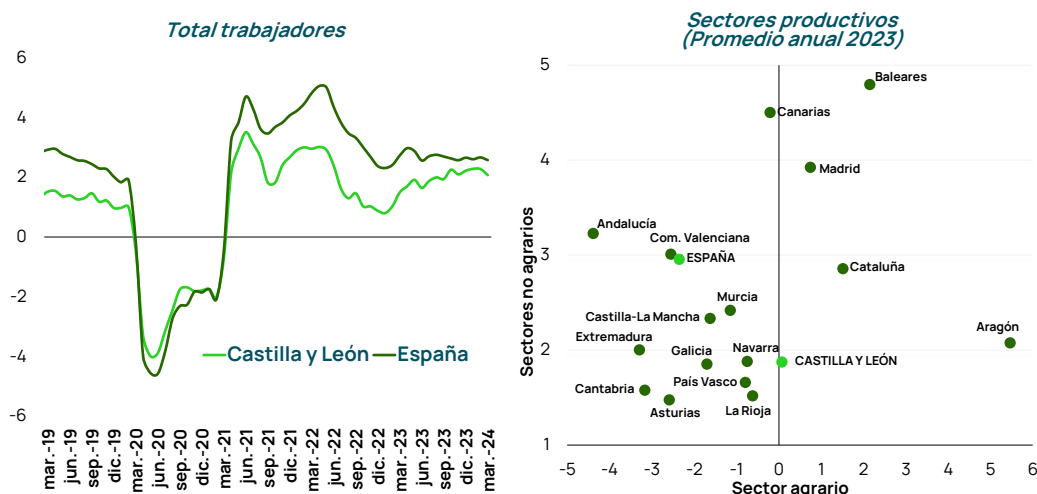
Índices y tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE) y Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León (Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística, Junta de Castilla y León).

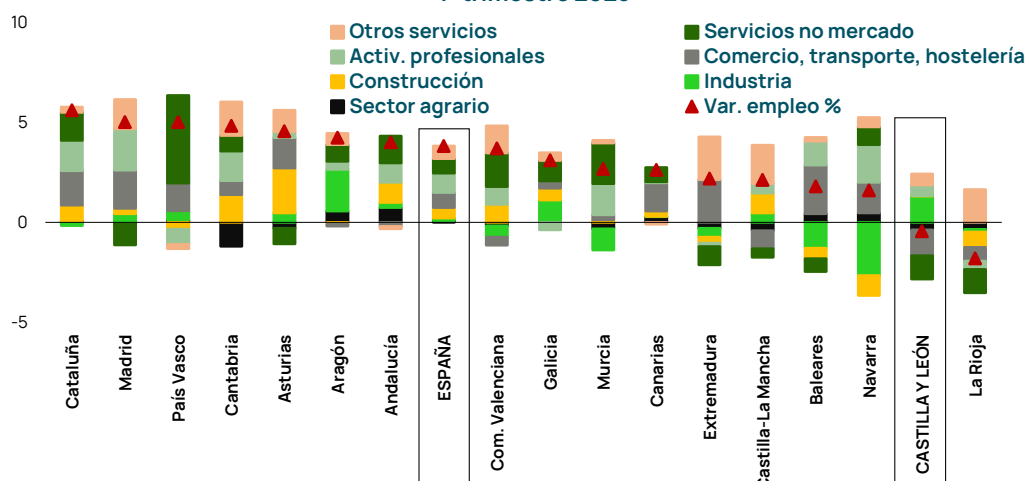
En lo que respecta al mercado de trabajo, y atendiendo tanto a las cifras de la Contabilidad Trimestral como a las de la EPA, el empleo ha mostrado un comportamiento menos dinámico en la segunda mitad de 2023, al contrario que sucede con la afiliación a la Seguridad Social. En cuanto a 2024, los primeros datos reflejan una ligera aceleración en el ritmo de aumento del empleo, registrándose un crecimiento en el número de afiliados en torno al 2,2%, algo inferior al avance observado en el conjunto nacional.

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Aportación por ramas productivas al crecimiento del empleo Aportación en p.p. al crecimiento interanual del empleo y tasas de variación en % 4º trimestre 2023

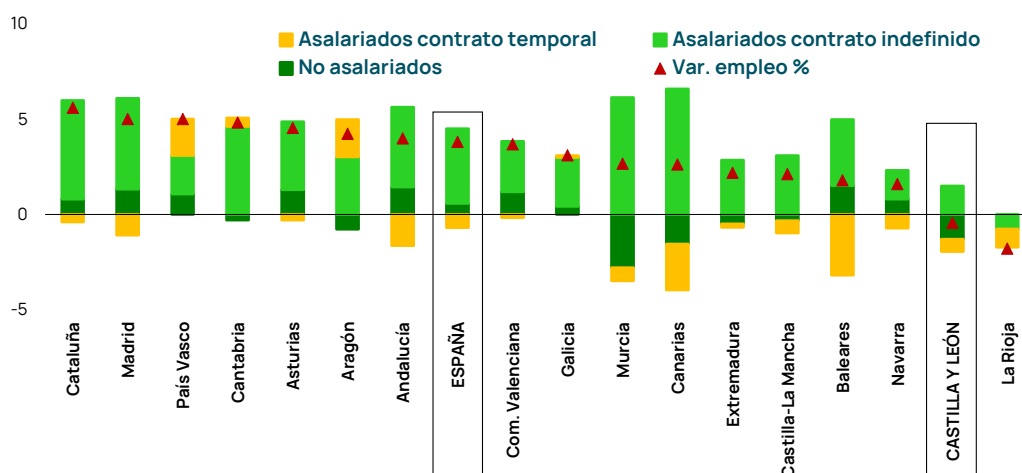


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

Según datos de la EPA, en el cuarto trimestre de 2023, el número de ocupados en Castilla y León se situó en 1.009.928, lo que supone un descenso de 9.522 personas respecto al trimestre anterior debido, principalmente, a la disminución en el sector servicios, así como en el sector agrario y la construcción. En términos interanuales, también se ha reducido el empleo en el último trimestre del año (4.377 ocupados menos), más intensamente en los servicios (-14.059), y especialmente en comercio, transporte y hostelería (-13.000) y servicios de no mercado (-11.900). Por otro lado, destaca el aumento de los asalariados con contrato indefinido, disminuyendo la contratación temporal, de forma que el número total de asalariados se ha incrementado en 8.700, frente al descenso en el número de trabajadores por cuenta

propia (13.100 menos que un año antes). Asimismo, la disminución del empleo se ha debido a la caída de la ocupación a tiempo parcial.

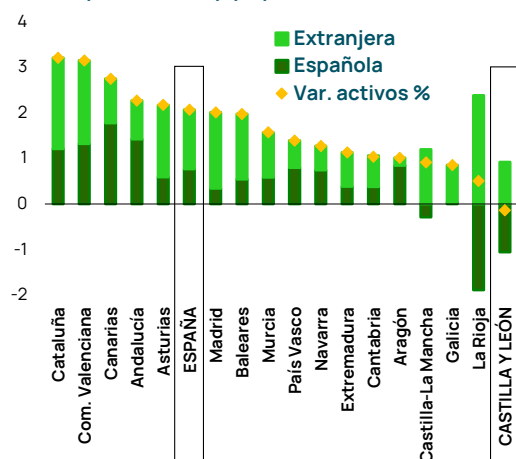
Aportación del empleo asalariado-no asalariado al crecimiento del empleo. Aportación en p.p. al crecimiento interanual del empleo y tasas de variación en % 4º trimestre 2023



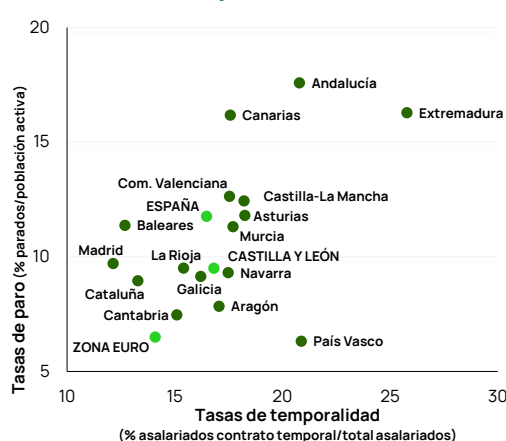
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

Población activa, tasas de paro y tasas de temporalidad. Aportación en p.p. a la variación interanual del número de activos y porcentajes

Población activa por nacionalidad (Aportación en p.p., promedio anual 2023)



Tasas de temporalidad y tasas de paro (Porcentajes, 4º trimestre 2023)



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* Encuesta de Población Activa (INE y Eurostat).

Por otro lado, el número de parados (106.025 en el cuarto trimestre de 2023) se ha incrementado en términos interanuales en torno a 7.700 personas. Así, la tasa de paro es 0,7 p.p. superior a la registrada un año antes, situándose ahora en el 9,5% (11,8% en España). En la misma línea, se ha registrado un significativo incremento de la tasa de paro entre menores de 25 años, alcanzando el 29,5% (28,4% en España), mientras que los parados de larga duración suponen en torno al 42% del desempleo total en la región. Por su parte, la población activa se ha incrementado ligeramente a finales de 2023 (0,3%), debido al mayor número de extranjeros. No obstante, es la

única comunidad en la que dicha población activa ha disminuido en el promedio del año.

Principales indicadores del mercado de trabajo en Castilla y León

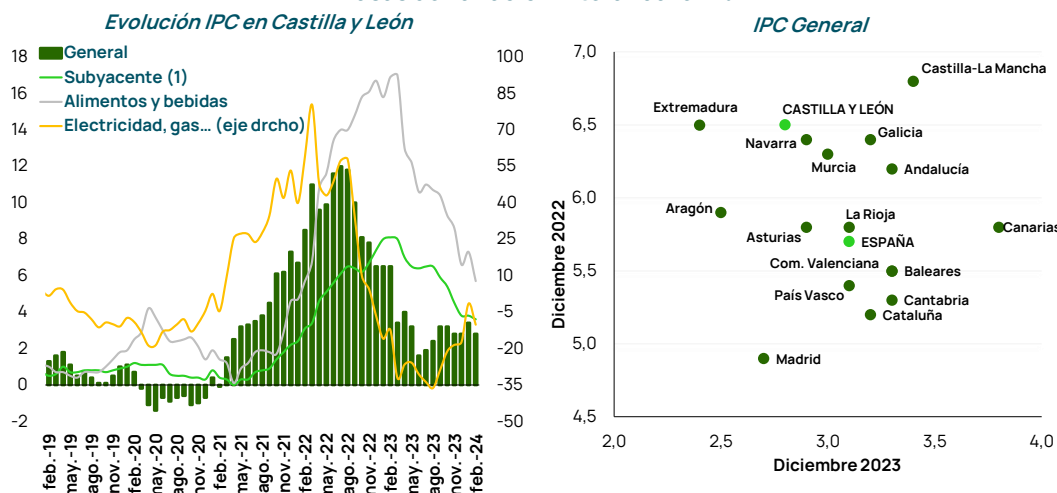
| Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario | 2021 | 2022 | 2023 | 2023 | | | | IV Tr. España |
|---|------|-------|-------|-------|--------|---------|--------|---------------|
| | | | | I Tr. | II Tr. | III Tr. | IV Tr. | |
| Población activa | 0,5 | 1,3 | -0,1 | -0,3 | -1,0 | 0,4 | 0,3 | 2,5 |
| Tasa de actividad (%) | 54,2 | 55,0 | 54,7 | 54,3 | 54,6 | 55,2 | 54,6 | 59,0 |
| Población ocupada | 1,2 | 3,2 | 0,1 | 0,6 | 0,3 | -0,3 | -0,4 | 3,8 |
| Variación anual absoluta (miles personas) | 11,9 | 31,0 | 0,6 | 6,2 | 3,1 | -2,6 | -4,4 | 783,0 |
| No asalariados | -1,0 | 3,7 | -6,0 | -2,9 | -2,9 | -10,9 | -7,3 | 3,8 |
| Asalariados | 1,7 | 3,1 | 1,4 | 1,4 | 1,0 | 2,1 | 1,0 | 3,8 |
| Asal. contrato indefinido | 0,8 | 6,9 | 6,1 | 10,1 | 7,4 | 5,2 | 2,2 | 5,6 |
| Asal. contrato temporal | 4,9 | -9,4 | -16,5 | -27,2 | -21,8 | -9,8 | -4,4 | -4,5 |
| Asal. sector privado | 1,5 | 2,4 | 2,2 | 0,8 | 2,2 | 3,2 | 2,7 | 4,3 |
| Asal. sector público | 2,5 | 5,1 | -0,9 | 3,4 | -2,2 | -1,0 | -3,5 | 1,9 |
| Tiempo completo | 2,0 | 3,2 | 1,2 | 1,1 | 1,9 | 1,0 | 0,9 | 3,9 |
| Tiempo parcial | -2,9 | 3,2 | -6,9 | -2,2 | -9,1 | -8,2 | -8,1 | 3,1 |
| Agricultura | 10,8 | 1,1 | -3,2 | 2,4 | -5,1 | -3,5 | -6,0 | 2,3 |
| Industria | -2,0 | -2,6 | 3,8 | 0,6 | 2,1 | 4,1 | 8,5 | 1,0 |
| Construcción | -2,9 | 0,3 | 6,3 | 3,8 | 10,3 | 11,2 | 0,2 | 8,3 |
| Servicios | 1,6 | 5,0 | -1,0 | 0,2 | -0,4 | -1,9 | -1,9 | 4,0 |
| Servicios de mercado | 0,4 | 4,9 | -1,3 | -0,5 | -0,3 | -3,8 | -0,4 | 4,5 |
| Servicios no mercado | 3,6 | 5,2 | -0,6 | 1,2 | -0,6 | 1,4 | -4,2 | 3,0 |
| Tasa de temporalidad (%) | 23,6 | 20,8 | 17,1 | 16,7 | 16,9 | 17,9 | 16,8 | 16,5 |
| Tasa de parcialidad (%) | 14,4 | 14,4 | 13,4 | 14,1 | 13,4 | 12,7 | 13,2 | 13,5 |
| Población parada | -5,1 | -13,3 | -1,9 | -7,5 | -11,9 | 6,7 | 7,9 | -6,4 |
| Tasa de paro (%) | 11,4 | 9,8 | 9,6 | 10,3 | 9,1 | 9,5 | 9,5 | 11,8 |
| Paro larga duración (% sobre total parados) | 45,8 | 43,6 | 41,3 | 45,1 | 39,4 | 38,6 | 41,9 | 40,3 |

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa. Base 2011 (INE).

En lo que se refiere a los precios, la tasa de variación anual del IPC se situó a finales de 2023 en el 2,8% (3,1% en España), frente al 6,5% de diciembre de 2022, que se ha debido, en gran medida, a la evolución de los precios energéticos, sobre todo de la electricidad, gas y otros combustibles, que disminuyeron alrededor de un 17% en el último año. También se moderó el crecimiento de los precios de los alimentos, si bien en el caso de los alimentos frescos el crecimiento a finales de año se situaba alrededor del 7%. La inflación subyacente también se redujo a lo largo del año, hasta el 3,8% en diciembre, aunque el incremento de los precios de alimentos elaborados se acerca al 7%. En enero, la inflación repuntó, para moderarse de nuevo en febrero hasta el 2,8%, una trayectoria marcada principalmente por los precios de la electricidad.

IPC General e inflación subyacente

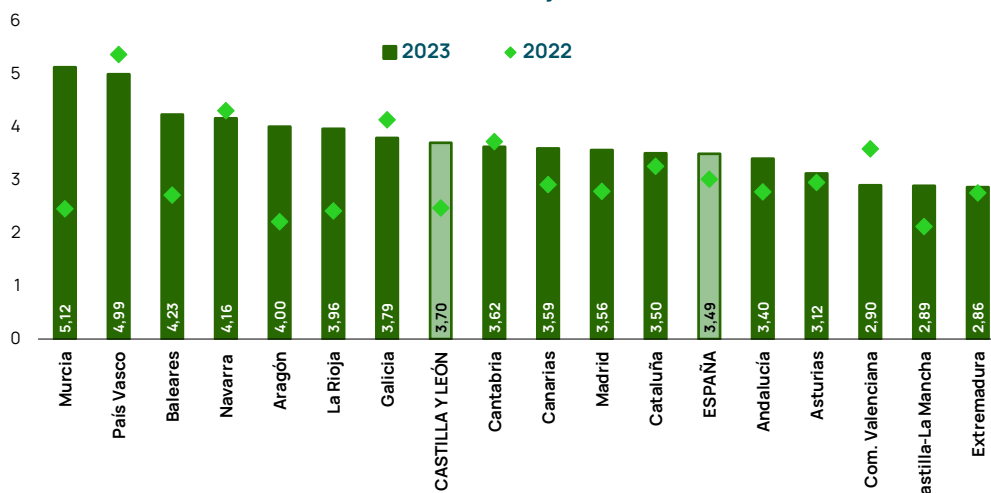
Tasas de variación interanual en %



(1) General sin alimentos no elaborados ni productos energéticos.
Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Variación salarial media pactada en convenios por CC.AA.

Porcentajes



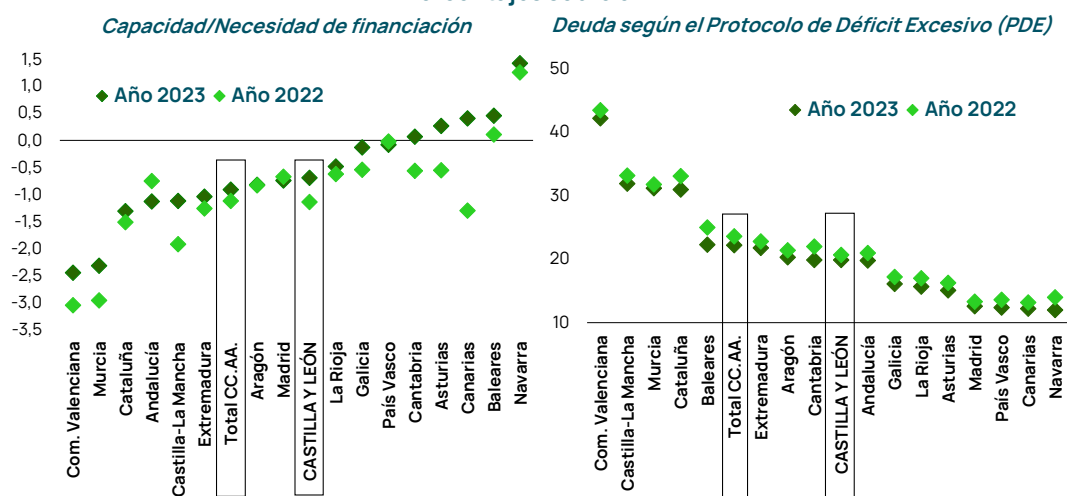
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Trabajo y Economía Social.

Por su parte, los salarios continúan mostrando un crecimiento relativamente contenido, y en diciembre el incremento salarial medio pactado en convenios se situó en torno al 3,7%, cifra superior al registrado en 2022 en 1,2 p.p. y algo por encima de la media nacional (3,5%). Los primeros datos relativos a 2024 apuntan a que el aumento salarial se ha situado ligeramente por debajo del 3%, al igual que en España, encontrándose en línea con el contemplado en el V Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva. Los datos de la Encuesta Trimestral de Coste Laboral arrojan un incremento del 4% interanual en el cuarto trimestre de 2023, más moderado que en los tres anteriores, con un aumento más destacado de los costes no salariales (principalmente cotizaciones sociales).

Por último, en lo relativo al sector público, la Administración regional registró en 2023 un déficit de 13.254 millones de euros, lo que supone el -0,91% del PIB, frente al -1,12% registrado en 2022. En Castilla y León, se estima una necesidad de financiación de 479 millones de euros, en torno al -0,7% del PIB, frente al déficit del -1,14% registrado el año anterior. Por su parte, la deuda pública se situó en los 13.864,6 millones de euros en el cuarto trimestre de 2023, un 4,1% más que un año antes, cuantía que representa el 19,9% del PIB regional (0,8 p.p. menos que el año anterior) y se sitúa por debajo del promedio de las comunidades autónomas (22,2%).

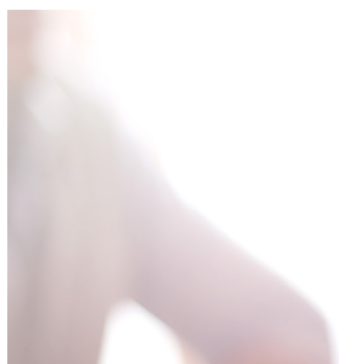
Evolución del déficit público y la deuda por CC.AA.

Porcentajes sobre el PIB



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir del Banco de datos del Ministerio de Hacienda y Banco de España.

PREVISIONES
ECONÓMICAS DE
CASTILLA Y LEÓN
2024 - 2025



III. Previsiones Económicas de Castilla y León 2024-2025

Las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* señalan que el PIB de Castilla y León podría crecer en 2024 un 2,0%, nivel algo inferior a la del año anterior. El crecimiento se sustentará, en gran medida, en la demanda interna, especialmente el consumo privado.

Previsiones económicas para Castilla y León 2024-2025

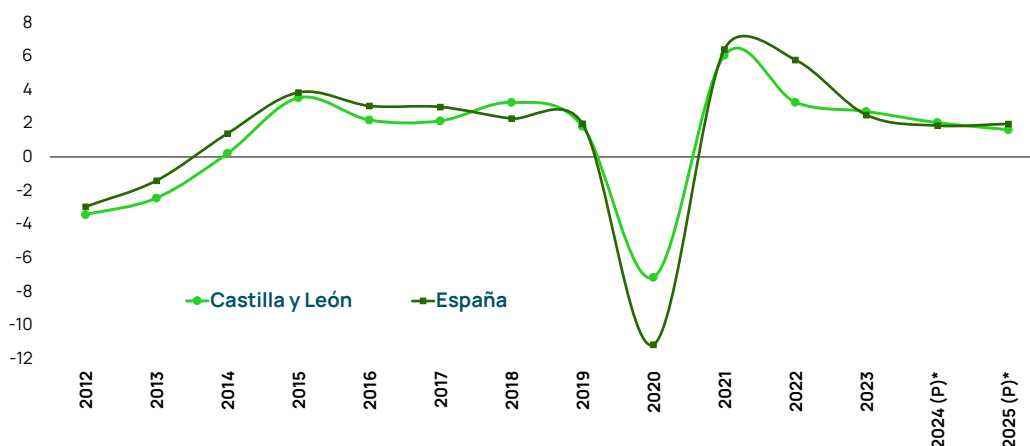
| Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 (P) | 2025 (P) |
|--|------|------|------|----------|----------|
| Producto Interior Bruto | 6,0 | 3,3 | 2,7 | 2,0 | 1,6 |
| Empleo | 1,2 | 3,2 | 0,1 | 1,2 | 1,0 |
| Tasa de paro (%) | 11,4 | 9,8 | 9,6 | 9,1 | 8,6 |

Fecha de cierre: 5 de abril de 2024.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional de Castilla y León (Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León) y Encuesta de Población Activa (INE).

Estimaciones del PIB en Castilla y León 2024-2025

Tasas de variación anual en %



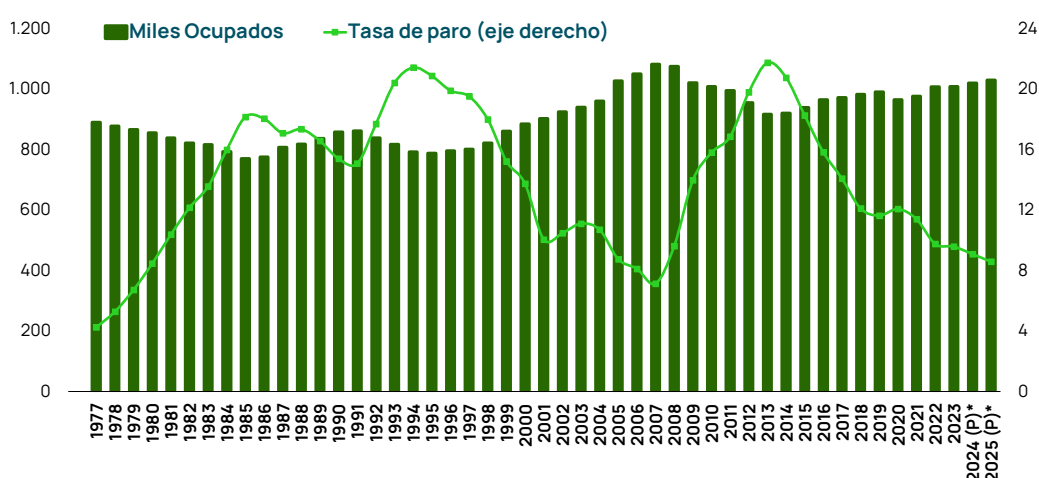
* Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional de Castilla y León (Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística, Junta de Castilla y León) y de la Contabilidad Nacional de España (INE).

Para el próximo año 2025, nuestras primeras estimaciones apuntan a un crecimiento del PIB del 1,6%, inferior al previsto en 2024 y al promedio nacional. Las tensiones geopolíticas (Gaza, Ucrania, Irán) y sus repercusiones sobre las cadenas de suministro y los precios, así como el impacto de la subida de tipos sobre la actividad o el ajuste de las cuentas públicas son algunos de los factores que generan incertidumbre en torno a las perspectivas de crecimiento, en un contexto internacional algo más desfavorable, aunque se espera una mejora progresiva de la demanda europea.

Empleo y tasa de paro en Castilla y León. Estimaciones 2024-2025

Miles de ocupados y % de parados sobre población activa



* Previsiones de Analistas Económicos de Andalucía.
 Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

En lo que respecta al mercado de trabajo, el número de ocupados según la EPA rondaría los 1.020.000 en el promedio de 2024, lo que supone un aumento del 1,2% con relación al año anterior, que se concentraría, en gran medida, en el sector servicios y en la industria. El número de parados podría registrar un nuevo descenso, del 4,5%, en tanto que la población activa podría crecer en torno a un 0,5%, situándose la tasa de paro en el promedio del año en el 9,1% (11,5% en España) Esta tasa podría reducirse hasta el 8,6% en 2025, en media anual, manteniéndose por debajo del promedio nacional, mientras que el número de ocupados crecería un 1,0%.

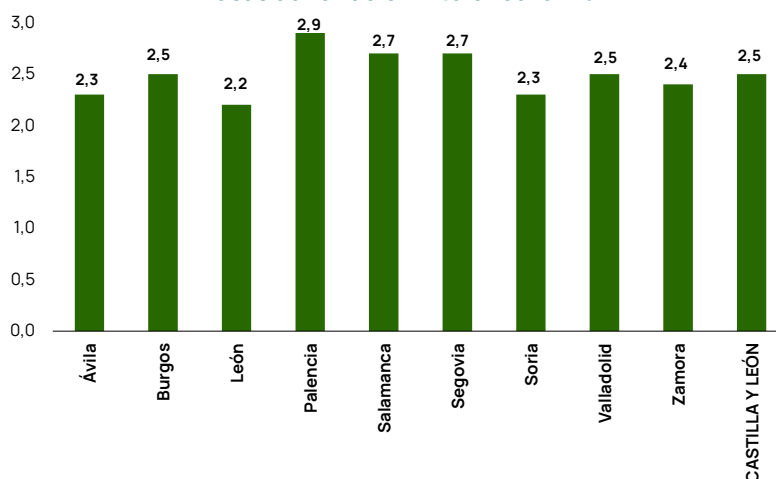
ANÁLISIS **PROVINCIAL**



IV. Análisis Provincial

Según estimaciones del Indicador Sintético de Actividad de *Analistas Económicos de Andalucía*, el crecimiento de la producción se habría intensificado en el último trimestre de 2023 respecto al aumento estimado en el tercero. Palencia habría registrado la tasa más elevada (2,9% en términos interanuales), seguida de Segovia y Salamanca (ambas con un crecimiento del 2,7%), mientras que en Burgos y Valladolid la producción habría crecido a tasas similares a la media de la región (2,5%), si bien estas tasas no serían estrictamente comparables.

Estimaciones de crecimiento, 4º trimestre de 2023
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Estimaciones provinciales de *Analistas Económicos de Andalucía* y Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León para el conjunto regional.

En términos globales, el crecimiento de la economía en 2023 ha sido mayor de lo esperado, por los menores precios de la energía y la disminución de las presiones en las cadenas de suministro. Según nuestras estimaciones, Palencia habría alcanzado un crecimiento en 2023 algo superior al 3% respecto al año anterior, seguida de Salamanca (2,8%) y Segovia (2,8%), en tanto que Valladolid y Ávila habrían crecido a un ritmo similar al promedio de la región (2,7%).

En 2024 se espera que la inflación continúe reduciéndose gradualmente a medida que se moderen las presiones sobre los costes, apoyándose el crecimiento principalmente en la demanda interna, aunque el contexto internacional sería algo más desfavorable, especialmente en la Zona Euro. Así, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a crecimientos más moderados, si bien Burgos (2,3%), Salamanca (2,3%), Palencia (2,2%) y Valladolid (2,2%) podrían crecer por encima de la media regional (2,0%). Por su parte, Soria, Zamora y León crecerían por debajo del 2%.

Previsiones de crecimiento por provincias

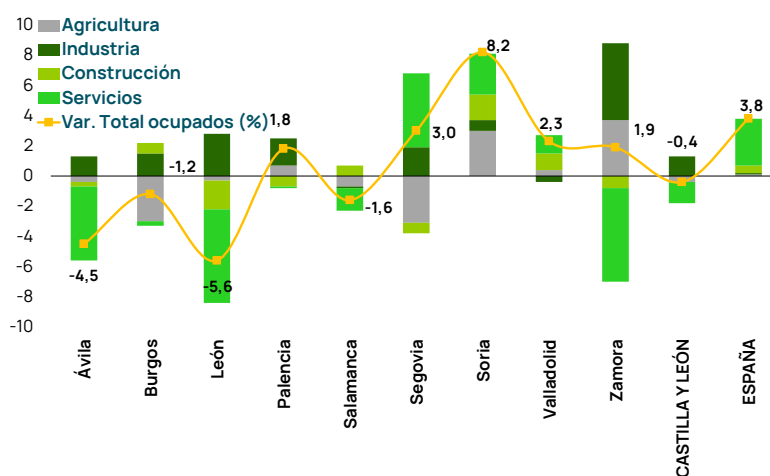


Fuente: Estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* y Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León para el conjunto regional en 2023.

En el promedio de 2023 se ha observado un estancamiento del empleo en la región, registrándose descensos en la segunda mitad de año. En este sentido, y según datos de la EPA, el número de ocupados en Castilla y León disminuyó un 0,9% en el cuarto trimestre respecto al anterior, con caídas estimadas en la mayoría de las provincias, salvo en Palencia, donde el empleo se ha mantenido estable, Segovia (0,8%) y Soria, donde ha aumentado en torno al 8%, por el crecimiento generalizado entre los grandes sectores, especialmente acusado en los sectores terciario y agrario.

En términos interanuales, el empleo ha descendido un 0,4% en la región, por las caídas estimadas en León, Ávila, Salamanca y Burgos, en tanto que en el resto de provincias se han estimado aumentos, destacando el intenso incremento registrado en Soria, que supera en términos relativos el 8%.

Ocupados por sectores y provincias en el cuarto trimestre de 2023. Aportación en p.p. a la variación interanual

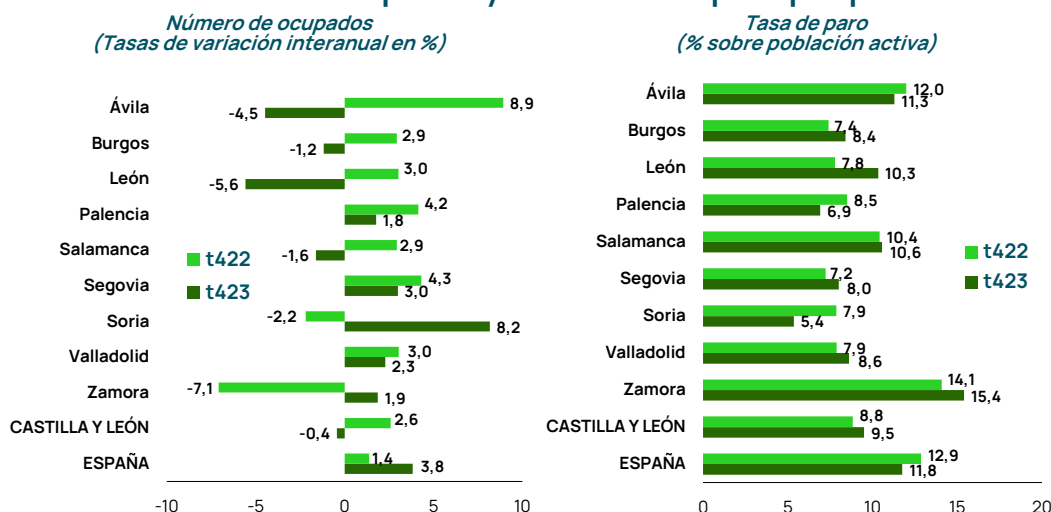


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

Atendiendo a los grandes sectores, y entre las provincias con aumento interanual del empleo, los servicios han contribuido al aumento del número de ocupados en Segovia, Soria y Valladolid. El sector agrario ha influido positivamente en Zamora, Soria, Palencia y Valladolid. La industria, por su parte, ha jugado un papel positivo en Zamora, Palencia, Segovia y Soria. Entre las provincias con caídas del empleo cabe destacar la negativa contribución de los servicios en el caso de Ávila, León y Salamanca, mientras que en Burgos la disminución en el número de ocupados está relacionada con el sector primario.

Respecto a los datos de desempleo, la tasa de paro de la región se ha mantenido en el cuarto trimestre en el 9,5%, lo que supone un aumento de 0,7 p.p. respecto a la tasa estimada hace un año. Por provincias, las tasas de paro oscilaron en el último trimestre de 2023 entre el 5,4% de Soria y el 15,4% de Zamora. Solo en Soria, Palencia y Ávila se ha reducido la ratio de desempleo, mientras que en el resto de provincias se ha incrementado.

Evolución de los ocupados y de la tasa de paro por provincias



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

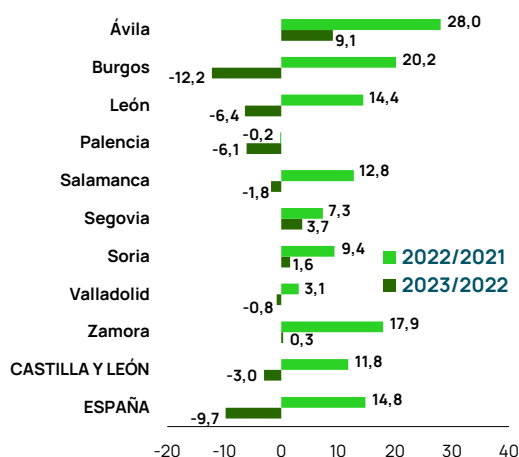
Continuando con el análisis del mercado de trabajo, los datos sobre afiliación de trabajadores a la Seguridad Social muestran un aumento generalizado en la región en 2023 respecto a 2022. En Palencia y Salamanca, el número de trabajadores afiliados ha crecido por encima de la media regional (1,8%), en tanto que en Ávila y Soria se registran tasas similares. En 2024, los datos disponibles para el primer trimestre revelan un aumento de la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social en todo el territorio castellanoleonés, con tasas entre el 1,8% de León y el 2,7% de Salamanca.

En lo que respecta a la actividad residencial, el indicador adelantado de viviendas nuevas visadas muestra una favorable trayectoria, con un aumento en torno al 29% en la región, tras la caída registrada en 2022 (-17,6%). Entre las provincias, han sido

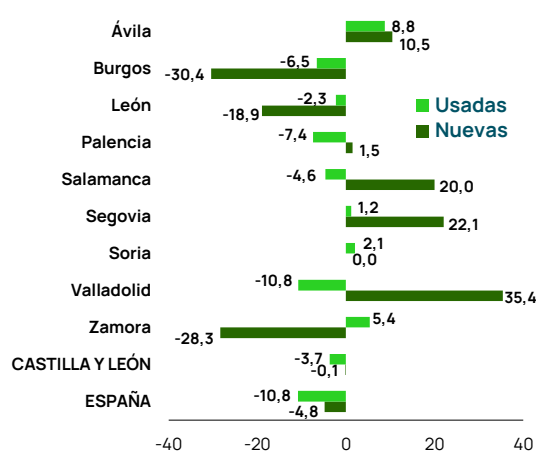
cinco las que han registrado variaciones positivas, tal es el caso de Ávila, Burgos, Segovia, Soria y Valladolid, estimándose en esta última en torno a 1.000 viviendas más que en el año anterior.

Desde la óptica de la demanda, las compraventas de viviendas han disminuido en el conjunto de 2023 un 3,0% respecto a 2022, si bien esta caída ha sido menos acusada que la registrada en el agregado nacional (-9,7%). En Burgos, León, Palencia, Salamanca y Valladolid ha disminuido el número de transacciones, aumentando en el resto. Atendiendo a la antigüedad de las viviendas, las compraventas de viviendas nuevas han disminuido en Burgos, Zamora y León. En el segmento de las viviendas usadas, se han registrado descensos en Valladolid, Palencia, Burgos, Salamanca y León.

Compraventas de viviendas Tasas de variación anual en %

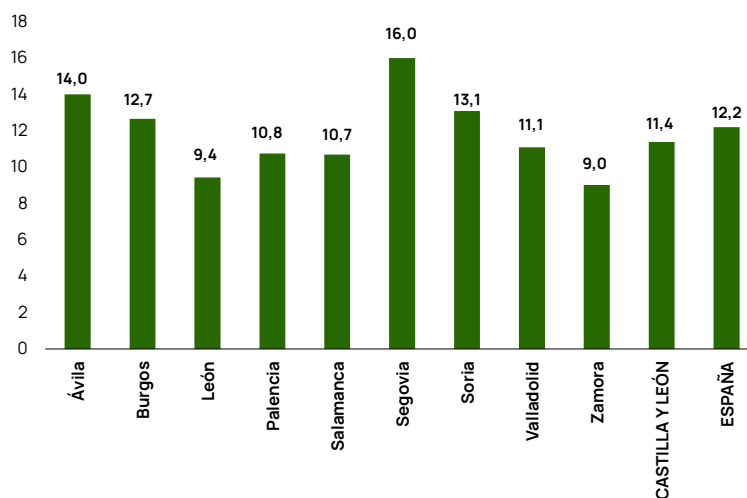


Compraventas de viviendas por antigüedad en 2023 Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

Compraventas por cada 1.000 habitantes en 2023



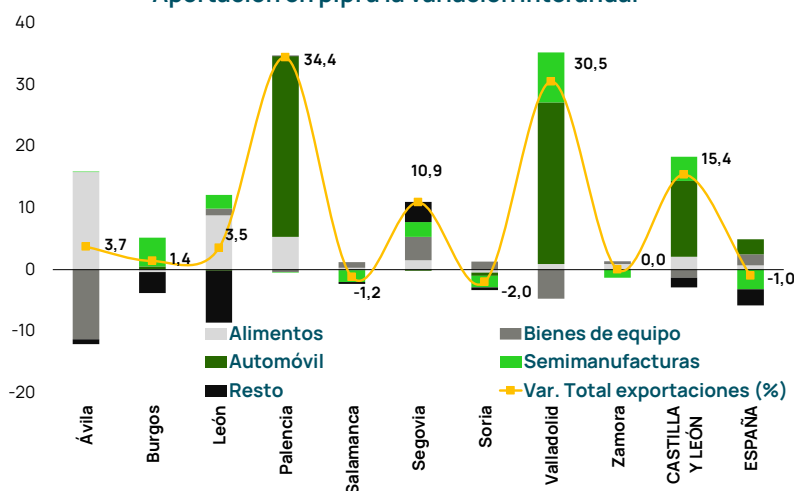
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

En términos de población, Castilla y León registró en 2023 algo más de 11 viviendas por cada 1.000 habitantes (12,2 en España). Por provincias, Segovia concentra 16 compraventas por cada 1.000 habitantes, mientras que en el lado opuesto se sitúan León y Zamora con algo menos de 10 viviendas.

Por otro lado, en el cuarto trimestre de 2023, el valor tasado medio de la vivienda libre osciló entre los 804,4 euros/m² de Zamora y los 1.309,7 de Valladolid, situándose igualmente por encima de la media regional el precio medio de Salamanca (1.218,1 euros/m²) y Burgos (1.169,3 euros/m²). Respecto a 2022, el precio se ha incrementado de forma generalizada entre las provincias, observándose en Segovia la tasa más elevada, cercana al 8%.

En lo que concierne a los indicadores de demanda, en Castilla y León se han incrementado las matriculaciones de vehículos en 2023, tras el descenso registrado en el ejercicio anterior. En cuanto a las matriculaciones de turismos, estas han aumentado en la región un 4,4% con relación a 2022, por la favorable trayectoria seguida en la mayoría de las provincias con las excepciones de León, Salamanca y Ávila. Por su parte, las matriculaciones de vehículos de carga han aumentado un 22,0%, ya que solo en Ávila han descendido.

Exportaciones por sectores y provincias en 2023 Aportación en p.p. a la variación interanual



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio (DataComex).

Por otro lado, y centrándonos en la demanda externa, el valor de las exportaciones de bienes en Castilla y León se ha incrementado en 2023 un 15,4% con relación a 2022. Entre las provincias destacan los aumentos registrados en Valladolid y Palencia, relacionado principalmente con el sector del automóvil. Cabe mencionar que aunque el aumento de los precios ha jugado un papel relevante en el aumento de las exportaciones de estas dos provincias, en Palencia también ha aumentado el volumen exportado. En Ávila, Burgos, León y Segovia también ha aumentado el valor

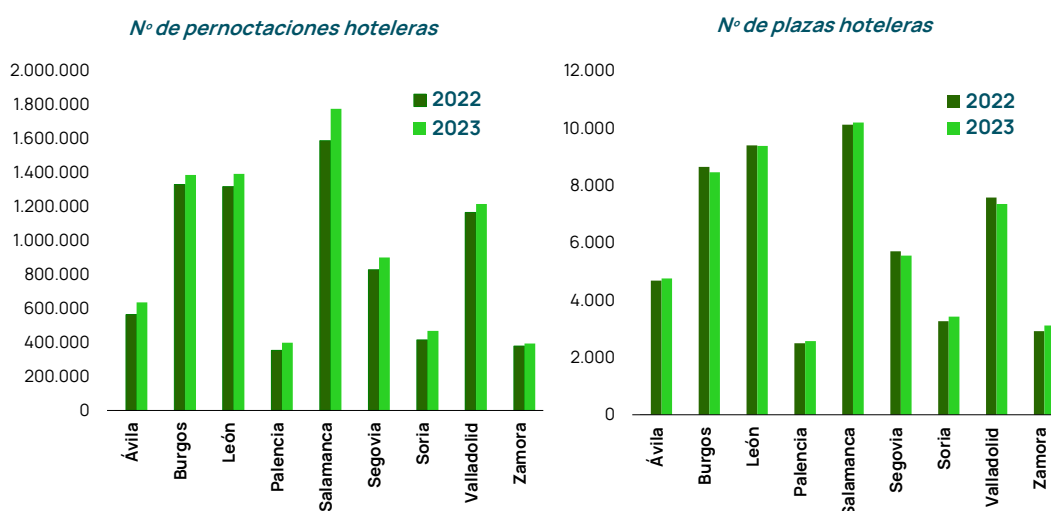
de los bienes vendidos al exterior. En el caso de Ávila y León destaca la contribución positiva a este crecimiento de las ventas de alimentos, mientras que en Burgos depende, sobre todo, de las exportaciones de semimanufacturas, entre las que destacan los productos químicos.

El sector turístico ha mostrado resultados positivos a lo largo de 2023. En este sentido, y según la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE, la demanda hotelera, medida por el número de pernoctaciones, se ha incrementado en el último año un 7,9% en Castilla y León respecto a 2022, por el aumento generalizado entre las provincias. En Ávila, Palencia, Soria, Salamanca y Segovia, la demanda crece por encima de la media de la región.

Atendiendo a la nacionalidad de los viajeros, las pernoctaciones de residentes en España han aumentado en Castilla y León un 6,6%, con variaciones positivas en todas las provincias, aunque con tasas más acusadas en Ávila, Palencia y Soria (en torno al 13%). En el caso de las pernoctaciones de extranjeros, estas han aumentado de forma más intensa en la región, alrededor del 13%, con tasas que oscilan entre el 6,5% de Zamora y el 18,2% de Segovia.

De otra parte, la oferta hotelera se ha mantenido estable en el último año en la región, a tenor de los datos de plazas hoteleras estimadas. El aumento estimado en Zamora, Soria, Palencia, Ávila y Salamanca no ha contrarrestado los descensos estimados en el resto de provincias.

Actividad hotelera por provincias

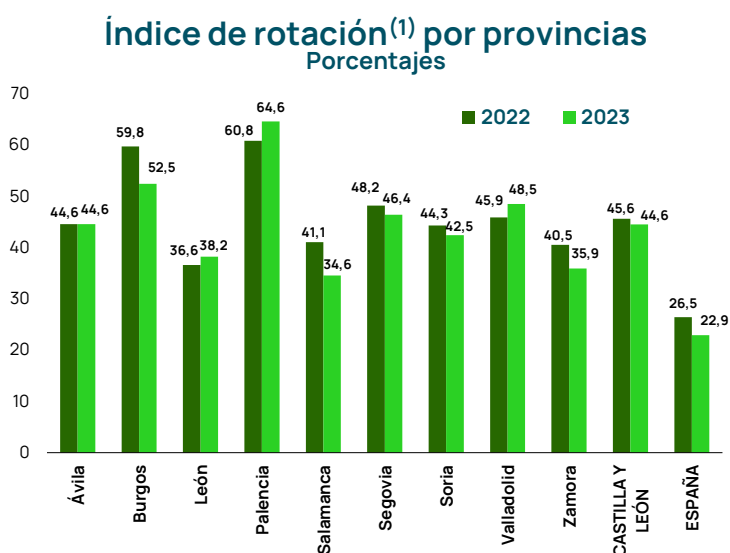


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

En lo que concierne al turismo rural, en 2023 la demanda de este tipo de alojamientos ha aumentado un 4,2% en Castilla y León (3,8% en España). Entre las cinco provincias con mayor peso sobre la demanda total, el número de pernoctaciones ha aumentado

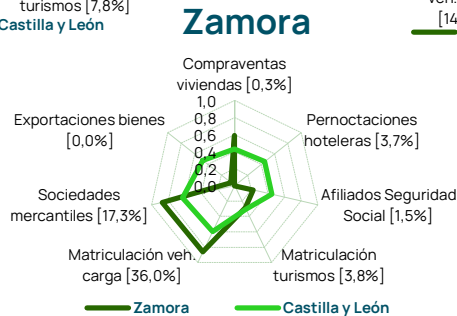
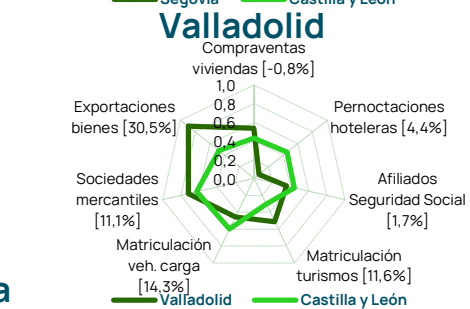
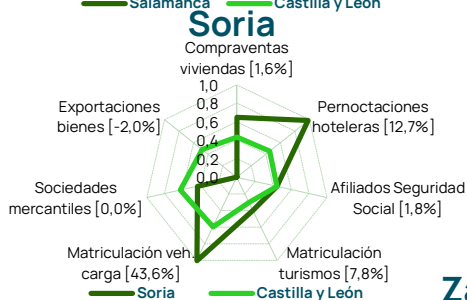
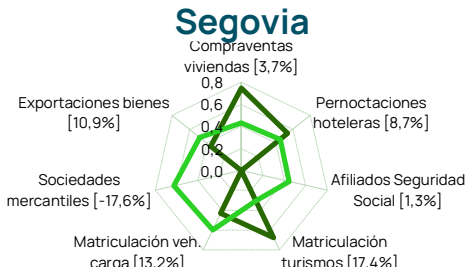
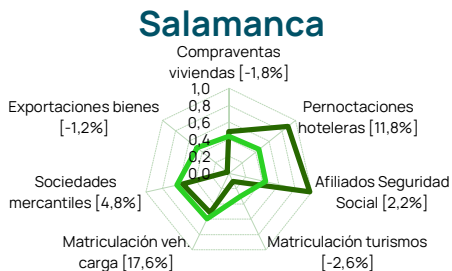
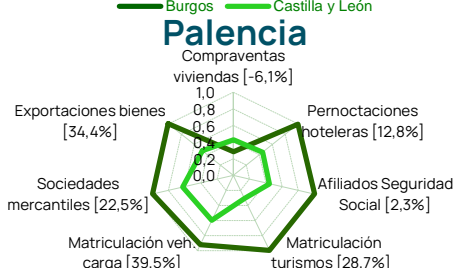
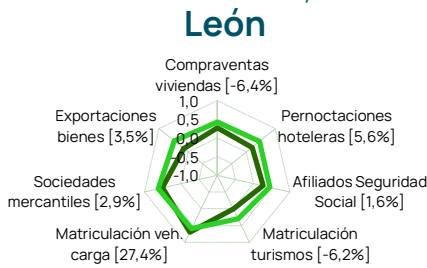
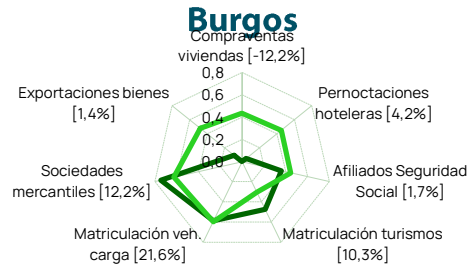
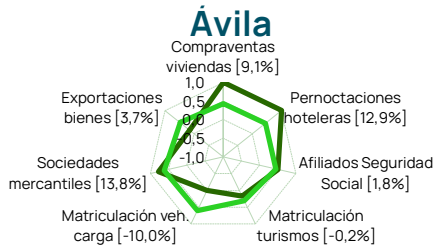
en Burgos, Soria y León, en tanto que en Ávila y Segovia ha disminuido. La demanda nacional, que supone más del 90% del total de pernoctaciones, se ha incrementado en torno al 2% en 2023 respecto al año anterior. La extranjera, aunque con un peso menor, ha aumentado de forma más intensa (36,1%), con un aumento generalizado, a excepción de León.

En cuanto al tejido empresarial y según los datos del INE, en 2023 se crearon 2.754 sociedades mercantiles en Castilla y León, lo que supone un incremento del 7,5% con relación a 2022 (9,1% en España). Por provincias, salvo en Segovia, donde ha disminuido el número de sociedades creadas más de un 15%, y en Soria, que no ha experimentado variación alguna, en el resto de provincias se han registrado aumentos, observándose en Palencia el comportamiento más dinámico (22,5%).



(1) Porcentaje de sociedades disueltas sobre sociedades mercantiles creadas.
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del INE.

Principales indicadores económicos por provincias



Tasas de variación anual en % (2023/2022)

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Dirección General de Tráfico, INE, Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y Secretaría de Estado de Comercio (DataComex).

Principales Indicadores Económicos: Comparativa por provincias. Variaciones 2023/2022

| | Periodo | España | | Castilla y León | | Ávila | | Burgos | | León | | Palencia | | Salamanca | | Segovia | | Soria | | Valladolid | | Zamora | |
|---|------------|-------------|-------|-----------------|-------|----------|-------|-----------|-------|----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|------------|-------|----------|-------|
| | | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa |
| Licitación pública (millones de euros) | ene-dic23 | 27.615,8 | -1,4 | 2.060,7 | 20,8 | 85,5 | -22,2 | 408,0 | 93,4 | 367,8 | 28,4 | 321,1 | -6,8 | 130,5 | -2,1 | 82,8 | 36,8 | 224,3 | 2,0 | 267,3 | 40,4 | 131,2 | -0,9 |
| Obra civil | ene-dic23 | 16.970,1 | -1,7 | 1.306,5 | 18,0 | 46,8 | -30,6 | 220,2 | 43,9 | 238,6 | 16,8 | 203,5 | -36,2 | 51,7 | -16,4 | 49,0 | 72,8 | 182,2 | 172,0 | 181,0 | 53,0 | 98,2 | 38,6 |
| Compraventas de viviendas (número) | ene-dic23 | 586.913,0 | -9,7 | 27.152,0 | -3,0 | 2.238,0 | 9,1 | 4.525,0 | -12,2 | 4.239,0 | -6,4 | 1.697,0 | -6,1 | 3.499,0 | -1,8 | 2.487,0 | 3,7 | 1.173,0 | 1,6 | 5.787,0 | -0,8 | 1.507,0 | 0,3 |
| Precio vivienda libre (euros/m ²) | 4º trim.23 | 1.842,3 | 5,3 | 1.073,1 | 2,0 | 884,1 | 0,6 | 1.169,3 | 0,7 | 889,8 | 1,8 | 931,1 | 0,4 | 1.218,1 | 3,6 | 1.144,3 | 7,8 | 939,8 | 2,2 | 1.309,7 | 1,5 | 804,4 | 1,1 |
| Viviendas nuevas visadas | ene-dic23 | 107.934,0 | -0,9 | 6.529,0 | 28,9 | 209,0 | 3,0 | 1.078,0 | 11,7 | 541,0 | -5,3 | 173,0 | -29,1 | 444,0 | -18,2 | 941,0 | 135,3 | 239,0 | 66,0 | 2.628,0 | 63,1 | 276,0 | -28,1 |
| Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles) | ene-dic23 | 112.007,9 | 8,9 | 5.089,1 | 7,0 | 391,7 | 13,7 | 912,5 | 4,5 | 881,2 | 7,2 | 222,5 | 9,9 | 1.007,8 | 9,3 | 500,3 | 13,0 | 250,7 | 14,4 | 692,2 | -0,7 | 230,2 | -0,3 |
| Residentes España | ene-dic23 | 54.642,0 | 2,5 | 3.879,3 | 5,0 | 338,9 | 11,4 | 604,2 | 3,0 | 681,9 | 5,1 | 171,9 | 10,8 | 688,2 | 4,4 | 406,8 | 10,5 | 231,8 | 14,7 | 554,7 | -2,1 | 200,9 | -1,5 |
| Residentes extranjero | ene-dic23 | 57.366,0 | 15,7 | 1.209,8 | 14,2 | 52,8 | 31,6 | 308,3 | 7,6 | 199,3 | 14,6 | 50,6 | 7,1 | 319,6 | 21,5 | 93,4 | 25,5 | 18,9 | 11,0 | 137,6 | 5,5 | 29,3 | 8,7 |
| Pernoctaciones hoteleras (miles) | ene-dic23 | 347.073,3 | 8,3 | 8.580,5 | 7,9 | 637,4 | 12,9 | 1.388,1 | 4,2 | 1.394,5 | 5,6 | 398,5 | 12,8 | 1.778,8 | 11,8 | 902,0 | 8,7 | 469,5 | 12,7 | 1.218,0 | 4,4 | 393,8 | 3,7 |
| Residentes España | ene-dic23 | 121.551,8 | 1,3 | 6.720,6 | 6,6 | 544,1 | 13,2 | 979,7 | 2,9 | 1.110,8 | 3,3 | 325,4 | 13,1 | 1.301,6 | 9,9 | 685,6 | 6,0 | 437,1 | 12,8 | 987,0 | 3,5 | 349,4 | 3,4 |
| Residentes extranjero | ene-dic23 | 225.521,5 | 12,6 | 1.859,8 | 12,9 | 93,3 | 11,3 | 408,4 | 7,5 | 283,7 | 15,6 | 73,1 | 11,5 | 477,2 | 17,4 | 216,3 | 18,2 | 32,4 | 11,7 | 231,0 | 8,6 | 44,4 | 6,5 |
| Grado ocupación hotelera (porcentajes) ⁽¹⁾ | ene-dic23 | 58,7 | 3,6 | 42,0 | 3,2 | 36,0 | 3,7 | 44,1 | 3,0 | 39,5 | 2,2 | 40,9 | 3,7 | 46,9 | 4,9 | 43,5 | 4,6 | 36,4 | 2,2 | 44,9 | 3,3 | 33,6 | -0,8 |
| Plazas estimadas estab. hoteleros (miles) | ene-dic23 | 1.533,1 | 3,0 | 54,9 | 0,0 | 4,8 | 1,6 | 8,5 | -2,1 | 9,4 | -0,3 | 2,6 | 2,9 | 10,2 | 0,7 | 5,6 | -2,7 | 3,4 | 5,0 | 7,4 | -3,0 | 3,1 | 6,8 |
| Población > 16 años (miles) | 4º trim.23 | 40.818,9 | 1,7 | 2.044,4 | 0,6 | 136,7 | -0,1 | 300,2 | 1,2 | 389,9 | -0,2 | 133,2 | 0,6 | 281,6 | 0,4 | 132,7 | 2,0 | 76,7 | 1,5 | 447,5 | 1,2 | 146,0 | -0,8 |
| Inactivos (miles) | 4º trim.23 | 16.741,5 | 0,6 | 928,4 | 0,9 | 64,4 | 6,1 | 126,0 | 2,9 | 196,9 | 2,4 | 59,3 | 1,4 | 131,1 | 2,6 | 54,2 | -0,6 | 30,5 | -3,8 | 197,5 | -1,2 | 68,5 | -5,4 |
| Activos (miles) | 4º trim.23 | 24.077,4 | 2,5 | 1.116,0 | 0,3 | 72,3 | -5,1 | 174,1 | -0,1 | 192,9 | -2,9 | 74,0 | 0,1 | 150,5 | -1,4 | 78,5 | 3,8 | 46,2 | 5,2 | 250,0 | 3,1 | 77,5 | 3,6 |
| Ocupados (miles) | 4º trim.23 | 21.246,9 | 3,8 | 1.009,9 | -0,4 | 64,1 | -4,5 | 159,5 | -1,2 | 173,0 | -5,6 | 68,9 | 1,8 | 134,6 | -1,6 | 72,2 | 3,0 | 43,7 | 8,2 | 228,4 | 2,3 | 65,5 | 1,9 |
| Sector agrario | 4º trim.23 | 770,7 | 2,3 | 60,1 | -5,9 | 6,2 | -4,6 | 5,7 | -45,7 | 6,7 | -6,9 | 4,7 | 11,9 | 6,7 | -13,0 | 6,6 | -25,0 | 4,3 | 38,7 | 9,8 | 11,4 | 9,6 | 33,3 |
| Sector industrial | 4º trim.23 | 2.829,8 | 1,0 | 171,8 | 8,5 | 7,0 | 14,8 | 41,1 | 6,2 | 25,7 | 24,8 | 14,9 | 8,8 | 12,5 | -0,8 | 12,2 | 11,9 | 9,7 | 3,2 | 39,1 | -2,3 | 9,7 | 51,6 |
| Sector construcción | 4º trim.23 | 1.409,1 | 8,3 | 66,7 | 0,2 | 4,9 | -3,9 | 9,2 | 13,6 | 9,7 | -26,0 | 4,1 | -10,9 | 11,5 | 8,5 | 6,0 | -7,7 | 3,2 | 28,0 | 13,6 | 22,5 | 4,5 | -10,0 |
| Sector servicios | 4º trim.23 | 16.237,2 | 4,0 | 711,3 | -1,9 | 46,1 | -6,7 | 103,5 | -0,5 | 130,9 | -8,0 | 45,2 | -0,2 | 103,9 | -1,9 | 47,4 | 7,7 | 26,5 | 4,3 | 166,0 | 1,6 | 41,7 | -8,8 |
| Parados (miles) | 4º trim.23 | 2.830,6 | -6,4 | 106,0 | 7,8 | 8,2 | -9,9 | 14,6 | 13,2 | 19,9 | 29,2 | 5,1 | -19,0 | 15,9 | 0,0 | 6,3 | 14,5 | 2,5 | -28,6 | 21,5 | 12,6 | 11,9 | 13,3 |
| Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾ | 4º trim.23 | 11,8 | -1,1 | 9,5 | 0,7 | 11,3 | -0,7 | 8,4 | 1,0 | 10,3 | 2,6 | 6,9 | -1,6 | 10,6 | 0,1 | 8,0 | 0,8 | 5,4 | -2,5 | 8,6 | 0,7 | 15,4 | 1,3 |
| Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾ | 4º trim.23 | 59,0 | 0,5 | 54,6 | -0,1 | 52,9 | -2,8 | 58,0 | -0,7 | 49,5 | -1,3 | 55,5 | -0,3 | 53,4 | -1,0 | 59,2 | 1,1 | 60,2 | 2,2 | 55,9 | 1,0 | 53,1 | 2,2 |
| Paro registrado (miles) | ene-dic23 | 2.766,9 | -6,6 | 113,6 | -8,0 | 8,9 | -6,7 | 14,8 | -6,8 | 22,6 | -8,0 | 6,8 | -11,9 | 18,3 | -7,0 | 5,5 | -6,9 | 2,9 | -7,2 | 24,6 | -9,3 | 9,3 | -6,8 |
| Contratos iniciales (miles) | ene-dic23 | 14.953,4 | -11,9 | 662,7 | -6,7 | 37,6 | -7,5 | 100,1 | -11,0 | 97,5 | -5,9 | 64,8 | 3,5 | 91,0 | 7,1 | 50,7 | -11,9 | 24,8 | -18,6 | 152,1 | -11,1 | 44,1 | -5,9 |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles) | ene-dic23 | 20.642,6 | 2,7 | 955,3 | 1,8 | 56,3 | 1,8 | 152,1 | 1,7 | 165,3 | 1,6 | 65,1 | 2,3 | 126,1 | 2,2 | 64,9 | 1,3 | 41,3 | 1,8 | 224,1 | 1,7 | 60,1 | 1,5 |
| Índice de Precios de Consumo | dic-23 | 113,3 | 3,1 | 114,4 | 2,8 | 115,4 | 3,1 | 113,8 | 3,0 | 115,8 | 2,8 | 113,6 | 2,7 | 114,2 | 3,0 | 114,3 | 3,0 | 113,8 | 2,9 | 113,5 | 2,4 | 115,1 | 3,0 |
| Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) | dic-23 | 3,5 | 0,7 | 3,6 | 1,1 | 3,7 | 0,8 | 3,0 | 0,8 | 3,9 | -0,4 | 3,6 | 1,7 | 6,2 | 3,6 | 3,1 | -0,2 | 3,9 | 1,9 | 3,4 | 1,3 | 2,4 | 0,0 |
| Depósitos del sector privado (millones de euros) ⁽²⁾ | 4º trim.23 | 1.413.514,2 | 0,2 | 75.139,9 | -1,5 | 4.681,3 | -1,1 | 12.245,2 | -1,9 | 13.067,4 | 0,3 | 5.222,4 | -3,0 | 10.148,6 | -2,3 | 4.705,3 | 0,9 | 3.668,7 | -3,0 | 15.844,8 | -2,8 | 5.556,2 | 0,4 |
| Créditos al sector privado (millones de euros) | 4º trim.23 | 1.126.785,2 | -3,4 | 38.451,1 | -3,3 | 1.908,1 | -6,5 | 6.935,3 | -2,5 | 6.329,1 | -5,3 | 1.860,1 | -6,9 | 5.245,7 | -3,2 | 2.527,7 | -4,2 | 1.579,2 | -3,7 | 9.783,4 | -1,2 | 2.282,6 | -2,0 |
| Matriculación de turismos (vehículos) | ene-dic23 | 1.040.428,0 | 13,7 | 28.581,0 | 4,4 | 1.005,0 | -0,2 | 4.667,0 | 10,3 | 4.888,0 | -6,2 | 1.277,0 | 28,7 | 6.786,0 | -2,6 | 1.737,0 | 17,4 | 886,0 | 7,8 | 5.819,0 | 11,6 | 1.516,0 | 3,8 |
| Matriculación de vehículos de carga | ene-dic23 | 206.899,0 | 24,1 | 5.915,0 | 22,0 | 181,0 | -10,0 | 1.063,0 | 21,6 | 1.349,0 | 27,4 | 346,0 | 39,5 | 902,0 | 17,6 | 430,0 | 13,2 | 405,0 | 43,6 | 903,0 | 14,3 | 336,0 | 36,0 |
| Hipotecas constituidas sobre viviendas. Número | ene-dic23 | 381.560,0 | -17,8 | 15.417,0 | -15,9 | 811,0 | -12,8 | 2.576,0 | -23,7 | 2.339,0 | -16,4 | 823,0 | -20,8 | 1.810,0 | -20,8 | 1.275,0 | -11,1 | 574,0 | -16,2 | 4.586,0 | -9,1 | 623,0 | -15,4 |
| Hipotecas constituidas sobre viviendas. Importe (millones de euros) | ene-dic23 | 54.209,6 | -19,4 | 1.640,1 | -14,9 | 68,2 | -16,1 | 272,3 | -24,4 | 228,8 | -18,5 | 84,7 | -13,9 | 187,9 | -23,2 | 134,2 | -11,4 | 61,3 | -8,1 | 545,7 | -5,3 | 57,1 | -16,6 |
| Hipotecas constituidas sobre viviendas. Importe medio (euros) | ene-dic23 | 142.073,7 | -2,0 | 106.383,3 | 1,1 | 84.139,3 | -3,8 | 105.717,8 | -1,0 | 97.799,9 | -2,5 | 102.873,6 | 8,7 | 103.789,0 | -3,1 | 105.231,4 | -0,3 | 106.801,4 | 9,7 | 118.989,1 | 4,2 | 91.669,3 | -1,4 |
| Sociedades mercantiles. Número | ene-dic23 | 108.091,0 | 9,1 | 2.754,0 | 7,5 | 148,0 | 13,8 | 385,0 | 12,2 | 497,0 | 2,9 | 147,0 | 22,5 | 393,0 | 4,8 | 140,0 | -17,6 | 106,0 | 0,0 | 721,0 | 11,1 | 217,0 | 17,3 |
| Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros) | ene-dic23 | 6.289,9 | 21,2 | 152,2 | 59,9 | 2,2 | 1,3 | 13,9 | 132,9 | 15,2 | -16,6 | 6,5 | 81,2 | 35,9 | 82,1 | 34,5 | 548,9 | 4,5 | -61,3 | 34,1 | 57,0 | 5,5 | -20,6 |
| Sociedades mercantiles disueltas. Número | ene-dic23 | 24.764,0 | -5,6 | 1.226,0 | 4,9 | 66,0 | 13,8 | 202,0 | -1,5 | 190,0 | 7,3 | 95,0 | 30,1 | 136,0 | -11,7 | 65,0 | -20,7 | 44,0 | -6,4 | 350,0 | 17,4 | 78,0 | 4,0 |
| Exportaciones de bienes (millones de euros) | ene-dic23 | 383.688,6 | -1,0 | 17.172,1 | 15,4 | 171,7 | 3,7 | 3.644,9 | 1,4 | 1.716,2 | 3,5 | 2.550,5 | 34,4 | 1.111,8 | -1,2 | 739,3 | 10,9 | 565,3 | -2,0 | 6.320,9 | 30,5 | 351,4 | 0,0 |
| Importaciones de bienes (millones de euros) | ene-dic23 | 424.248,7 | -7,6 | 14.832,2 | 6,5 | 231,2 | -14,8 | 2.880,7 | -2,2 | 1.057,9 | 5,3 | 717,5 | -3,6 | 1.139,8 | 3,4 | 413,5 | 17,6 | 407,1 | -8,1 | 7.790,9 | 12,7 | 193,7 | 28,8 |

(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.

(2) No se incluyen los depósitos correspondientes a la banca electrónica.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Banco de España, Dirección General de Tráfico, INE, Ministerio de Economía, Comercio y Empresa, Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, Ministerio de Trabajo y Economía Social, Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible, Ministerio de Vivienda y Agenda Urbana y SEOPAN.

