

Nº 5/2024

PREVISIONES ECONÓMICAS

DE CASTILLA-LA MANCHA

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

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.

Documento disponible en:

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

D.L.: MA-992-2022
ISSN: 2952-1556

© Analistas Económicos de Andalucía 2024

Índice

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

Presentación

Unicaja publica el quinto número de "Previsiones Económicas de Castilla-La Mancha", que incluye los datos para el conjunto de 2023 y previsiones para 2024 y 2025. Esta publicación, de carácter 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.

Este informe se divide en cuatro apartados: Entorno Económico, Evolución reciente de la economía de Castilla-La Mancha, Previsiones económicas de Castilla-La Mancha 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-La Mancha, prestando especial 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 y el empleo en Castilla-La Mancha para el conjunto del año 2024 y 2025, en tanto que el último se centra en la trayectoria de las distintas provincias castellanomanchegas, 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-La Mancha, 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 el 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.
- Según las estimaciones de AIReF (Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal), el ritmo de crecimiento de la **economía de Castilla-La Mancha** se intensificó ligeramente en el tramo final de 2023, creciendo el PIB un 0,6% en el cuarto trimestre del año (0,5% en los cada uno de los tres trimestres anteriores). En términos interanuales, se estima un crecimiento del 2,1% (2,0% en España). De este modo, en el conjunto de 2023, el PIB habría crecido un 1,7% (2,5% en España).
- Atendiendo a la composición del PIB, desde la óptica de la **demanda**, el consumo privado mantiene su atonía, si bien algunos indicadores muestran una ligera mejora en la segunda mitad de 2023, como es el caso de las ventas minoristas, disminuyendo, por el contrario, tanto la matriculación de turismos como la producción industrial de bienes de consumo. En cuanto a la inversión, la producción industrial de bienes de equipo apuntaría a un reducido dinamismo en maquinaria y bienes de equipo, reduciéndose también en 2023 las compraventas de viviendas.
- En lo referente al comercio exterior, el valor de las exportaciones de bienes se ha reducido en torno a un 5% en 2023 (-1,0% en España). Esta disminución se debe, fundamentalmente, al menor valor exportado de materias plásticas, aluminio y sus manufacturas, carne y leche, productos lácteos y huevos. Sin embargo, las ventas de bebidas, que representan en torno a la quinta parte del total nacional, han aumentado respecto a 2022, por las exportaciones de vino.

- Por el lado de la **oferta**, el crecimiento de la economía en 2023 se habría apoyado, fundamentalmente, en los servicios de mercado, la construcción y la industria, mostrando el sector agrario una evolución menos favorable, tal y como refleja la evolución del empleo, entre otros indicadores.
- En lo que respecta al **mercado de trabajo**, el empleo ha mostrado un comportamiento más dinámico en la segunda mitad de 2023, como muestra tanto la Encuesta de Población Activa (EPA) como a las de afiliación a la Seguridad Social. En 2024, los primeros datos reflejan que el ritmo de aumento del empleo se mantiene, si bien se ha desacelerado ligeramente desde enero, donde los afiliados han crecido un 1,7% interanual (2,6% en España).
- Según la EPA, en el cuarto trimestre de 2023, el número de ocupados se redujo en 10.900 personas respecto al trimestre anterior, hasta los 891.500, debido al descenso en los servicios y la industria. En términos interanuales, por el contrario, se registró un aumento del 2,1% (3,8% en España), destacando el incremento en los servicios de mercado y la construcción. Por su parte, el número de parados se ha reducido un 13,5%, situándose la tasa de paro en el 12,5% (11,8% en España).
- En cuanto a los **precios**, la tasa de variación anual del IPC se situó a finales de 2023 en el 3,4% (3,1% en España), frente al 6,8% de diciembre de 2022, que se ha debido, en gran medida, a la evolución de los precios energéticos.
- En lo que se refiere a las **previsiones de crecimiento para Castilla-La Mancha**, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a que el PIB podría crecer en 2024 un 1,7%, tasa similar a la del año anterior y algo inferior a la media española. El crecimiento moderado del consumo privado y el menor dinamismo de la inversión, en un contexto de mayores tipos de interés, así como el mayor peso del sector agrario podrían explicar este menor crecimiento respecto al conjunto nacional.
- Para 2025, el crecimiento del PIB sería del 2,0%, superior al registrado en 2024 y similar 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 la EPA- se situaría en torno a los 903.000 en el promedio de 2024, lo que supone un aumento del 1,8% respecto a 2023, que sería generalizado por sectores. El número de parados podría descender un 5,0%, en tanto que la población activa crecería a un ritmo similar, situándose la tasa de paro en el promedio del año en el 12,3%. Esta tasa podría

reducirse hasta el 11,8% en 2025, manteniéndose algo por encima del promedio nacional, en tanto que el número de ocupados crecería un 2,0%.

- Finalmente, y en lo referente a las **provincias castellanomanchegas**, el crecimiento de la producción se habría intensificado en el último trimestre de 2023. Guadalajara habría registrado la tasa más elevada (2,6% en términos interanuales), según estimaciones del Indicador Sintético de Actividad de *Analistas Económicos de Andalucía*, seguida de Toledo (2,4%), mientras que en Albacete (2,0%) el crecimiento habría sido algo inferior a la media de la región (2,1%).
- En el conjunto de 2023, el crecimiento ha sido generalizado, estimándose en Guadalajara (2,3%) y Toledo (2,1%) aumentos superiores a la media regional (1,7%).
- Las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* para el conjunto de 2024 apuntan a un crecimiento de Castilla-La Mancha similar al del año anterior, con aumentos que podrían superar el promedio regional (1,7%) en Toledo (2,1%), Guadalajara (2,0%) y Albacete (1,9%).

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

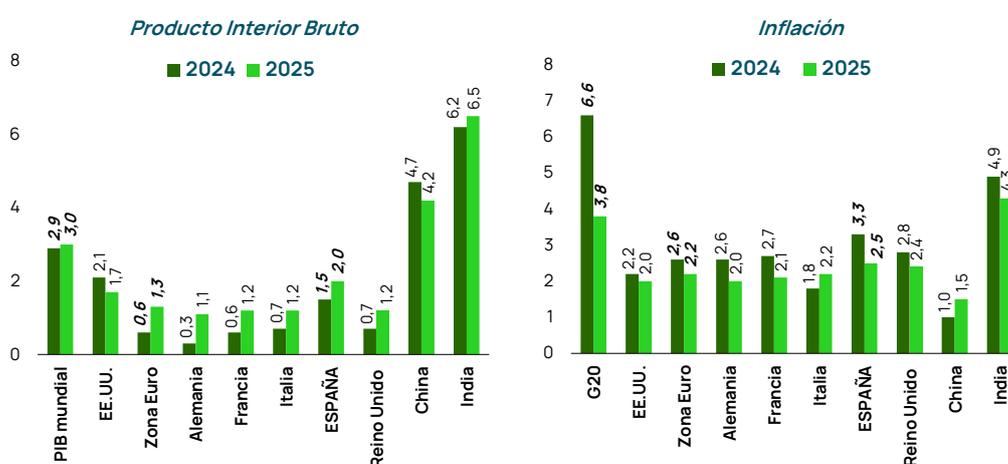
Fuente: Economic Outlook, Interim Report. OCDE, Febrero 2024.

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.

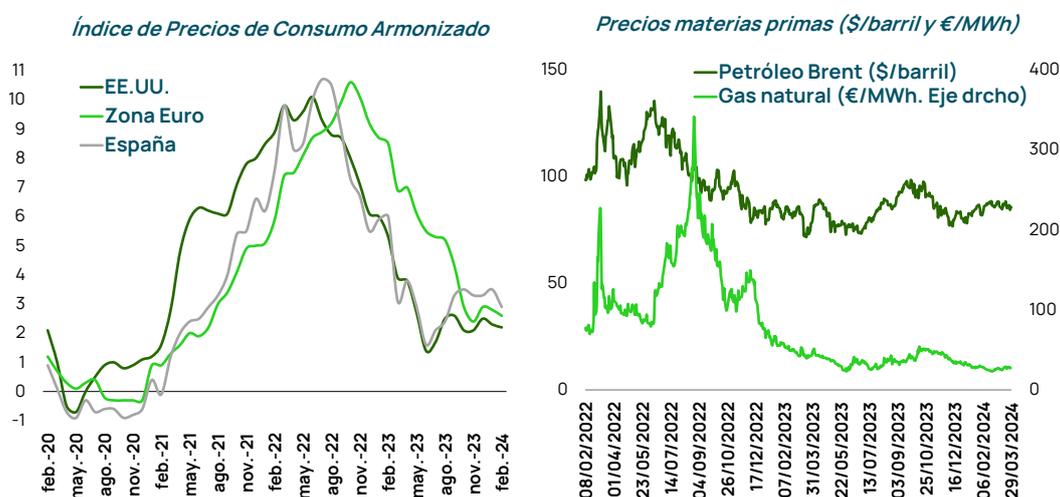
Fuente: Proyecciones macroeconómicas de la economía española (2024-2026). Banco de España. Marzo 2024.

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.

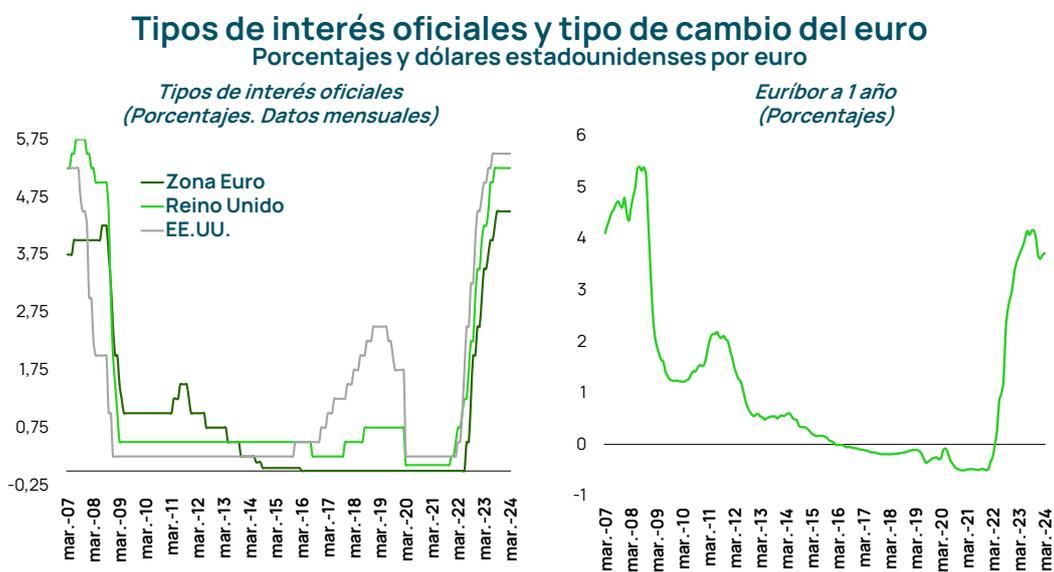
Trayectoria reciente de la inflación y precios de las materias primas

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.



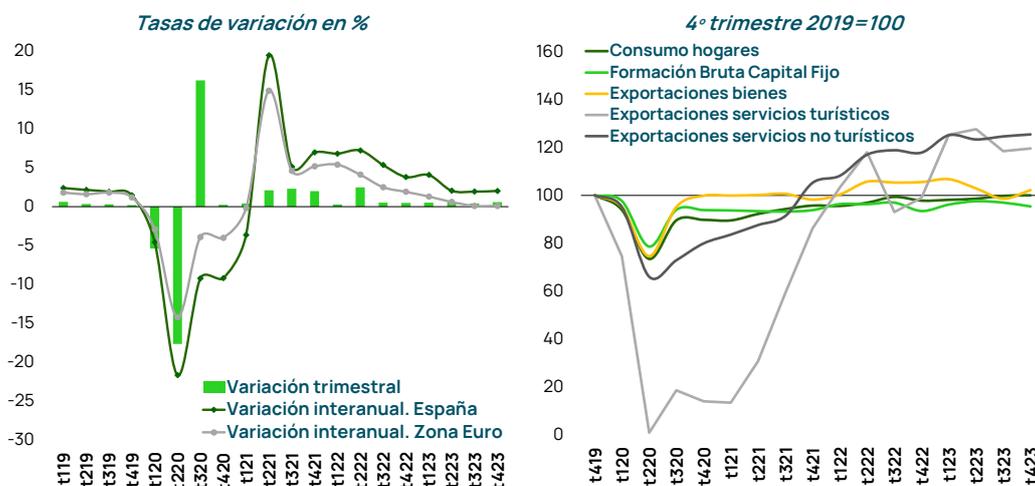
Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España.

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

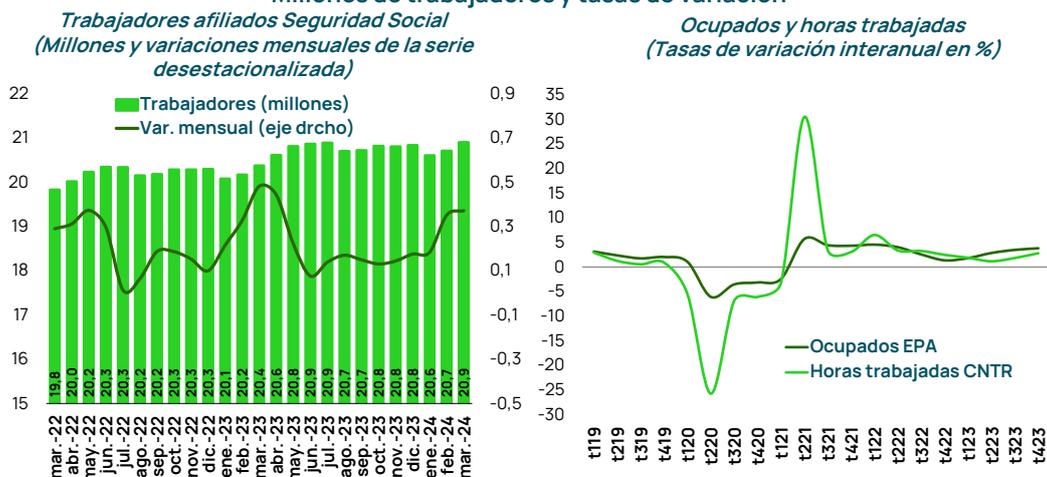


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de las Cuentas Nacionales (Eurostat e INE).

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.

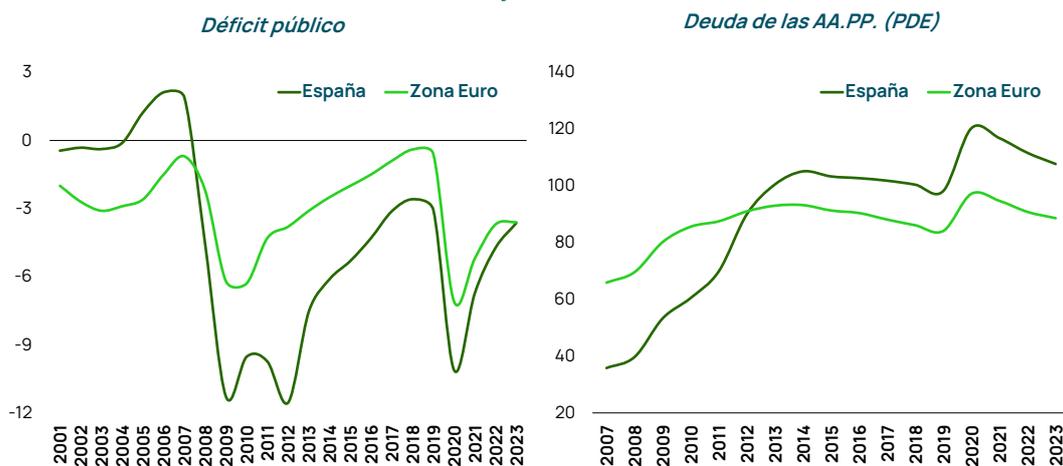
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

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.

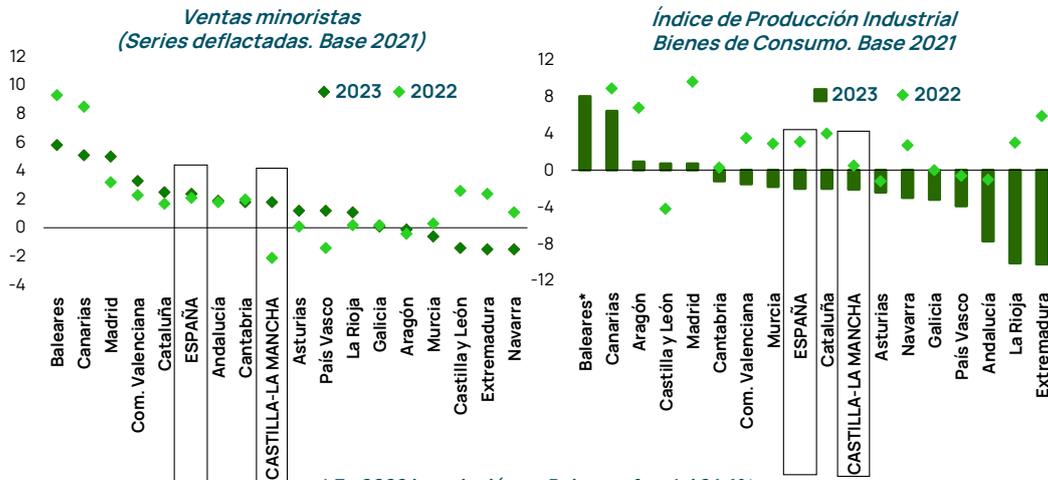
En cuanto a los indicadores disponibles para los primeros meses de 2024, parece que la actividad podría estar registrando una evolución algo más favorable de lo esperado, sorprendiendo positivamente la afiliación a la Seguridad Social. En cuanto a los indicadores cualitativos, el indicador adelantado 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-LA MANCHA**



Indicadores de consumo

Tasas de variación interanual en %

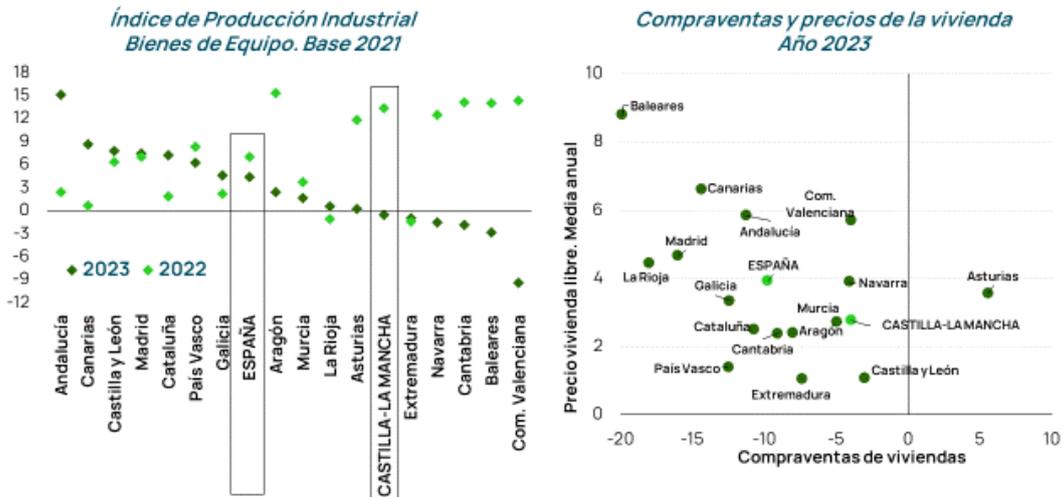


* En 2022 la variación en Baleares fue del 24,1%.

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.

En cuanto a la inversión, la producción industrial de bienes de equipo apuntaría a un escaso dinamismo de la inversión en maquinaria y bienes de equipo a lo largo de 2023, registrándose un descenso del 0,5%, mientras que en el conjunto nacional se ha registrado un aumento superior al 4%. Asimismo, la mejora de la confianza empresarial se frenó en el tramo final del año, si bien de cara a los primeros meses de 2024 habría mejorado.

Respecto a la inversión residencial, se ha registrado una disminución de las compraventas de viviendas en 2023 (-3,9%), más acusada en operaciones de vivienda usada, siendo la caída en el conjunto nacional cercana al 10%. Por su parte, el ritmo de aumento de los precios se ha intensificado ligeramente lo largo de 2023,

si bien en el cuarto trimestre el crecimiento interanual del valor tasado de la vivienda libre se moderó hasta el 2,6% (5,3% en España) y el promedio anual ha sido algo menor al de 2022.

Respecto al comercio exterior, el valor de las exportaciones de bienes en Castilla-La Mancha se ha reducido en torno a un 5% en 2023, observándose también una caída de las ventas en el conjunto nacional. Esta disminución de las ventas se debe, fundamentalmente, al menor valor exportado de materias plásticas, aluminio y sus manufacturas, carne y leche, productos lácteos y huevos, aumentando las ventas de bebidas, que representan en torno a la quinta parte del total nacional, por las exportaciones de vino. Las importaciones, por su parte, se han incrementado (6,3% respecto a 2022), principalmente por las compras de máquinas y aparatos mecánicos y aparatos y material eléctrico, que representan conjuntamente alrededor del 28% del valor de las compras al exterior realizadas por la región.

Importaciones y Exportaciones de bienes de Castilla-La Mancha. Año 2023

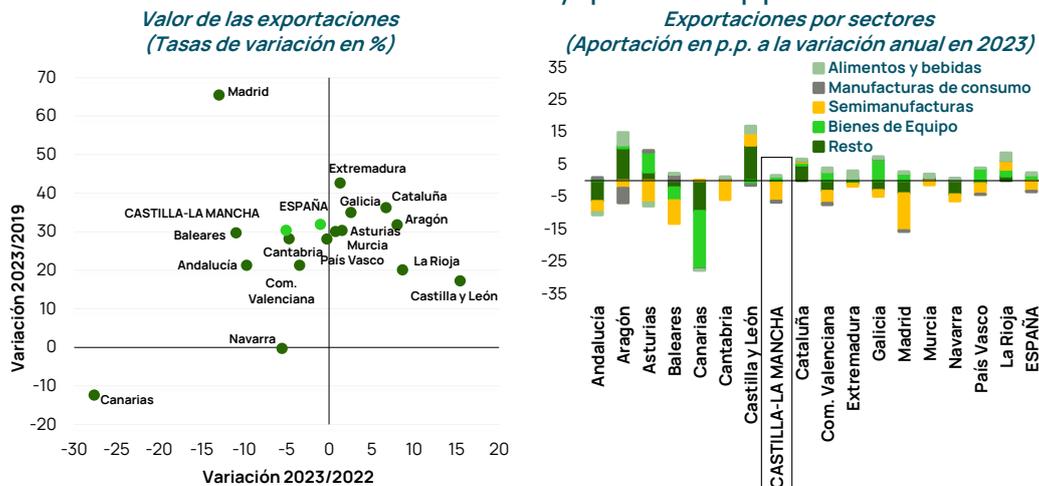
	EXPORTACIONES				IMPORTACIONES			
	Millones de €	Variación anual en %	% s/ total	% s/ España	Millones de €	Variación anual en %	% s/ total	% s/ España
Bebidas (exc. zumos)	1.066,9	8,7	10,9	19,4	585,3	-2,7	3,7	22,0
Aparatos y material eléctricos	1.024,4	3,2	10,4	4,9	2.476,8	5,2	15,8	6,3
Máquinas y aparatos mecánicos	914,5	13,5	9,3	3,4	1.882,7	13,2	12,0	5,0
Carne y despojos comestibles	566,9	-6,2	5,8	5,5	99,0	24,9	0,6	5,0
Aluminio y sus manufacturas	426,7	-25,3	4,3	8,6	578,1	-18,0	3,7	12,3
Manufacturas fundición hierro y acero	410,7	27,2	4,2	4,1	235,7	16,1	1,5	4,0
Materias plásticas	381,1	-34,8	3,9	2,9	512,6	-6,4	3,3	3,5
Leche, productos lácteos y huevos	346,5	-1,7	3,5	15,8	351,7	15,1	2,2	11,5
TOTAL	9.827,4	-5,1	100,0	2,6	15.652,0	6,3	100,0	3,7

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, el crecimiento de la economía en Castilla-La Mancha en 2023 se habría apoyado, fundamentalmente, en los servicios de mercado, la construcción y la industria. En el cuarto trimestre del año, el número de ocupados ha crecido en todos los sectores, con excepción de los servicios de no mercado y la actividad agraria (afectada por la climatología), reflejando también la inscripción de maquinaria agrícola un menor dinamismo.

Exportaciones de bienes por CC.AA.

Tasas de variación en % y aportación en p.p.

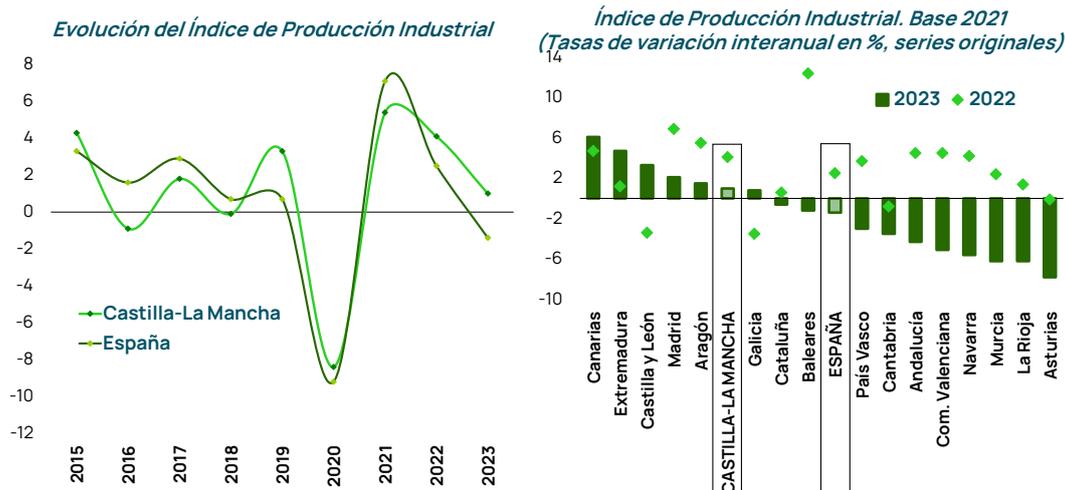


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa (DataComex).

En cuanto a la industria, el ritmo de aumento del empleo se ha acelerado en la segunda mitad del año, creciendo el número de ocupados un 3,1%, en términos interanuales, en el cuarto trimestre de 2023 (1,0% en España), contando la región con 4.200 ocupados más en la industria que a finales de 2022. A su vez, la producción industrial registró un aumento del 1,0% en el pasado año, al contrario que en el conjunto nacional, debido al aumento en la producción de energía.

Trayectoria de la producción industrial en Castilla-La Mancha

Tasas de variación anual en %



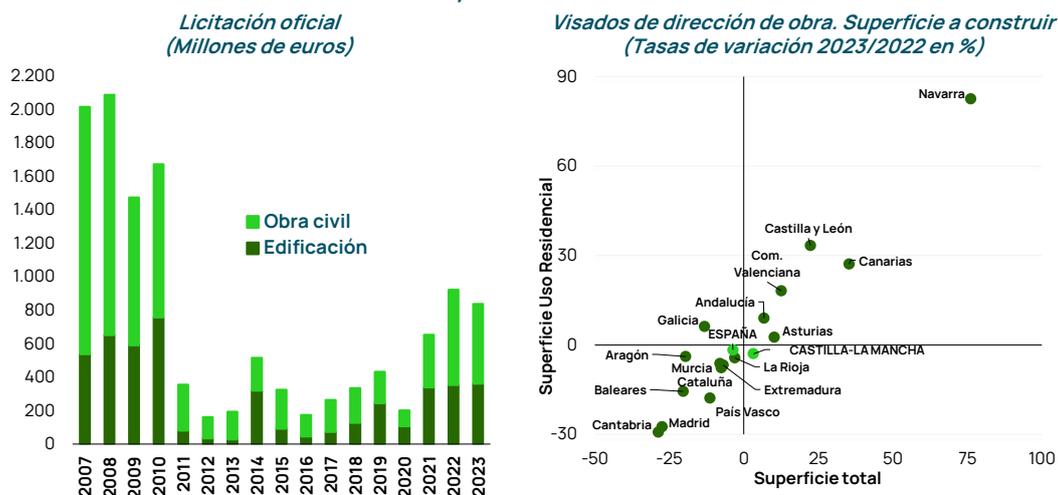
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

Respecto a la construcción, en 2023 el empleo ha crecido a un fuerte ritmo, más intenso en la segunda mitad del año, con tasas interanuales superiores al 10% en el

tercer y cuarto trimestre. Por su parte, la superficie a construir según visados de dirección de obra, que se considera un indicador adelantado de actividad, ha crecido un 3,2% en el último año (-3,6% en España), debido al aumento en la superficie destinada a uso no residencial (agrario y ganadero fundamentalmente y oficinas), mientras que la licitación oficial se ha reducido en 2023, por la caída de la inversión en obra civil, ya que la destinada a edificación muestra un mejor tono.

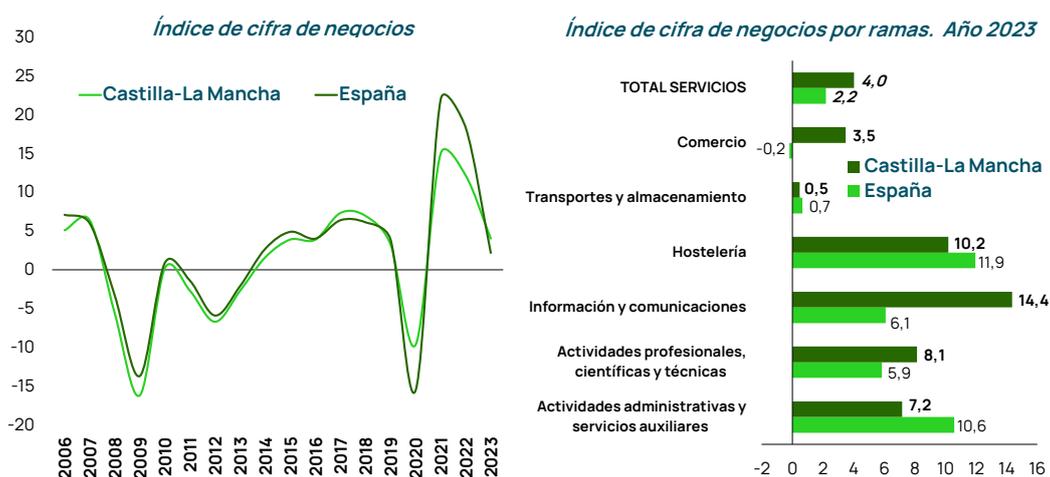
Licitación oficial y superficie a construir en Castilla-La Mancha

Millones de euros y tasas de variación anual en %



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

Índices de cifra de negocios en el sector servicios en Castilla-La Mancha. Tasas de variación anual en %. Base 2021



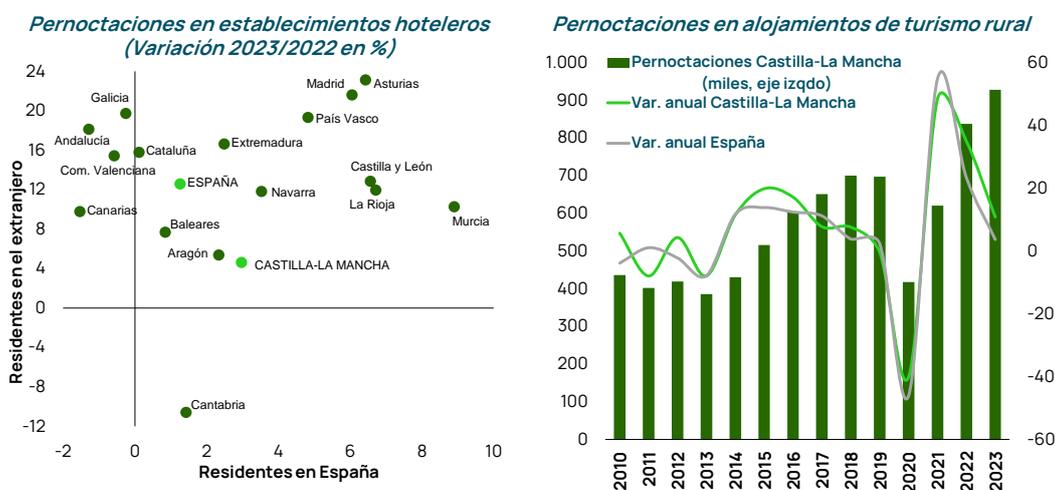
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE y del Servicio de Estadística de Castilla-La Mancha, Junta de Comunidades de Castilla-La Mancha.

El sector servicios contaba a finales de 2023 con alrededor de 9.300 ocupados más que un año antes, la mitad del empleo creado en el año. Este aumento se ha debido al crecimiento registrado en los servicios de mercado, fundamentalmente en

información y comunicaciones (6.500 ocupados más que a finales de 2022). Por otra parte, la cifra de negocios ha seguido creciendo en el último año, aunque con menor intensidad que en el anterior, aumentando la facturación en el sector servicios un 4,0% (2,2% en España), con aumentos superiores al 10% en información y comunicaciones y hostelería.

En lo relativo a la actividad turística, se ha observado una evolución favorable en 2023, recuperando la demanda hotelera los niveles prepandemia. La región ha alojado en sus establecimientos en torno a 2,2 millones de viajeros, que han realizado cerca de 4 millones de pernoctaciones, lo que supone un 3,3% más que en 2022 (8,3% en España). Este aumento ha sido del 4,6% en el caso de la demanda extranjera, si bien la demanda nacional supone alrededor del 83% de las pernoctaciones totales (35,0% en España), y esta ha crecido algo menos (3,0%), aunque por encima de la media española (1,3%). En cuanto al turismo rural, el incremento de las pernoctaciones ha sido muy significativo y superior a la media nacional (10,9% y 3,8%, respectivamente), concentrando la región en torno al 7,5% de las pernoctaciones en alojamientos rurales de España.

Demanda en establecimientos hoteleros y alojamientos de turismo rural. Tasas de variación anual en %

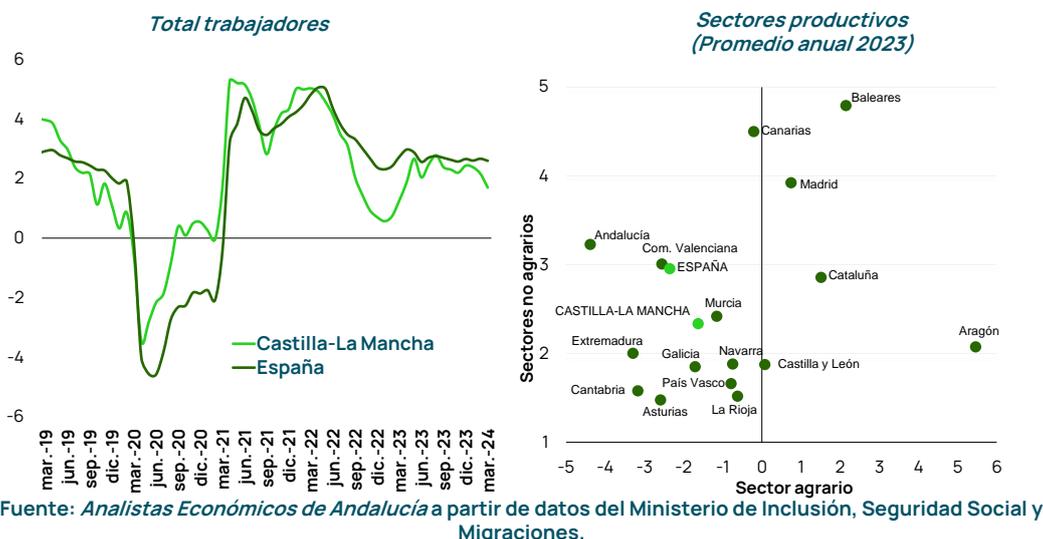


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE (Encuestas de Ocupación Hotelera y Alojamientos de Turismo Rural).

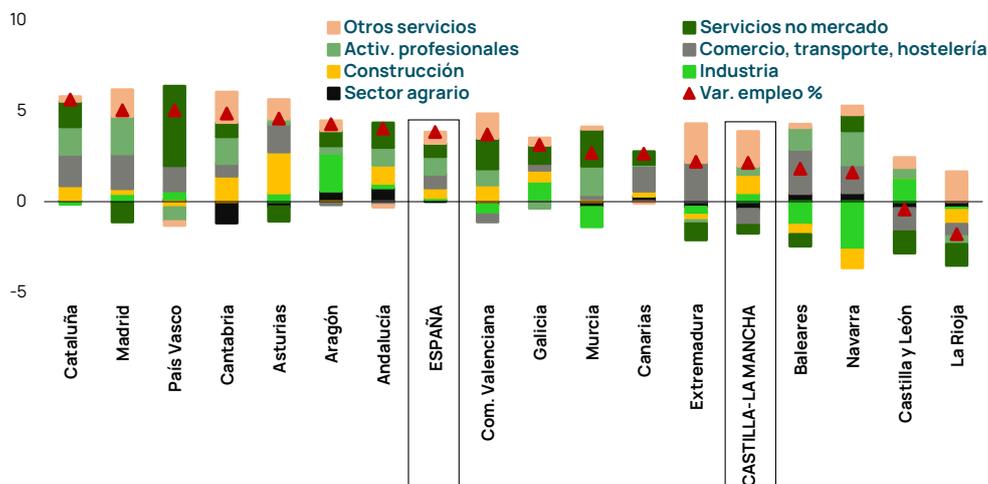
En lo que respecta al mercado de trabajo, el empleo ha mostrado un comportamiento más dinámico en la segunda mitad de 2023, como muestran tanto la EPA como a las de la afiliación a la Seguridad Social. En cuanto a 2024, los primeros datos de afiliación reflejan que el ritmo de aumento del empleo se mantiene, si bien se ha desacelerado ligeramente desde el mes de enero, hasta crecer un 1,7% interanual (2,6% en España), por el menor dinamismo en el sector servicios y la construcción.

Según datos de la EPA, en el cuarto trimestre de 2023, el número de ocupados en Castilla-La Mancha se situó en 891.500, lo que supone un descenso de 10.900 personas respecto al trimestre anterior debido a los servicios y la industria. En términos interanuales, por el contrario, el empleo se ha incrementado (18.600 ocupados más), más intensamente en los servicios de mercado y la construcción. Por otro lado, destaca el aumento entre los asalariados con contrato indefinido, disminuyendo la contratación temporal, así como el número de no asalariados, situándose la tasa de temporalidad en el 18,2% (16,5% en España). Asimismo, el aumento del empleo a finales de año se ha sustentado en la ocupación a tiempo completo, situándose la tasa de parcialidad en el 12,7% (13,5% en España).

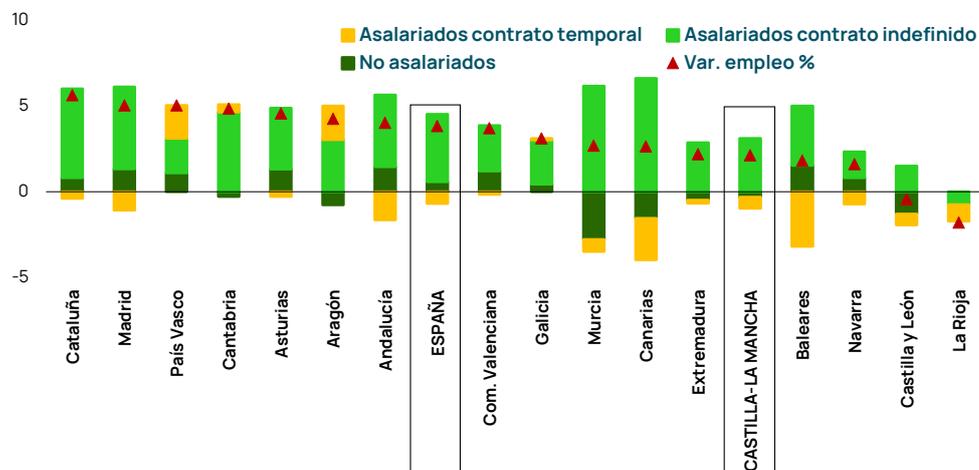
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social Tasas de variación interanual en %



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



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

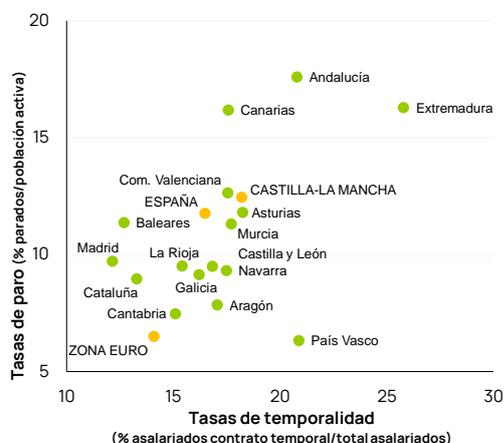
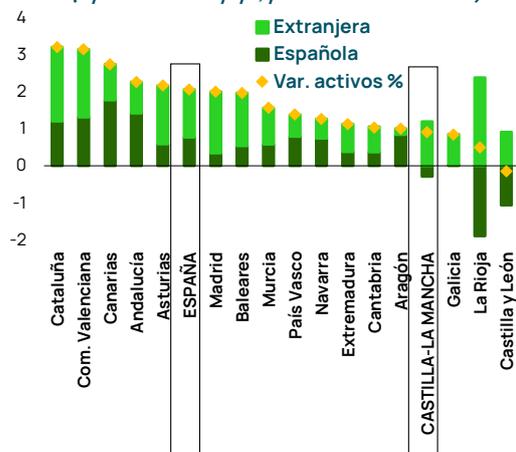


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

Por otro lado, el número de parados (126.800 en el cuarto trimestre de 2023) se ha reducido en términos interanuales en torno a 20.000 personas. Así, la tasa de paro se ha situado en el 12,5% (11,8% en España), 1,9 p.p. por debajo de la registrada un año antes. En la misma línea, se ha registrado un significativo descenso de la tasa de paro entre menores de 25 años, situándose en el 24,8% (28,4% en España), mientras que los parados de larga duración suponen cerca del 40% del desempleo total en la región. Por su parte, la población activa ha disminuido ligeramente a finales de 2023 (-0,1%), aunque en el promedio del año ha crecido algo más que en 2022 por la población extranjera, situándose la tasa de actividad en el 58,4% (59,0% en España).

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).

Principales indicadores del mercado de trabajo en Castilla-La Mancha

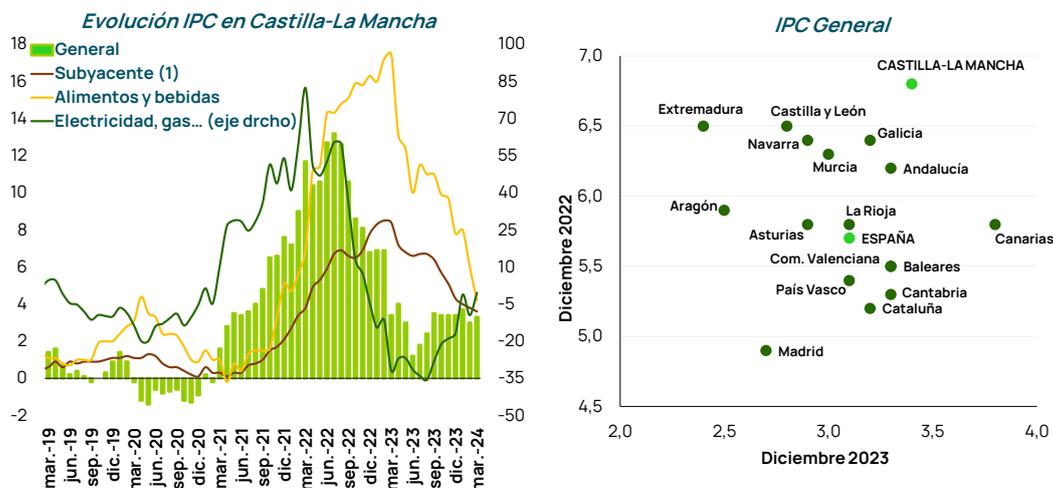
Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario	2021	2022	2023	2023				
				I Tr.	II Tr.	III Tr.	IV Tr.	IV Tr. España
Población activa	3,6	0,7	0,9	1,9	1,0	0,9	-0,1	2,5
Tasa de actividad (%)	59,2	59,2	59,1	59,2	59,5	59,3	58,4	59,0
Población ocupada	6,1	2,3	2,3	1,0	2,3	3,9	2,1	3,8
Variación anual absoluta (miles personas)	48,8	19,9	20,3	8,2	20,2	34,1	18,6	783,0
No asalariados	7,8	-5,5	-1,4	-2,4	-1,3	0,0	-1,9	3,8
Asalariados	5,8	4,1	3,1	1,6	3,0	4,7	2,9	3,8
Asal. contrato indefinido	3,4	9,8	7,8	11,0	7,7	8,0	4,6	5,6
Asal. contrato temporal	13,0	-11,7	-13,0	-25,3	-12,8	-7,0	-4,0	-4,5
Asal. sector privado	8,2	3,8	4,4	2,3	4,6	7,0	3,8	4,3
Asal. sector público	-1,7	5,0	-1,4	-0,7	-2,0	-2,6	-0,1	1,9
Tiempo completo	6,1	2,3	2,5	-1,3	3,6	4,2	3,5	3,9
Tiempo parcial	6,4	2,8	1,2	17,1	-5,2	1,9	-6,6	3,1
Agricultura	20,6	0,2	-13,6	-16,5	-17,2	-13,8	-6,2	2,3
Industria	6,3	0,5	4,3	1,8	4,6	7,5	3,1	1,0
Construcción	1,5	7,9	6,7	-1,1	4,6	10,5	12,3	8,3
Servicios	5,3	2,4	3,0	3,0	3,5	4,1	1,5	4,0
Servicios de mercado	8,8	0,6	3,7	2,3	3,6	5,6	3,3	4,5
Servicios no mercado	-0,9	5,9	1,8	4,3	3,5	1,2	-1,8	3,0
Tasa de temporalidad (%)	26,5	22,5	19,0	19,1	19,3	19,5	18,2	16,5
Tasa de parcialidad (%)	13,2	13,2	13,1	14,3	13,0	12,4	12,7	13,5
Población parada	-8,4	-8,0	-7,6	7,2	-6,8	-17,0	-13,5	-6,4
Tasa de paro (%)	15,6	14,3	13,1	15,0	13,0	11,9	12,5	11,8
Paro larga duración (% sobre total parados)	51,9	46,7	41,1	42,8	41,6	40,6	39,1	40,3

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos 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 3,4% (3,1% en España), frente al 6,8% de diciembre de 2022, debido, en gran medida, a la evolución de los precios energéticos, sobre todo de la electricidad, gas y otros combustibles, que disminuyó 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 era del 8,6%. La inflación subyacente también se redujo a lo largo del año, hasta el 4,3% en diciembre, aunque el incremento de los precios de alimentos elaborados se acercó al 8%. En enero, la inflación repuntó, para moderarse de nuevo en febrero y volver a repuntar en marzo, hasta el 3,3%, una trayectoria marcada principalmente por los precios energéticos, moderándose la inflación subyacente hasta el 3,6%.

IPC General e inflación subyacente

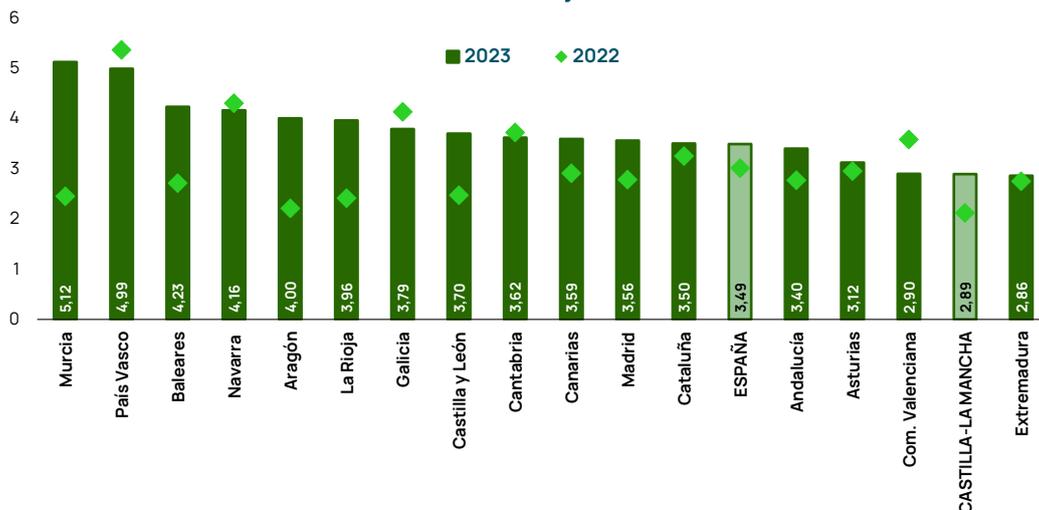
Tasas de variación interanual en %



(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

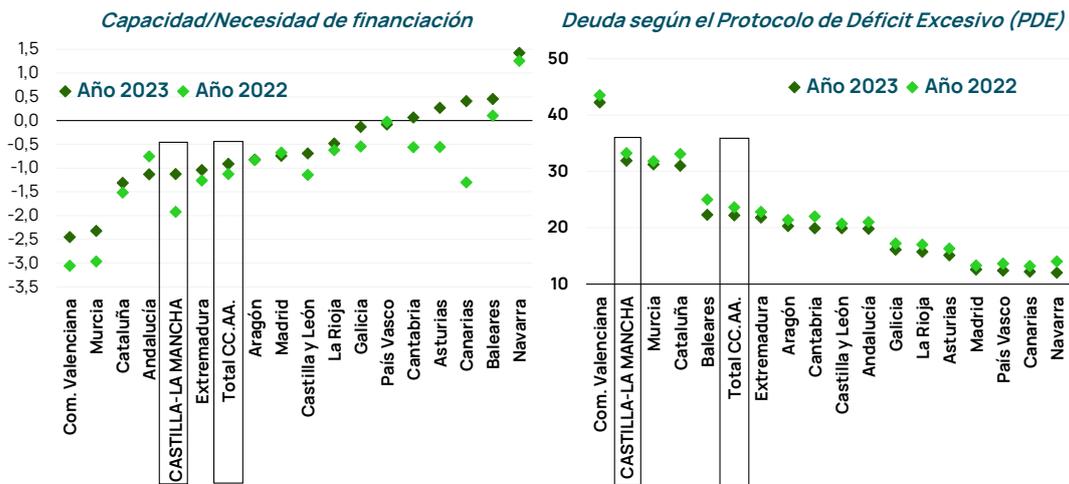


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Trabajo y Economía Social.

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 2,9%, 0,8 p.p. superior al registrado en 2022. Los primeros datos relativos a 2024 apuntan a aumentos salariales pactados algo inferiores (2,6% en marzo en Castilla-La Mancha y 2,9% en España), que se encuentran en línea con la referencia del V Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva, aunque el aumento supera el 4% en los convenios de nueva firma en España, si bien este afecta a menos de 400.000 trabajadores. Por otro lado, los datos de la Encuesta Trimestral de Coste Laboral arrojan incrementos más elevados, en torno al 4% interanual en el cuarto trimestre de 2023, tanto por el aumento de los costes salariales como de los 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-La Mancha, se estima una necesidad de financiación de 566 millones de euros, el -1,1% del PIB, frente al -1,92% registrado el año anterior. Por su parte, la deuda pública se situó en los 16.156,1 millones de euros en el cuarto trimestre de 2023, un 4,1% más que un año antes, lo que representa el 31,9% del PIB regional (1,3 p.p. menos que el año anterior).

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-LA MANCHA
2024 - 2025



III. Previsiones Económicas de Castilla-La Mancha 2024-2025

Las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a que el PIB de Castilla-La Mancha podría crecer en 2024 un 1,7%, tasa similar a la del año anterior. El crecimiento aún débil del consumo privado y el menor dinamismo de la inversión, en un contexto de mayores tipos de interés, así como el mayor peso del sector agrario explicarían este menor crecimiento respecto al conjunto nacional.

Previsiones económicas para Castilla-La Mancha 2024-2025

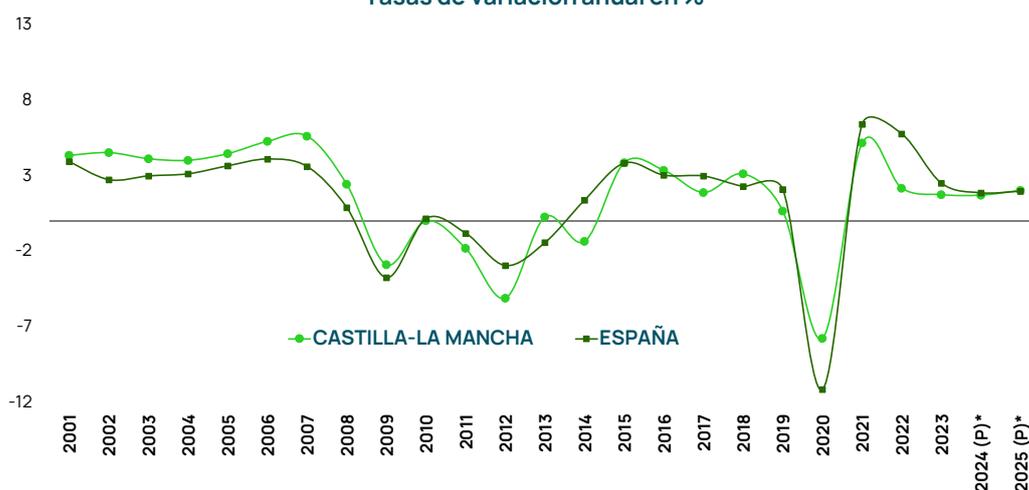
Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	2021	2022	2023	2024 (P)	2025 (P)
Producto Interior Bruto	5,2	2,2	1,7	1,7	2,0
Empleo	6,1	2,3	2,3	1,8	2,0
Tasa de paro (%)	15,6	14,3	13,1	12,3	11,8

Fecha de cierre: 5 de abril de 2024.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de AIReF y Encuesta de Población Activa (INE).

Estimaciones del PIB en Castilla-La Mancha en 2024-2025

Tasas de variación anual en %



* Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*.

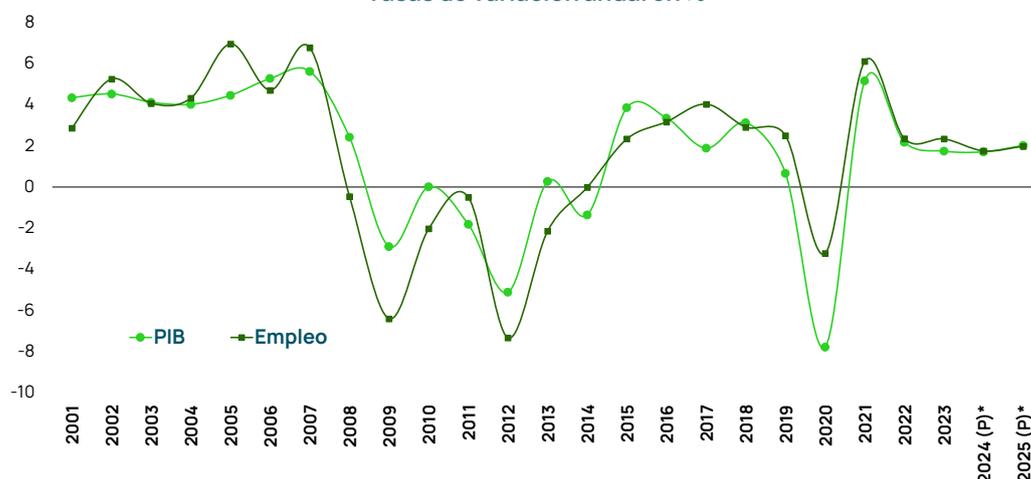
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, estimaciones de AIReF y Contabilidad Nacional de España (INE).

Para el próximo año 2025, nuestras primeras estimaciones apuntan a un crecimiento del PIB del 2,0%, superior al registrado en 2024 y similar 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.

Estimaciones del PIB y el empleo en Castilla-La Mancha en 2024-2025

Tasas de variación anual en %



* Previsiones de Analistas Económicos de Andalucía.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, estimaciones de AIREF y Encuesta de Población Activa (INE).

En lo que respecta al mercado de trabajo, el número de ocupados según la EPA rondaría los 903.000 en el promedio de 2024, lo que supone un aumento del 1,8% con relación al año anterior, que sería generalizado por sectores, aunque más destacado en servicios. El número de parados podría registrar un nuevo descenso, del 5,0%, creciendo la población activa a un ritmo similar al del año anterior, situándose la tasa de paro en el promedio del año en el 12,3%. Esta tasa podría reducirse hasta el 11,8% en 2025, en media anual, en tanto que el número de ocupados crecería un 2,0%.

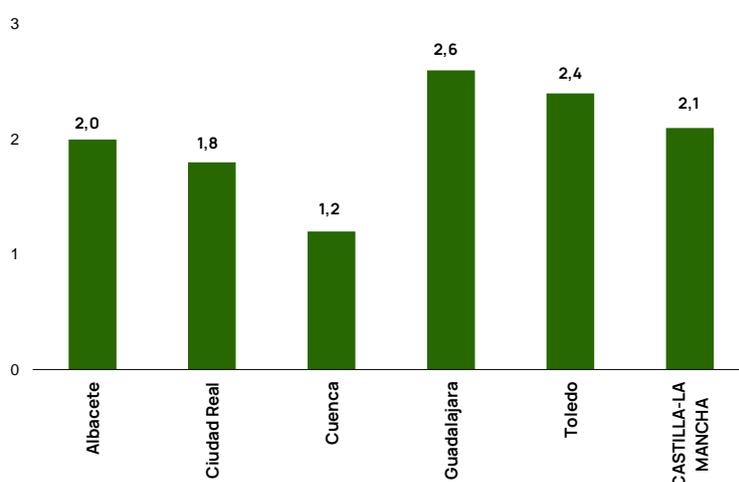
ANÁLISIS **PROVINCIAL**



IV. Análisis Provincial

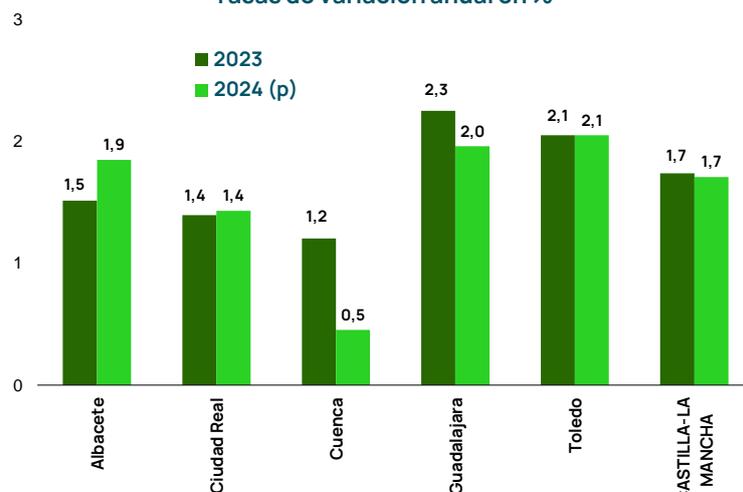
Según estimaciones del Indicador Sintético de Actividad de *Analistas Económicos de Andalucía*, el crecimiento de la producción se habría intensificado en el último trimestre de 2023 respecto al aumento estimado en el tercero. Guadalajara habría registrado la tasa más elevada (2,6% en términos interanuales), seguida de Toledo (2,4%), mientras que en Albacete (2,0%) el crecimiento habría sido algo inferior a la media de la región (2,1%), 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 Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF) para Castilla-La Mancha.

Previsiones de crecimiento por provincias
Tasas de variación anual en %

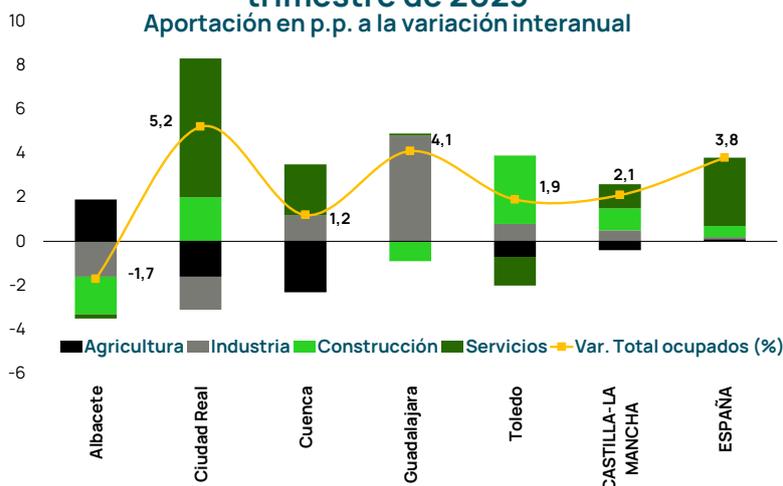


Fuente: Estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* y Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF) para Castilla-La Mancha en 2023.

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, Guadalajara habría alcanzado un crecimiento en 2023 del 2,3% respecto al año anterior, seguida de Toledo (2,1%) en tanto que el resto de provincias habrían crecido a un ritmo inferior al promedio de la región (1,7%).

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 un crecimiento de la región similar al del pasado año (1,7%) y podrían crecer por encima de la media regional Toledo (2,1%), Guadalajara (2,0%) y Albacete (1,9%).

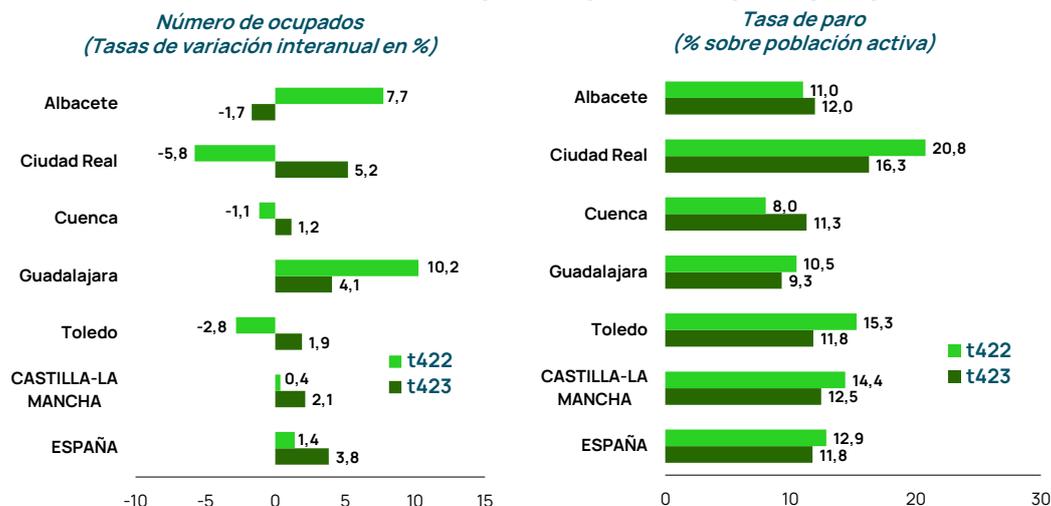
Ocupados por sectores y provincias en el cuarto trimestre de 2023



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

Según datos de la EPA, a finales de 2023 se ha observado un descenso del empleo en casi toda la región, con la excepción de Guadalajara (4,5%), debido, en gran medida al aumento en servicios e industria. En términos interanuales, el número de ocupados ha aumentado un 2,1% en la región en el cuarto trimestre de 2023. Solo en Albacete ha disminuido el empleo, aumentando en el resto de provincias, estimándose las tasas más elevadas en Ciudad Real (5,2% interanual) y Guadalajara (4,1%). Estos aumentos más intensos están relacionados, sobre todo, con los servicios en el primer caso y con la industria en el segundo. En Toledo (1,9%) ha tenido un papel relevante el aumento del número de ocupados en la construcción, mientras que en Cuenca (1,2%) han contribuido positivamente tanto el empleo en los servicios como en la industria.

Evolución del número de ocupados y tasa de paro por provincias



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

En términos de desempleo, la tasa de paro de la región se ha situado en el 12,5% en el cuarto trimestre, frente al 14,4% estimado en el mismo trimestre del año anterior. Entre las provincias, el porcentaje de parados respecto a la población activa oscila entre el 9,3% de Guadalajara y el 16,3% de Ciudad Real. Con relación al cuarto trimestre de 2022, la tasa de paro de Castilla-La Mancha se ha reducido en torno a 2 p.p., y solo en Cuenca y Albacete se ha incrementado en términos interanuales.

En cuanto al número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social, en el promedio de 2023, estos han aumentado un 2,0% en la región (2,7% en España). Por provincias, el aumento ha sido generalizado, creciendo la afiliación por encima de la media regional en Toledo y Guadalajara (2,8% y 2,7%). En 2024, los datos disponibles revelan un aumento en todo el territorio regional, con tasas entre el 0,8% interanual de Ciudad Real y el 3,3% de Toledo en el primer trimestre.

En lo que concierne a la actividad residencial, el indicador adelantado de viviendas nuevas visadas muestra un comportamiento dispar entre las provincias castellanomanchegas, ya que mientras que en Albacete, Ciudad Real y Guadalajara ha aumentado el número de viviendas nuevas visadas en 2023 respecto a 2022, en Cuenca y Toledo han disminuido.

Desde la óptica de la demanda inmobiliaria, las compraventas de viviendas han disminuido en torno al 4% en el conjunto de 2023 en Castilla-La Mancha (-9,7% en España). El descenso ha sido generalizado entre las provincias, registrándose en Albacete (-8,8%), Ciudad Real (-6,5%) y Cuenca (-4,7%) caídas más acusadas que el promedio de la región. Atendiendo a la antigüedad de las viviendas han disminuido tanto las transacciones de viviendas usadas como nuevas. En el primer caso, las compraventas han disminuido en todo el territorio, mientras que en el caso de las

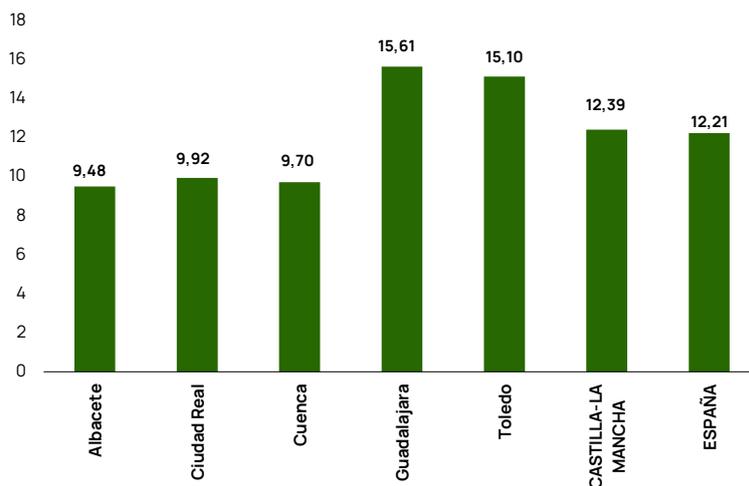
viviendas nuevas se han reducido en Cuenca, Ciudad Real y Toledo, aumentando en Guadalajara y Albacete.



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

Si se analizan los datos de compraventas con relación a la población se observa que Guadalajara y Toledo registran las mayores ratios, con unas 15 transacciones por cada 1.000 habitantes en 2023, frente a las 12 estimadas tanto en el promedio de la región como en el agregado nacional. El resto de provincias castellanomanchegas registraron en 2023 algo más de 9 viviendas por cada 1.000 habitantes.

Compraventas por cada 1.000 habitantes en 2023



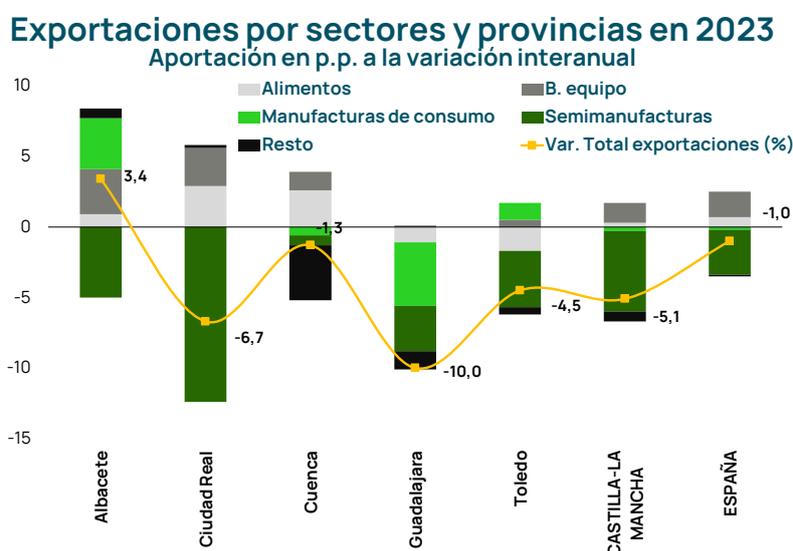
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

El precio de la vivienda en Castilla-La Mancha se ha situado en torno a 943 euros/m² en el cuarto trimestre de 2023, un 0,5% por debajo del precio del trimestre anterior.

En términos interanuales, el precio se ha incrementado en torno al 2,6% (5,3% en España). Por provincias, salvo en Ciudad Real, donde el precio medio de la vivienda se ha reducido un 2,3% en el último trimestre del año, en el resto de provincias se han registrado aumentos, estimándose en Cuenca una variación interanual positiva del 1,3%, tras cuatro trimestres de caídas.

Respecto a los indicadores de demanda, la matriculación de turismos en 2023 ha descendido en la región por cuarto año consecutivo, con una tasa anual en la región del -8,3%, ya que el aumento registrado en Guadalajara y Cuenca no ha contrarrestado el descenso registrado en el resto de provincias. Más positiva ha sido la trayectoria de las matriculaciones de vehículos de carga (camiones, furgonetas y tractores industriales), que han crecido en la región en torno al 26%, aumentando en todas las provincias, tras las caídas registradas en 2022 en la mayoría de ellas.

En cuanto a la demanda externa, el valor de las exportaciones de bienes en Castilla-La Mancha ha disminuido alrededor de un 5% en 2023 respecto al año anterior. Solo en Albacete han aumentado las exportaciones por el incremento, sobre todo, de las ventas de manufacturas de consumo y bienes de equipo. Entre los descensos, Guadalajara y Ciudad Real han registrado las caídas relativas más acusadas, relacionadas en el segundo caso con la caída en las ventas de semimanufacturas, que también han contribuido al descenso en Guadalajara junto con las manufacturas de consumo.



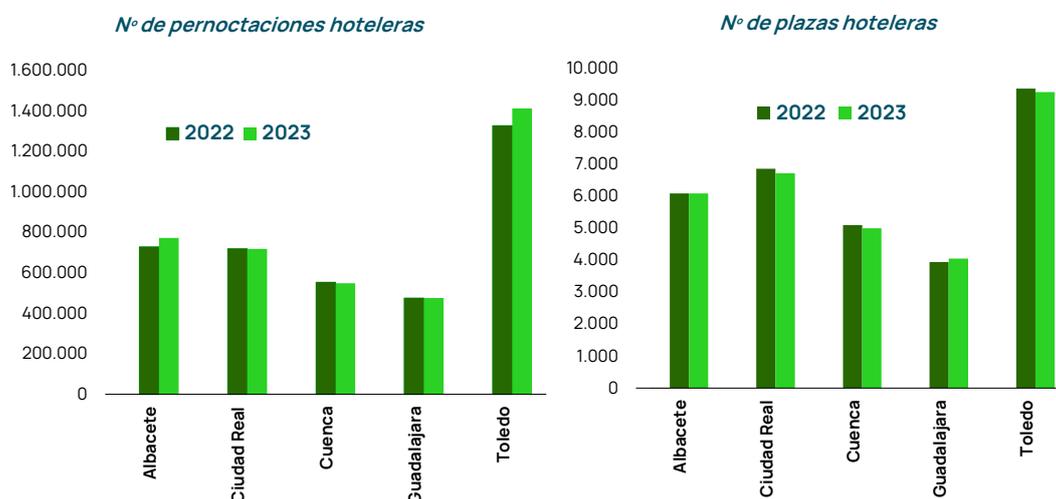
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio (DataComex).

Por otro lado, el sector turístico ha mostrado un positivo comportamiento en 2023. En este sentido, la demanda hotelera, medida por el número de pernoctaciones, ha crecido en Castilla-La Mancha un 3,3% (8,3% en el agregado nacional). Este aumento está relacionado con la positiva trayectoria de la demanda en Toledo y Albacete,

donde se han registrado tasas en torno al 6%. En Guadalajara las pernoctaciones apenas han variado, mientras que en Cuenca y Ciudad Real han disminuido. Las pernoctaciones de viajeros nacionales (82,7% del total) han aumentado en el último año un 3,0%, por la positiva trayectoria estimada en Albacete, Toledo y Guadalajara. Las pernoctaciones de extranjeros también han aumentado un 4,6% en la región, debido al crecimiento observado en Toledo y, de forma más moderada, en Ciudad Real.

La oferta hotelera, por su parte, ha mostrado un ligero retroceso. Así, en Castilla-La Mancha se han estimado en torno a 31.150 plazas hoteleras en 2023, unas 230 menos respecto a 2022, por las caídas registradas en Ciudad Real, Cuenca y Toledo, en tanto que en Guadalajara se han incrementado y en Albacete no han variado.

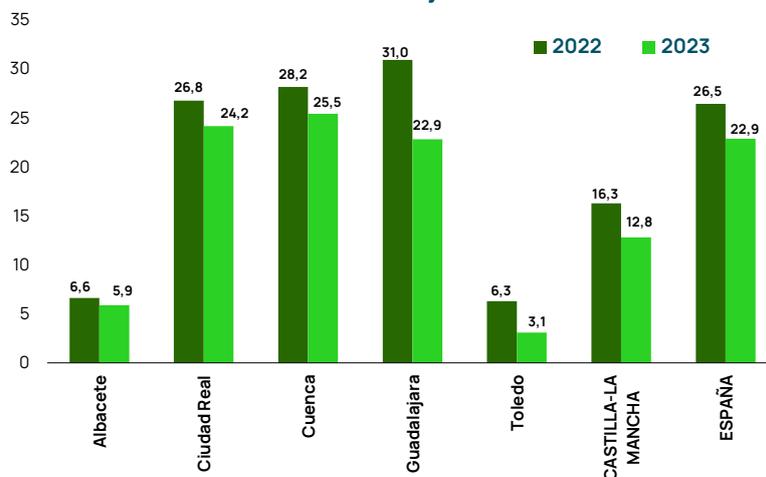
Actividad hotelera por provincias



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

En lo referente al tejido empresarial y según datos del INE, en Castilla-La Mancha se han creado 3.048 sociedades mercantiles en 2023, lo que supone un aumento del 9,0% respecto a 2022, en línea con la media nacional. Por provincias, a excepción de Cuenca (-11,1%), en el resto se han registrado variaciones positivas, destacando el incremento en Toledo (17,2%) y Ciudad Real (11,4%), donde las sociedades han crecido por encima de la media regional. Por otro lado, las disoluciones se han reducido en casi todo el territorio salvo en Ciudad Real. De este modo, el índice de rotación, que relaciona las sociedades disueltas y las creadas, ha disminuido en toda la región, con ratios que oscilan entre el 3,1% de Toledo y el 25,5% de Cuenca, superándose igualmente el 20% en Ciudad Real y Guadalajara.

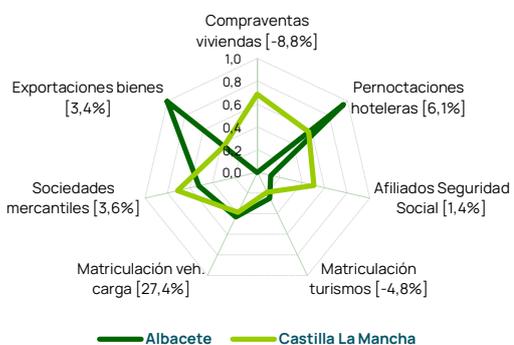
Índice de rotación⁽¹⁾ por provincias Porcentajes



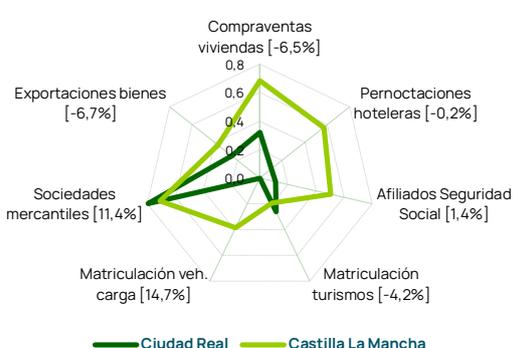
(1) *Porcentaje de sociedades disueltas sobre sociedades mercantiles creadas.*
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

Principales indicadores económicos por provincias

Albacete



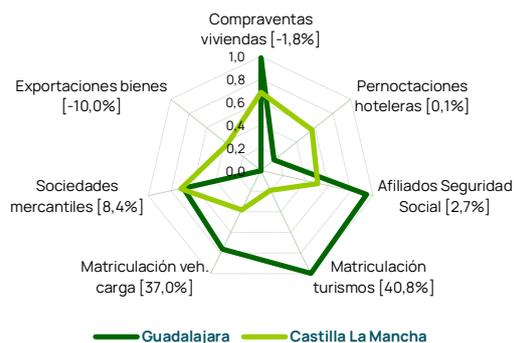
Ciudad Real



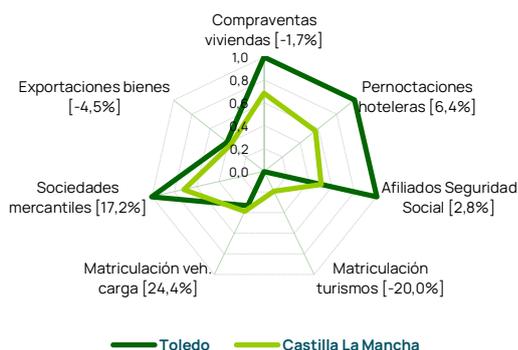
Cuenca



Guadalajara



Toledo



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-La Mancha		Albacete		Ciudad Real		Cuenca		Guadalajara		Toledo	
		Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
Licitación pública (millones de euros)	ene-dic 23	27.615,8	-1,4	837,7	-9,3	255,4	14,7	165,4	2,3	87,9	-5,7	143,8	-30,0	177,0	-19,8
Obra civil	ene-dic 23	16.970,1	-1,7	476,5	-16,3	202,6	27,6	100,3	50,3	41,9	-34,0	31,6	-76,5	94,4	-25,3
Compraventas de viviendas (número)	ene-dic 23	586.913,0	-9,7	25.812,0	-3,9	3.675,0	-8,8	4.878,0	-6,5	1.924,0	-4,7	4.294,0	-1,8	11.041,0	-1,7
Precio vivienda libre (euros/m ²)	4º trim 23	1.842,3	5,3	942,7	2,6	984,3	5,3	712,5	-2,3	779,1	1,3	1.280,1	3,3	930,9	4,3
Viviendas nuevas visadas	ene-dic 23	107.934,0	-0,9	4.112,0	-1,7	657,0	53,5	593,0	8,6	467,0	-20,7	1.278,0	1,7	1.117,0	-18,2
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	ene-dic 23	112.007,9	8,9	2.233,4	3,0	383,6	1,5	429,5	1,2	303,1	0,2	258,2	-1,6	859,0	7,1
Residentes España	ene-dic 23	54.642,0	2,5	1.861,0	0,8	343,1	1,0	376,8	-0,5	266,4	-0,1	222,4	-3,7	652,3	3,4
Residentes extranjero	ene-dic 23	57.366,0	15,7	372,4	15,4	40,5	5,0	52,6	15,3	36,7	2,7	35,9	13,6	206,8	20,8
Pernotaciones hoteleras (miles)	ene-dic 23	347.073,3	8,3	3.930,5	3,3	773,6	6,1	718,5	-0,2	548,6	-1,0	475,9	0,1	1.414,0	6,4
Residentes España	ene-dic 23	121.551,8	1,3	3.249,9	3,0	690,6	7,4	634,2	-0,4	480,5	-1,0	399,9	3,5	1.044,7	4,0
Residentes extranjero	ene-dic 23	225.521,5	12,6	680,7	4,6	83,0	-3,3	84,3	1,4	68,1	-1,0	76,0	-14,5	369,3	14,0
Grado ocupación hotelera (porcentajes) ⁽¹⁾	ene-dic 23	58,7	3,6	34,0	1,4	34,2	2,1	29,0	0,6	29,7	0,3	31,9	-0,6	40,8	2,8
Plazas estimadas estab. hoteleros (miles)	ene-dic 23	1.533,1	3,0	31,1	-0,7	6,1	0,1	6,7	-2,1	5,0	-2,0	4,1	2,8	9,3	-1,1
Población > 16 años (miles)	4º trim 23	40.818,9	1,7	1.742,9	1,6	329,7	0,9	416,3	1,0	172,2	1,2	227,3	2,7	597,4	2,2
Inactivos (miles)	4º trim 23	16.741,5	0,6	724,6	4,2	138,0	3,1	186,2	3,0	73,8	-3,3	80,4	2,7	246,3	8,9
Activos (miles)	4º trim 23	24.077,4	2,5	1.018,3	-0,1	191,7	-0,6	230,1	-0,5	98,4	4,8	147,0	2,7	351,0	-2,1
Ocupados (miles)	4º trim 23	21.246,9	3,8	891,5	2,1	168,7	-1,7	192,7	5,2	87,3	1,2	133,3	4,1	309,4	1,9
Sector agrario	4º trim 23	770,7	2,3	54,1	-6,2	18,1	22,3	12,4	-19,0	9,0	-18,2	2,4	0,0	12,2	-14,1
Sector industrial	4º trim 23	2.829,8	1,0	137,6	3,1	24,1	-10,4	28,4	-8,7	17,9	5,9	19,8	44,5	47,3	5,6
Sector construcción	4º trim 23	1.409,1	8,3	79,3	12,3	9,3	-24,4	19,3	22,9	6,2	0,0	8,6	-11,3	36,0	34,8
Sector servicios	4º trim 23	16.237,2	4,0	620,6	1,5	117,3	-0,3	132,6	9,5	54,2	3,8	102,5	0,1	214,0	-1,8
Parados (miles)	4º trim 23	2.830,6	-6,4	126,8	-13,5	22,9	8,0	37,4	-22,2	11,1	48,0	13,7	-8,7	41,6	-24,1
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	4º trim 23	11,8	-1,1	12,5	-1,9	12,0	1,0	16,3	-4,5	11,3	3,3	9,3	-1,2	11,8	-3,4
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	4º trim 23	59,0	0,5	58,4	-1,0	58,1	-0,9	55,3	-0,9	57,2	2,0	64,7	0,0	58,8	-2,6
Paro registrado (miles)	ene-dic 23	2.766,9	-6,6	135,4	-6,4	25,5	-6,9	36,7	-7,5	10,0	-5,5	13,4	-5,2	49,9	-5,7
Contratos iniciales (miles)	ene-dic 23	14.953,4	-11,9	623,7	-11,1	134,5	-12,5	139,0	-11,2	66,7	-10,9	100,4	-13,6	183,1	-8,6
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	ene-dic 23	20.642,6	2,7	766,2	2,0	151,2	1,4	177,1	1,4	81,4	1,2	101,3	2,7	255,3	2,8
Índice de Precios de Consumo	dic-23	113,3	3,1	115,4	3,4	115,3	3,8	115,2	3,5	114,8	2,9	115,1	3,2	116,0	3,3
Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) ⁽¹⁾	dic-23	3,5	0,7	2,9	0,6	3,0	0,7	3,1	0,5	2,3	0,5	3,2	1,3	2,8	0,6
Depósitos del sector privado (millones de euros) ⁽²⁾	4º trim 23	1.413.514,2	0,2	44.169,1	0,6	8.616,0	1,0	10.582,8	0,0	4.960,0	-1,8	4.671,0	-4,2	15.339,4	3,3
Créditos al sector privado (millones de euros)	4º trim 23	1.126.785,2	-3,4	30.805,8	-4,8	6.906,2	-4,1	6.402,3	-7,9	2.812,4	-8,1	4.102,6	-4,1	10.582,3	-2,6
Matriculación de turismos (vehículos)	ene-dic 23	1.040.428,0	13,7	24.826,0	-8,3	4.855,0	-4,8	3.554,0	-4,2	799,0	5,1	3.754,0	40,8	11.864,0	-20,0
Matriculación de vehículos de carga	ene-dic 23	206.899,0	24,1	7.113,0	25,9	1.452,0	27,4	1.092,0	14,7	685,0	43,9	578,0	37,0	3.306,0	24,4
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Número	ene-dic 23	381.560,0	-17,8	15.321,0	-9,9	2.361,0	-19,8	2.466,0	-11,4	956,0	-15,1	3.505,0	7,4	6.033,0	-12,5
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Importe (millones de euros)	ene-dic 23	54.209,6	-19,4	1.536,5	-10,8	240,0	-21,2	205,6	-8,8	74,8	-18,8	428,7	8,4	587,4	-16,7
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Importe medio (euros)	ene-dic 23	142.073,7	-2,0	100.288,7	-1,0	101.660,7	-1,8	83.362,1	2,9	78.257,3	-4,4	122.307,3	1,0	97.369,5	-4,8
Sociedades mercantiles. Número	ene-dic 23	108.091,0	9,1	3.048,0	9,0	579,0	3,6	715,0	11,4	271,0	-11,1	350,0	8,4	1.133,0	17,2
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	ene-dic 23	6.289,9	21,2	95,5	21,5	21,6	11,3	24,2	-20,8	15,8	136,5	4,3	19,9	29,7	61,1
Sociedades mercantiles disueltas. Número	ene-dic 23	24.764,0	-5,6	391,0	-14,3	34,0	-8,1	173,0	0,6	69,0	-19,8	80,0	-20,0	35,0	-42,6
Exportaciones de bienes (millones de euros)	ene-dic 23	383.688,6	-1,0	9.827,4	-5,1	1.503,6	3,4	2.345,8	-6,7	850,2	-1,3	2.359,7	-10,0	2.768,0	-4,5
Importaciones de bienes (millones de euros)	ene-dic 23	424.248,7	-7,6	15.652,0	6,3	1.278,9	1,2	1.133,0	1,0	406,7	3,4	8.238,6	5,8	4.594,8	10,3

(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.

