

Nº 6/2024

PREVISIONES ECONÓMICAS

DE CASTILLA-LA MANCHA



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

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
19	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 sexto número de "Previsiones Económicas de Castilla-La Mancha", que incluye los datos para el primer semestre de 2024 y previsiones para el conjunto de 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

- La **economía mundial** crecerá un 3,2% tanto en 2024 como en 2025, según el último informe de Perspectivas Económicas de la OCDE. Este aumento se sustentará en un sólido crecimiento del comercio, la mejora de los ingresos reales y una política monetaria menos restrictiva en muchas economías. Por su parte, se proyecta que la inflación vuelva a los objetivos de los bancos centrales en la mayoría de las economías del G20 para finales de 2025, si bien las persistentes tensiones geopolíticas podrían impulsarla de nuevo.
- La **economía española** será la que más crezca entre las principales de la Eurozona. Tras crecer más de lo previsto en el primer semestre del año, la información coyuntural más reciente apunta a que el ritmo de expansión de la actividad podría moderarse, aunque seguiría siendo elevado.
- Las últimas proyecciones del Banco de España señalan un crecimiento del PIB para 2024 del 2,8%, 0,5 puntos porcentuales (p.p.) superior al estimado en junio, lo que obedece a la revisión al alza de las tasas de crecimiento en trimestres anteriores y la evolución algo más favorable del sector exterior. Estas proyecciones son anteriores a la publicación de la revisión de la Contabilidad Anual, que ha supuesto una significativa revisión al alza del PIB, tanto en términos corrientes como en volumen.
- La **economía de Castilla-La Mancha** ha seguido creciendo a un ritmo significativo en la primera mitad de 2024, acelerándose el crecimiento del PIB con relación a los meses finales de 2023, según estimaciones de AIReF (Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal). El PIB creció un 0,8% tanto en el primer como en el segundo trimestre del año, registrándose un aumento, en términos interanuales, del 2,6% en el segundo trimestre (3,1% en España).
- Por el lado de la **demanda**, se aprecia una cierta mejora del consumo privado. Las ventas minoristas han crecido hasta julio a mayor ritmo que en el conjunto nacional y que en el mismo periodo de 2023, creciendo también la producción industrial de bienes de consumo a mayor ritmo que el año anterior, mientras la producción industrial de bienes de equipo apuntaría a una cierta recuperación de la inversión en maquinaria y bienes de equipo. En cuanto a la inversión residencial, las compraventas han aumentado en la primera mitad de 2024, frente al descenso del conjunto nacional, en un contexto de subidas en los precios de la vivienda.
- En cuanto a la demanda exterior, el valor de las exportaciones de bienes se ha situado en 5.144,0 millones de euros en el primer semestre, lo que supone un aumento del 4,0% en términos interanuales (-2,4% en España). Este aumento se debe, en gran medida, al mayor valor de las exportaciones de bebidas

(excluyendo zumos), aparatos y material eléctricos, máquinas y aparatos mecánicos, representando las primeras en torno a la quinta parte de las ventas españolas, principalmente por el vino.

- Desde la perspectiva de la **oferta**, el crecimiento de la economía de Castilla-La Mancha en la primera mitad de 2024 se habría apoyado especialmente en la construcción, mostrando el resto de sectores un menor dinamismo, tal y como reflejan, entre otros, la evolución del empleo.
- En lo que se refiere al **mercado de trabajo**, el empleo ha mostrado un comportamiento menos dinámico en el segundo trimestre de 2024, atendiendo tanto a las cifras de la EPA como de la Seguridad Social. Sin embargo, los datos de afiliación muestran un crecimiento algo más intenso en el tercer trimestre, aunque se mantiene por debajo de la media española.
- Según la EPA, el número de ocupados en el segundo trimestre se situó en 894.500, lo que representa un aumento de 21.900 personas con relación al primer trimestre, debido, principalmente, al aumento en el sector servicios, así como en la construcción. En términos interanuales, el empleo se ha reducido un 0,6%, aumentando únicamente el número de ocupados en la construcción. En cuanto al desempleo, el número de parados se ha incrementado, debido en parte también al aumento de la población activa, situándose la tasa de paro en el 13,9% (11,3% en España), 0,8 p.p. por encima de la registrada en el segundo trimestre de 2023.
- En lo relativo a los **precios**, la tasa anual del IPC se ha moderado en los meses de julio y agosto, en gran medida como consecuencia de la evolución registrada por los precios de carburantes y combustibles. En agosto la tasa anual se ha situado en el 2,0% (2,3% en España), estimándose un descenso de los precios energéticos y un crecimiento más moderado de los precios de los alimentos frescos. También se ha moderado el crecimiento de los precios de los alimentos elaborados y de bienes industriales no energéticos. De este modo, la inflación subyacente (descontados alimentos no elaborados y productos energéticos) se ha situado en el 2,5%, la tasa más baja desde diciembre de 2021.
- En lo que respecta a las **previsiones de crecimiento para Castilla-La Mancha**, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a que el PIB regional podría crecer un 2,4% en el conjunto de 2024 (2,8% en España), frente al 1,7% estimado seis meses antes, teniendo en cuenta el mejor comportamiento de lo previsto en la primera mitad del año. Este crecimiento se apoyaría principalmente en la demanda interna, así como en un mayor dinamismo del sector de la construcción.
- En cuanto a 2025, la tasa de crecimiento podría moderarse hasta el 1,9% (2,2% en España), en un contexto de menor creación de empleo y de menor dinamismo de la actividad en el sector servicios. A nivel global, las tensiones comerciales y

geopolíticas, especialmente los conflictos en Oriente Medio, continúan representando una de las principales incertidumbres para las proyecciones de crecimiento, a lo que habría que unir en el ámbito interno el ajuste de las cuentas públicas.

- Por otra parte, se estima que el número de ocupados (según cifras de la EPA) crezca un 0,5% en el promedio de 2024, hasta los 899.900, sustentándose la creación de empleo fundamentalmente en la construcción. Asimismo, la cifra de parados podría incrementarse ligeramente con respecto a 2023, al igual que la población activa, lo que situaría la tasa de paro en el promedio del año en el 13,2%, una ratio similar a la de 2023. Para 2025, se prevé un aumento del empleo del 1,6% y un descenso de la cifra de parados en torno al 4,0%, estimándose una tasa de paro del 12,6% (11,0% en España).
- Por último, y en lo que se refiere a las **provincias**, el crecimiento de la actividad se habría intensificado de forma generalizada en el segundo trimestre de 2024, según estimaciones del Indicador Sintético de Actividad Económica de *Analistas Económicos de Andalucía*. En Toledo (3,2%) y Guadalajara (3,1%) se habrían producido los mayores aumentos, en tanto que en el resto de provincias la actividad habría crecido por debajo del conjunto regional (2,6%).
- Para el conjunto de 2024, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a un crecimiento que podría oscilar entre el 1,8% de Ciudad Real y el 3,0% de Toledo, creciendo también por encima de la media regional la provincia de Guadalajara (2,8%).

ENTORNO **ECONÓMICO**



I. Entorno Económico

Según las últimas Perspectivas económicas de la OCDE, la economía mundial crecerá un 3,2% en 2024 y 2025, lo que supone una revisión al alza de 0,1 puntos porcentuales (p.p.) para este año. Este aumento se sustentará en un sólido crecimiento del comercio, la mejora de los ingresos reales y una política monetaria menos restrictiva en muchas economías. Asimismo, se proyecta que la inflación vuelva a los objetivos de los bancos centrales en la mayoría de las economías del G20 para finales de 2025.

Perspectivas económicas de la OCDE

Tasas de variación anual del PIB real en %	2024			2025	
	2023	Sep. 2024	Diferencia Mayo 2024	Sep. 2024	Diferencia Mayo 2024
PIB mundial	3,1	3,2	0,1	3,2	0,0
Zona Euro	0,5	0,7	0,0	1,3	-0,2
Alemania	-0,1	0,1	-0,1	1,0	-0,1
Francia	1,1	1,1	0,4	1,2	-0,1
Italia	1,0	0,8	0,1	1,1	-0,1
ESPAÑA	2,5	2,8	1,0	2,2	0,2
EE.UU.	2,5	2,6	0,0	1,6	-0,2
Reino Unido	0,1	1,1	0,7	1,2	0,2
Japón	1,7	-0,1	-0,6	1,4	0,3
China	5,2	4,9	0,0	4,5	0,0
India	8,2	6,7	0,1	6,8	0,2

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

El crecimiento se desacelerará en EE.UU. en 2025, aunque esta ralentización se verá amortiguada por la flexibilización de la política monetaria. También en China el crecimiento será algo menor en 2025, ya que las políticas de estímulo se contrarrestan por la moderada demanda de los consumidores y la intensa corrección del sector inmobiliario. En cuanto a la Zona Euro, el crecimiento se intensificará en 2025 (aunque se ha revisado a la baja en 0,2 p.p.), sustentado en la recuperación de los ingresos reales y la mejora en las condiciones de financiación.

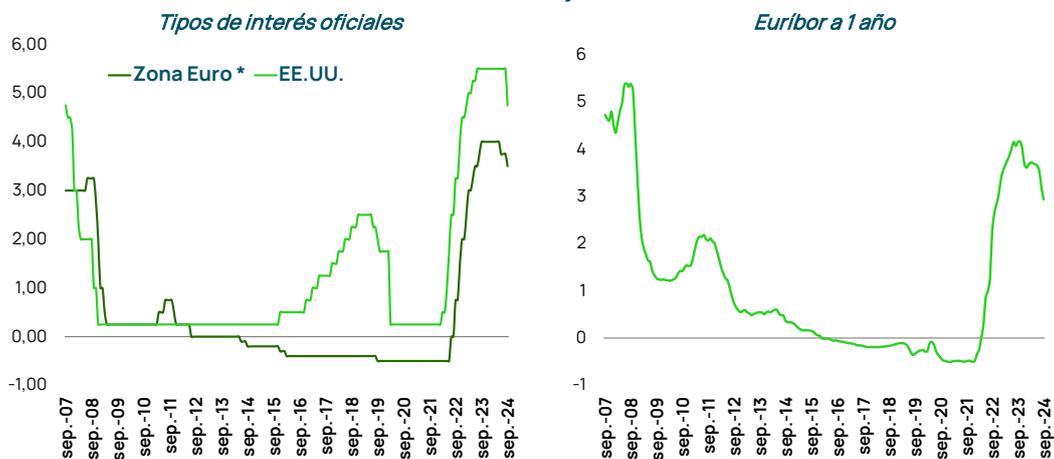
A pesar de esta estabilización en el crecimiento, la OCDE señala en su último informe que persisten riesgos importantes. Las persistentes tensiones geopolíticas y comerciales, entre ellas las derivadas de la guerra de Rusia contra Ucrania y los conflictos en Oriente Medio, podrían impulsar de nuevo la inflación y afectar a la actividad económica mundial. Asimismo, el impacto de la política monetaria restrictiva podría ser mayor de lo previsto y podrían producirse perturbaciones en los mercados financieros en caso de desviaciones en la trayectoria prevista de desinflación gradual.

Este organismo considera que aunque la disminución de la inflación ofrece margen para una flexibilización de los tipos de interés, la política monetaria debería seguir siendo prudente hasta que la inflación vuelva a los niveles objetivos de los bancos centrales. Además, en un contexto de niveles elevados de deuda pública, la OCDE señala que se necesitan medidas para reconstruir el margen fiscal mejorando la eficiencia del gasto para poder reaccionar ante futuros shocks (envejecimiento de la población, transición climática, transformación digital), sin olvidar la necesidad de revitalizar las reformas estructurales pendientes.

El proceso de desinflación generalizado ha derivado en un cambio en la orientación de la política monetaria. A mediados de septiembre, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) decidió reducir en 25 puntos básicos (p.b.) el tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito, tipo mediante el que guía la orientación de la política monetaria tras la revisión del marco operativo para la aplicación de la política monetaria anunciada en marzo. Tras dicha revisión, el diferencial entre el tipo de interés de las operaciones principales de financiación y el tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito se sitúa en 15 p.b., manteniéndose sin cambios en 25 p.b. el diferencial entre el tipo de interés de la facilidad marginal de crédito y el tipo de interés aplicable a las operaciones principales de financiación.

Tipos de interés oficiales y euríbor a 1 año

Porcentajes



* En marzo el BCE anunció cambios en el marco operativo para implementar la política monetaria, siendo ahora referencia el tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito.

Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España.

Así, el tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito se ha reducido hasta el 3,50%. Por su parte, los tipos de interés aplicables a las operaciones principales de financiación y a la facilidad marginal de crédito han disminuido hasta el 3,65% y el 3,90%, respectivamente. Del mismo modo, la Reserva Federal estadounidense ha decidido recortar en medio punto el rango objetivo de los fondos federales, hasta el 4,75%-5%, pudiendo producirse nuevos recortes hasta finales de año, en un

contexto en el que los indicadores sugieren que la actividad económica continúa expandiéndose pero la creación de empleo se ha desacelerado.

En cuanto a la economía española, el INE ha publicado recientemente la revisión de la Contabilidad Anual, que en esta ocasión obedece tanto a la revisión ordinaria que suele realizarse en septiembre como a la revisión extraordinaria que supone la implantación de la Revisión Estadística 2024 (RE-2024), en el marco de la política europea de revisiones establecido por Eurostat, que afecta a toda la serie histórica.

Los cambios que se incorporan a esta RE-2024 tienen su origen tanto en la agregación de nuevas fuentes estadísticas o cambios en las existentes (caso de los nuevos censos de Población y Viviendas de 2021) como en la aplicación de nuevos métodos de estimación de los agregados contables (actualizaciones en las estadísticas de finanzas públicas, recomendaciones sobre estimaciones del stock de capital, etc.). El impacto de esta revisión sobre el PIB nominal del año de referencia 2021 se ha estimado en 13.184 millones de euros, lo que supone un incremento del 1,1% sobre el nivel de la base anterior.

Contabilidad Nacional Anual de España. Años 2021-2023

Tasas de variación anual en volumen (%)	2021		2022 (provisional)		2023 (avance)	
	Revisión 2024 (18-09-2024)	Serie anterior	Revisión 2024 (18-09-2024)	Serie anterior	Revisión 2024 (18-09-2024)	Serie anterior
Gasto en consumo final	6,1	6,0	3,7	3,4	2,7	2,3
Hogares	7,2	7,2	4,9	4,8	1,7	1,8
Administraciones Públicas	3,6	3,4	0,6	-0,2	5,2	3,8
Formación bruta de capital	10,5	9,4	4,8	1,4	-1,6	-0,4
<i>Demanda nacional (aportación en p.p.)</i>	<i>6,9</i>	<i>6,6</i>	<i>3,9</i>	<i>2,9</i>	<i>1,7</i>	<i>1,7</i>
Exportaciones bienes y servicios	13,4	13,5	14,3	15,2	2,8	2,3
Importaciones bienes y servicios	15,0	14,9	7,7	7,0	0,3	0,3
Producto Interior Bruto	6,7	6,4	6,2	5,8	2,7	2,5
Agricultura, ganadería, silvic. y pesca	7,0	4,2	-20,3	-19,8	6,5	-1,9
Industria	5,8	5,4	2,5	2,6	0,7	1,8
Construcción	-1,0	-1,0	9,2	3,2	2,1	2,3
Servicios	7,0	6,8	8,5	8,0	3,3	3,2
Impuestos menos subvenciones a los productos	10,9	10,0	1,2	4,1	0,5	-0,2

Fuente: Contabilidad Nacional Anual de España, INE.

La revisión de la contabilidad nacional realizada por el INE en septiembre de 2024 cifra en 1.498.324 millones de euros la estimación del PIB anual de 2023 a precios corrientes para España, elevando el crecimiento del PIB de 2023 hasta el 2,7%. Según el INE, la demanda nacional aportó 1,7 puntos porcentuales al crecimiento del PIB y la demanda externa 1 punto porcentual. Por sectores, el VAB del sector agrario creció

un 4,2%, el de la industria un 5,4% y el de los servicios un 6,8%, mientras que el de la construcción se redujo un -1,0%.

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 2020

	2022	2023	Variación trimestral				Variación interanual			
			IIIT 2023	IVT 2023	IT 2024	IIT 2024	IIIT 2023	IVT 2023	IT 2024	IIT 2024
<i>Demanda nacional (aportación p.p.)</i>	3,9	1,7	0,7	0,5	0,5	0,7	1,6	2,7	2,2	2,4
Gasto en consumo final de los hogares	4,9	1,7	0,8	0,2	0,5	1,0	1,3	3,0	2,2	2,5
Gasto en consumo final de las AA.PP.	0,6	5,2	1,5	0,6	1,1	0,7	6,4	5,0	5,1	4,0
Formación bruta de capital fijo	3,3	2,1	-0,5	1,2	1,1	0,4	0,3	4,7	1,9	2,2
Exportaciones de bienes y servicios	14,3	2,8	-1,5	1,6	1,8	0,7	0,0	0,7	1,5	2,6
Exportaciones de bienes	3,5	-1,0	-1,6	0,0	0,9	-0,3	-3,6	-3,4	-1,5	-1,0
Exportaciones de servicios	48,9	12,2	-1,1	5,0	3,6	2,6	9,0	10,7	8,1	10,4
Gasto de los hogares no residentes	115,6	20,1	-2,4	6,0	3,2	3,3	18,1	17,7	12,9	10,3
Importaciones de bienes y servicios	7,7	0,3	-1,4	1,1	0,7	0,6	-1,3	2,3	0,7	0,9
Producto Interior Bruto	6,2	2,7	0,7	0,7	0,9	0,8	2,2	2,3	2,5	3,1
Agricultura, ganadería, silvic. y pesca	-20,3	6,5	-1,4	5,2	4,4	-2,9	12,5	12,6	10,2	5,1
Industria	2,5	0,7	-0,3	1,2	1,6	1,1	-0,7	1,3	1,5	3,7
Industria manufacturera	6,3	2,1	0,6	0,9	2,2	1,5	1,0	2,2	2,2	5,2
Construcción	9,2	2,1	-1,5	1,7	1,7	0,6	0,0	1,8	3,2	2,5
Servicios	8,5	3,3	1,3	0,7	0,5	1,2	3,0	2,7	3,2	3,7
Comercio, transporte y hostelería	14,4	4,4	0,5	-1,5	1,6	2,6	4,2	2,0	1,5	3,1
Información y comunicaciones	12,4	5,0	1,4	4,2	-3,9	2,1	5,2	4,7	4,6	3,7
Actividades financieras y de seguros	3,0	-0,5	3,9	-5,0	2,3	2,1	2,1	-2,7	2,4	3,1
Actividades inmobiliarias	5,3	3,3	-1,5	4,8	3,7	-1,7	1,6	4,3	6,5	5,2
Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras	12,3	1,2	2,5	2,3	-2,2	2,0	-0,4	2,3	3,2	4,6
Admón. pública, educación y sanidad	1,3	3,0	0,7	3,0	-0,9	0,1	2,9	2,9	3,1	2,8
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	13,4	6,3	11,3	-7,0	0,2	1,8	6,2	6,2	3,7	5,6
Impuestos menos subvenciones a los productos	1,2	0,5	-0,8	-1,9	1,2	-1,3	0,0	-0,8	-2,9	-2,8

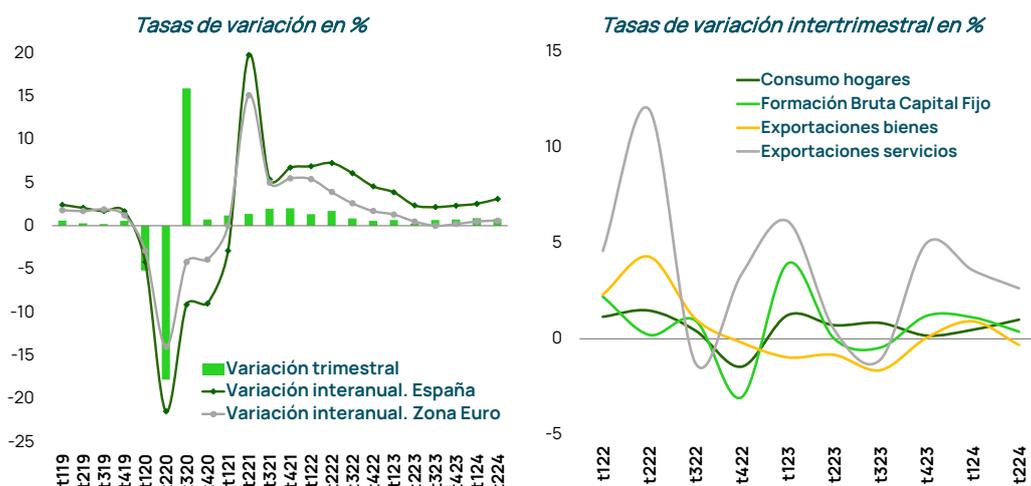
Datos publicados el 27-09-2024.

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

Respecto a los datos más recientes de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR), el crecimiento del PIB ha sido mayor de lo esperado en el primer semestre, estimándose un aumento del 0,9% en el primer trimestre y del 0,8% en el segundo. Entre abril y junio el aumento del PIB se ha apoyado principalmente en la demanda interna (0,7 p.p.), tras registrarse en los tres primeros meses del año una contribución más equilibrada de la demanda nacional y de la externa. El gasto en consumo de los hogares ha intensificado su ritmo de aumento en el segundo trimestre, hasta el 1,0%, en tanto que la inversión continúa dando muestras de debilidad, con un crecimiento inferior al 0,5%.

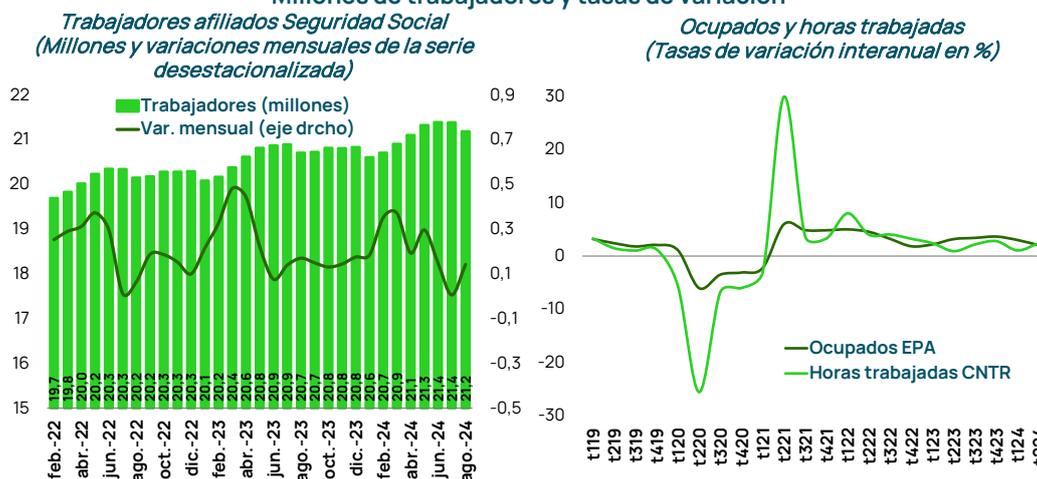
La demanda externa ha tenido una aportación al crecimiento de la producción en el segundo trimestre de apenas 0,1 p.p., registrándose un crecimiento muy similar de las exportaciones y las importaciones (0,7% y 0,6%, respectivamente). El incremento de las exportaciones se ha debido al aumento de las de servicios, destacando el crecimiento algo más intenso de las exportaciones turísticas, mientras que las exportaciones de bienes han disminuido entre abril y junio (-0,3%).

Variación trimestral y anual del PIB en España Tasas de variación en %



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

Evolución reciente del empleo en España Millones de trabajadores y tasas de variación



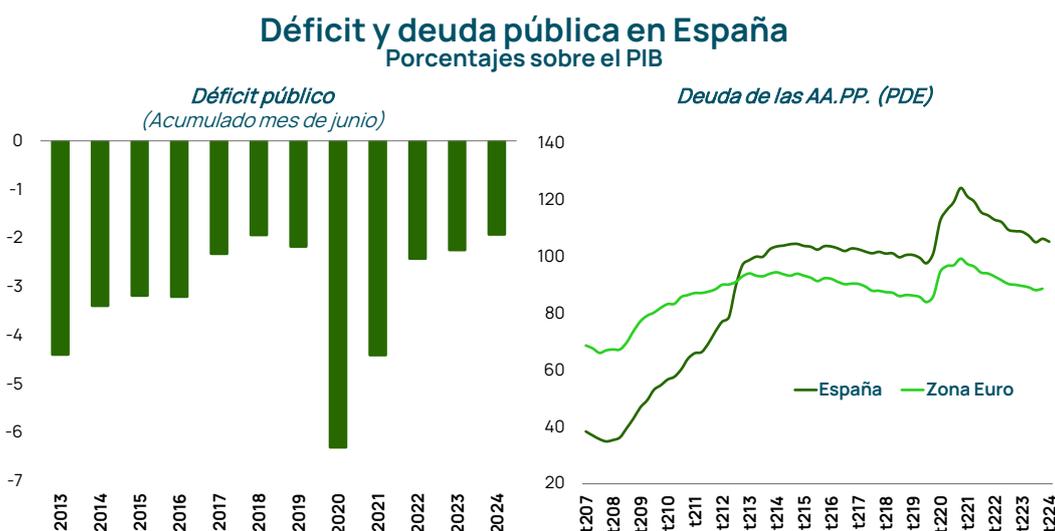
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa (INE), Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE) y datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

En lo que respecta al mercado laboral, se mantiene el dinamismo del empleo, si bien parece ralentizarse ligeramente el ritmo de aumento. Las horas trabajadas crecieron entre abril y junio un 0,8% (-0,5% en el primer trimestre), registrándose un crecimiento interanual del 2,4%. Por su parte, según la Encuesta de Población Activa

(EPA), el número de ocupados aumentó un 2,0% en el segundo trimestre, tras el descenso de los tres primeros meses del año (0,4% y 0,5%, respectivamente, en términos desestacionalizados), creciendo en 426.300 personas en términos interanuales, debido sobre todo al aumento del empleo en el sector servicios y la industria. También la afiliación a la Seguridad Social parece mostrar un ritmo de aumento algo menor, si bien continúa creciendo por encima del 2%.

Por otra parte, la capacidad de financiación de la economía española (saldo de las cuentas corriente y de capital de la balanza de pagos) en junio de 2024, en términos acumulados de 12 meses, se situó en 58.767 millones de euros, superior a los 42.647 millones del mismo periodo de 2023. Este aumento se ha debido principalmente al mayor superávit por cuenta corriente, al compensar la mejora del saldo de bienes y servicios no turísticos y la ampliación del superávit de turismo la caída del saldo de las rentas primaria y secundaria. Por su parte, el superávit de la cuenta de capital mejoró ligeramente hasta los 14.748 millones de euros.

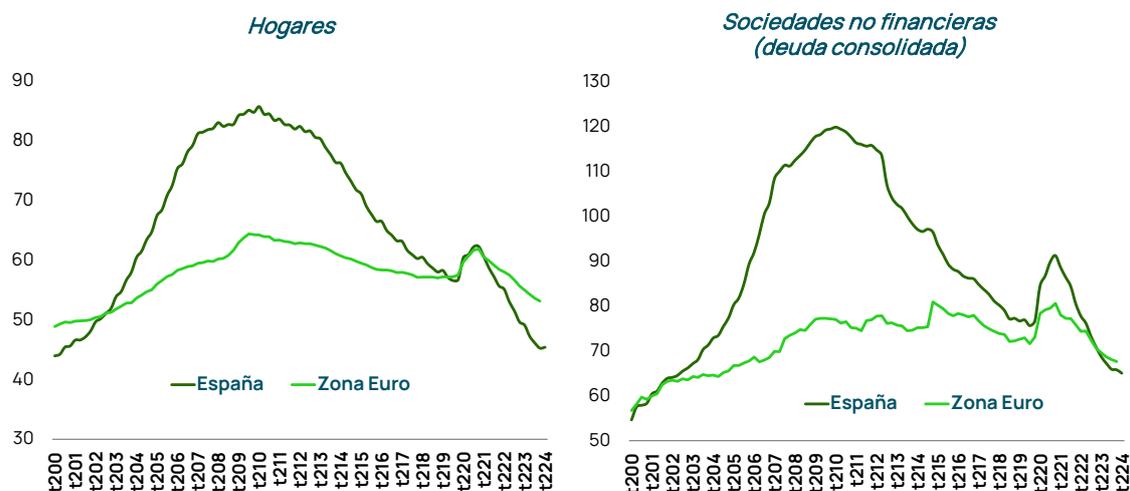
En cuanto al saldo de las Administraciones públicas, hasta junio el déficit conjunto de la Administración Central, Comunidades Autónomas y Fondos de la Seguridad Social, se situó en 29.093 millones de euros, excluida la ayuda financiera, lo que equivale al 1,88% del PIB (-1,92% incluyendo el saldo de la ayuda a las instituciones financieras), frente al -2,22% del mismo periodo del año anterior. Por su parte, la deuda según Protocolo de Déficit Excesivo alcanzó los 1,626 billones de euros en el segundo trimestre, un 3,6% más que un año antes, lo que representa el 105,3% del PIB, frente al 108,8% del año anterior, cifras que se han visto afectadas por la reciente revisión del PIB comentada anteriormente.



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

Por otro lado, la deuda de hogares y empresas ha aumentado ligeramente en el segundo trimestre de 2024, aunque se ha reducido en porcentaje del PIB, estimándose una deuda consolidada de empresas y hogares de 1,7 billones de euros, lo que supone un incremento en términos interanuales del 0,4%. En términos del PIB, esta deuda representa el 110,4%, alrededor de 7 puntos menos que un año antes. Tanto las empresas como los hogares han contribuido a este descenso, representando la deuda de las empresas el 65,0% del PIB (81,3% si se incluyese la deuda interempresarial) y la de los hogares el 45,4%.

Evolución de la deuda de hogares y empresas en España y la Zona Euro Porcentajes sobre el PIB



Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España.

La información coyuntural más reciente (afiliación a la Seguridad Social, índices de gestores de compras, entre otros) apunta a que el ritmo de expansión de la actividad podría moderarse en el tercer trimestre, aunque seguiría siendo elevado (0,6% en tasa intertrimestral), con un crecimiento interanual (2,9%) que se situaría por encima de la tasa de crecimiento potencial estimada para la economía española, según señala el Banco de España. En los próximos trimestres, el citado organismo prevé que las tasas de avance del PIB converjan paulatinamente hacia aquellas acordes con el crecimiento potencial de la economía española, algo más elevado que lo proyectado en junio por el mayor dinamismo poblacional derivado de los flujos migratorios.

En comparación con las proyecciones de junio, las actuales representan una revisión al alza del crecimiento del PIB a lo largo de todo el horizonte de proyección. El mayor crecimiento esperado para 2024 (2,8%) obedece, entre otros, a la revisión al alza de las tasas de crecimiento en trimestres anteriores (aunque estas proyecciones son anteriores a la publicación de la revisión de la Contabilidad Anual) y la evolución algo más favorable del sector exterior, tanto por la menor desaceleración de lo esperado

de las exportaciones turísticas como por la debilidad de las importaciones. Respecto a 2025 y 2026 la revisión se debe, principalmente, a unas condiciones financieras más favorables derivadas de unos tipos de interés más reducidos que los anticipados en junio, así como una aportación de la demanda externa mayor de lo previsto anteriormente.

Proyecciones macroeconómicas de la economía española 2024-2026

Tasas de variación anual sobre volumen (%) y % del PIB	2023	Proyecciones de septiembre de 2024			Proyecciones de junio de 2024		
		2024	2025	2026	2024	2025	2026
PIB	2,5	2,8	2,2	1,9	2,3	1,9	1,7
Consumo privado	1,8	2,2	2,1	1,8	2,4	2,0	1,7
Consumo público	3,8	1,8	2,0	1,7	1,6	1,7	1,5
Formación bruta de capital	-0,4	1,8	2,1	2,4	2,2	2,4	2,1
Exportaciones de bienes y servicios	2,3	3,5	2,7	3,2	2,4	2,4	2,7
Importaciones de bienes y servicios	0,3	1,4	2,5	3,5	2,0	2,7	3,0
<i>Demanda nacional (contribución al crecimiento)</i>	<i>1,7</i>	<i>2,0</i>	<i>2,0</i>	<i>1,8</i>	<i>2,1</i>	<i>1,9</i>	<i>1,7</i>
<i>Demanda externa neta (contribución al crecimiento)</i>	<i>0,8</i>	<i>0,8</i>	<i>0,2</i>	<i>0,1</i>	<i>0,2</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	3,4	2,9	2,1	1,8	3,0	2,0	1,8
IAPC sin energía ni alimentos	4,1	2,8	2,2	1,9	2,6	2,0	1,9
Empleo (horas)	1,9	1,8	1,7	1,1	1,1	1,7	1,2
Tasa de paro (% población activa, media anual)	12,2	11,5	11,0	10,7	11,5	11,3	11,2
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de la nación (% PIB)	3,7	4,5	5,0	5,0	3,6	3,7	3,7
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% PIB)	-3,6	-3,3	-3,1	-3,2	-3,3	-3,1	-3,2
Deuda de las AA.PP. (% del PIB)	107,7	105,4	105,4	106,3	105,8	106,2	107,2

Último dato publicado de la Contabilidad Nacional Trimestral: segundo trimestre de 2024.

Fecha de cierre de las proyecciones: 9 de septiembre de 2024.

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

En todo el horizonte de proyección, el crecimiento económico se apoyará en el dinamismo de la demanda interna, con una mayor aportación al avance del PIB del consumo privado, dada la evolución favorable del empleo, los salarios y la inflación, así como el aumento de la población y la recuperación de la confianza de las familias. Por su parte, la contribución de la demanda exterior neta se moderará en los próximos años, ya que la aportación al crecimiento de los flujos turísticos internacionales se reducirá, aunque seguirá siendo notable.

También el Gobierno ha actualizado sus previsiones teniendo en cuenta las nuevas series de la Contabilidad Nacional Anual actualizadas por el INE. Así, se eleva la previsión de crecimiento para 2024 en 0,3 p.p., hasta el 2,7%, y en 0,2 p.p. las de 2025

y 2026 (2,4% y 2,2%, respectivamente). El consumo privado será uno de los principales motores del crecimiento, con tasas en torno al 2% hasta 2026, apoyado en el buen comportamiento del empleo. Asimismo, el crecimiento de la inversión se ha revisado igualmente al alza y es uno de los elementos principales en la revisión de las previsiones, reflejando el impulso y aportación del Plan de Recuperación.

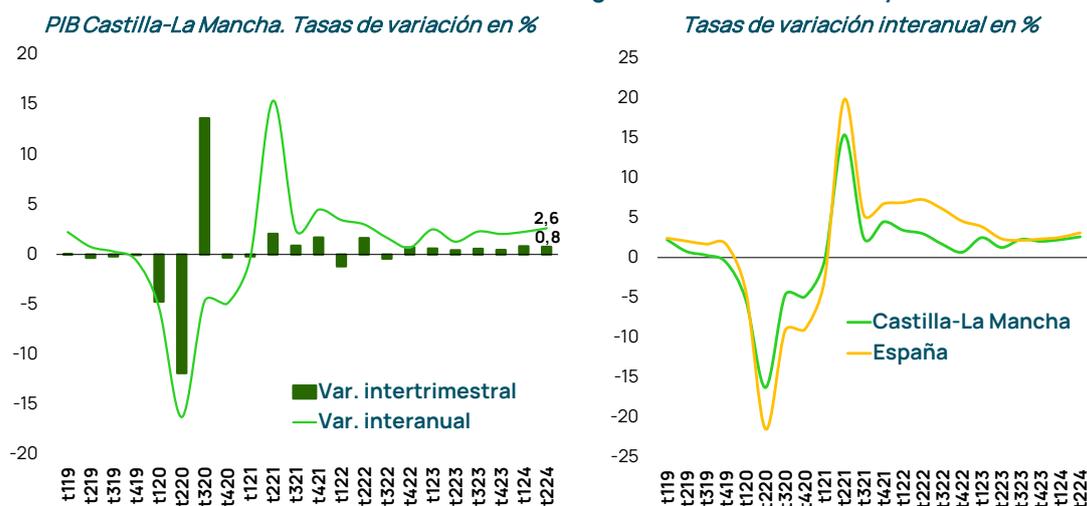
EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA **ECONOMÍA DE CASTILLA-LA MANCHA**



II. Evolución reciente de la economía de Castilla-La Mancha

El PIB ha seguido creciendo a un ritmo significativo en la primera mitad de 2024, acelerándose con relación a los meses finales de 2023, según las estimaciones provisionales de AIReF (Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal). La economía de Castilla-La Mancha creció un 0,8% tanto en el primer como en el segundo trimestre del año, siendo este avance, en términos interanuales, del 2,6% en el segundo trimestre (3,1% en España), 0,4 p.p. superior al del trimestre anterior.

Evolución del PIB en Castilla-La Mancha y España
Tasas de variación en volumen en %. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario

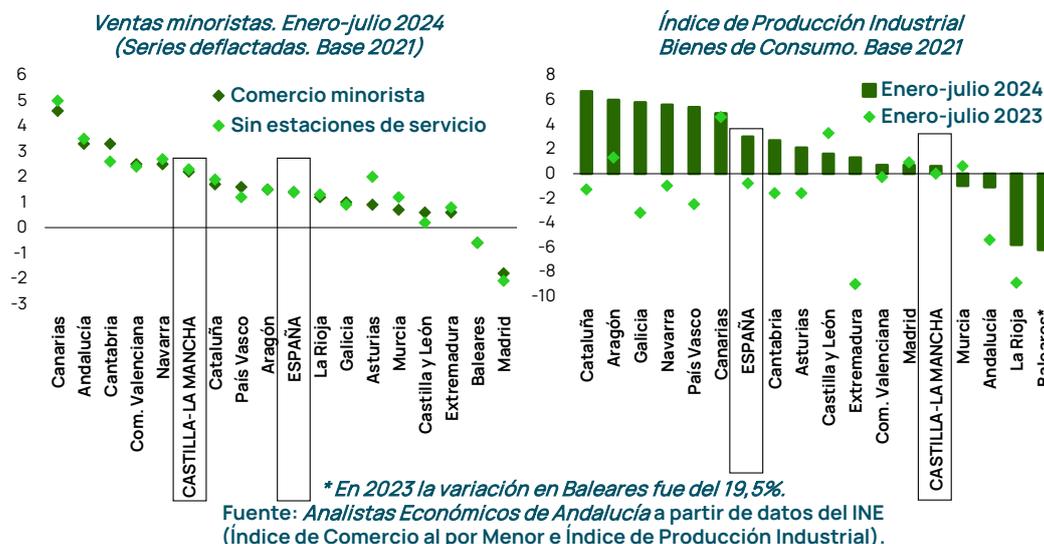


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE) y Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF).

Por el lado de la demanda, los indicadores de consumo muestran una cierta mejora. Las ventas minoristas han crecido hasta julio un 2,2% en términos interanuales, una tasa algo superior a la media española y a la del mismo periodo de 2023, registrándose un crecimiento similar descontando las estaciones de servicio (2,3% en Castilla-La Mancha y 1,4% en España). Por el contrario, la producción industrial de bienes de consumo ha crecido algo menos que en el conjunto nacional, si bien se ha recuperado con relación a 2023. Por su parte, las matriculaciones de turismos han disminuido un 2,5% en el primer semestre en términos interanuales, frente al crecimiento del 7,1% en España.

Indicadores de consumo

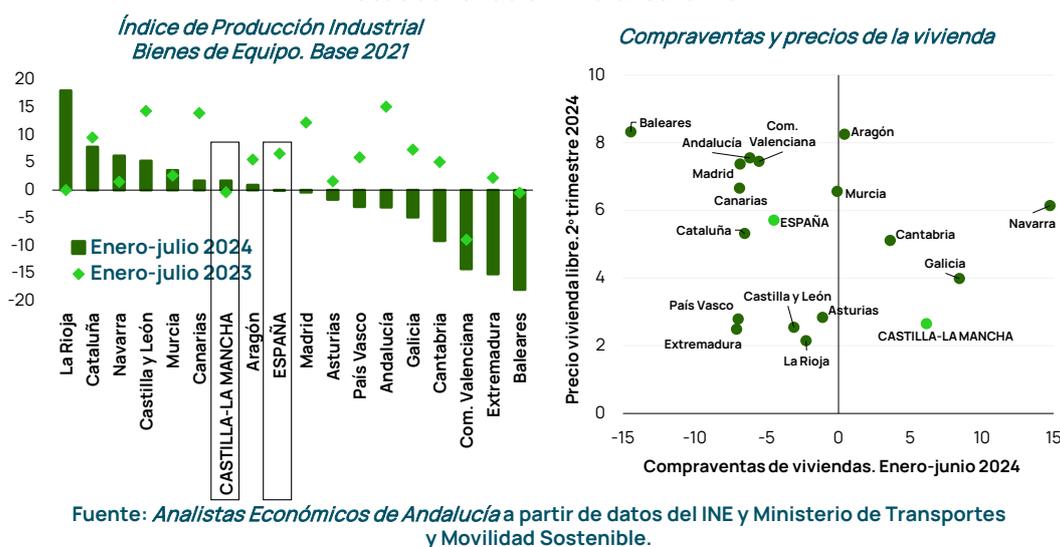
Tasas de variación interanual en %



Por otro lado, la producción industrial de bienes de equipo apunta a una mejora de la inversión en maquinaria y bienes de equipo, registrándose un aumento del 1,7% (-0,1% en España), creciendo además la matriculación de vehículos de carga y mejorando la confianza empresarial. Respecto a la inversión en vivienda, las compraventas han experimentado un aumento en la primera mitad de 2024 (6,1% frente al descenso en el conjunto nacional), mientras que los precios se han incrementado nuevamente en el segundo trimestre de 2024, con un avance interanual en el valor tasado de la vivienda libre del 2,6% (5,7% en España).

Indicadores de inversión

Tasas de variación interanual en %

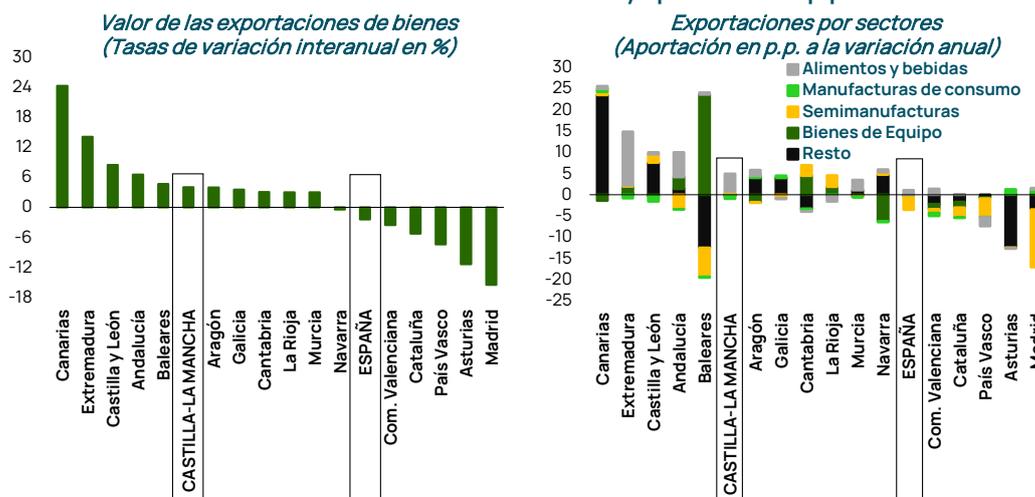


En cuanto al sector exterior, el valor de las exportaciones de bienes en Castilla-La Mancha se ha incrementado en el primer semestre de 2024 (4,0% en términos

interanuales), frente al descenso observado en el conjunto nacional (-2,4%). Este aumento de las ventas se debe, en gran medida, al mayor valor de las exportaciones de bebidas (excluyendo zumos), aparatos y material eléctrico, máquinas y aparatos mecánicos, representando las primeras en torno a la quinta parte de las ventas españolas, principalmente por el vino. Las importaciones, por su parte, también se han incrementado (10,9%), al contrario que sucede en el conjunto nacional.

Exportaciones de bienes por CC.AA. Enero-junio 2024

Tasas de variación interanual 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).

Importaciones y exportaciones de bienes de Castilla-La Mancha. Enero-junio 2024

	EXPORTACIONES				IMPORTACIONES			
	Millones de €	Variación 24/23 en %	% s/ total	% s/ España	Millones de €	Variación 24/23 en %	% s/ total	% s/ España
Bebidas (exc. zumos)	567,7	7,6	11,0	20,5	285,3	-4,1	3,5	23,0
Aparatos y material eléctrico	538,7	8,6	10,5	5,2	1.123,4	8,8	13,7	6,0
Máquinas y aparatos mecánicos	507,0	3,6	9,9	3,6	1.063,0	23,1	12,9	5,4
Carne y despojos comestibles	286,8	1,2	5,6	5,6	46,8	-16,1	0,6	4,5
Aluminio y sus manufacturas	238,5	1,9	4,6	8,9	366,6	19,4	4,5	14,7
Grasas, aceite animal o vegetal	204,8	75,5	4,0	4,4	33,1	-3,8	0,4	1,1
Materias plásticas	183,5	-17,7	3,6	2,6	270,7	-0,8	3,3	3,5
Leche, productos lácteos y huevos	171,8	1,9	3,3	15,2	152,9	-9,4	1,9	9,8
TOTAL	5.144,0	4,0	100,0	2,6	8.221,9	10,9	100,0	3,9

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

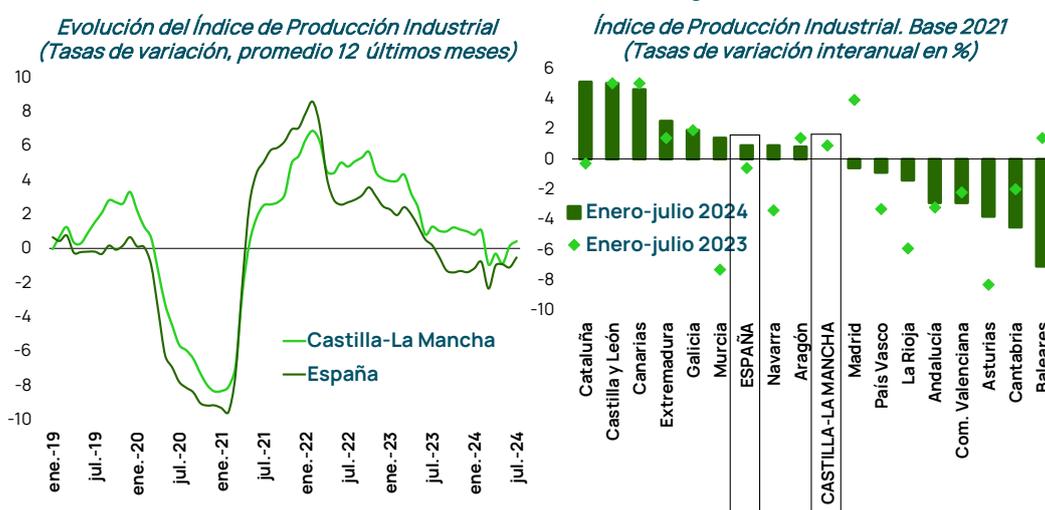
Por el lado de la oferta, el crecimiento de la economía en Castilla-La Mancha en la primera mitad de 2024 se habría apoyado, especialmente, en la construcción, mostrando el resto de sectores un menor dinamismo, tal y como refleja, entre otros

indicadores, la evolución del empleo. En el sector agrario, el empleo se ha reducido un 9,9% y 1,0% interanual en el primer y segundo trimestre de 2024, condicionado por la sequía, mostrando, sin embargo, otro indicador relacionado con el sector, como es la inscripción de tractores agrícolas, un mayor dinamismo en los ocho primeros meses del año.

En cuanto al sector industrial, se ha registrado una disminución del empleo en el segundo trimestre, en términos interanuales, tras el aumento del número de ocupados en los tres primeros meses del año. En la misma línea, se ha observado un estancamiento del Índice de Producción Industrial en los siete primeros meses de 2024, tras el aumento observado en el mismo periodo del año anterior.

Índice de Producción Industrial en Castilla-La Mancha

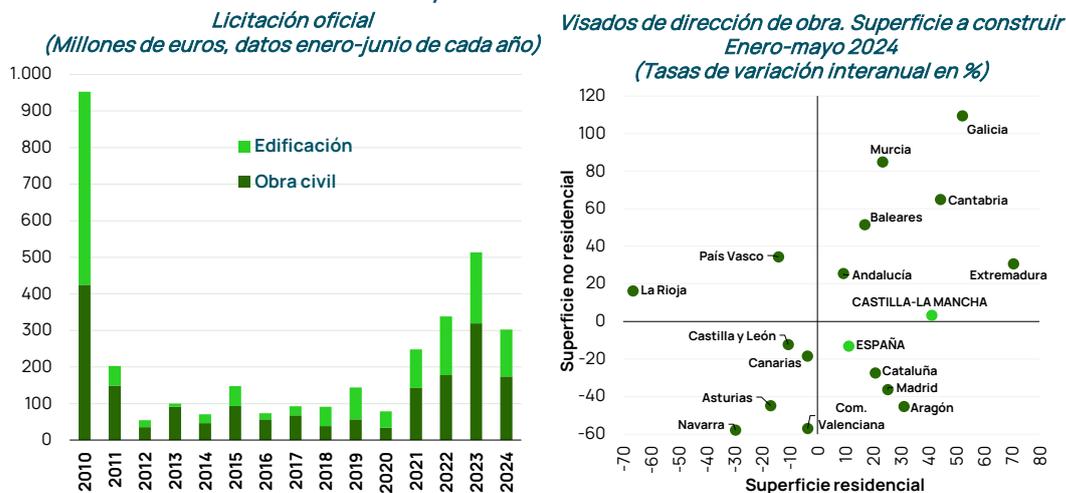
Tasas de variación en %. Series originales



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

Licitación oficial y superficie a construir en Castilla-La Mancha

Millones de euros y tasas de variación interanual en %

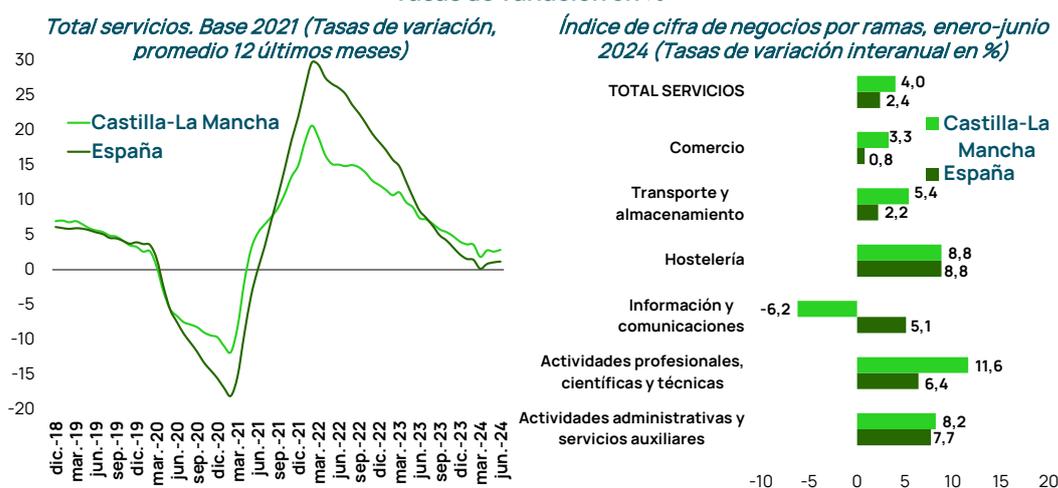


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible y SEOPAN.

Respecto a la construcción, el incremento interanual del empleo en el segundo trimestre ha sido del 15,1%, tras crecer en los tres primeros meses del año un 17,5%. Un indicador adelantado del sector, como es la superficie a construir según visados de dirección de obra, permite anticipar que la actividad se mantendrá en los próximos meses, registrándose en los cinco primeros meses del año un aumento superior al 30%, mucho más acusado en el caso de la superficie para uso residencial. Por el contrario, la licitación pública ha descendido algo más de un 40%, con un descenso algo más intenso de la obra civil.

Por último, en lo que respecta al sector servicios, hay que señalar que el empleo en el sector ha disminuido un 0,9% en el segundo trimestre, en términos interanuales, tasa muy similar a la del trimestre previo. Por su parte, los Indicadores de Actividad del Sector Servicios han mostrado un buen tono en el primer semestre de 2024, registrando el índice general de la cifra de negocios un aumento del 4,0%, mostrando las actividades profesionales, administrativas y la hostelería un mayor dinamismo.

Cifra de negocios en el sector servicios en Castilla-La Mancha



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.

La demanda turística ha seguido mostrando una evolución favorable. Entre enero y julio de este año, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros ha crecido un 5,0% interanual (4,8% en España), aumentando tanto la demanda extranjera como la nacional, representando esta última en torno al 83% del total (46,7% en España). El aumento de la demanda nacional (4,2%) contrasta con el descenso registrado en el conjunto de España (-0,9%). Un crecimiento similar muestran las pernoctaciones, aunque en este caso solo aumenta la demanda nacional. También se ha registrado un comportamiento positivo en cuanto a la demanda en establecimientos de turismo rural, aumentando el número de viajeros un 5,2%, destacando el crecimiento de la demanda extranjera, si bien la demanda nacional supone el 95,6% del total.

Demanda en establecimientos hoteleros y alojamientos de turismo rural en Castilla-La Mancha. Enero-julio 2024

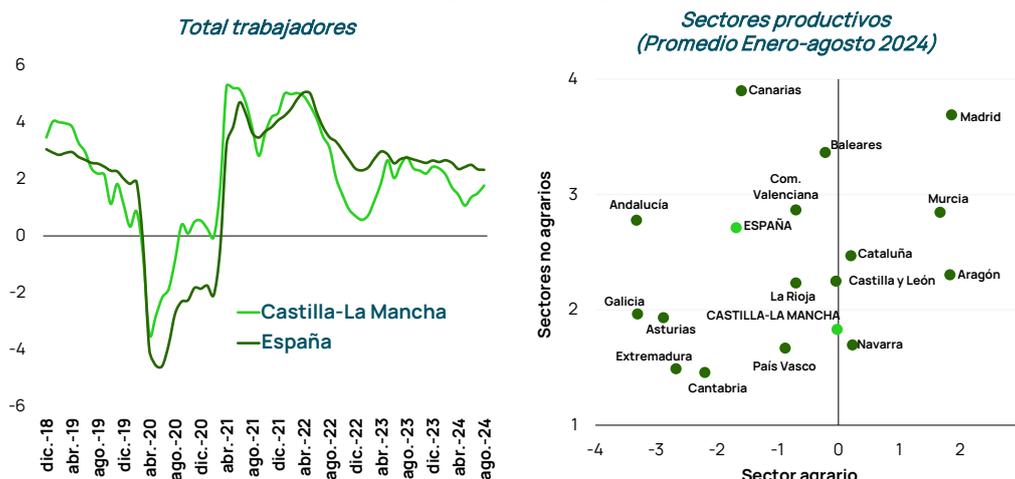
Número de pernoctaciones y tasas de variación interanual en %



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

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social

Tasas de variación interanual en %

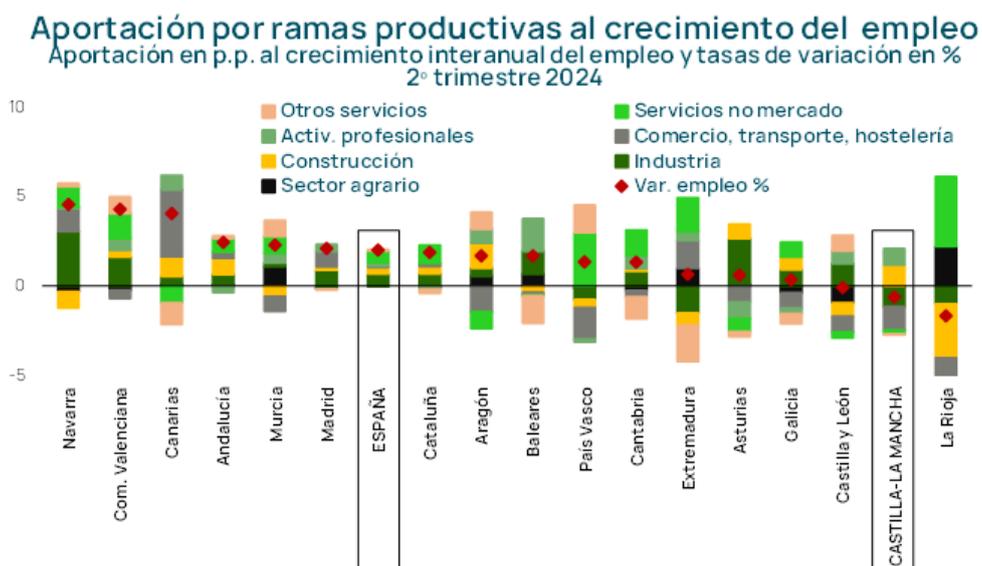


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

En lo que respecta al mercado de trabajo, y atendiendo tanto a las cifras de la EPA como de la Seguridad Social, el empleo ha mostrado un comportamiento menos dinámico en el segundo trimestre de 2024. En cuanto a julio y agosto de este año, se observa una mejora en el ritmo de aumento del empleo, registrándose un crecimiento en el número de trabajadores afiliados cercano al 2%, si bien algo inferior al avance observado en el conjunto nacional.

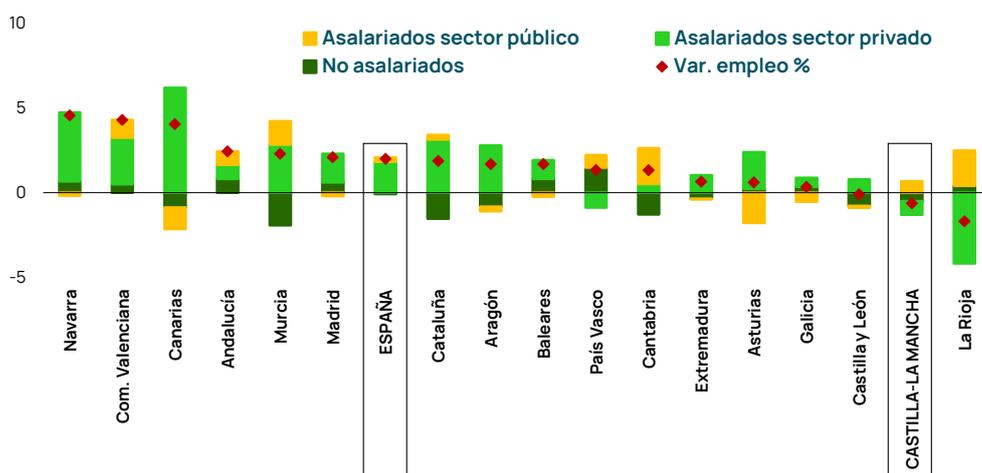
Según datos de la EPA, en el segundo trimestre de 2024, el número de ocupados en Castilla-La Mancha se situó en 894.500, lo que supone un aumento de 21.900 personas respecto al trimestre anterior, debido, principalmente, al aumento en el sector servicios, así como en la construcción. En términos interanuales, sin embargo,

se ha reducido el empleo, aumentando únicamente el número de ocupados en la construcción. Por otro lado, destaca el aumento de los asalariados con contrato indefinido, disminuyendo la contratación temporal. Así, el número total de asalariados se ha reducido en torno a 1.200 personas, por el descenso en el sector privado, disminuyendo también el número de trabajadores por cuenta propia (4.500 menos que un año antes).



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

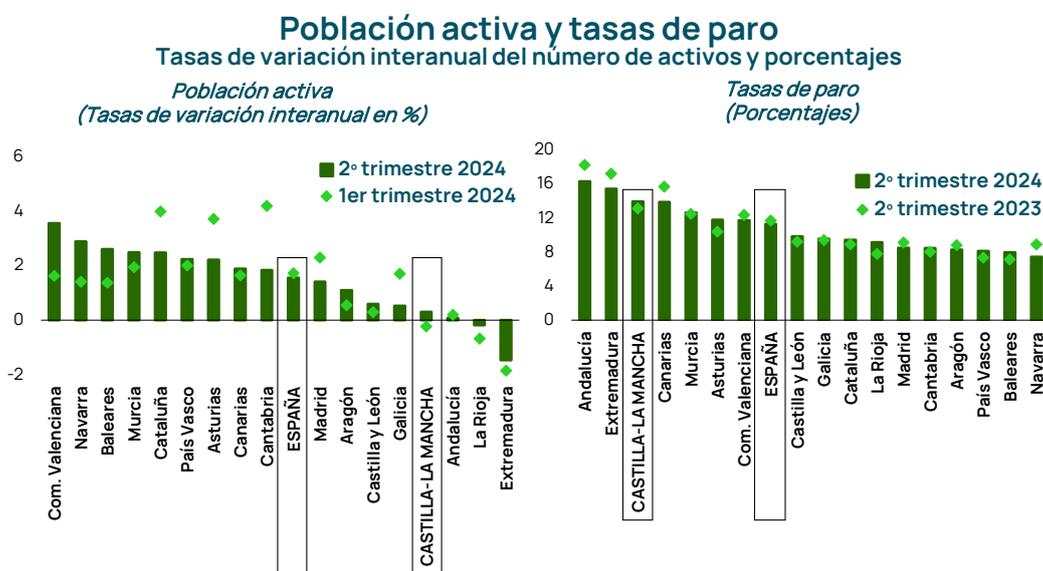
Aportación del empleo asalariado-no asalariado al crecimiento del empleo. Aportación en p.p. al crecimiento interanual del empleo y tasas de variación en % 2º trimestre 2024



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

Por su parte, el número de parados (144.700 en el segundo trimestre de 2024) se ha incrementado en términos interanuales en torno a 8.800 personas, registrándose también un ligero incremento de la población activa (0,3%), debido al mayor número de extranjeros. Así, la tasa de paro es 0,8 p.p. superior a la registrada un año antes,

situándose en el 13,9% (11,3% en España). Por el contrario, se ha registrado un descenso de la tasa de paro entre menores de 25 años, alcanzando el 29,0% (26,6% en España), mientras que los parados de larga duración suponen el 33,6% del desempleo total en la región.



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

Principales indicadores del mercado de trabajo en Castilla-La Mancha

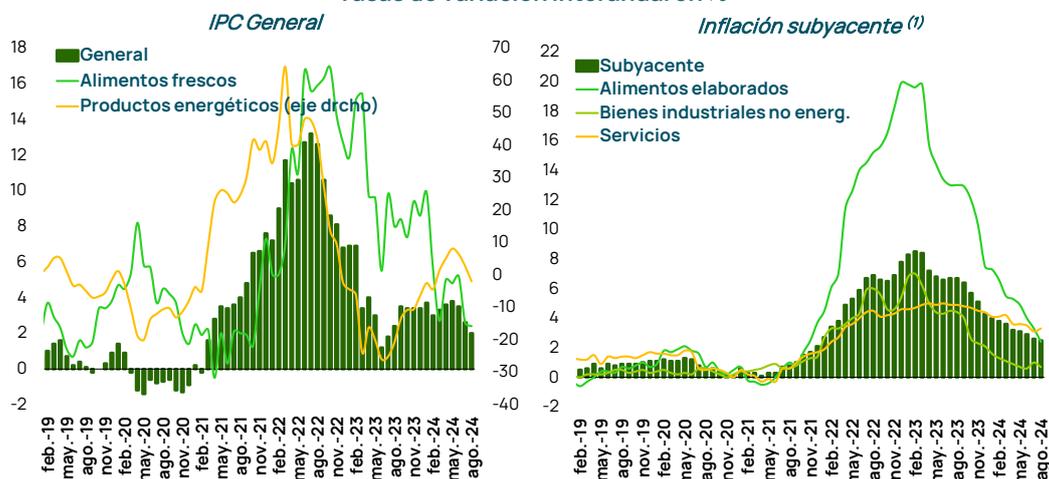
Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario	2022	2023	2024		
			I Tr.	II Tr.	II Tr. España
Población activa	1,6	1,0	-0,2	0,3	1,6
Tasa de actividad (%)	58,7	58,6	57,8	58,4	58,9
Población ocupada	2,8	2,7	0,3	-0,6	2,0
Variación anual absoluta (miles personas)	23,7	23,5	2,3	-5,7	426,3
No asalariados	-4,9	-1,9	2,2	-3,1	-0,5
Asalariados	4,5	3,6	-0,1	-0,2	2,5
Asal. contrato indefinido	10,0	8,1	3,9	2,9	4,4
Asal. contrato temporal	-10,8	-11,8	-16,6	-12,5	-6,6
Asal. sector privado	4,3	4,7	0,1	-1,2	2,7
Asal. sector público	5,2	0,1	-0,5	3,5	1,5
Tiempo completo	2,7	2,9	1,4	-1,6	2,0
Tiempo parcial	3,5	1,3	-6,8	5,7	2,3
Agricultura	1,5	-14,3	-9,9	-1,0	-0,6
Industria	0,1	5,4	2,3	-7,1	5,4
Construcción	9,8	6,5	17,5	15,1	5,3
Servicios	2,8	3,4	-1,0	-0,9	1,3
Servicios de mercado	1,2	3,9	0,3	-0,9	0,6
Servicios no mercado	5,9	2,6	-3,4	-0,9	2,8
Tasa de temporalidad (%)	22,7	19,4	16,3	17,1	16,0
Tasa de parcialidad (%)	13,2	13,0	13,2	13,6	13,6
Población parada	-5,1	-8,8	-3,0	6,5	-1,9
Tasa de paro (%)	14,6	13,2	15,0	13,9	11,3
Paro larga duración (% sobre total parados)	46,8	40,8	37,4	33,6	40,0

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa. Base 2021 (INE).

En cuanto a los precios, la tasa anual del IPC se ha moderado en los meses de julio y agosto, en gran medida como consecuencia de la evolución registrada por los precios de carburantes y combustibles. Así, tras registrarse una variación anual del 3,8% en mayo, en agosto la tasa anual se ha situado en el 2,0% (2,3% en España), estimándose un descenso de los precios energéticos del 2,0% con relación a agosto de 2023 y un crecimiento mucho más moderado de los precios de los alimentos frescos (2,4%).

También se ha moderado el crecimiento de los precios de alimentos elaborados (2,4% en agosto), así como los de los bienes industriales no energéticos (0,7%), mientras, por el contrario, los precios de los servicios continúan registrando una tasa superior al 3%. De este modo, la inflación subyacente (descontados alimentos no elaborados y productos energéticos) se ha situado en el 2,5%, la tasa más baja desde diciembre de 2021.

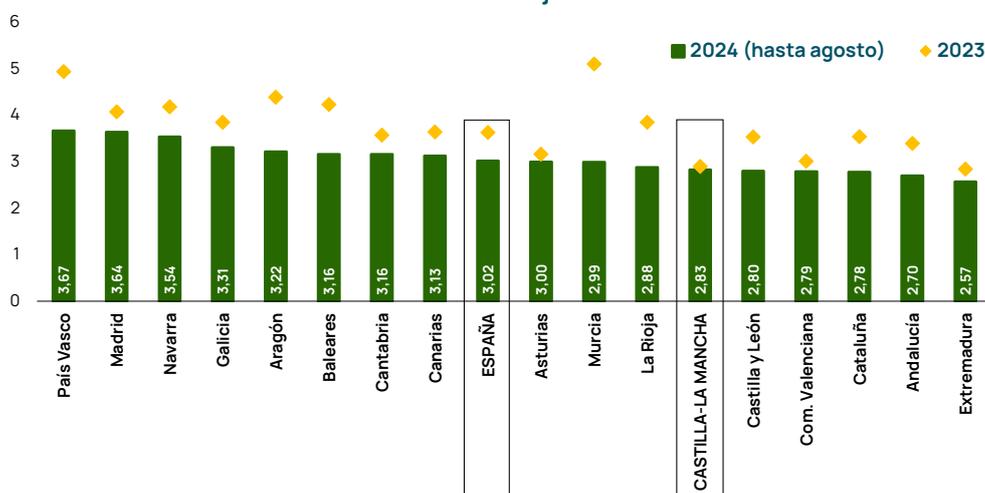
IPC General e inflación subyacente en Castilla-La Mancha



(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.

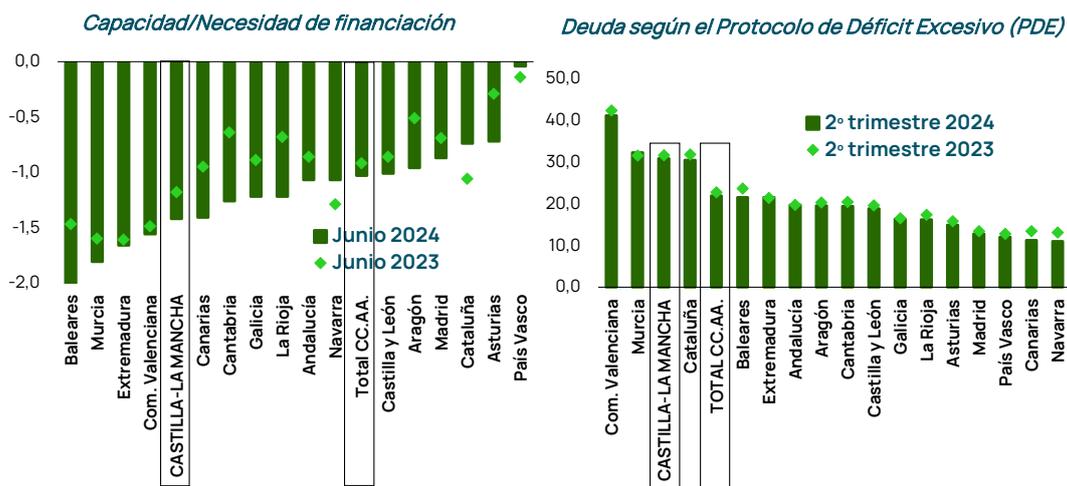


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Ministerio de Trabajo y Economía Social.

Por su parte, el ritmo de aumento de los salarios parece haberse frenado. Así, con información hasta agosto, el incremento salarial medio pactado en los convenios registrados se ha situado en el 2,8% (3,0% en el conjunto nacional), reduciéndose en 0,1 p.p. con relación al registrado en 2023.

Por último, en lo relativo al sector público, la Administración regional registró hasta junio un déficit de 15.960 millones de euros, lo que representa el -1,03% del PIB, frente al -0,92% del mismo periodo de 2023. En Castilla-La Mancha, la necesidad de financiación se sitúa en 764 millones de euros, que suponen el -1,42% del PIB, mientras que en el año anterior el déficit se situaba en el -1,18%. Asimismo, la deuda pública se situó en los 16.523,0 millones de euros en el segundo trimestre de 2024, un 4,3% más que un año antes, cuantía que representa el 30,8% del PIB regional (0,8 p.p. menos que el año anterior) y continúa por encima del promedio de las comunidades autónomas (21,9%).

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

Según las estimaciones realizadas por *Analistas Económicos de Andalucía*, con la información disponible a finales de septiembre, el PIB de Castilla-La Mancha podría crecer en 2024 un 2,4% (2,8% en España), frente al 1,7% estimado seis meses antes, tras registrarse un comportamiento mejor de lo previsto en la primera mitad del año. Este crecimiento se apoyaría principalmente en la demanda interna, así como en un mayor dinamismo del sector de la construcción.

Previsiones económicas para Castilla-La Mancha 2024-2025

Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	2022	2023	2024 (P)	2025 (P)
Producto Interior Bruto	2,2	2,0	2,4	1,9
Empleo	2,8	2,7	0,5	1,6
Tasa de paro (%)	14,6	13,2	13,2	12,6

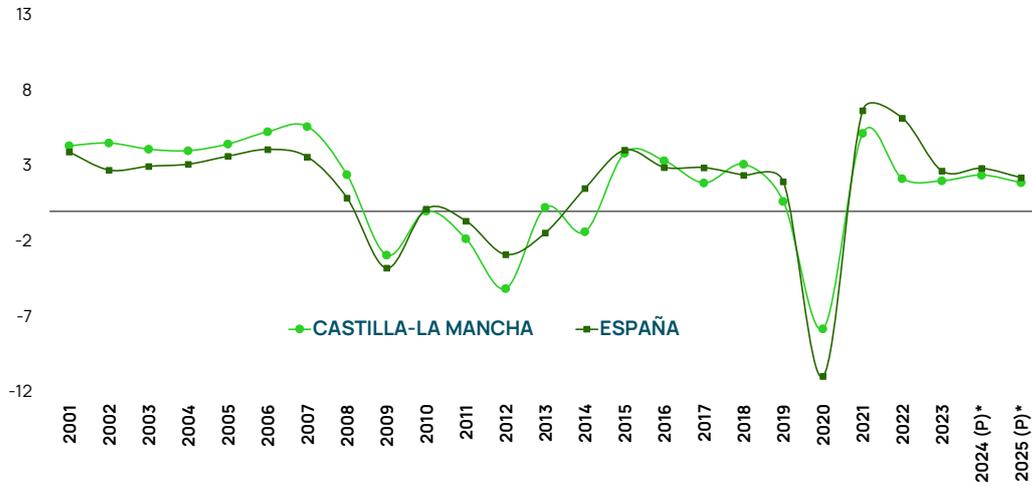
Fecha de cierre: 7 de octubre de 2024.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de AIReF y Encuesta de Población Activa. Base poblacional 2021 (INE).

En lo que respecta a 2025, la tasa de crecimiento podría moderarse hasta el 1,9% (2,2% en España), en un contexto de menor creación de empleo y de menor dinamismo de la actividad en el sector servicios. A nivel global, las tensiones comerciales y geopolíticas, especialmente los conflictos en Oriente Medio, continúan representando una de las principales incertidumbres para las proyecciones de crecimiento, a lo que habría que unir en el ámbito interno el ajuste de las cuentas públicas.

En lo que se refiere al mercado de trabajo, se estima que el número de ocupados (según cifras de la EPA) crezca un 0,5% en el promedio de 2024, hasta los 899.900, sustentándose la creación de empleo fundamentalmente en la construcción. Asimismo, la cifra de parados podría incrementarse ligeramente con respecto a 2023, al igual que la población activa, lo que situaría la tasa de paro en el promedio del año en el 13,2%, una ratio similar a la de 2023. Para 2025, se prevé un aumento del empleo del 1,6%, en tanto que la cifra de parados se reduciría en torno a un 4,0%, estimándose una tasa de paro del 12,6% (11,0% en España).

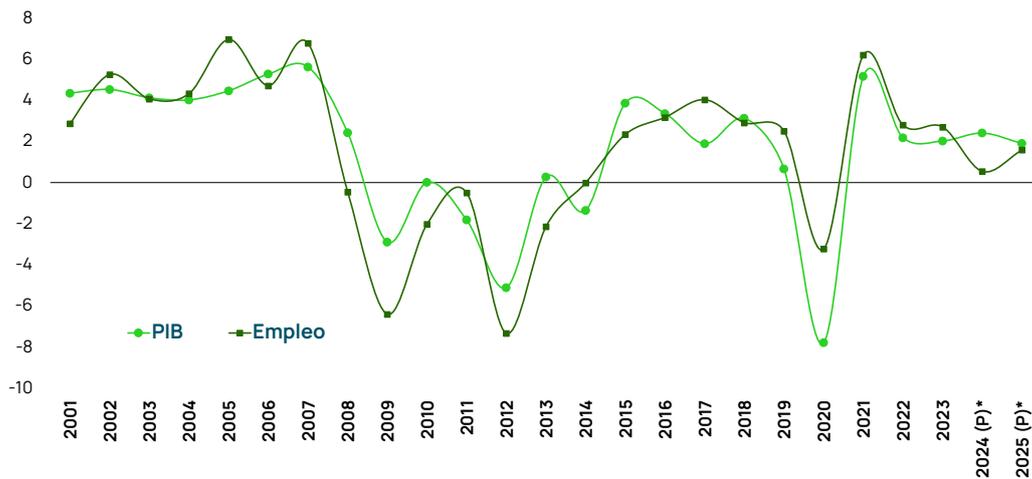
Estimaciones del PIB en Castilla-La Mancha en 2024-2025 Tasas de variación anual en %



* Previsiones de Analistas Económicos de Andalucía.

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

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).

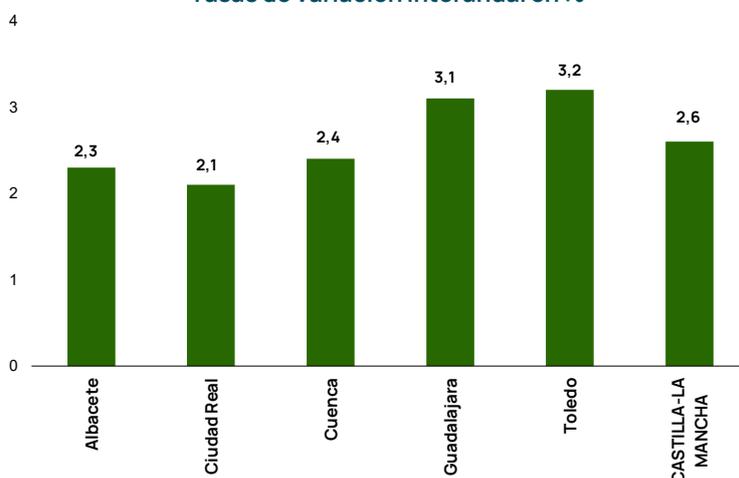
ANÁLISIS **PROVINCIAL**



IV. Análisis Provincial

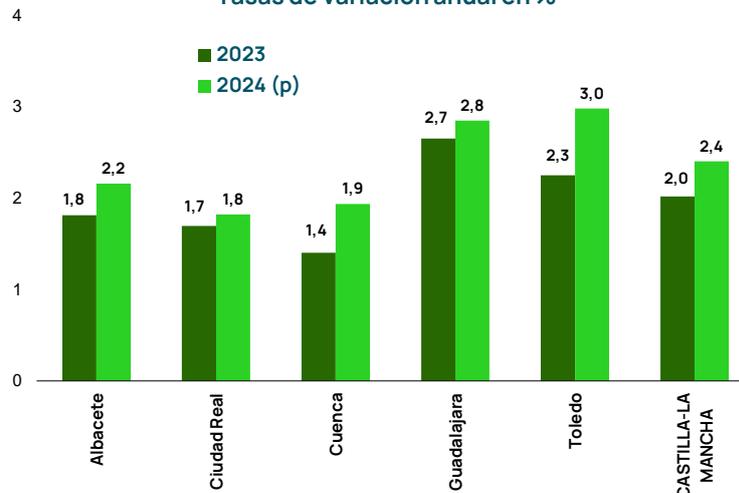
Según estimaciones del Indicador Sintético de Actividad Económica de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el segundo trimestre de 2024, el crecimiento de la actividad se habría intensificado en todas las provincias de Castilla-La Mancha respecto al primer trimestre. En Toledo y Guadalajara se habrían producido los aumentos más acusados, superiores al 3%, en tanto que en el resto de provincias la actividad habría crecido por debajo del conjunto regional (2,6%), si bien estas tasas no serían estrictamente comparables.

Estimaciones de crecimiento, 2º trimestre de 2024 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 %



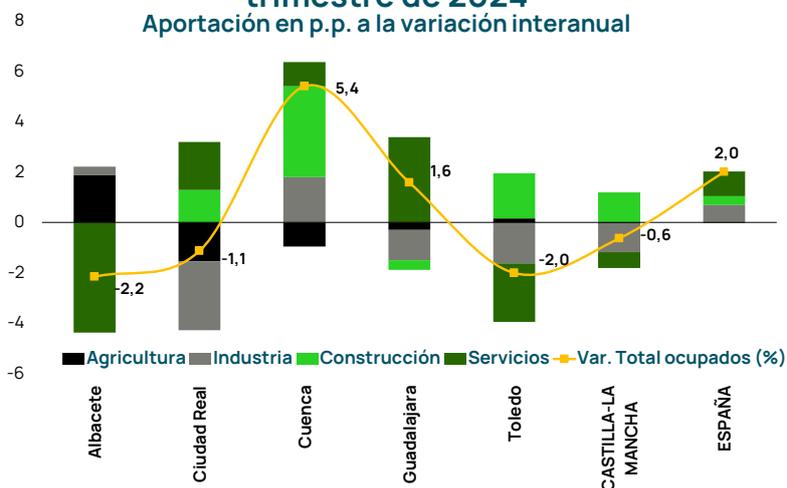
Fuente: Estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* y Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF) para Castilla-La Mancha en 2023.

Para el conjunto de 2024, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a un crecimiento para Castilla-La Mancha del 2,4%, con tasas que podrían oscilar entre el 1,8% de Ciudad Real y el 3,0% de Toledo, creciendo también por encima de la media regional la provincia de Guadalajara (2,8%).

Según la EPA, en el segundo trimestre el número de ocupados en Castilla-La Mancha aumentó un 2,5% con relación al trimestre anterior, por el avance estimado en todas las provincias, destacando el crecimiento en Albacete y Guadalajara (4,2% y 3,8%, respectivamente). En términos interanuales, el empleo se ha reducido un 0,6% en la región, por las caídas estimadas en Albacete, que acumula tres trimestres de descensos, Toledo y Ciudad Real. En Guadalajara y Cuenca, en cambio, se han estimado aumentos del número de ocupados, destacando el comportamiento más dinámico de esta última (5,4%).

Por sectores, en Cuenca ha contribuido favorablemente al crecimiento del empleo el aumento en la construcción y, en menor medida, en industria y servicios, siendo este último el único responsable de la creación de empleo en Guadalajara. Entre las provincias con caídas de empleo, en Albacete ha sido el sector terciario el causante del descenso del número de ocupados, al igual que en Toledo, donde también desciende el empleo en la industria. Asimismo, la caída del empleo en la industria ha repercutido en Ciudad Real, junto con el sector agrario.

Ocupados por sectores y provincias en el segundo trimestre de 2024

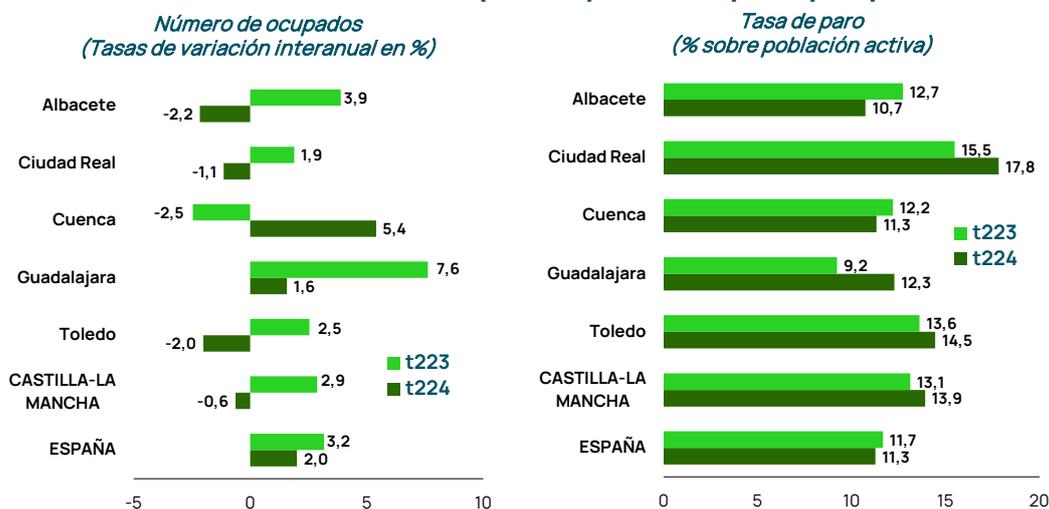


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

La tasa de paro de Castilla-La Mancha se ha situado en el 13,9% en el segundo trimestre, mostrando un descenso de 1,1 p.p. con relación al trimestre anterior y un aumento del 0,8 p.p. si comparamos con el mismo periodo de 2023. Descendiendo a las provincias, las tasas de paro oscilan entre el 10,7% de Albacete y el 17,8% de Ciudad Real. En términos interanuales, la tasa de paro se ha reducido en Albacete y

Cuenca, aumentando en el resto de provincias, experimentando Guadalajara el incremento más acusado (3,1 p.p.).

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 lo que respecta a los datos de afiliación de trabajadores a la Seguridad Social, en el segundo trimestre se ha producido un ligero descenso en Cuenca (-0,3% en términos interanuales), manteniéndose estable en Ciudad Real. Entre los aumentos, Toledo ha registrado la tasa más intensa (2,4%). Si se considera el promedio del año, el número de afiliados se ha incrementado en todas las provincias en el acumulado enero-agosto, contabilizándose las tasas más moderadas en Ciudad Real y Cuenca (0,5% en ambas), en tanto que Toledo ha registrado el comportamiento más dinámico (2,8%), seguida de Guadalajara (2,3%) y Albacete (1,5%).

Evolución del stock ⁽¹⁾ de viviendas nuevas sin vender por provincias

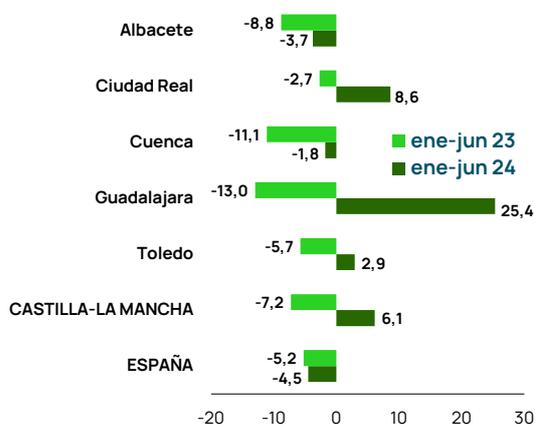


(1) El stock es el diferencial sobre el existente el 01-01-2004.

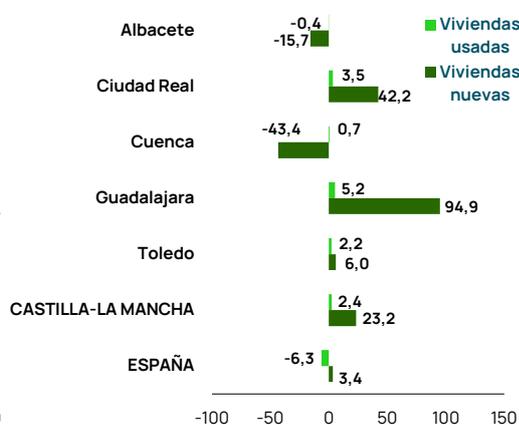
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible.

En el ámbito residencial, y según los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible, el stock de vivienda nueva acumulado sin vender en Castilla-La Mancha ascendía a 37.740 viviendas a 31 de diciembre de 2023, lo que denota un descenso del 1,4% respecto al año anterior. Toledo concentra en torno al 55% del stock de vivienda nueva de la región, seguida de Ciudad Real (27,6%). A nivel nacional, Toledo es la quinta provincia con mayor porcentaje de stock de vivienda nueva sin vender (4,6% del total nacional), por detrás de Madrid, Barcelona, Alicante y Castellón. En la comparativa con el parque de viviendas, Toledo registra una ratio del 4,7%, situándose como la segunda provincia española con mayor ratio después de Castellón (5,2%).

Compraventas de viviendas Tasas de variación interanual en %



Compraventas por antigüedad en el primer semestre de 2024 Tasas de variación interanual en %



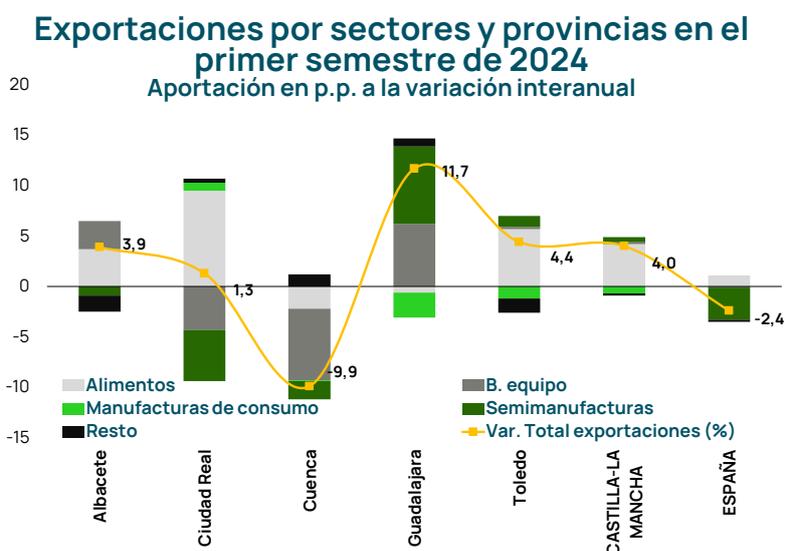
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

En lo que concierne a demanda inmobiliaria, entre enero y junio, el número de compraventas de viviendas se ha incrementado en Castilla-La Mancha algo por encima del 6% con relación al mismo periodo del año anterior, cuando se produjo una caída en torno al 7%, lo que contrasta con el comportamiento registrado a nivel nacional, donde las transacciones inmobiliarias continúan la senda negativa. Por provincias, este incremento está relacionado con los buenos datos de Guadalajara, Ciudad Real y Toledo, aumentando en las tres provincias tanto las transacciones de viviendas nuevas como usadas.

Por su parte, el número de hipotecas sobre viviendas inscritas en el primer semestre ha frenado la caída respecto a la trayectoria de hace un año, registrándose un descenso interanual del 4,1% en el conjunto de la región. Solo Guadalajara ha registrado un ligero incremento, mientras que en Albacete se ha contabilizado la caída más acusada (en torno al -13%).

Por otro lado, el valor tasado medio de la vivienda libre en Castilla-La Mancha se mantiene por debajo de los 1.000 euros/m², con un incremento en términos interanuales del 2,6% en el segundo trimestre. Entre las provincias los precios oscilan entre los 724,2 euros/m² de Ciudad Real y los 1.342,3 euros/m² de Guadalajara. Únicamente en Cuenca se ha registrado un leve descenso de los precios, aumentando en el resto del territorio castellanomanchego. Además, Ciudad Real y Cuenca han sido en el segundo trimestre las provincias con los precios medios de la vivienda más bajos de España.

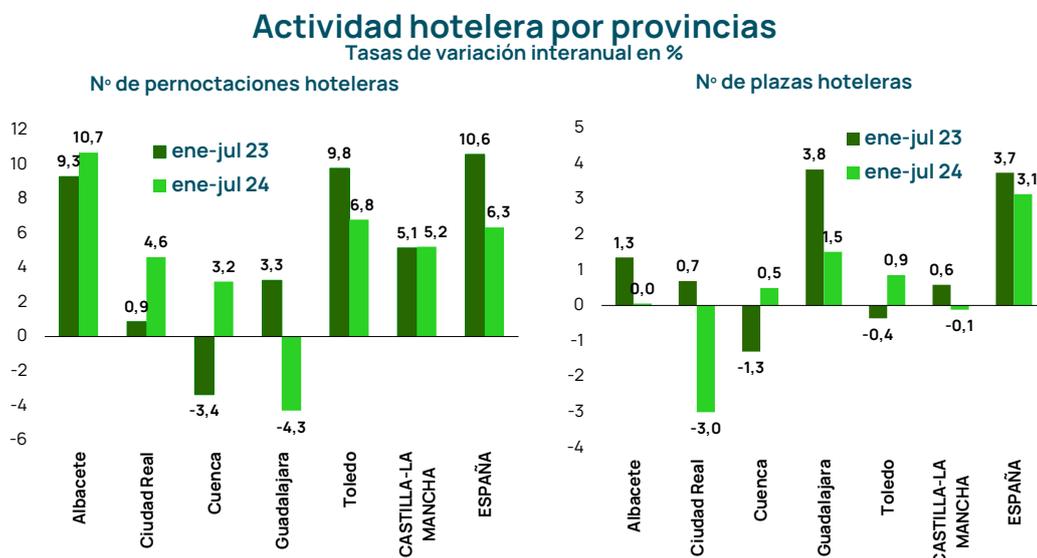
Los indicadores de demanda interna muestran un dispar comportamiento en la primera mitad del año en la región, ya que mientras que las matriculaciones de turismos han disminuido respecto al mismo periodo del año anterior, las de vehículos de carga (camiones, furgonetas y tractores industriales) se han incrementado. Así, el número de matriculaciones de turismos ha caído un 2,5% en el primer semestre del año, debido a la disminución en Cuenca, Albacete y Toledo. Por el contrario, el número de matriculaciones de vehículos de carga se ha incrementado un 4,4%, si bien se ha moderado el ritmo de crecimiento respecto al primer semestre de 2023. Por provincias han sido Ciudad Real, Cuenca y Toledo las que han registrado variaciones positivas.



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

En lo que concierne a la demanda externa, las exportaciones de Castilla-La Mancha crecieron en el primer semestre un 4,0% en términos monetarios con relación al mismo periodo del año anterior. Descendiendo a las provincias, el aumento de las exportaciones ha sido generalizado, con la excepción de Cuenca. Entre los aumentos, Guadalajara ha contabilizado el incremento más acusado (11,7%), relacionado, principalmente, con las semimanufacturas y bienes de equipo. Le sigue Toledo (4,4%), donde adquieren especial relevancia las exportaciones de alimentos,

y Albacete (3,9%), donde además de los alimentos han contribuido positivamente los bienes de equipo. En el caso de Ciudad Real (1,3%), el aumento de las ventas al exterior también está relacionado, sobre todo, con alimentos.



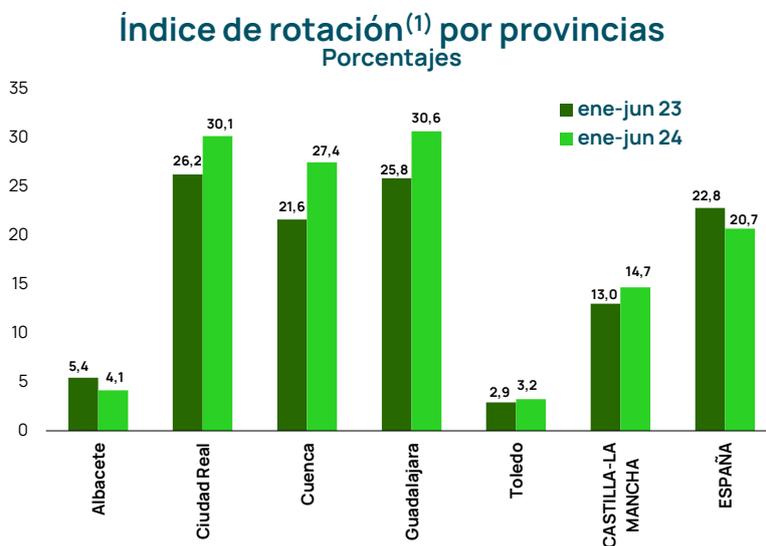
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

La actividad hotelera ha registrado una positiva evolución en lo que va de año, a tenor de los datos sobre demanda. En este sentido, el número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros se ha incrementado hasta julio un 5,2% en términos interanuales. Solo en Guadalajara se ha estimado un descenso de la demanda hotelera, mientras que en el resto de provincias ha aumentado, observándose en Albacete el incremento más acusado, superior al 10%. Atendiendo a la nacionalidad de los viajeros, el aumento en la región se ha debido exclusivamente al aumento de la demanda nacional, que se ha incrementado en casi todas las provincias, salvo en Guadalajara.

Atendiendo a la oferta hotelera, hasta julio, el número de plazas hoteleras estimadas en la región se ha mantenido prácticamente estable respecto al año anterior. El grado de ocupación hotelera, por tanto, se ha incrementado en la región 1,6 p.p., situándose en el 34,2% en el promedio enero-julio. Entre las provincias, en Ciudad Real y Cuenca, estas ratios se han situado algo por debajo del 30%, estimándose en Toledo el porcentaje más elevado (41,3%).

Respecto a la dinámica empresarial, en Castilla-La Mancha se han creado 1.815 sociedades mercantiles entre enero y junio, lo que denota un incremento del 8,2% con relación al mismo periodo de 2023. Con la excepción de Guadalajara, en el resto de provincias la dinámica empresarial ha sido positiva, con tasas superiores al 8%. Por otro lado, el número de disoluciones ha aumentado en la región un 22,0%, ya que solo en Albacete ha disminuido. Por tanto, el índice de rotación (sociedades

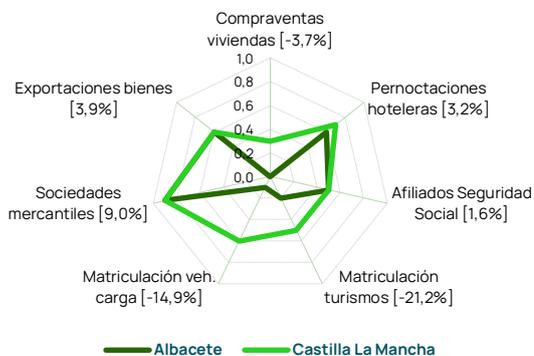
disueltas/creadas) ha aumentado en todo el territorio castellanomanchego, salvo en la provincia albaceteña, que registra la menor ratio (4,1%), en tanto que en Guadalajara y Ciudad Real se ha superado el 30%.



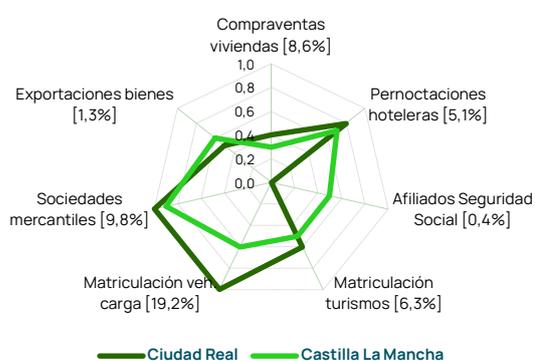
(1) Porcentaje de sociedades disueltas sobre sociedades mercantiles creadas.
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del INE.

Principales indicadores económicos por provincias

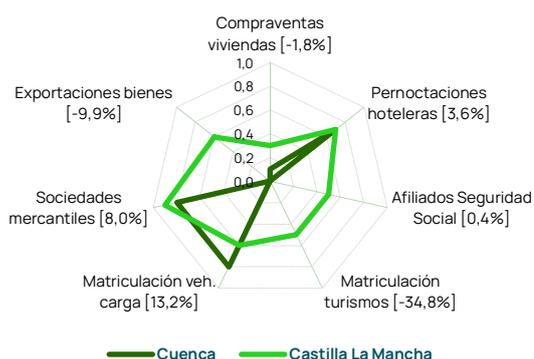
Albacete



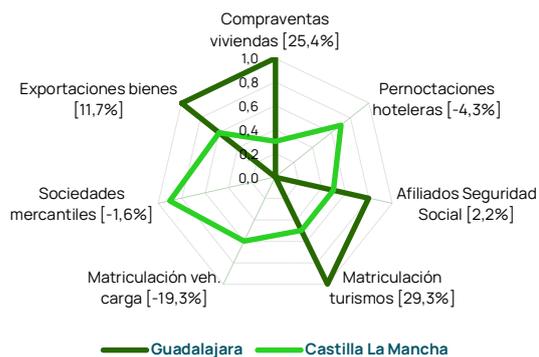
Ciudad Real



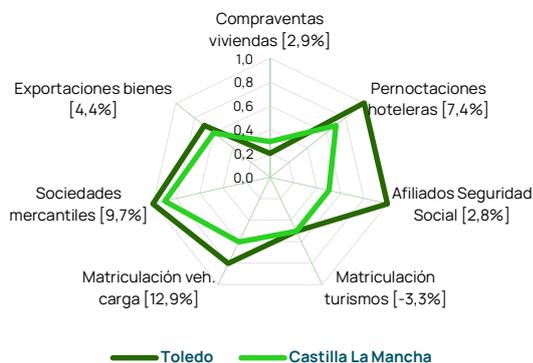
Cuenca



Guadalajara



Toledo



Tasas de variación anual en % (enero-junio 2024/ enero-junio 2023)
 Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Dirección General de Tráfico, INE, Ministerio de Inclusion, Seguridad Social y Migraciones y Secretaría de Estado de Comercio (DataComex).

Principales Indicadores Económicos: Comparativa por provincias. Variaciones 2024/2023

	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-jun 24	13.714,9	1,3	302,1	-41,1	43,8	-77,8	64,9	-25,1	45,9	6,3	48,5	-44,7	96,5	1,7
Obra civil	ene-jun 24	6.918,9	-14,7	174,2	-45,4	24,2	-85,1	45,4	-11,9	28,2	30,0	30,7	22,6	43,2	-24,6
Compraventas de viviendas (número)	ene-jun 24	299.223,0	-4,5	13.788,0	6,1	1.903,0	-3,7	2.768,0	8,6	953,0	-1,8	2.502,0	25,4	5.662,0	2,9
Precio vivienda libre (euros/m ²)	2º trim 24	1.895,6	5,7	964,8	2,6	1.006,5	5,8	724,2	2,3	771,1	-0,3	1.342,3	5,2	959,9	1,9
Viviendas nuevas visadas	ene-may 24	52.805,0	14,8	2.577,0	39,8	333,0	4,7	323,0	29,7	390,0	52,9	857,0	53,6	674,0	45,3
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	ene-jul 24	66.384,6	4,8	1.315,1	5,0	224,5	4,3	242,5	-1,5	174,0	4,7	154,6	2,1	519,5	9,7
Residentes España	ene-jul 24	31.001,8	-0,9	1.090,0	4,2	198,7	3,4	211,2	-2,6	152,7	4,7	134,9	1,7	392,4	9,5
Residentes extranjero	ene-jul 24	35.382,8	10,5	225,2	8,9	25,8	12,0	31,3	6,5	21,3	4,8	19,6	4,9	127,1	10,2
Pernoctaciones hoteleras (miles)	ene-jul 24	204.680,4	6,3	2.310,7	5,2	465,2	10,7	427,2	4,6	311,1	3,2	268,0	-4,3	839,2	6,8
Residentes España	ene-jul 24	68.396,0	0,0	1.929,3	7,2	417,3	12,9	376,9	4,5	271,8	3,2	230,6	-3,0	632,7	11,2
Residentes extranjero	ene-jul 24	136.284,4	9,8	381,4	-3,6	48,0	-5,4	50,3	5,6	39,3	3,4	37,4	-11,7	206,4	-4,9
Grado ocupación hotelera (porcentajes) ⁽¹⁾	ene-jul 24	58,6	1,7	34,2	1,6	35,3	3,2	29,6	1,9	29,3	0,6	30,1	-2,1	41,3	2,5
Plazas estimadas estab. hoteleros (miles)	ene-jul 24	1.561,7	3,1	31,2	-0,1	6,1	0,0	6,7	-3,0	4,9	0,5	4,1	1,5	9,4	0,9
Población > 16 años (miles)	2º trim 24	41.497,0	1,5	1.779,9	1,5	332,9	0,7	420,5	0,7	173,4	1,3	234,9	2,8	618,2	1,9
Inactivos (miles)	2º trim 24	17.057,0	1,4	740,8	3,1	145,1	8,0	186,9	-0,5	74,4	-2,5	81,1	-1,2	253,2	6,5
Activos (miles)	2º trim 24	24.440,0	1,6	1.039,2	0,3	187,7	-4,4	233,6	1,7	99,0	4,3	153,8	5,1	365,1	-1,1
Ocupados (miles)	2º trim 24	21.684,7	2,0	894,5	-0,6	167,6	-2,2	191,9	-1,1	87,8	5,4	134,9	1,6	312,3	-2,0
Sector agrario	2º trim 24	772,0	-0,6	51,4	-1,0	15,5	26,0	11,2	-21,1	9,1	-8,1	2,1	-16,0	13,4	3,9
Sector industrial	2º trim 24	2.889,2	5,4	132,6	-7,1	26,5	2,3	25,1	-17,4	17,5	9,4	15,9	-9,1	47,7	-9,8
Sector construcción	2º trim 24	1.478,7	5,3	81,7	15,1	10,3	0,0	19,7	14,5	8,4	55,6	8,5	-5,6	34,8	19,6
Sector servicios	2º trim 24	16.544,8	1,3	628,8	-0,9	115,3	-6,1	135,9	2,8	52,8	1,5	108,3	4,3	216,4	-3,3
Parados (miles)	2º trim 24	2.755,3	-1,9	144,7	6,5	20,2	-19,2	41,7	17,1	11,2	-3,4	18,9	40,0	52,8	5,0
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	2º trim 24	11,3	-0,4	13,9	0,8	10,7	-2,0	17,8	2,4	11,3	-0,9	12,3	3,1	14,5	0,8
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	2º trim 24	58,9	0,0	58,4	-0,7	56,4	-3,0	55,6	0,5	57,1	1,7	65,5	1,4	59,1	-1,8
Paro registrado (miles)	ene-ago 24	2.651,6	-4,8	129,9	-4,3	24,0	-6,2	35,0	-4,6	9,7	-2,9	13,1	-3,6	48,2	-3,6
Contratos iniciales (miles)	ene-jul 24	8.701,9	-1,0	347,1	-3,7	75,4	-7,1	73,1	-6,7	37,3	-7,7	58,9	3,2	102,4	-0,9
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	ene-ago 24	21.075,5	2,5	776,8	1,7	153,3	1,5	177,6	0,5	81,9	0,5	103,1	2,3	260,9	2,8
Índice de Precios de Consumo	ago-24	115,7	2,3	117,2	2,0	117,0	2,2	116,6	1,9	116,6	1,9	117,4	2,0	117,9	2,1
Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) ⁽¹⁾	jul-24	3,0	-0,4	2,8	0,1	2,7	-0,1	3,1	0,2	2,4	0,8	3,4	0,4	2,4	-0,4
Depósitos del sector privado (millones de euros) ⁽²⁾	1º trim 24	1.411.356,4	2,9	44.450,3	3,8	8.666,1	4,3	10.504,4	2,5	4.958,9	2,3	4.670,0	-0,5	15.650,9	6,2
Créditos al sector privado (millones de euros)	1º trim 24	1.121.037,8	-2,7	30.551,3	-3,9	6.882,9	-2,9	6.313,6	-5,4	2.789,2	-5,5	4.095,3	-2,2	10.470,3	-3,9
Matriculación de turismos (vehículos)	ene-jun 24	590.413,0	7,1	12.507,0	-2,5	2.131,0	-21,2	1.896,0	6,3	318,0	-34,8	2.251,0	29,3	5.911,0	-3,3
Matriculación de vehículos de carga	ene-jun 24	114.900,0	13,5	3.782,0	4,4	724,0	-14,9	639,0	19,2	394,0	13,2	267,0	-19,3	1.758,0	12,9
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Número	ene-jun 24	193.238,0	-4,7	7.378,0	-4,1	1.158,0	-12,8	1.260,0	-1,9	458,0	-5,2	1.557,0	0,6	2.945,0	-3,6
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Importe (millones de euros)	ene-jun 24	26.974,3	-6,2	758,5	-0,6	111,0	-18,0	96,3	-8,9	41,2	7,2	201,1	8,1	308,9	3,7
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Importe medio (euros)	ene-jun 24	139.591,1	-1,6	102.811,5	3,6	95.842,0	-5,9	76.460,3	-7,1	90.006,6	13,0	129.157,4	7,5	104.888,6	7,5
Sociedades mercantiles. Número	ene-jun 24	63.291,0	3,8	1.815,0	8,2	362,0	9,0	415,0	9,8	175,0	8,0	183,0	-1,6	680,0	9,7
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	ene-jun 24	3.182,5	30,8	52,4	6,5	12,5	-6,5	8,0	-41,5	3,2	-72,9	2,3	-17,4	26,5	239,2
Sociedades mercantiles disueltas. Número	ene-jun 24	13.075,0	-5,8	266,0	22,0	15,0	-16,7	125,0	26,3	48,0	37,1	56,0	16,7	22,0	22,2
Exportaciones de bienes (millones de euros)	ene-jun 24	195.105,5	-2,4	5.144,0	4,0	770,4	3,9	1.256,4	1,3	397,5	-9,9	1.297,5	11,7	1.422,2	4,4
Importaciones de bienes (millones de euros)	ene-jun 24	210.927,9	-2,5	8.221,9	10,9	701,5	8,7	530,8	-7,7	271,8	33,9	4.290,2	11,0	2.427,5	14,2

(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: *Análisis 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.

