

Nº 7/2025

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 - 2ª 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 2025

Índice

04	PRESENTACIÓN
05	RESUMEN EJECUTIVO
09	I. ENTORNO ECONÓMICO
20	II. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA ECONOMÍA DE CASTILLA-LA MANCHA
33	III. PREVISIONES ECONÓMICAS DE CASTILLA-LA MANCHA 2025-2026
36	IV. ANÁLISIS PROVINCIAL
45	PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS: COMPARATIVA POR PROVINCIAS

Presentación

Unicaja publica el séptimo número de "Previsiones Económicas de Castilla-La Mancha", que incluye los datos para el conjunto de 2024 y previsiones para 2025 y 2026. 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 2025-2026 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 2025 y 2026, 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

- Las perspectivas para la **economía mundial** son inciertas. La OCDE preveía en marzo que el crecimiento del PIB mundial se moderara ligeramente hasta el 3,1% en 2025 y el 3,0% en 2026, algo menos de lo previsto en diciembre. Para este organismo, uno de los principales riesgos para estas proyecciones es una mayor fragmentación de la economía mundial. Un aumento mayor y más amplio de las barreras comerciales afectaría al crecimiento a nivel mundial y aumentaría la inflación, lo que derivaría en una política monetaria más restrictiva.
- La **economía española** sigue siendo la que muestra un crecimiento más robusto entre las principales de la Zona Euro y la que sufriría un menor impacto directo por las tensiones comerciales, según la OCDE. El crecimiento del PIB en el cuarto trimestre de 2024 volvió a sorprender al alza (0,8%), pese al impacto negativo de la DANA de finales de octubre, de forma que en el conjunto del año el crecimiento ha sido del 3,2% (0,9% en la Zona Euro), medio punto superior al de 2023, debido a la mayor aportación de la demanda interna.
- Según estimaciones de AIReF (Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal), el ritmo de crecimiento de la **economía de Castilla-La Mancha** se mantuvo estable en la segunda mitad de 2024, creciendo el PIB un 0,9% en el cuarto trimestre del año, dos décimas más que en el trimestre anterior. En términos interanuales, el crecimiento se intensificó hasta el 3,4%, estimándose para el conjunto del año un aumento de la producción del 3,0% (3,2% en España).
- Desde la perspectiva de la **demanda**, el consumo privado mostró un comportamiento positivo en 2024, con una trayectoria algo más favorable en la segunda mitad del año, coincidiendo con la mejora del empleo. Las ventas minoristas crecieron un 2,3%, por encima de la media nacional. Por su parte, la producción industrial de bienes de equipo refleja un mejor tono de la inversión empresarial, mejorando de forma significativa la inversión residencial, con un incremento de las compraventas cercano al 20% en 2024.
- Por lo que se refiere a la demanda exterior, el valor de las exportaciones de bienes ha crecido alrededor de un 8% en 2024, hasta los 10.692 millones de euros, frente al estancamiento registrado a nivel nacional. Este aumento se ha debido, principalmente, a las exportaciones de aparatos y material eléctricos, máquinas y aparatos mecánicos, así como bebidas, que representan cerca de la quinta parte del valor exportado por España. La “guerra comercial” desatada por EE.UU. podría afectar a estas exportaciones.
- Desde el lado de la **oferta**, el crecimiento de la economía en 2024 se habría sustentado en los sectores no agrarios, aunque se aprecia una cierta

ralentización en la construcción, tal y como reflejan algunos indicadores, entre ellos el empleo, apoyándose el crecimiento de los servicios a finales de año en los de mercado.

- En lo que respecta al **mercado de trabajo**, el ritmo de aumento del empleo se intensificó en la segunda mitad de 2024, según la EPA, si bien en el promedio del año el crecimiento ha sido del 0,5%, inferior al registrado en España (2,2%). Asimismo, las cifras de afiliación a la Seguridad Social muestran también una trayectoria favorable del empleo, con un aumento del 2,2% interanual en el último trimestre del año, que se ha moderado ligeramente en el primer trimestre de 2025.
- Según la EPA, el número de ocupados en el cuarto trimestre de 2024 disminuyó en 6.900 con relación al trimestre anterior, hasta los 911.300, debido al descenso en la agricultura, los servicios y la construcción. En términos interanuales, el empleo aumentó en 11.200 personas, debido principalmente al aumento en los servicios de mercado y en la industria. Por su parte, el número de parados disminuyó un 3,2%, al tiempo que se ha incrementado la población activa. La tasa de paro quedó situada a finales de 2024 en el 11,9% (10,6% en España), 0,5 p.p. por debajo de la de un año antes.
- Respecto a los **precios**, la tasa de variación anual del IPC se situó en diciembre de 2024 en el 2,5% (2,8% en España), acentuándose el crecimiento de los precios desde septiembre, debido, en gran medida, a la evolución de los productos energéticos. En los dos primeros meses de 2025, la inflación ha repuntado, principalmente por los precios energéticos y de los alimentos frescos, aunque en marzo ha vuelto a moderarse.
- En lo referente a las **previsiones de crecimiento para Castilla-La Mancha**, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a que el PIB regional podría crecer en 2025 un 2,4%, una tasa similar a la media española e inferior a la registrada el año anterior. Este crecimiento se apoyaría, en gran medida, en el consumo privado. Estas previsiones no incorporan todavía el impacto de la “guerra comercial”, ya que es difícil anticipar cuál puede ser su desenlace.
- En 2026, el crecimiento del PIB podría ser del 1,9%, en torno a medio punto inferior al de 2025 y similar también al estimado para la economía española. Las crecientes tensiones comerciales suponen el principal elemento de riesgo para estas proyecciones, por su potencial impacto sobre la actividad global, la inflación o las cadenas de suministro.
- En cuanto al empleo, el número de ocupados –según la EPA– podría crecer un 1,9% en el promedio de 2025, hasta los 915.900, destacando, sobre todo, el aumento en el sector servicios. El número de parados se reduciría significativamente y el crecimiento de la población activa sería ligeramente más moderado, situándose la tasa de paro en el promedio del año en el 12,1%, algo más de un punto por debajo

de la de 2024. Esta tasa podría reducirse de nuevo en 2026, hasta el 11,2%, en tanto que el número de ocupados crecería un 1,6%.

- Finalmente, y en lo referente a las **provincias castellanomanchegas**, el crecimiento de la producción se habría intensificado en el último trimestre de 2024. Guadalajara (3,7% en términos interanuales) y Toledo (3,7%) habrían registrado las tasas más elevadas, seguidas de Ciudad Real (3,4%) y Cuenca (3,4%), que habrían experimentado un crecimiento similar al promedio de la región.
- En el conjunto de 2024, el crecimiento ha sido generalizado, estimándose en Toledo (3,6%) y Guadalajara (3,5%) aumentos superiores a la media regional (3,0%).
- Las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* para el conjunto de 2025 apuntan a un crecimiento de Castilla-La Mancha más moderado que el del año anterior, con aumentos que podrían superar el promedio regional en Guadalajara (2,8%), Toledo (2,6%) y Ciudad Real (2,5%)

ENTORNO **ECONÓMICO**

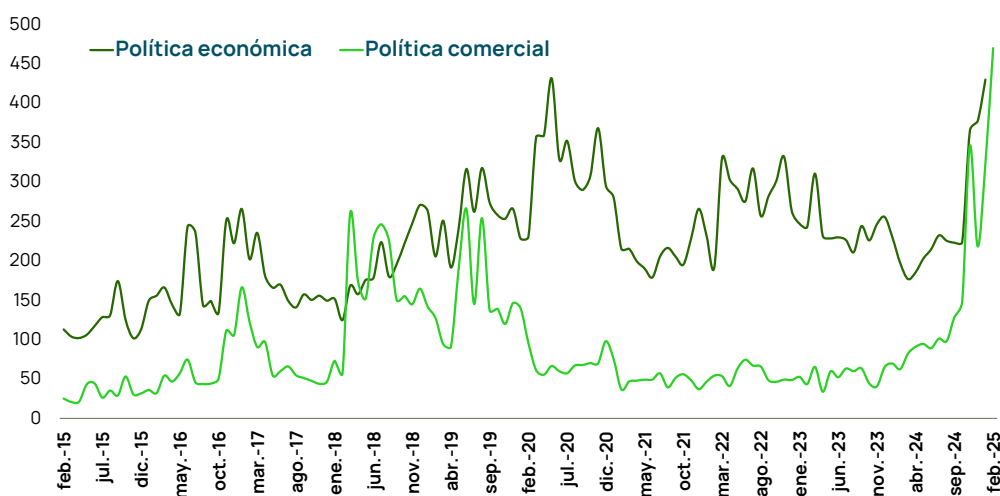


I. Entorno Económico

La economía mundial mantuvo en 2024 un significativo crecimiento, pero con bastante heterogeneidad por regiones y sectores, con una sólida expansión en EE.UU. y China y un débil crecimiento en la Zona Euro. De cara a los próximos trimestres, las perspectivas económicas son inciertas, según la OCDE.

Los indicadores más recientes de actividad han comenzado a apuntar a un debilitamiento de las perspectivas de crecimiento. La confianza de las empresas y los consumidores se ha debilitado en algunos países, y los indicadores de incertidumbre en materia de política económica han aumentado notablemente. Además, las presiones inflacionistas persisten en muchas economías y se han producido cambios significativos en las políticas comerciales que, de mantenerse, afectarían al crecimiento mundial y elevarían la inflación.

Índices de incertidumbre sobre la política económica y comercial



Fuente: Economic Outlook, Interim Report (Steering through uncertainty). Marzo 2025. OCDE.

Este organismo prevé que el crecimiento del PIB mundial se modere ligeramente hasta el 3,1% en 2025 y el 3,0% en 2026, algo menos de lo previsto en diciembre, con mayores barreras comerciales en varias economías del G20 y una mayor incertidumbre geopolítica y de políticas que afectarían a la inversión y el gasto de los hogares. Se estima que el crecimiento en EE.UU. se ralentice hasta el 2,2% en 2025 y que el de la Zona Euro repunte hasta el 1,0%, en ambos casos por debajo de lo estimado en las anteriores proyecciones. Por su parte, se estima que la inflación será mayor de lo previsto anteriormente.

Perspectivas económicas de la OCDE

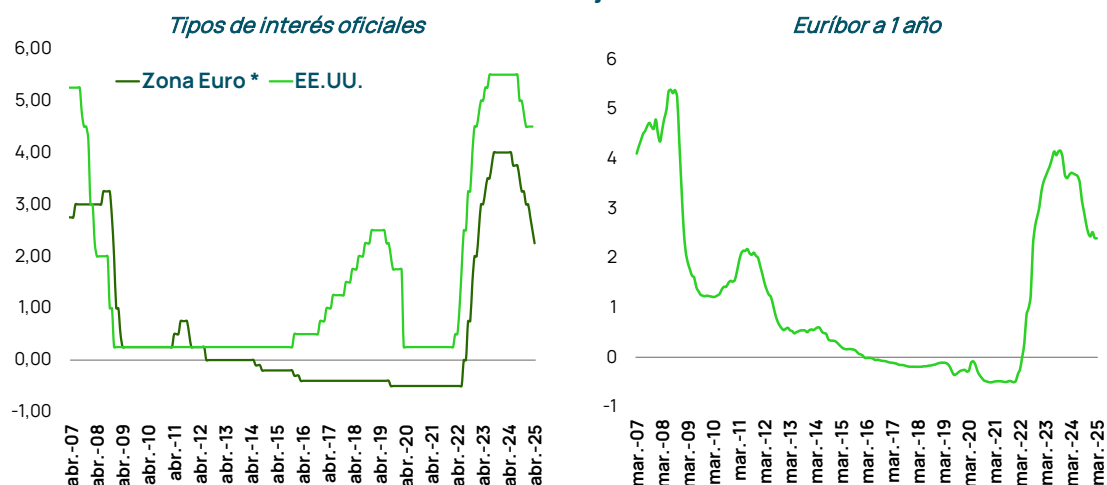
Tasas de variación anual del PIB real en %	2024	2025		2026	
		Marzo 2025	Diferencia Dic. 2024	Marzo 2025	Diferencia Dic. 2024
PIB mundial	3,2	3,1	-0,2	3,0	-0,3
Zona Euro	0,7	1,0	-0,3	1,2	-0,3
Alemania	-0,2	0,4	-0,3	1,1	-0,1
Francia	1,1	0,8	-0,1	1,0	0,0
Italia	0,7	0,7	-0,2	0,9	-0,3
ESPAÑA	3,2	2,6	0,3	2,1	0,1
Reino Unido	0,9	1,4	-0,3	1,2	-0,1
EE.UU.	2,8	2,2	-0,2	1,6	-0,5
Canadá	1,5	0,7	-1,3	0,7	-1,3
México	1,5	-1,3	-2,5	-0,6	-2,2
Japón	0,1	1,1	-0,4	0,2	-0,4
China	5,0	4,8	0,1	4,4	0,0
India	6,3	6,4	-0,5	6,6	-0,2

Fuente: Economic Outlook, Interim Report (Steering through uncertainty). Marzo 2025. OCDE.

Las proyecciones de la OCDE se basan en el supuesto de que los aranceles bilaterales entre Canadá y EE.UU. y entre México y EE.UU. se incrementarán en 25 puntos porcentuales (p.p.) adicionales para casi todas las importaciones de mercancías a partir del mes de abril. Según se señala en el informe, uno de los principales riesgos para estas proyecciones es una mayor fragmentación de la economía mundial. Un aumento mayor y más amplio de las barreras comerciales afectaría al crecimiento a nivel mundial y aumentaría la inflación, lo que derivaría en una política monetaria más restrictiva.

Tipos de interés oficiales y euríbor a 1 año

Porcentajes



* Tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito.

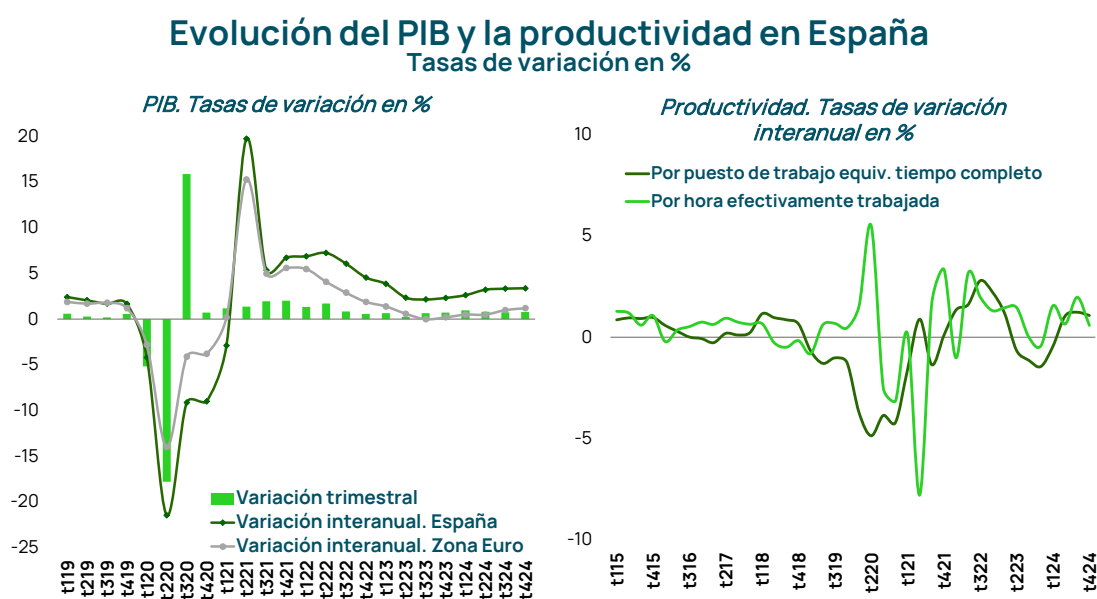
Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España.

También el Banco Central Europeo ha revisado a la baja sus perspectivas de crecimiento para la Zona Euro, hasta el 0,9% y 1,2%, en 2025 y 2026, respectivamente. Estas revisiones reflejan un menor crecimiento de las

exportaciones y la persistente debilidad de la inversión, atribuible en parte a la elevada incertidumbre sobre las políticas comerciales y a la incertidumbre sobre las políticas económicas en general. El aumento de las rentas reales y la desaparición gradual de los efectos de las anteriores subidas de tipos de interés son los principales factores en los que se sustentaría la recuperación esperada de la demanda.

Del mismo modo, el proceso de desinflación sigue avanzando y la mayoría de los indicadores de la inflación subyacente sugieren que la inflación se estabilizará en torno al objetivo del 2% a medio plazo. El crecimiento de los salarios se está moderando, y los beneficios están amortiguando en parte el impacto de las subidas salariales sobre la inflación. En este contexto, el Consejo de Gobierno decidió en su reunión de marzo bajar los tres tipos de interés oficiales en 25 puntos básicos, situando el tipo aplicable a la facilidad de depósito en el 2,5%. En abril, los tipos se han reducido de nuevo en 0,25 puntos básicos (hasta el 2,25% el tipo aplicable a la facilidad de depósito), ya que la inflación va camino de estabilizarse en torno a su objetivo y las tensiones en el comercio mundial y los vaivenes en los mercados financieros están ensombreciendo las perspectivas económicas.

Entre las principales economías de la Zona Euro, la española sigue siendo la que muestra un crecimiento más robusto, siendo la única en la que la previsión de crecimiento para 2025 ha sido revisada al alza y la que sufriría un menor impacto directo por las tensiones comerciales (Canadá y México por su mayor apertura comercial y la elevada proporción de intercambios con EE.UU. serían las economías más afectadas), según la OCDE.



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

Según los datos más recientes de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR), el crecimiento del PIB en el cuarto trimestre de 2024 volvió a sorprender al alza, registrándose una variación intertrimestral del 0,8% (0,2% en la Eurozona), similar a la de los dos trimestres anteriores, pese al impacto negativo de la DANA de finales de octubre, que supuso un elevado coste en vidas humanas y una importante paralización de la actividad económica, sobre todo en Valencia. En el conjunto de 2024, el crecimiento ha sido del 3,2% (0,9% en la Zona Euro), medio punto superior al de 2023, debido a la mayor aportación de la demanda interna.

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

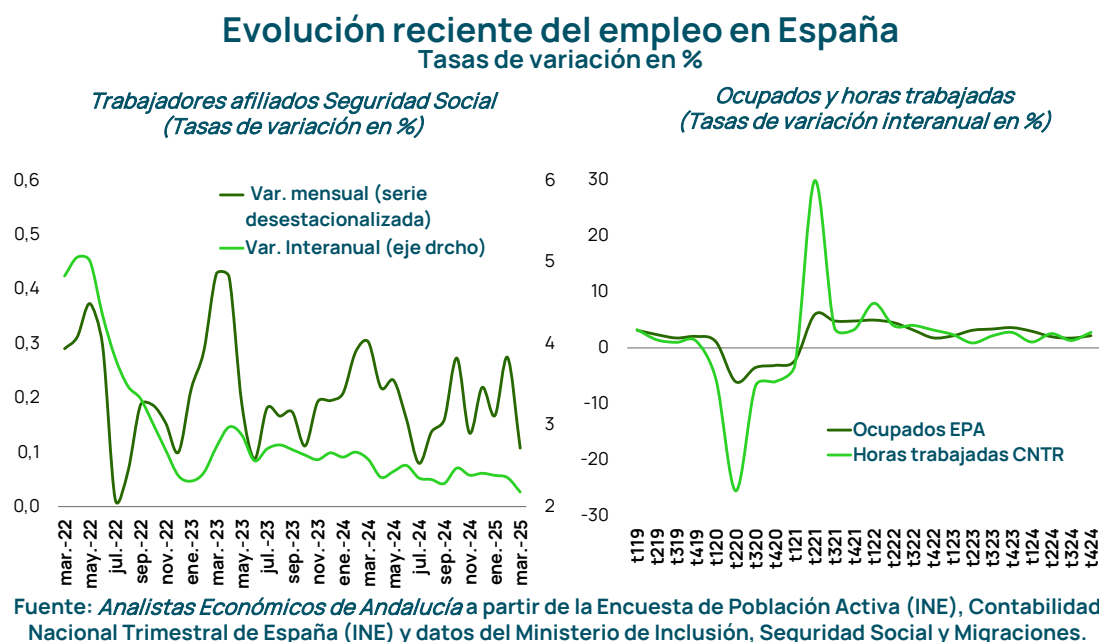
	2023	2024	Variación trimestral				Variación interanual			
			IT 2024	IIT 2024	IIIT 2024	IVT 2024	IT 2024	IIT 2024	IIIT 2024	IVT 2024
<i>Demanda nacional (aportación p.p.)</i>	1,7	2,8	0,5	0,8	0,9	1,2	2,3	2,5	2,8	3,6
Gasto en consumo final de los hogares	1,7	2,8	0,4	1,1	1,2	1,0	2,1	2,5	2,9	3,8
Gasto en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

Datos publicados el 26-03-2025.
 Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

El crecimiento en el tramo final del año se apoyó en la fortaleza de la demanda interna (1,2 p.p.), especialmente en el consumo privado y en la inversión (sobre todo maquinaria y bienes de equipo). Por el contrario, la aportación negativa de la demanda externa neta se intensificó en el tramo final del año, hasta los -0,4 p.p., debido al débil crecimiento de las exportaciones con relación a las importaciones, como consecuencia del descenso en las de bienes, ya que las exportaciones de servicios repuntaron a finales de año, en especial las de servicios turísticos. Desde el

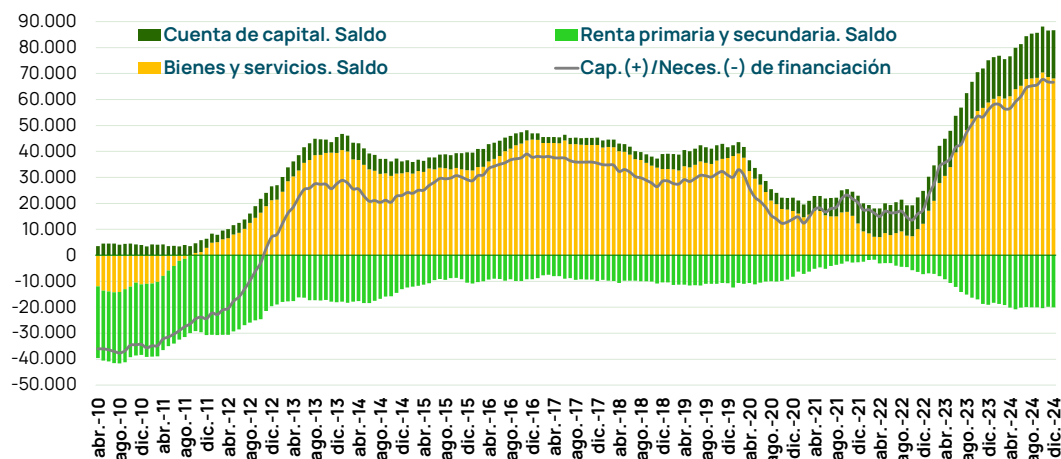
lado de la oferta, el crecimiento se apoyó fundamentalmente en el sector servicios, sobre todo en las actividades inmobiliarias y los servicios de no mercado.

Respecto al mercado laboral, persiste el buen comportamiento del empleo, manteniéndose el crecimiento interanual en el número de afiliados a la Seguridad Social en torno al 2,5%. Por su parte, los últimos datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) reflejan un crecimiento más intenso del empleo en el tramo final de 2024, registrándose un aumento trimestral del número de ocupados del 0,8% en términos desestacionalizados, así como 468.200 ocupados más que a finales de 2023 (alrededor del 52% en comercio, transporte y hostelería). Asimismo, los datos de la Contabilidad Nacional arrojan un mayor crecimiento del empleo en el cuarto trimestre, especialmente de las horas trabajadas, apreciándose en los últimos trimestres mejoras en productividad, tanto por puesto de trabajo como por hora trabajada.



Por otro lado, la capacidad de financiación de la economía española (saldo de las cuentas corriente y de capital de la balanza de pagos) se situó en 66.645 millones de euros en 2024 (4,2% del PIB), frente a los 55.991 millones del año anterior (3,7% del PIB), lo que supone un récord desde 1993. Por componentes, el superávit de la balanza por cuenta corriente aumentó en torno a 8.400 millones, hasta los 48.134, superando la mejora del superávit de turismo la ampliación del déficit de las rentas primaria y secundaria. Por su parte, el superávit de la cuenta de capital alcanzó los 18.510 millones de euros, una cuantía superior a la de 2023.

Capacidad (+)/Necesidad (-) de financiación de la economía española. Cifras acumuladas de los últimos 12 meses. Millones de euros

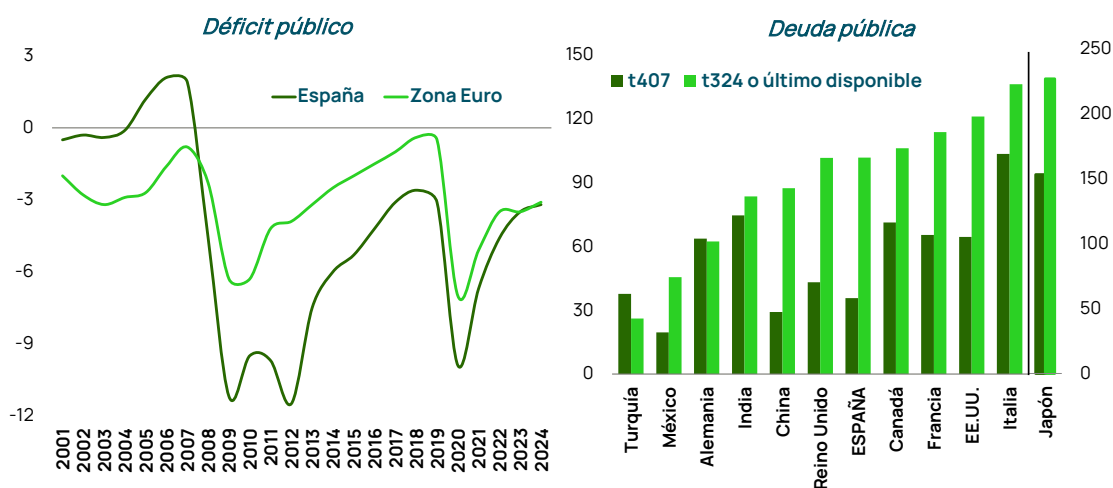


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Balanza de Pagos, Banco de España.

En lo que respecta a las cuentas públicas, en 2024 el déficit de las administraciones públicas (Administración Central, Comunidades Autónomas, Corporaciones Locales y Fondos de la Seguridad Social) ha sido de 50.187 millones de euros, un 4,7% inferior al del ejercicio anterior, representando el 3,15% del PIB, frente al 3,52% del año anterior. Esta cifra incorpora el gasto extraordinario derivado de las graves inundaciones provocadas por la DANA (5.590 millones de euros). Si se excluye este importe, el déficit se situaría en 44.597 millones, lo que supone el 2,80% del PIB, por debajo del umbral del 3% contemplado en las reglas fiscales de la UE.

Déficit y deuda pública en España

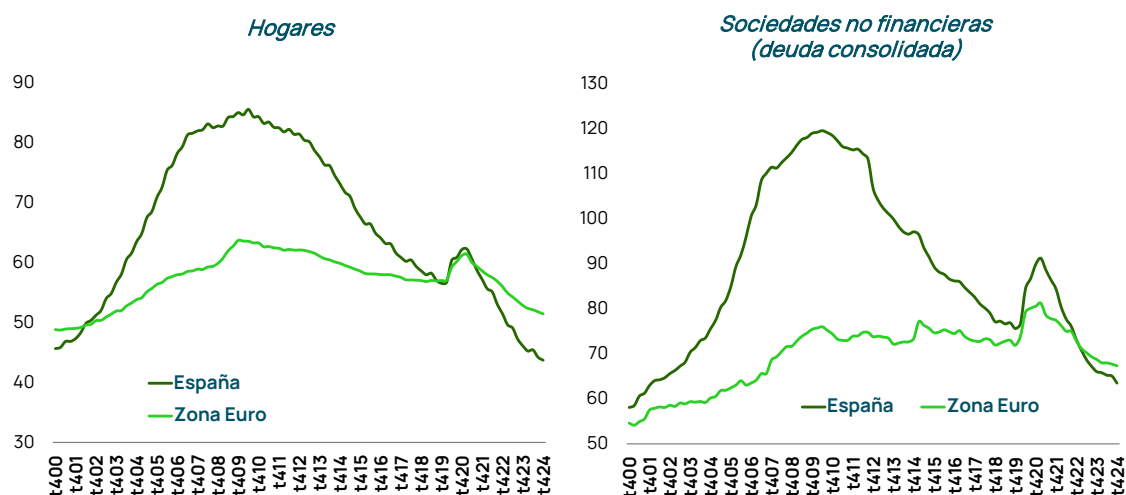
Porcentajes sobre el PIB



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Banco de España, Eurostat y del informe de la OCDE "Economic Outlook, Interim Report" de Marzo de 2025.

Por su parte, la deuda de las administraciones públicas según Protocolo de Déficit Excesivo superó en el cuarto trimestre de 2024 los 1,62 billones de euros (un 2,9% más que un año antes), lo que supone el 101,8% del PIB, en torno a 3,3 p.p. menos que un año antes y alrededor de 66 puntos por encima de la registrada a finales de 2007, uno de los mayores incrementos entre las economías avanzadas. En cuanto al sector privado, la deuda consolidada de empresas y hogares representaba el 107,2% en el cuarto trimestre de 2024, alrededor de 5 p.p. menos que en el mismo periodo del año anterior. La deuda de los hogares se situó en el 43,7% del PIB, en tanto que la de las empresas supone el 63,5% (83,2% si se incluyese la deuda interempresarial), situándose en ambos casos por debajo de la media de la Eurozona.

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.

Respecto a los indicadores disponibles para los primeros meses de 2025, todo parece apuntar a que el PIB mantendría un significativo ritmo de crecimiento. La afiliación a la Seguridad Social ha seguido creciendo a un ritmo similar al de meses anteriores y el PMI compuesto se mantiene en terreno expansivo, por la actividad en los servicios, ya que el PMI de las manufacturas se ha situado en febrero en terreno contractivo por primera vez en más de un año.

Según las últimas proyecciones del Banco de España, la tasa de crecimiento del PIB en el primer trimestre de 2025 podría situarse entre el 0,6% y el 0,7% intertrimestral, solo ligeramente por debajo de la estimada en los trimestres anteriores. Para los siguientes trimestres estima una desaceleración gradual de las tasas de crecimiento hacia valores acordes con la capacidad de crecimiento potencial de la economía española, que se situaría ligeramente por debajo del 2% interanual al final del horizonte de proyección (2025-2027).

Así, el crecimiento del PIB pasaría del 3,2% en 2024 al 2,7% en 2025, situándose por debajo del 2% en los dos años posteriores. El crecimiento de la actividad se apoyará en el dinamismo de la demanda interna, con una mayor aportación del consumo privado, dada la evolución favorable prevista para la renta disponible y el empleo, así como el incremento poblacional estimado. Por su parte, la contribución de la formación bruta de capital podría aumentar, en parte por el despliegue de los fondos NGEU y las mejores condiciones de financiación.

Por el contrario, las proyecciones del Banco de España señalan que la contribución de la demanda exterior neta al crecimiento podría ser ligeramente negativa, como consecuencia de la desaceleración gradual de las exportaciones de servicios, tanto no turísticos como turísticos, aunque las llegadas de turistas internacionales seguirán mostrando un crecimiento elevado. Además, se espera que se prolongue la creación de empleo, aunque a un ritmo algo menor, y que la inflación se sitúe en tasas cercanas al 2% en los próximos trimestres.

Proyecciones macroeconómicas de la economía española 2025-2027							
Tasas de variación anual sobre volumen (%) y % del PIB	2024	Proyecciones de marzo de 2025			Proyecciones de diciembre de 2024		
		2025	2026	2027	2025	2026	2027
PIB	3,2	2,7	1,9	1,7	2,5	1,9	1,7
Consumo privado	2,9	3,3	2,1	1,8	2,9	2,0	1,8
Consumo público	4,9	2,2	1,8	1,7	1,9	1,8	1,7
Formación bruta de capital	1,2	3,0	2,5	1,9	3,1	2,2	1,9
Exportaciones de bienes y servicios	2,9	2,9	2,9	2,9	3,0	3,2	2,9
Importaciones de bienes y servicios	2,0	4,0	3,5	3,2	3,8	3,5	3,2
<i>Demanda nacional (contribución al crecimiento)</i>	<i>2,8</i>	<i>2,9</i>	<i>2,0</i>	<i>1,7</i>	<i>2,6</i>	<i>1,9</i>	<i>1,7</i>
<i>Demanda externa neta (contribución al crecimiento)</i>	<i>0,4</i>	<i>-0,2</i>	<i>-0,1</i>	<i>0,0</i>	<i>-0,1</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	2,9	2,5	1,7	2,4	2,1	1,7	2,4
IAPC sin energía ni alimentos	2,8	2,2	2,0	1,9	2,3	1,9	1,8
Empleo (horas)	1,9	1,7	1,2	1,0	1,3	1,1	1,0
Tasa de paro (% población activa, media anual)	11,3	10,5	10,0	9,5	10,8	10,4	9,9
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de la nación (% PIB)	4,1	3,8	3,7	3,1	4,2	4,2	3,6
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% PIB)	-3,4	-2,8	-2,6	-2,6	-2,9	-2,7	-2,7
Deuda de las AA.PP. (% del PIB)	101,8	101,3	101,6	101,0	102,6	102,5	101,8

Último dato publicado de la Contabilidad Nacional Trimestral: avance del cuarto trimestre de 2024.

Fecha de cierre de las proyecciones: 21 de febrero de 2025.

Fuente: Proyecciones macroeconómicas de la economía española (2025-2027). Banco de España. Marzo 2025.

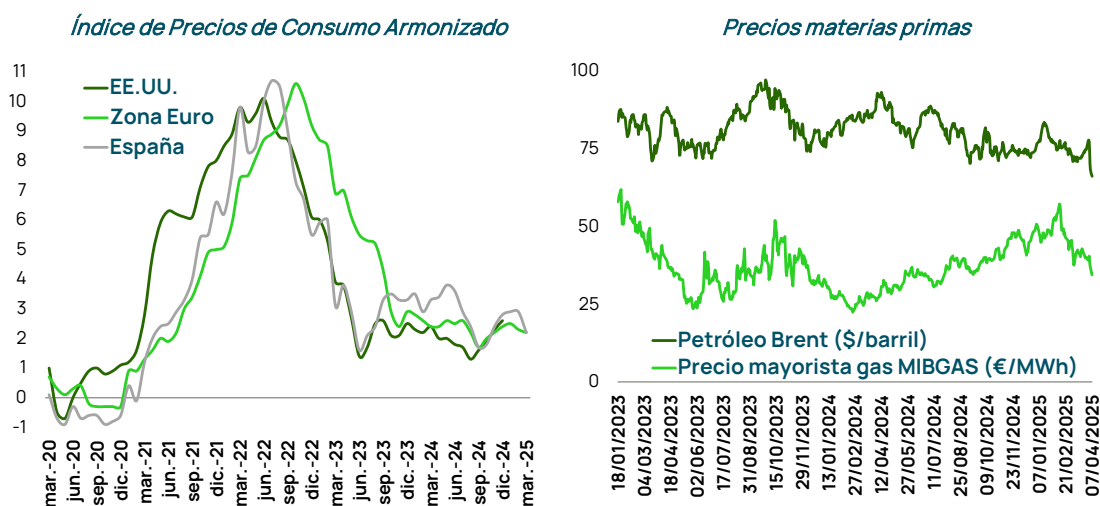
Respecto a las anteriores proyecciones del mes de diciembre, se ha producido una revisión al alza en dos décimas del crecimiento previsto para 2025, manteniéndose

las tasas previstas para 2026 y 2027. Esta revisión se ha debido, fundamentalmente, a la fortaleza del mercado laboral y el mayor dinamismo de la renta de los hogares, lo que redundará en un mayor consumo privado, así como al mayor dinamismo de lo previsto en el tramo final de 2024. Sin embargo, los supuestos técnicos sobre la evolución futura de tipos de interés, precios de la energía y mercados de exportación supondrían unas condiciones algo menos favorables para la actividad económica.

En concreto, las expectativas de los mercados financieros internacionales apuntan a unos tipos de interés, tanto a corto como a largo plazo, algo más elevados que hace tres meses. Por su parte, los precios del petróleo y la electricidad de cara a los próximos trimestres se sitúan algo por encima de los señalados en el anterior ejercicio de proyecciones, teniendo en cuenta su evolución más reciente. Del mismo modo, el menor crecimiento previsto ahora para la Zona Euro apuntaría a una recuperación algo más débil de los mercados de exportación.

Trayectoria reciente de la inflación y precios de las materias primas

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



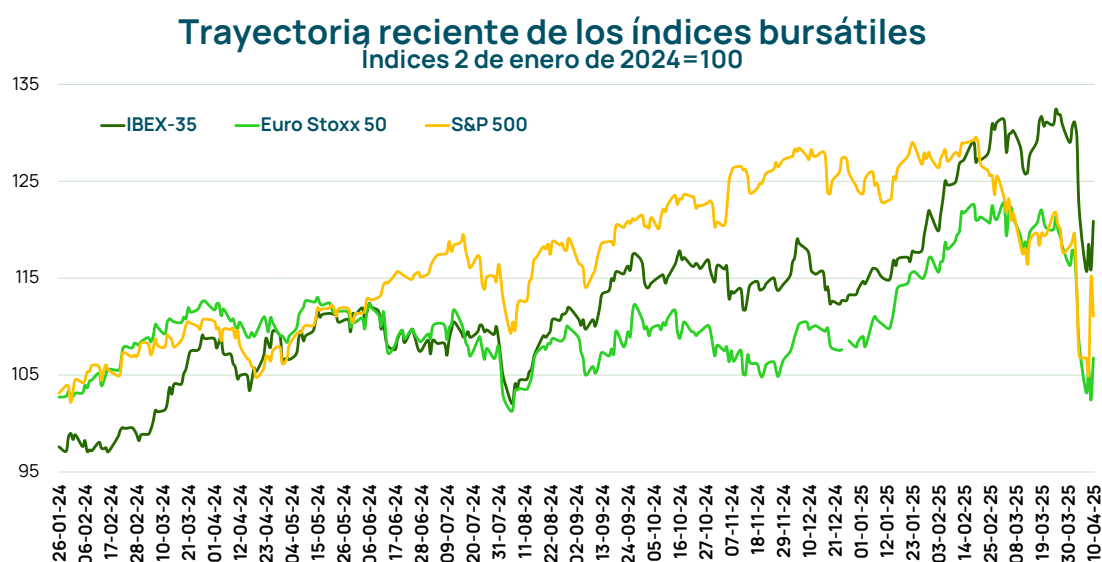
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de Eurostat, EIA y Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

En estas proyecciones se señala que los riesgos en torno a la actividad están orientados a la baja. Entre las fuentes de riesgo externas, destaca el aumento reciente de la incertidumbre y las tensiones geopolíticas y comerciales a escala global, derivadas de las medidas anunciadas por la nueva Administración estadounidense. Según se señala en el informe del Banco de España, las proyecciones de marzo no incorporan ningún incremento de aranceles de EE.UU. a las importaciones de México, Canadá y la UE.

La administración Trump anunció a principios de abril un arancel general del 10% a todas las importaciones, además de gravámenes adicionales individualizados por países (20% en el caso de la UE), que entrarían en vigor en la primera mitad del mes,

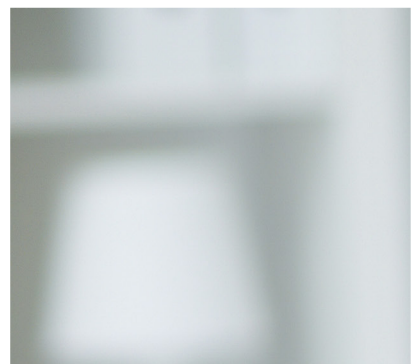
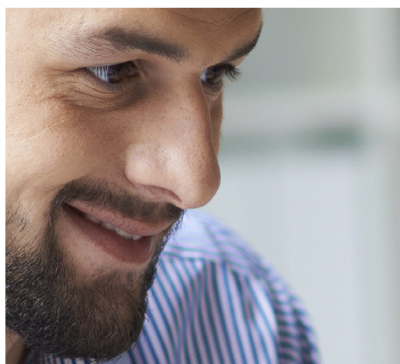
aunque en el caso de la UE se ha anunciado una prórroga de 90 días. Estas tasas se suman al 25% aplicado al acero, aluminio y vehículos. Desde China y la Comisión Europea se han anunciado contramedidas, aunque en el caso de Europa su entrada en vigor también se ha suspendido por el momento, y se sigue trabajando en la negociación.

Este aumento de las tensiones comerciales es perjudicial para el crecimiento y bienestar mundial, ya que elevan los costes y afectan a las cadenas de suministro, al tiempo que la incertidumbre frena el consumo y las decisiones de inversión. Además, el crecimiento podría verse afectado si se produjesen correcciones bruscas en los mercados financieros o si el impacto de la debilidad de la Eurozona fuese mayor de lo previsto. Otra fuente de incertidumbre a nivel interno sería el comportamiento del consumo público, teniendo en cuenta que a escala europea se está contemplando dotar a los países de un mayor margen fiscal para aumentar el gasto público en defensa.



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de Investing.

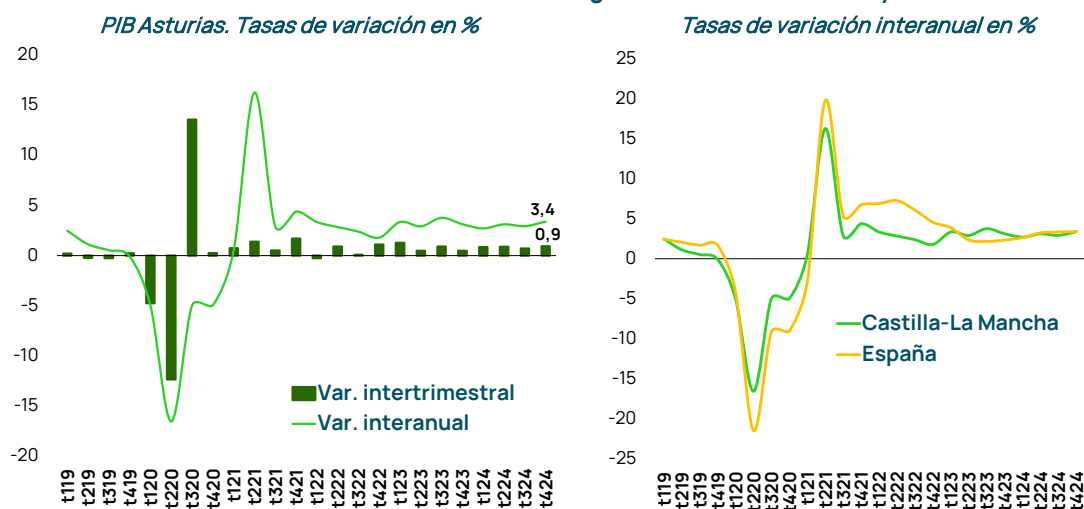
EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA **ECONOMÍA DE CASTILLA-LA MANCHA**



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

Según las estimaciones de AIReF (Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal), realizadas a partir de los datos provisionales del avance de la CNTR de España, el ritmo de crecimiento de la producción se mantuvo estable en la segunda mitad de 2024. En concreto, el PIB creció un 0,9% en el cuarto trimestre del año, dos décimas más que en el trimestre anterior, una tasa muy similar a la del conjunto de la economía española. De este modo, el crecimiento interanual se intensificó hasta el 3,4% en el cuarto trimestre, desde el 2,7% de los primeros meses del año. Con estos datos, el crecimiento en el conjunto del año se estima en el 3,0%, algo inferior al del año anterior y al registrado a nivel nacional.

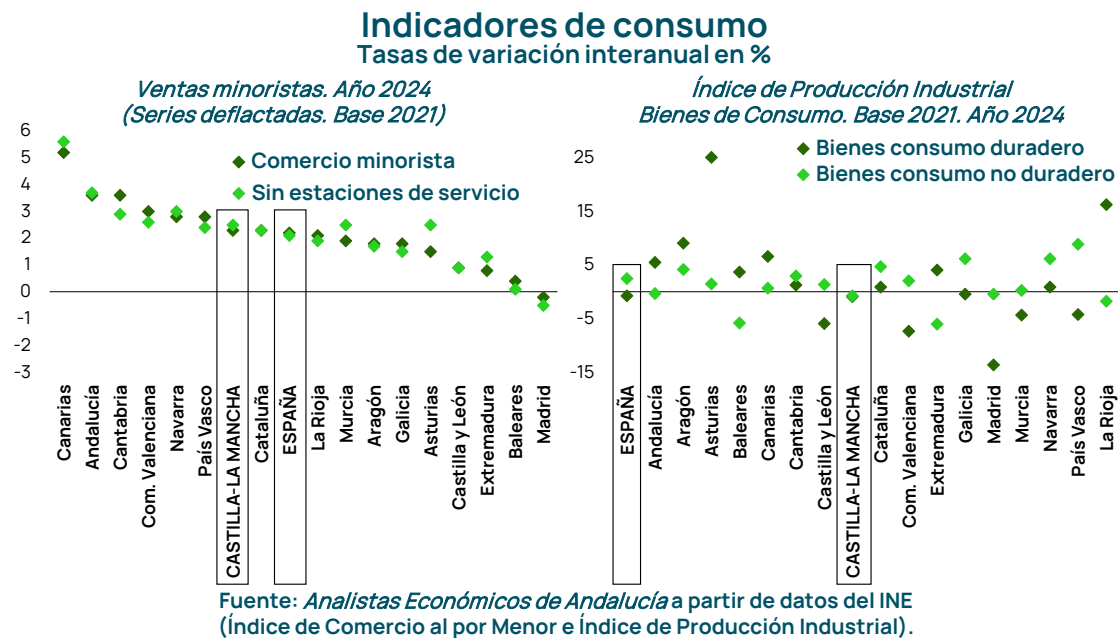
Evolución del PIB en Castilla-La Mancha y España
Tasas de variación en volumen en %. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario



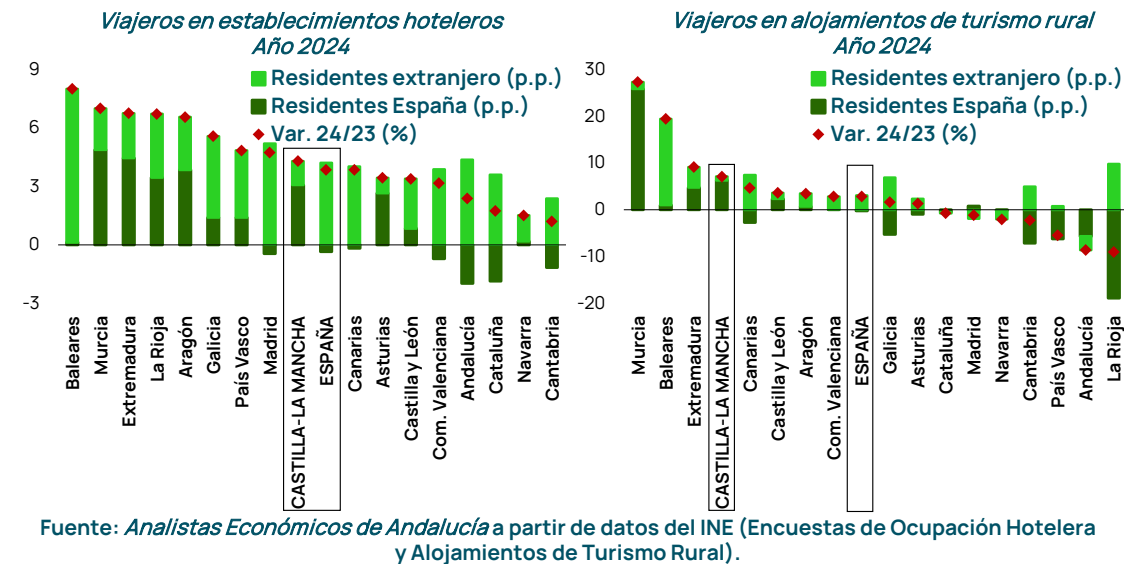
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE) y Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF).

Desde la perspectiva de la demanda, el consumo privado muestra un comportamiento positivo, con una trayectoria algo más favorable en la segunda mitad del año, coincidiendo con la mejora del empleo. El índice de comercio al por menor cerró 2024 con un crecimiento más intenso que en el año anterior, del 2,3%, aumentando las ventas minoristas descontando las estaciones de servicio a mayor ritmo y por encima del promedio nacional. Por su parte, las matriculaciones de turismos han crecido cerca de un 5% en el conjunto de 2024, mostrando un menor dinamismo que en el conjunto de España (8,8%). Por el contrario, la producción

industrial de bienes de consumo ha disminuido ligeramente, tanto por la caída en la producción de bienes de consumo duradero como no duradero.



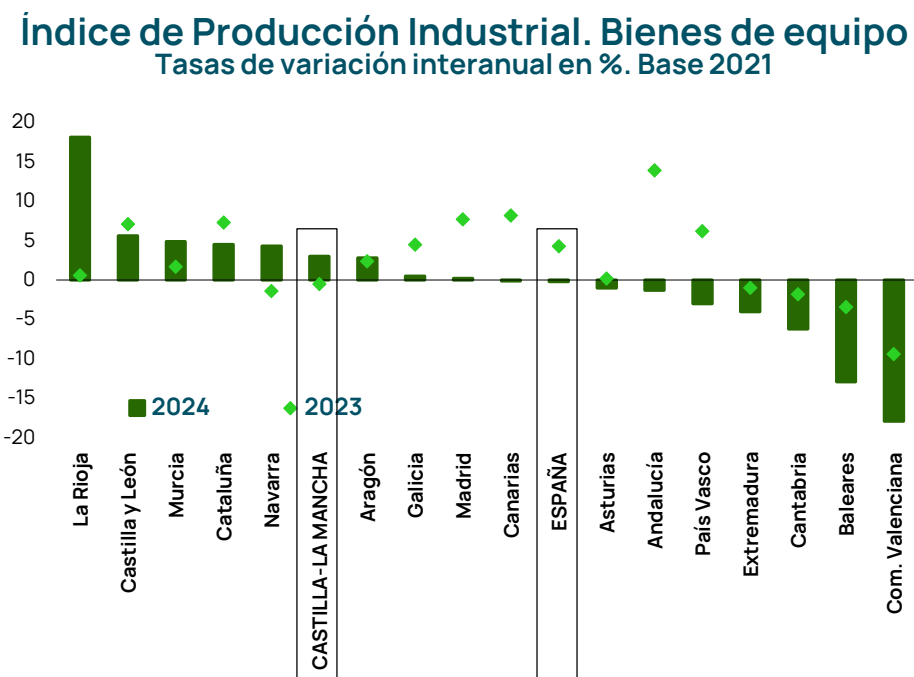
Demanda en establecimientos hoteleros y alojamientos de turismo rural. Tasas de variación interanual en % y aportación en p.p.



En cuanto al gasto en servicios, el crecimiento de la demanda en establecimientos hoteleros se ha intensificado en 2024. El número de viajeros alojados en establecimientos de Castilla-La Mancha superó en 2024 los 2,3 millones (máximo de la serie), lo que supone un crecimiento del 4,3% respecto al año anterior, sustentado tanto en el aumento de la demanda nacional como de la extranjera, lo que contrasta con la debilidad que muestra la demanda de residentes en el conjunto de España. En

el caso de las pernoctaciones, el crecimiento se ha sustentado únicamente en la demanda doméstica. Por su parte, la demanda en establecimientos de turismo rural ha mostrado un menor crecimiento que en 2023, aunque continúa siendo elevado (7,1% en viajeros) y más acusado que en el conjunto nacional (2,9%).

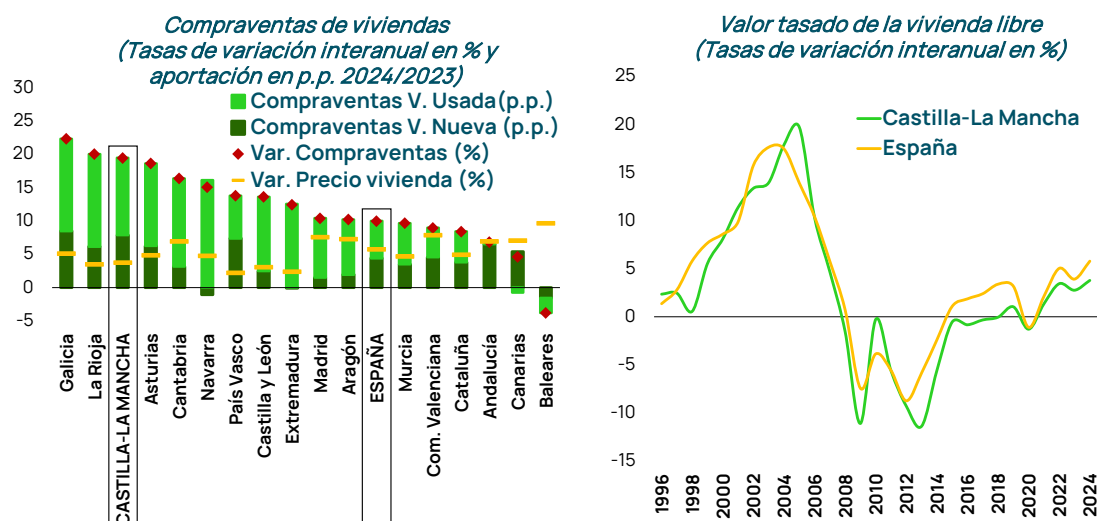
En lo relativo a la inversión empresarial, la producción industrial de bienes de equipo ha mostrado un mayor dinamismo en 2024, con un incremento del 3,0% en 2024, frente al estancamiento a nivel nacional, si bien la confianza empresarial disminuyó en el tramo final del año. Por el contrario, las matriculaciones de vehículos de carga han crecido cerca de un 10%, con aumentos más destacados a finales de año.



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

Por otro lado, la inversión residencial mejoró de forma significativa en la segunda mitad del año, de forma que 2024 ha cerrado con un incremento de las compraventas de viviendas cercano al 20% (10,0% en España), que ha superado el 40% en el caso de la vivienda nueva (algo más de la quinta parte de las transacciones). Este incremento ha coincidido con una intensificación en el ritmo de aumento de los precios a lo largo del año, creciendo el valor tasado de la vivienda libre un 3,8% en el promedio del año, alrededor de dos puntos menos que en el conjunto nacional.

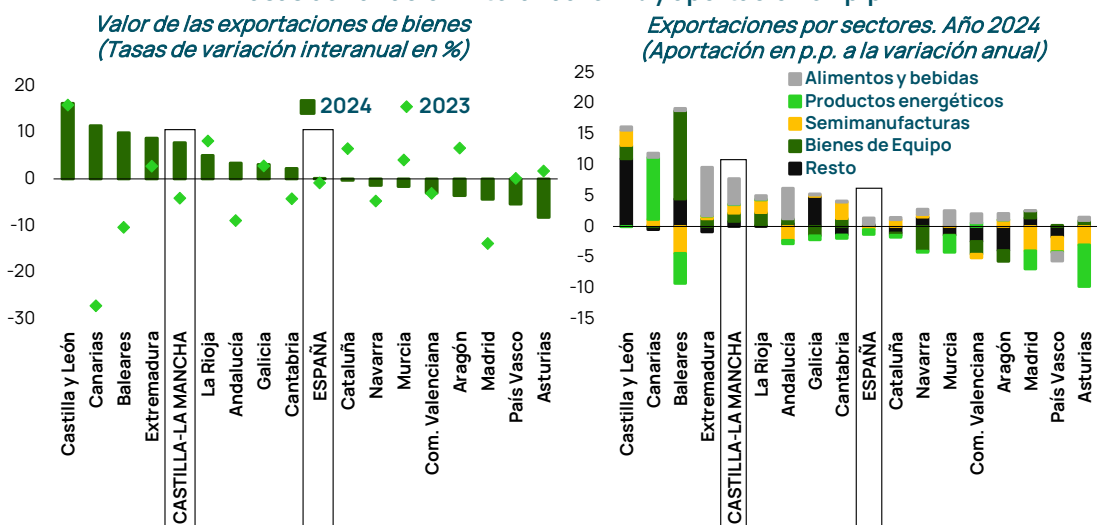
Compraventas y precios de la vivienda



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE y Ministerio de Vivienda y Agenda Urbana.

Exportaciones de bienes por CC.AA.

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).

En lo que se refiere a la demanda exterior de bienes, el valor exportado por Castilla-La Mancha ha crecido alrededor de un 8% en 2024, hasta los 10.692 millones de euros, frente al estancamiento registrado a nivel nacional. Este incremento se ha debido, principalmente, al aumento en las exportaciones de aparatos y material eléctricos, máquinas y aparatos mecánicos, así como bebidas, que representan cerca de la quinta parte de las ventas al exterior realizadas por el conjunto nacional, ligadas a las exportaciones de vinos.

Los nuevos aranceles de EE.UU. tendrían un impacto desigual por regiones, y en el caso de Castilla-La Mancha la exposición sería algo menor que en otras comunidades, destinándose a este país en torno al 3,3% del valor exportado por la región (alrededor del 5% en España). Sin embargo, aunque el impacto inicial de estas medidas pudiera ser limitado, dado el peso de estas exportaciones en el PIB regional, la mayoría de los análisis coinciden en que la “guerra comercial” podría afectar a las cadenas de suministro en una economía altamente interconectada, provocando un fuerte impacto sobre el crecimiento, la inflación o la inversión.

Importaciones y exportaciones de bienes de
Castilla-La Mancha. Año 2024

	EXPORTACIONES				IMPORTACIONES			
	Millones de €	Variación 24/23 en %	% s/ total	% s/ España	Millones de €	Variación 24/23 en %	% s/ total	% s/ España
Aparatos y material eléctricos	1.153,0	8,7	10,8	5,4	2.304,6	-5,1	13,4	6,0
Bebidas (exc. zumos)	1.101,5	3,7	10,3	19,3	597,4	3,2	3,5	23,2
Máquinas y aparatos mecánicos	1.040,8	12,1	9,7	3,8	2.176,2	24,4	12,6	5,5
Carne y despojos comestibles	606,9	7,2	5,7	5,9	98,8	-0,3	0,6	4,4
Aluminio y sus manufacturas	452,8	6,1	4,2	8,7	654,8	13,3	3,8	12,9
Leche, productos lácteos y huevos	372,8	5,8	3,5	16,4	304,0	-13,9	1,8	9,2
Grasas, aceite animal o vegetal	364,6	59,4	3,4	4,2	73,9	-9,3	0,4	1,3
Materias plásticas	350,9	-10,5	3,3	2,6	532,6	3,5	3,1	3,6
TOTAL	10.692,0	7,7	100,0	2,8	17.207,7	11,9	100,0	4,1

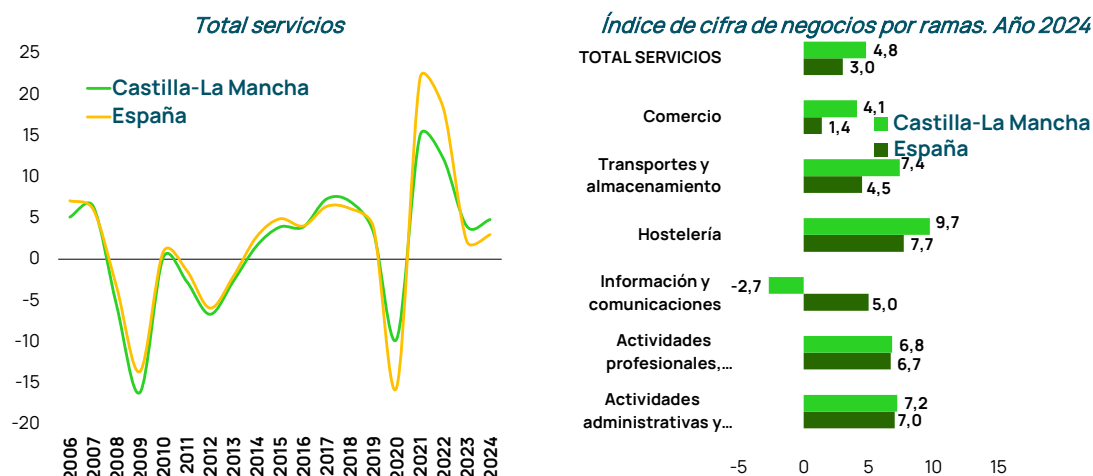
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa (DataComex).

Desde la óptica de la oferta, el crecimiento de la economía de Castilla-La Mancha en 2024 se habría sustentado en los sectores no agrarios, aunque se apreciaba una cierta ralentización en la construcción. Por su parte, el crecimiento de los servicios a finales de año se habría apoyado en los servicios de mercado, observándose un comportamiento menos dinámico en los servicios de no mercado a lo largo de todo el año.

Así, a finales de 2024 el sector servicios contaba con alrededor de 635.900 ocupados, lo que supone en torno a 8.100 trabajadores más que un año antes. Este aumento se ha debido al crecimiento registrado en los servicios de mercado, fundamentalmente en actividades profesionales y administrativas (6.300 ocupados más que a finales de 2023) y comercio, transporte y hostelería (4.300 más). Por otra parte, la cifra de negocios ha seguido creciendo en el último año, con mayor intensidad que en el anterior, aumentando la facturación en el sector servicios un 4,8% (3,0% en España), con un aumento cercano al 10% en hostelería.

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

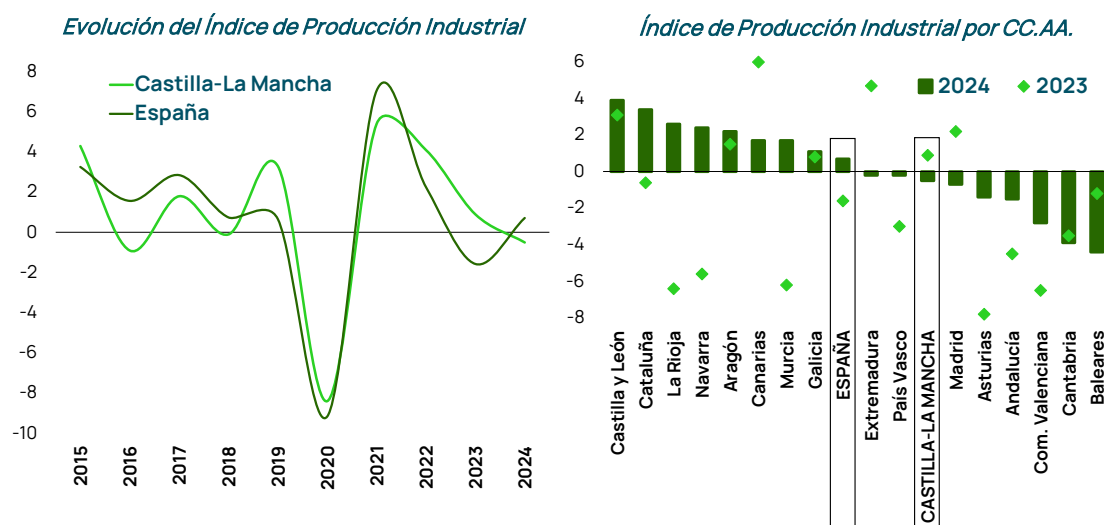
Tasas de variación interanual en %. Base 2021



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.

Índices de Producción Industrial en Castilla-La Mancha

Tasas de variación interanual en %. Base 2021. Series originales



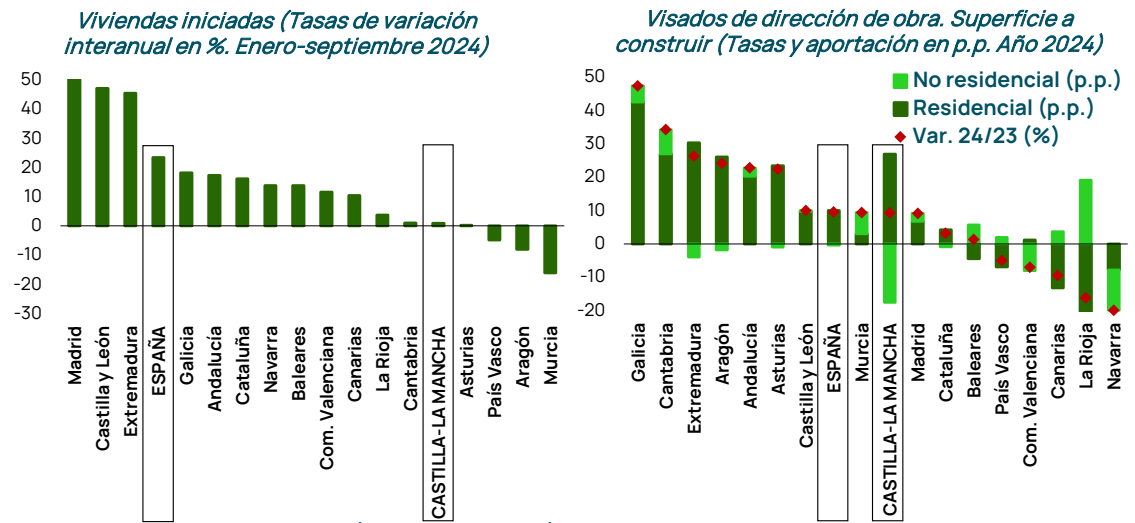
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

En lo que se refiere a la industria, el número de ocupados se redujo en el promedio de 2024, si bien en el cuarto trimestre se ha incrementado un 4,9% en términos interanuales, lo que supone alrededor de 6.800 ocupados más que a finales de 2023, un aumento que se ha concentrado en la industria manufacturera, que representa el 92% del empleo industrial en la región (alrededor del 90% en España). Por su parte, el índice de producción industrial de la región ha mostrado valores negativos, disminuyendo un 0,5% respecto a 2023 (+0,7% en España).

En cuanto a la construcción, en 2024 el empleo creció a un fuerte ritmo a lo largo de todo el año, si bien en el último trimestre el avance se ha moderado hasta el 4,6% interanual. Sin embargo, el número de viviendas iniciadas registró un ligero aumento, en torno al 1%, frente al incremento superior al 20% registrado a nivel nacional. Sin embargo, el número de viviendas visadas de obra nueva y la superficie a construir para uso residencial (indicadores adelantados del sector) han registrado un fuerte crecimiento en 2024.

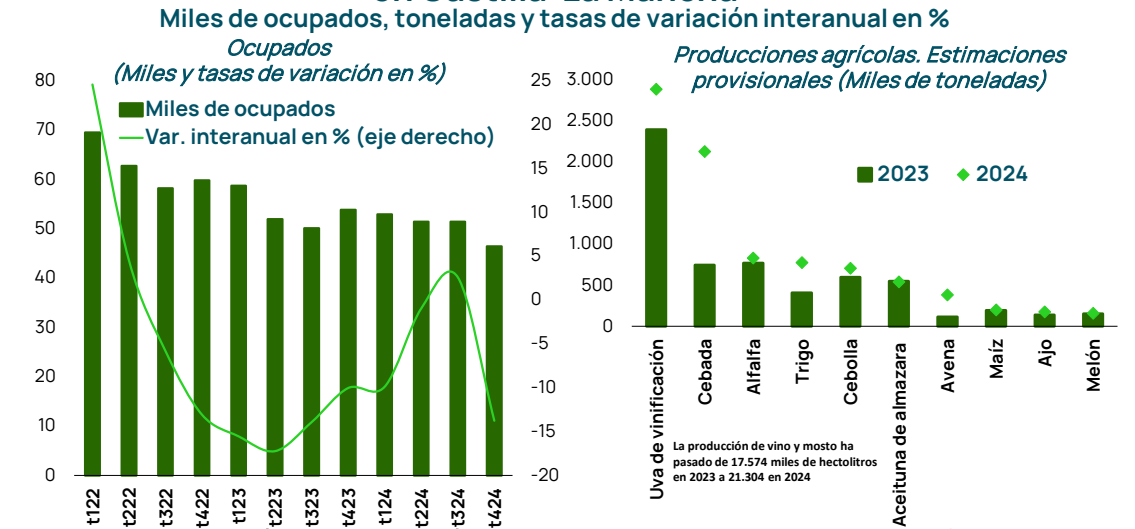
Viviendas iniciadas y superficie a construir

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



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

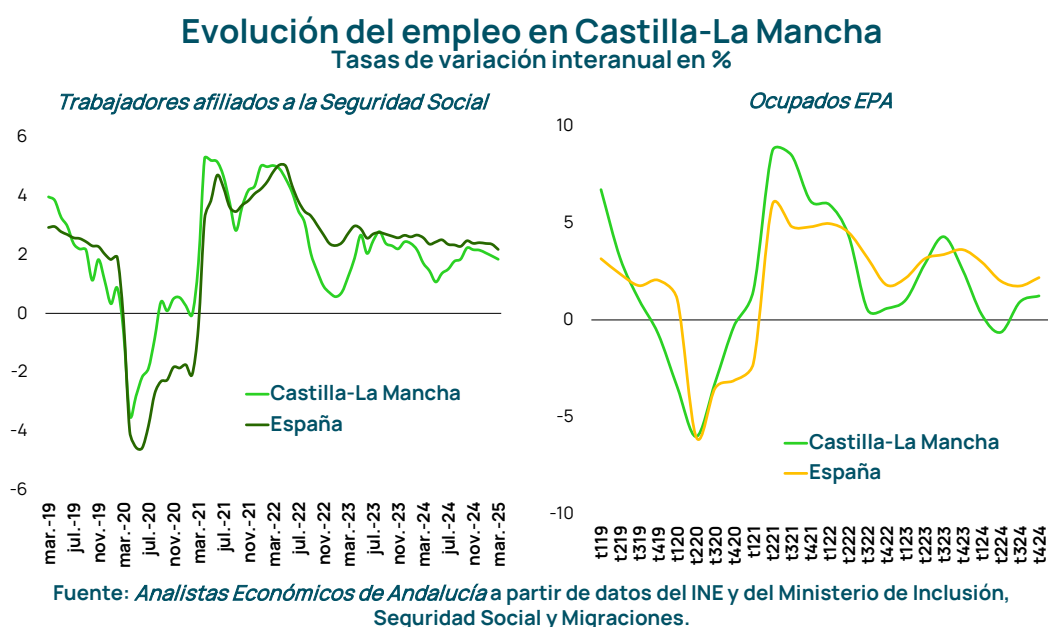
Empleo en el sector agrario y producciones agrícolas en Castilla-La Mancha



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.

Por lo que respecta al sector agrario, el número de ocupados disminuyó en el último trimestre de 2024 un 13,8% en términos interanuales, de modo que en el promedio del año se registró un descenso del empleo del 5,8%. No obstante, y según datos provisionales, las principales producciones agrícolas de la región se han incrementado en 2024, caso de la uva de vinificación, la cebada, el trigo, la avena, la alfalfa o la cebolla.

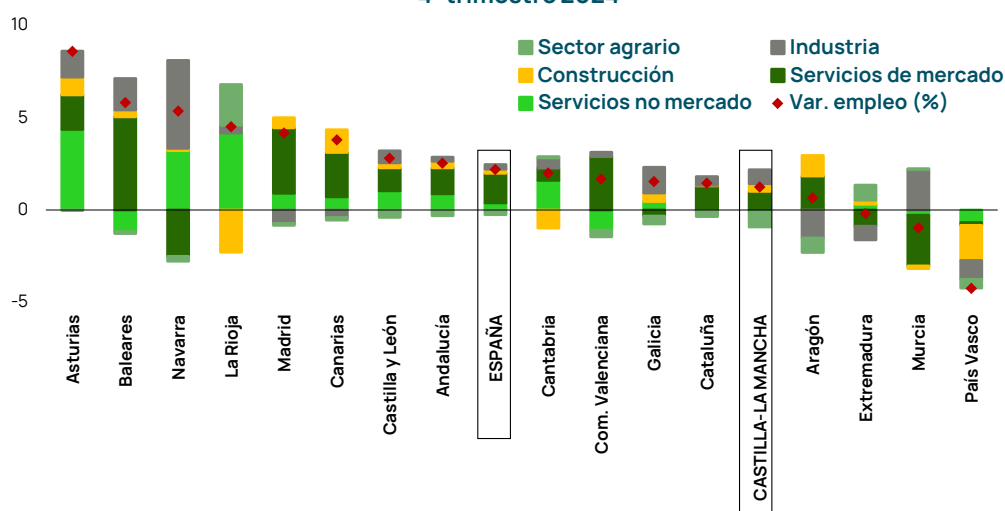
En lo referente al mercado de trabajo, el ritmo de aumento del empleo se intensificó en la segunda mitad de 2024, si bien en el promedio del año el crecimiento ha sido del 0,5%, inferior al registrado en el conjunto nacional (2,2%), según los datos de la EPA. Asimismo, las cifras de afiliación a la Seguridad Social muestran también una trayectoria favorable del empleo, con un aumento del 2,2% interanual en el cuarto trimestre del año, aunque el avance se ha moderado ligeramente en el primer trimestre de 2025.



Centrando la atención en los datos de la EPA, el número de ocupados en el cuarto trimestre de 2024 disminuyó en 6.900 con relación al trimestre anterior, hasta los 911.300, debido al descenso en la agricultura, los servicios y la construcción. Respecto al mismo trimestre de 2023, el empleo aumentó en 11.200 personas (1,2% en términos relativos; 2,2% en España), debido, sobre todo, al aumento en los servicios de mercado (especialmente en actividades profesionales y comercio, transporte y hostelería) y en la industria. Por situación profesional, la creación de empleo se sustenta en el aumento del número de asalariados con contrato indefinido (14.000 más que a finales de 2023), así como entre los trabajadores por cuenta propia (6.600 más).

Aportación por ramas productivas al crecimiento del empleo

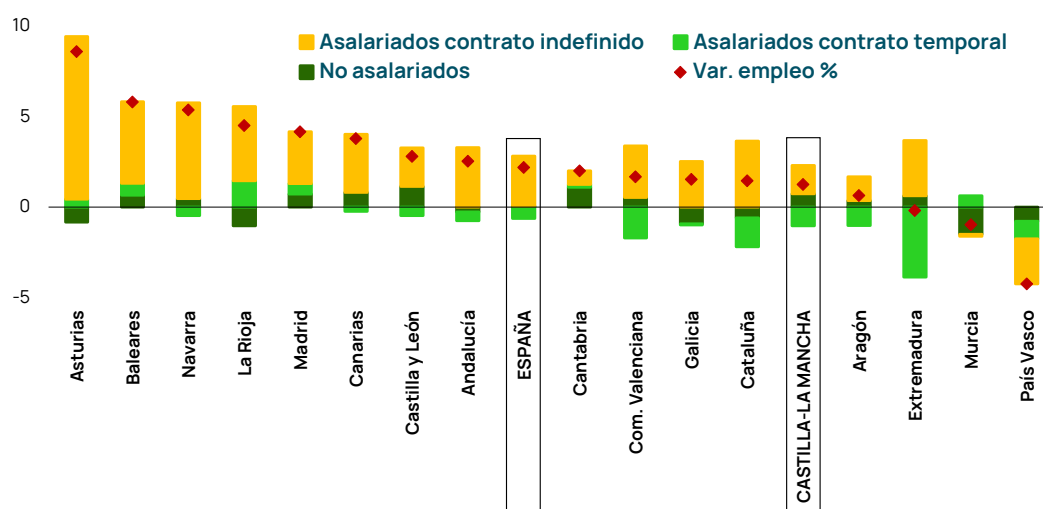
Aportación en p.p. al crecimiento interanual del empleo y tasas de variación en %
4º trimestre 2024



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 %

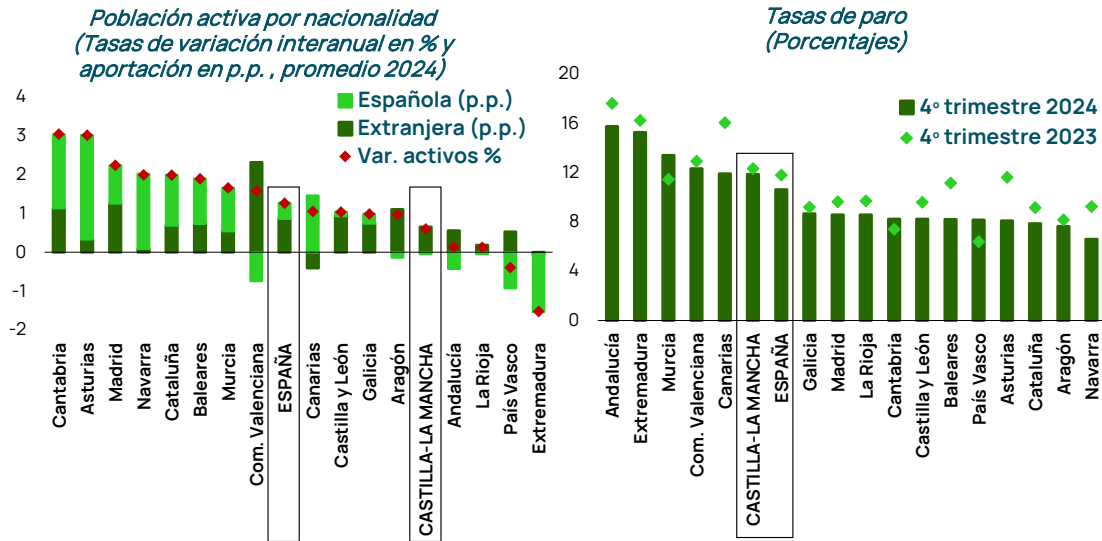
4º trimestre 2024



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

A su vez, la región cuenta con 4.000 parados menos que en el cuarto trimestre de 2023, lo que supone un descenso en términos relativos del 3,2%, aunque en el promedio del año se ha observado un incremento del desempleo. La disminución del paro a finales de año ha coincidido con un incremento de la población activa, aunque más moderado que en el tercer trimestre, que se ha debido exclusivamente al aumento de extranjeros. Por su parte, la tasa de paro quedó situada a finales de 2024 en el 11,9% (10,6% en España), 0,5 p.p. por debajo de la de un año antes. Entre los menores de 25 años la ratio de desempleo fue del 22,5% (24,9% en España).

Población activa y tasas de paro



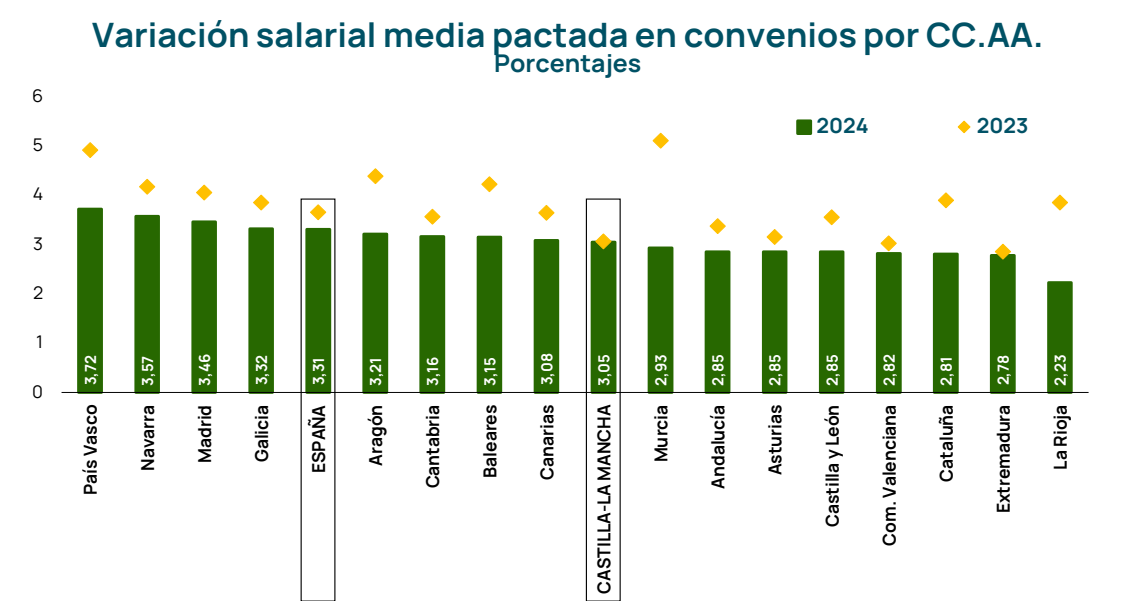
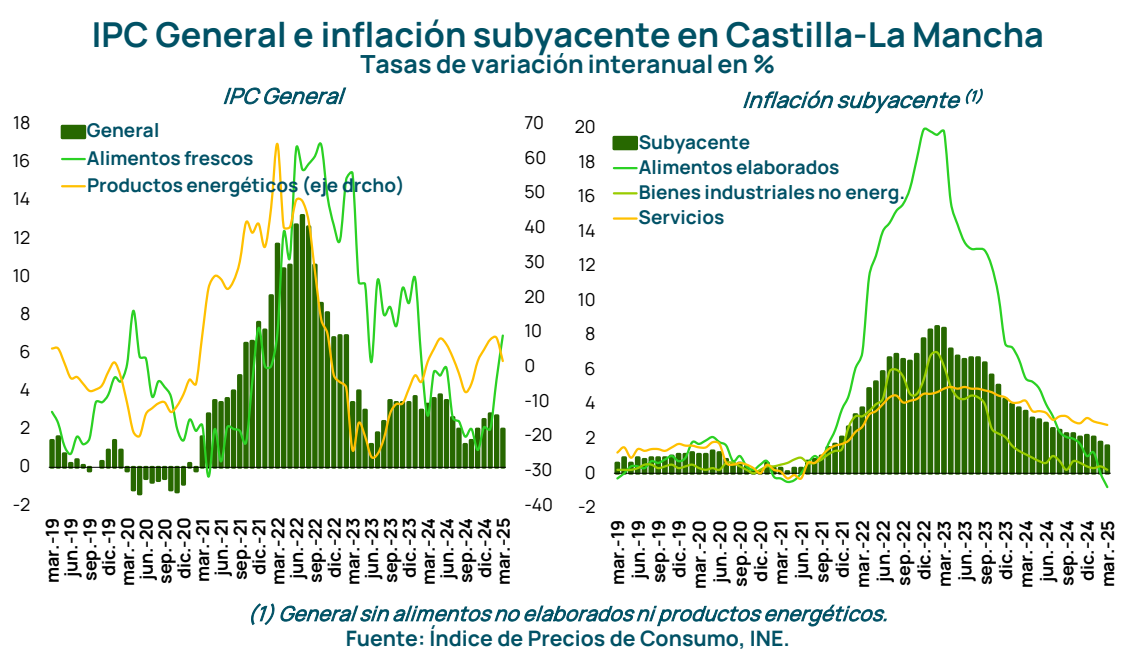
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

Principales indicadores del mercado de trabajo en Castilla-La Mancha

Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario	2022	2023	2024	2024				
				I Tr.	II Tr.	III Tr.	IV Tr.	IV Tr. España
Población activa	1,6	1,0	0,6	-0,2	0,3	1,6	0,7	0,8
Tasa de actividad (%)	58,7	58,6	58,2	57,8	58,4	58,8	57,7	58,5
Población ocupada	2,8	2,7	0,5	0,3	-0,6	0,9	1,2	2,2
Variación anual absoluta (miles personas)	23,7	23,5	4,1	2,3	-5,7	8,5	11,2	468,2
No asalariados	-4,9	-1,9	-0,2	2,2	-3,1	-4,2	4,6	0,4
Asalariados	4,5	3,6	0,6	-0,1	-0,2	1,9	0,6	2,5
Asal. contrato indefinido	10,0	8,1	2,7	3,9	2,9	2,0	2,3	3,9
Asal. contrato temporal	-10,8	-11,8	-8,4	-16,6	-12,5	1,6	-6,6	-4,4
Asal. sector privado	4,3	4,7	0,4	0,1	-1,2	3,0	-0,3	3,0
Asal. sector público	5,2	0,1	1,3	-0,5	3,5	-1,8	4,0	0,4
Tiempo completo	2,7	2,9	-0,4	1,4	-1,6	-0,6	-0,8	1,6
Tiempo parcial	3,5	1,3	6,2	-6,8	5,7	12,1	15,1	6,2
Agricultura	1,5	-14,3	-5,8	-9,9	-1,0	2,6	-13,8	-7,1
Industria	0,1	5,4	-0,4	2,3	-7,1	-1,3	4,9	1,9
Construcción	9,8	6,5	12,3	17,5	15,1	13,3	4,6	3,1
Servicios	2,8	3,4	-0,2	-1,0	-0,9	-0,2	1,3	2,6
Servicios de mercado	1,2	3,9	1,0	0,3	-0,9	2,4	2,2	3,0
Servicios no mercado	5,9	2,6	-2,4	-3,4	-0,9	-5,0	-0,4	1,6
Tasa de temporalidad (%)	22,7	19,4	17,6	16,3	17,1	19,7	17,3	15,5
Tasa de parcialidad (%)	13,2	13,0	13,7	13,2	13,6	13,7	14,3	14,0
Población parada	-5,1	-8,8	1,5	-3,0	6,5	6,7	-3,2	-9,3
Tasa de paro (%)	14,6	13,2	13,3	15,0	13,9	12,6	11,9	10,6
Paro larga duración (% sobre total parados)	46,8	40,8	36,5	37,4	33,6	35,5	40,0	38,5

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

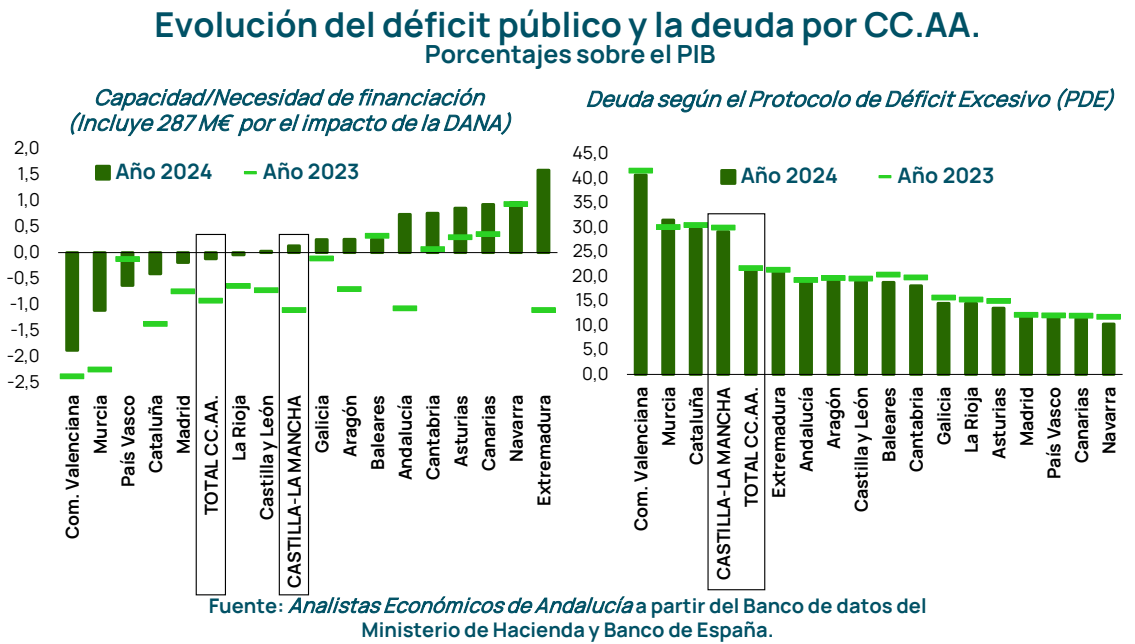
En lo que se refiere a los precios, la tasa de variación anual del IPC se situó en diciembre de 2024 en el 2,5% (2,8% en España), acentuándose el crecimiento de los precios desde octubre, debido, en gran medida, a la evolución de los productos energéticos, con un descenso más moderado de los precios de carburantes y combustibles y un repunte de los de la electricidad y gas. También han repuntado los precios de los alimentos frescos. Por su parte, la inflación subyacente se situó en el 2,2%, moderándose el crecimiento de los precios de los alimentos elaborados. En los dos primeros meses de 2025, la inflación ha repuntado, principalmente por los precios energéticos y de los alimentos frescos, afectados en enero por la subida del IVA (alimentos frescos y electricidad), aunque en marzo ha vuelto a moderarse.



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

Por su parte, en diciembre, el incremento salarial medio pactado en convenios se situó en torno al 3,1%, similar al registrado en 2023 y algo por debajo de la media nacional (3,3%). Los primeros datos relativos a 2025 apuntan a un crecimiento más moderado de los salarios, que sigue siendo inferior a la media española.

En lo relativo al sector público, la Administración regional registró en 2024 un déficit de 1.925 millones de euros (incluyendo 287 millones derivados del impacto de la DANA), que representan el 0,12% del PIB, frente al -0,92% de 2023, debido al mayor aumento de los ingresos que de los gastos, con un notable aumento de las transferencias. En Castilla-La Mancha, se estima una capacidad de financiación de 76 millones de euros, lo que supone el 0,13% del PIB regional, frente al -1,10% del año anterior. Por su parte, la deuda pública en Castilla-La Mancha se situó en los 16.655,7 millones de euros en el cuarto trimestre de 2024, un 3,1% más que un año antes, representando el 29,1% del PIB regional, una ratio superior a la del conjunto de las comunidades autónomas (21,1%).



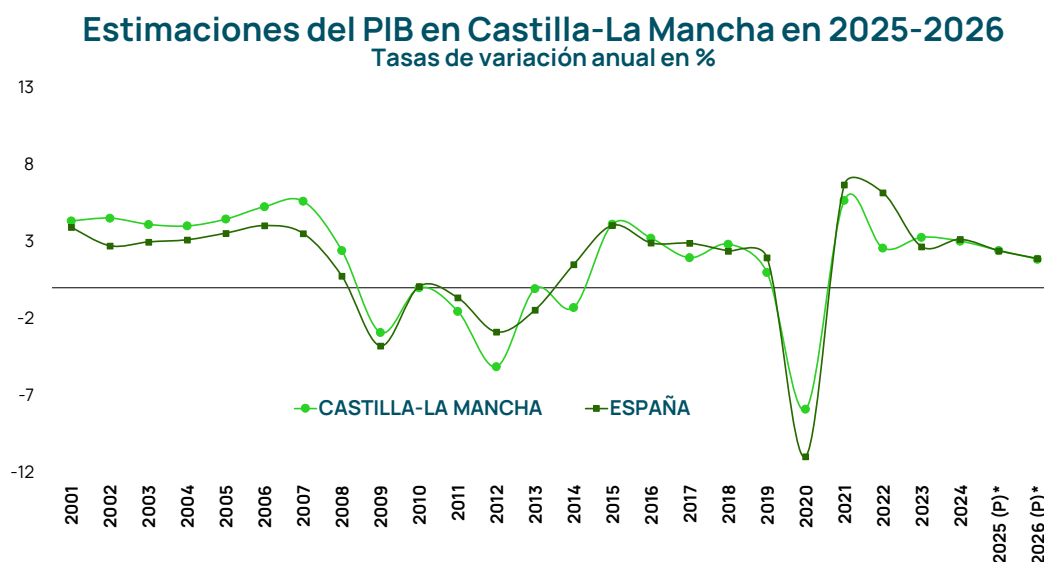
PREVISIONES ECONÓMICAS DE **CASTILLA-LA MANCHA** **2025 - 2026**



III. Previsiones Económicas de Castilla-La Mancha 2025-2026

La economía mundial se enfrenta a un escenario de elevada incertidumbre, derivado de la nueva política arancelaria de EE.UU. y las contramedidas de los distintos países, lo que tendrá un impacto adverso sobre el crecimiento global. A ello se unirían las tensiones geopolíticas y muy especialmente los conflictos de Ucrania y Gaza. En este contexto, los riesgos sobre el crecimiento se orientan claramente a la baja

Las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a que el PIB de Castilla-La Mancha podría crecer en 2025 un 2,4%, una tasa similar a la media española e inferior a la registrada el pasado año. Este crecimiento se apoyaría, en gran medida, en el consumo privado, que ya mostró una trayectoria algo más favorable en la segunda mitad de 2024, coincidiendo con la mejora del empleo, en tanto que la inversión residencial podría seguir mostrando un buen tono.



* Previsiones de Analistas Económicos de Andalucía.

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

Para 2026, nuestras estimaciones apuntan a un crecimiento del PIB del 1,9%, en torno a medio punto inferior al de 2025 y similar también al estimado para la economía

española. Las crecientes tensiones comerciales suponen el principal elemento de riesgo para estas proyecciones, por su potencial impacto sobre la actividad global, la inflación o las cadenas de suministro, en un contexto ya marcado por la debilidad de las principales economías de la Zona Euro.

Previsiones económicas para
Castilla-La Mancha 2025-2026

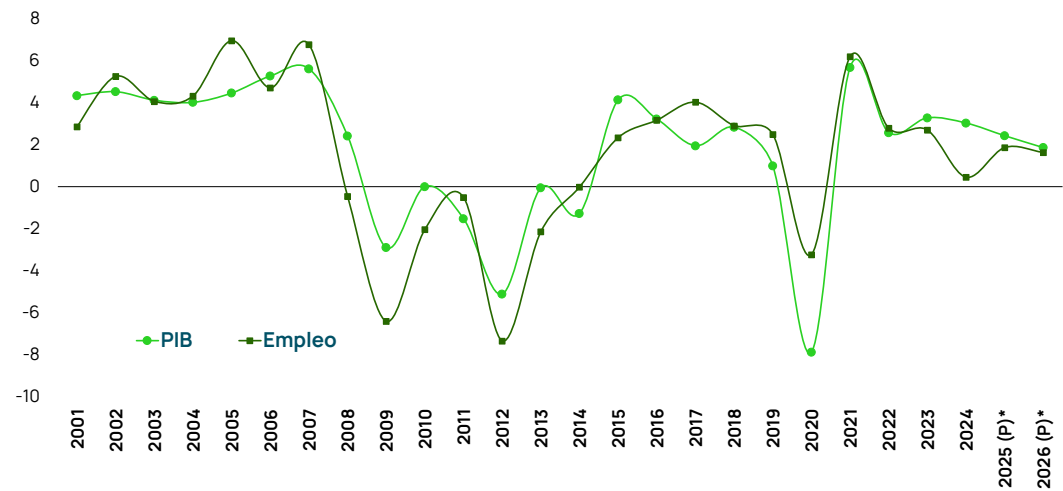
Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	2022	2023	2024	2025 (P)	2026 (P)
Producto Interior Bruto	2,6	3,3	3,0	2,4	1,9
Empleo	2,8	2,7	0,5	1,9	1,6
Tasa de paro (%)	14,6	13,2	13,3	12,1	11,2

Fecha de cierre: 7 de abril de 2025.

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

En lo que respecta al mercado de trabajo, el número de ocupados –según cifras de la EPA– podría crecer un 1,9% en el promedio de 2025, hasta situarse en 915.900, destacando, sobre todo, la creación de empleo en el sector servicios. El número de parados se reduciría significativamente y el crecimiento de la población activa sería ligeramente más moderado, situándose la tasa de paro en el promedio del año en el 12,1%, algo más de un punto por debajo de la del conjunto de 2024. Esta tasa se reduciría de nuevo en 2026, hasta el 11,2%, en media anual, en tanto que el número de ocupados crecería un 1,6%.

Estimaciones del PIB y el empleo en Castilla-La Mancha en 2025-2026
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).

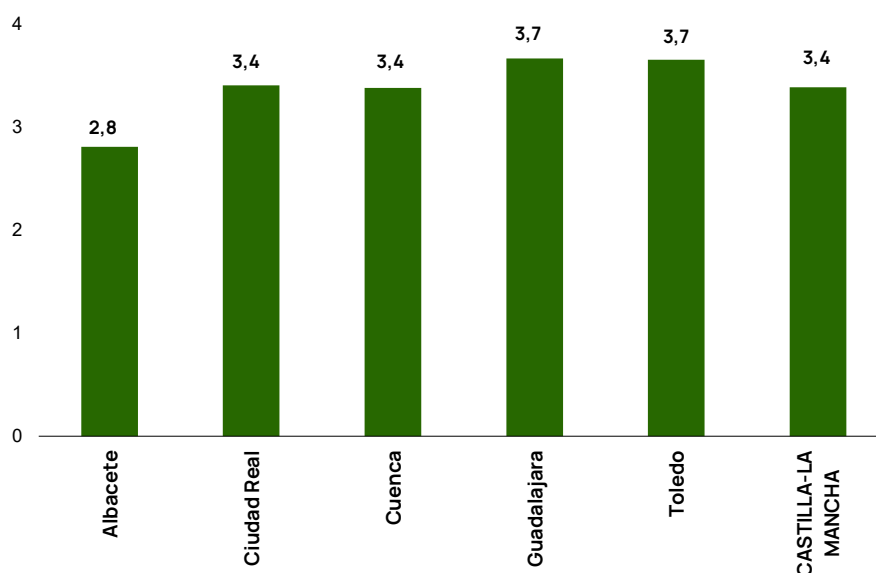
ANÁLISIS **PROVINCIAL**



IV. Análisis Provincial

Según estimaciones del Indicador Sintético de Actividad de *Analistas Económicos de Andalucía*, el crecimiento de la producción se habría intensificado en el último trimestre de 2024 respecto al aumento estimado en el tercero. Guadalajara y Toledo habrían registrado las tasas más elevadas (3,7% en términos interanuales), seguidas de Ciudad Real y Cuenca que habrían experimentado un crecimiento similar al promedio de la región (3,4%), si bien estas tasas no serían estrictamente comparables, mientras que, en Albacete, el crecimiento de la producción habría sido algo inferior al 3%.

Estimaciones de crecimiento, 4º 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.

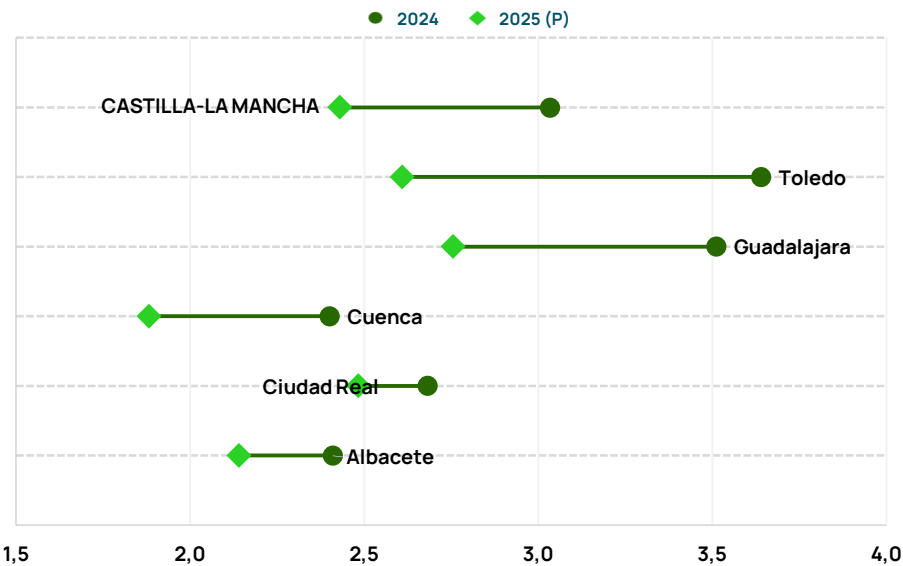
A lo largo de 2024, el crecimiento de la economía se ha basado especialmente en un comportamiento positivo del consumo privado, coincidiendo con la mejora del empleo en la segunda mitad del año. Según nuestras estimaciones, Toledo habría alcanzado un crecimiento en 2024 del 3,6% respecto al año anterior, seguida de Guadalajara (3,5%) en tanto que el resto de provincias habrían crecido a un ritmo inferior al del promedio de la región (3,0%).

Para 2025, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a un crecimiento en la región más moderado (2,4%) y podrían crecer por encima las provincias de Guadalajara (2,8%), Toledo (2,6%) y Ciudad Real (2,5%). No obstante,

estas previsiones no incorporan todavía el impacto de la “guerra comercial” iniciada por EE.UU., que sin duda afectará al crecimiento.

Previsiones de crecimiento por provincias

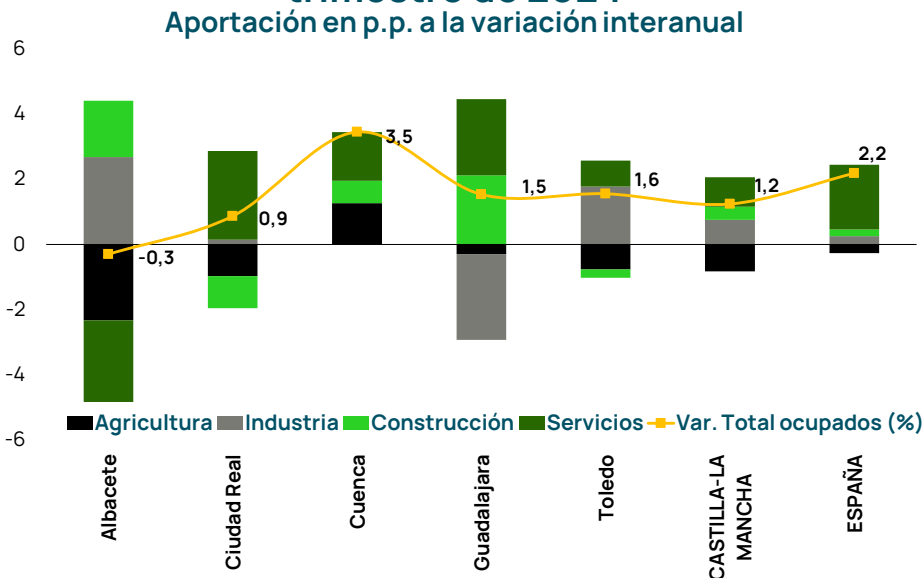
Tasas de variación anual en %



Fuente: Estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* y Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF) para Castilla-La Mancha en 2024.

Ocupados por sectores y provincias en el cuarto trimestre de 2024

Aportación en p.p. a la variación interanual



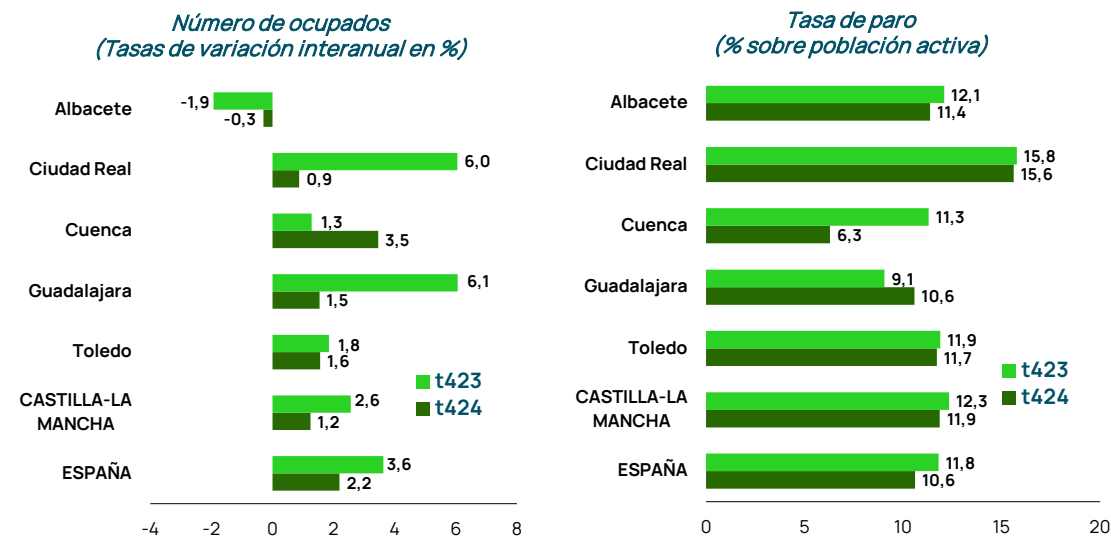
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

En lo que respecta al mercado de trabajo y según datos de la EPA, el empleo ha crecido en casi toda la región a finales de 2024, salvo en Albacete, que acumula cinco

trimestres de descensos interanuales. Entre los aumentos, Cuenca ha registrado el comportamiento más dinámico, con un aumento interanual en el cuarto trimestre del 3,5%, seguida de Toledo (1,6%), Guadalajara (1,5%) y Ciudad Real (0,9%).

Atendiendo a los grandes sectores, en el aumento del empleo en Cuenca ha influido notablemente la positiva trayectoria del número de ocupados en los sectores agrario y servicios. En Toledo ha sido la industria la principal protagonista en el aumento del empleo, mientras que los servicios han contribuido positivamente en Ciudad Real y Guadalajara, destacando en esta última también la favorable evolución de la ocupación en el sector de la construcción.

Evolución del número de ocupados y tasa de paro por provincias



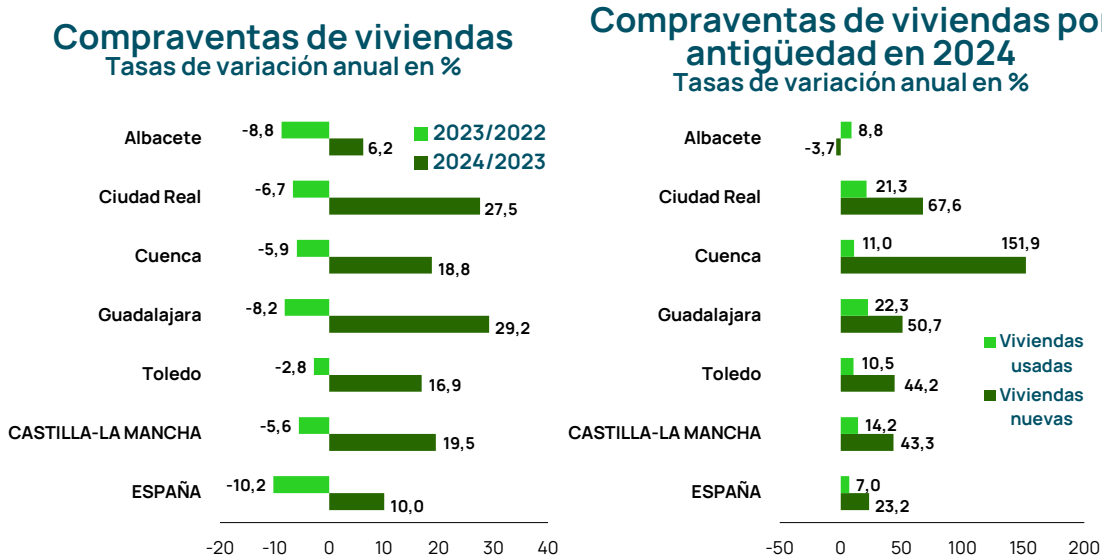
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

En términos de desempleo, la tasa de paro de la región se ha reducido al 11,9% en el cuarto trimestre de 2024, medio punto por debajo de la tasa estimada un año antes. Entre las provincias, las tasas de paro oscilaron entre el 6,3% de Cuenca y el 15,6% de Ciudad Real. En términos interanuales, esta ratio se ha reducido en casi todas las provincias con la excepción de Guadalajara (1,5 p.p.), estimándose en Cuenca la caída más acusada (-5,0 p.p.).

En lo que concierne al número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social, en el promedio de 2024, estos han aumentado un 1,8% en la región (2,4% en España). Por provincias, el aumento ha sido generalizado, creciendo la afiliación por encima de la media regional en Toledo y Guadalajara (2,9% y 2,3%, respectivamente).

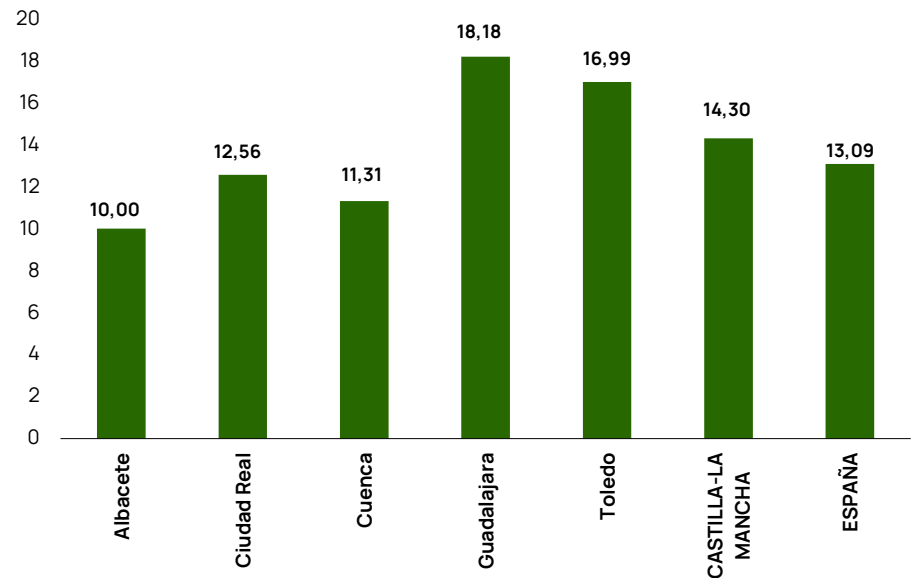
Continuando con la actividad residencial, y según los datos del Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible, el indicador adelantado de viviendas nuevas visadas se ha incrementado en 2024 en todas las provincias con relación a 2023.

Desde el punto de vista de la demanda inmobiliaria, las compraventas de viviendas han aumentado en la totalidad de la región en 2024 tras los descensos registrados en 2023. En Guadalajara y Ciudad Real se han registrado las variaciones relativas más elevadas, por encima de la media de la región, con tasas del 29,2% y 27,5%, respectivamente.



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

Compraventas por cada 1.000 habitantes en 2024



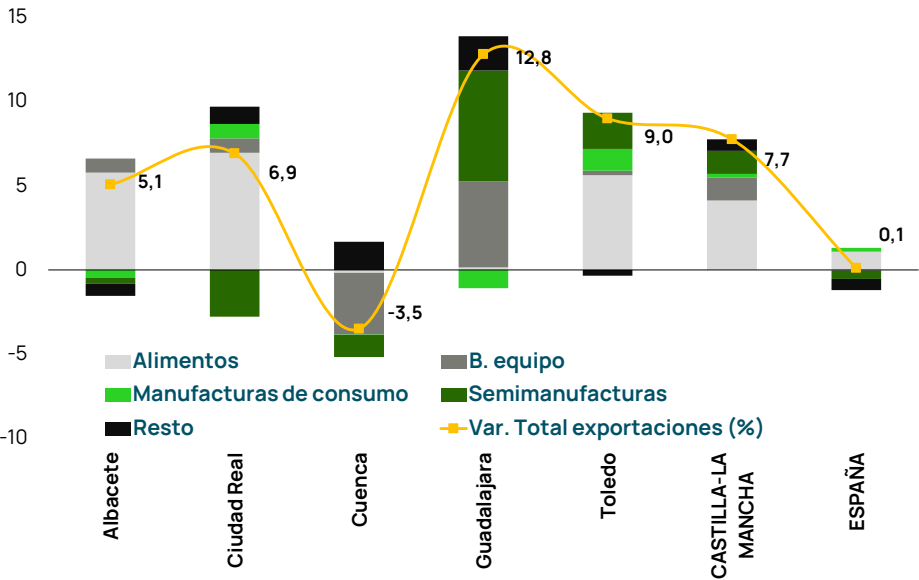
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

Si se analiza la demanda inmobiliaria en relación a la población se observa que Guadalajara y Toledo registran las mayores ratios, con 18 y 17 compraventas por cada 1.000 habitantes en 2024, respectivamente, frente a las 14 estimadas en el promedio de la región (13 en el agregado nacional). En el resto de provincias se registraron, en cualquier caso, un mínimo de 10 viviendas por cada 1.000 habitantes.

Por otro lado, el precio de la vivienda en Castilla-La Mancha ha superado los 1.000 euros/m² en el cuarto trimestre de 2024, algo que no sucedía desde el cuarto trimestre de 2012. Esta cuantía supone un incremento del 2,6% respecto al trimestre anterior y del 6,4% si se compara con el cuarto trimestre de 2023. Por provincias, las tasas de variación del precio medio de la vivienda oscilan entre el 1,8% interanual de Ciudad Real y algo más del 10% registrado en Guadalajara. Asimismo, Toledo (8,6%) también ha superado el crecimiento medio de la región (6,4%).

En cuanto a los indicadores de demanda, la matriculación de turismos en 2024 se ha recuperado en la región tras cuatro años de descensos, con una tasa anual del 4,7%, relacionada con la positiva trayectoria experimentada en Guadalajara, Ciudad Real y Toledo. Más acusado ha sido el aumento de las matriculaciones de vehículos de carga (camiones, furgonetas y tractores industriales), que han crecido en la región a una tasa cercana al 10%, aumentando en casi todas las provincias, salvo en Guadalajara.

Exportaciones por sectores y provincias en 2024
Aportación en p.p. a la variación interanual



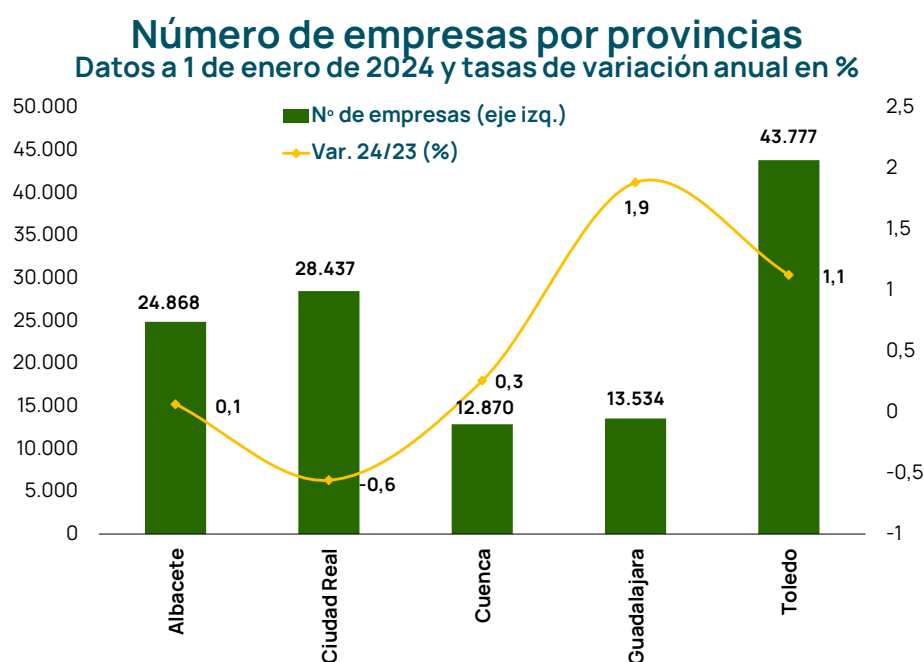
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio (DataComex).

Respecto a la demanda externa, las exportaciones de bienes en Castilla-La Mancha han mejorado en 2024, con un aumento del 7,7% con relación a 2023, cuando se

produjo un descenso del 4,1%. Toledo, Guadalajara y Ciudad Real concentran alrededor del 77% del valor exportado por la región. Estas tres provincias han registrado una positiva evolución de las ventas al exterior, muy relacionada con el aumento de las exportaciones de alimentos en Toledo y Ciudad Real, concretamente grasas y aceites y en la segunda, además, bebidas. En el caso de Guadalajara han sido las ventas de semimanufacturas (productos químicos) y bienes de equipo (equipo de oficina y telecomunicaciones) las que han contribuido a esta trayectoria.

De otra parte, el sector turístico ha mostrado una positiva trayectoria en 2024 a tenor de los datos sobre demanda hotelera. En este sentido, el número de pernoctaciones ha aumentado en todas las provincias en 2024 respecto a 2023, destacando el comportamiento de Albacete (9,1%) y Toledo (4,6%), con aumentos por encima del promedio de la región (4,4%). El crecimiento regional de la demanda está relacionado exclusivamente con el aumento de la demanda nacional que, por otra parte, supone el 83,6% del total de pernoctaciones. Esta ha aumentado en casi todas las provincias, salvo en Cuenca, donde han permanecido prácticamente estables. En el caso de las pernoctaciones de extranjeros, el aumento observado en Albacete, Ciudad Real y Cuenca no ha contrarrestado el descenso estimado en el resto.

La oferta hotelera apenas ha variado en el último año en el conjunto de la región. Solo en Ciudad Real ha disminuido el número de plazas hoteleras estimadas (-0,9%), estimándose en Guadalajara y Toledo las tasas más altas en 2024, del 1,9% y 1,1%, respectivamente.

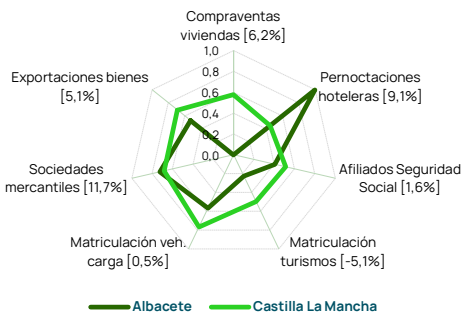


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del DIRCE del INE.

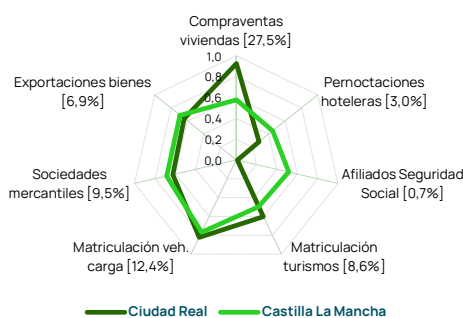
En el ámbito de las empresas y según datos del DIRCE, a 1 de enero de 2024 había 123.486 empresas activas en Castilla-La Mancha, lo que supone 626 empresas más que un año antes. Por provincias, solo en Ciudad Real ha disminuido el número de empresas en 2024, con 160 empresas menos en un año. En el resto ha aumentado el tejido empresarial, contabilizándose los mayores aumentos, tanto relativos como absolutos, en Guadalajara y Toledo (1,9% y 1,1%, respectivamente), o lo que es lo mismo, 250 y 487 empresas más en ambas provincias.

Principales indicadores económicos por provincias

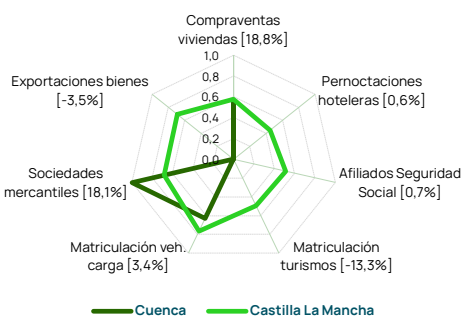
Albacete



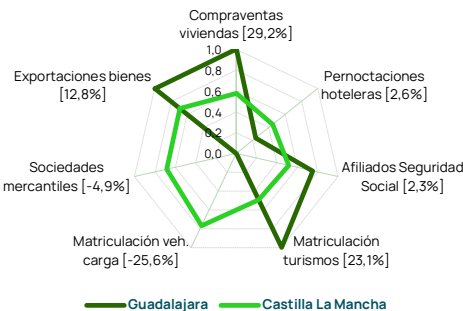
Ciudad Real



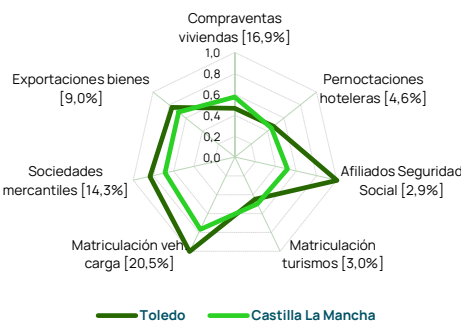
Cuenca



Guadalajara



Toledo



Tasas de variación anual en % (2024/ 2023)

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 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-dic 24	29.532,7	10,3	642,5	-22,6	88,9	-66,0	117,9	-27,7	91,2	11,2	135,7	-1,9	203,5	15,2
Obra civil	ene-dic 24	17.002,4	2,5	378,0	-20,9	56,0	-72,3	81,8	-18,3	55,7	38,5	77,0	143,5	102,2	4,8
Compraventas de viviendas (número)	ene-dic 24	642.208,0	10,0	30.314,0	19,5	3.903,0	6,2	6.210,0	27,5	2.254,0	18,8	5.188,0	29,2	12.759,0	16,9
Precio vivienda libre (euros/m²)	4º trim 24	1.972,1	7,0	1.002,8	6,4	1.029,1	4,6	725,5	1,8	809,0	3,8	1.412,2	10,3	1.010,7	8,6
Viviendas nuevas visadas	ene-dic 24	127.721,0	16,7	6.362,0	45,2	884,0	34,6	967,0	63,1	622,0	33,5	1.841,0	18,9	2.048,0	83,3
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	ene-dic 24	116.315,2	3,9	2.334,8	4,3	396,4	3,5	430,6	-0,3	309,7	2,3	277,4	6,9	920,6	6,9
Residentes España	ene-dic 24	54.317,2	-0,7	1.933,7	3,7	348,9	1,9	373,3	-1,4	271,9	2,1	242,2	7,6	697,5	6,9
Residentes extranjero	ene-dic 24	61.998,0	8,2	401,1	7,4	47,5	16,4	57,3	7,8	37,8	4,0	35,3	3,0	223,1	6,8
Pernoctaciones hoteleras (miles)	ene-dic 24	363.726,2	5,0	4.103,6	4,4	839,1	9,1	743,6	3,0	550,0	0,6	488,1	2,6	1.482,8	4,6
Residentes España	ene-dic 24	121.981,6	0,2	3.429,4	5,4	749,9	9,3	653,4	2,4	479,1	-0,1	420,2	4,5	1.126,7	7,5
Residentes extranjero	ene-dic 24	241.744,5	7,5	674,3	-0,5	89,2	7,4	90,2	7,0	70,9	5,1	67,9	-7,6	356,0	-3,6
Grado ocupación hotelera (porcentajes) ⁽¹⁾	ene-dic 24	59,8	1,3	35,2	1,3	36,6	2,7	30,0	1,0	29,7	0,0	31,9	0,0	42,4	1,7
Plazas estimadas estab. hoteleros (miles)	ene-dic 24	1.576,7	2,6	31,5	0,6	6,2	0,8	6,7	-0,9	5,0	0,2	4,1	1,9	9,4	1,1
Población > 16 años (miles)	4º trim 24	41.810,1	1,4	1.792,8	1,0	332,2	0,0	423,3	0,4	173,1	-0,3	239,6	3,4	624,6	1,5
Inactivos (miles)	4º trim 24	17.356,7	2,3	758,8	1,4	143,7	1,6	190,5	-0,1	77,3	2,0	84,4	3,4	262,9	1,7
Activos (miles)	4º trim 24	24.453,3	0,8	1.033,9	0,7	188,5	-1,2	232,8	0,7	95,8	-2,1	155,1	3,3	361,7	1,3
Ocupados (miles)	4º trim 24	21.857,9	2,2	911,3	1,2	167,1	-0,3	196,4	0,9	89,8	3,5	138,7	1,5	319,3	1,6
Sector agrario	4º trim 24	736,9	-7,1	46,4	-13,8	14,4	-21,3	10,3	-15,6	9,8	12,6	2,3	-14,8	9,5	-20,2
Sector industrial	4º trim 24	2.919,6	1,9	145,3	4,9	28,7	18,6	28,6	1,1	18,3	0,0	16,3	-18,1	53,4	11,7
Sector construcción	4º trim 24	1.479,8	3,1	83,7	4,6	12,0	31,9	17,5	-9,8	6,8	9,7	11,5	33,7	35,8	-2,2
Sector servicios	4º trim 24	16.721,5	2,6	635,9	1,3	111,9	-3,6	140,1	3,9	54,8	2,4	108,6	3,0	220,6	1,1
Parados (miles)	4º trim 24	2.595,5	-9,3	122,6	-3,2	21,4	-7,4	36,3	-0,5	6,0	-45,9	16,4	20,6	42,4	0,0
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	4º trim 24	10,6	-1,2	11,9	-0,5	11,4	-0,7	15,6	-0,2	6,3	-5,0	10,6	1,5	11,7	-0,2
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	4º trim 24	58,5	-0,3	57,7	-0,2	56,7	-0,7	55,0	0,2	55,4	-1,0	64,8	0,0	57,9	-0,1
Paro registrado (miles)	ene-dic 24	2.628,1	-5,0	129,2	-4,6	23,8	-6,5	34,8	-5,3	9,7	-3,0	12,9	-3,5	48,0	-3,8
Contratos iniciales (miles)	ene-dic 24	14.975,5	0,1	617,1	-1,1	128,9	-4,2	135,2	-2,7	62,1	-6,9	103,2	2,8	187,7	2,5
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	ene-dic 24	21.147,9	2,4	780,1	1,8	153,5	1,6	178,4	0,7	82,0	0,7	103,6	2,3	262,6	2,9
Índice de Precios de Consumo	dic-24	116,5	2,8	118,3	2,5	118,3	2,7	118,0	2,4	117,6	2,4	117,7	2,3	118,9	2,5
Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) ⁽¹⁾	dic-24	3,3	-0,3	3,1	0,0	3,7	0,7	3,1	0,0	3,2	0,9	3,5	0,3	2,5	-0,3
Depósitos del sector privado (millones de euros) ⁽²⁾	4º trim 24	1.488.665,8	5,3	46.787,5	5,9	9.211,2	6,9	11.171,1	5,6	5.243,4	5,7	4.881,3	4,5	16.280,6	6,1
Créditos al sector privado (millones de euros)	4º trim 24	1.130.821,2	0,4	30.648,9	-0,5	6.882,9	-0,3	6.355,9	-0,7	2.759,2	-1,9	4.172,2	1,7	10.478,7	-1,0
Matriculación de turismos (vehículos)	ene-dic 24	1.131.849,0	8,8	25.997,0	4,7	4.609,0	-5,1	3.858,0	8,6	693,0	-13,3	4.620,0	23,1	12.217,0	3,0
Matriculación de vehículos de carga	ene-dic 24	224.737,0	8,6	7.808,0	9,8	1.459,0	0,5	1.227,0	12,4	708,0	3,4	430,0	-25,6	3.984,0	20,5
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Número	ene-dic 24	424.909,0	11,5	17.006,0	12,2	2.464,0	4,3	2.956,0	22,9	1.260,0	33,3	3.371,0	-3,4	6.955,0	16,9
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Importe (millones de euros)	ene-dic 24	61.816,8	14,4	1.768,3	16,6	242,5	1,7	232,4	17,1	126,8	71,5	429,6	1,0	737,0	26,9
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Importe medio (euros)	ene-dic 24	145.482,4	2,6	103.983,3	3,9	98.437,1	-2,5	78.613,3	-4,7	100.621,4	28,6	127.441,7	4,6	105.969,9	8,6
Sociedades mercantiles. Número	ene-dic 24	117.990,0	9,1	3.378,0	10,8	647,0	11,7	783,0	9,5	320,0	18,1	333,0	-4,9	1.295,0	14,3
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	ene-dic 24	5.682,8	-9,7	86,4	-9,6	22,3	3,3	16,0	-33,9	5,4	-65,5	4,1	-2,9	38,5	29,8
Sociedades mercantiles disueltas. Número	ene-dic 24	25.091,0	1,2	522,0	33,5	21,0	-38,2	222,0	28,3	128,0	85,5	111,0	38,8	40,0	14,3
Exportaciones de bienes (millones de euros)	ene-dic 24	384.464,9	0,1	10.692,0	7,7	1.584,9	5,1	2.530,5	6,9	821,7	-3,5	2.731,9	12,8	3.023,1	9,0
Importaciones de bienes (millones de euros)	ene-dic 24	424.740,7	0,2	17.207,7	11,9	1.432,3	11,5	1.046,8	-8,4	456,5	11,8	8.883,7	12,7	5.388,4	15,8

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

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

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

