

Nº 8/2025

# PREVISIONES ECONÓMICAS DE CASTILLA-LA MANCHA



## EQUIPO DE TRABAJO:

ANALISTAS ECONÓMICOS DE ANDALUCÍA:

Rafael López del Paso (Dirección)

Felisa Becerra Benítez (Coordinación), Felipe Cebrino Casquero, Cristina Delgado Reina, Fernando Morilla García, M<sup>a</sup> Rosa Díaz Montañez, M<sup>a</sup> Luz Román Jobacho, Alejandro Cardoso García y José Alberto Pérez Guirado

## ELABORACIÓN:

Analistas Económicos de Andalucía  
c/ San Juan de Dios, nº 1 - 2<sup>a</sup> 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
18	II. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA ECONOMÍA DE CASTILLA-LA MANCHA
30	III. PREVISIONES ECONÓMICAS DE CASTILLA-LA MANCHA 2025-2026
33	IV. ANÁLISIS PROVINCIAL
42	PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS: COMPARATIVA POR PROVINCIAS

# Presentación

*Unicaja publica el octavo número de "Previsiones Económicas de Castilla-La Mancha", que incluye los datos para el primer semestre de 2025 y previsiones para el conjunto de 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 un cuadro 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** se ha mostrado más resiliente de lo previsto en el primer semestre de 2025, según la OCDE. La producción industrial y el comercio se vieron impulsados por la anticipación de las compras ante la subida prevista de aranceles, anticipándose una moderación para los próximos trimestres. El crecimiento se desacelerará hasta el 3,2% en 2025 y el 2,9% en 2026, al verse lastrados el comercio y la inversión por los aranceles y la incertidumbre geopolítica y en materia de política económica.
- La **economía española** ha registrado un mayor crecimiento de lo esperado, aumentando el PIB un 0,8% en el segundo trimestre, sustentado únicamente en la demanda interna, con un mayor incremento del consumo de los hogares que en los primeros meses del año. En términos interanuales, se estima un crecimiento del 3,1%, el doble que en la zona euro.
- Los indicadores de coyuntura más recientes apuntan a que la economía mantendrá un significativo ritmo de crecimiento en el tercer trimestre. Según las últimas proyecciones del Banco de España, el aumento del PIB se moderará hasta el 2,6% en 2025, lo que supone una revisión al alza de 0,2 p.p. para este año, debida en gran medida al crecimiento registrado en el segundo trimestre y la revisión de las tasas anteriores.
- La **economía de Castilla-La Mancha** ha seguido creciendo a un ritmo significativo en la primera mitad de 2025, según estimaciones de AIReF (Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal). El PIB creció un 0,6% en el primer trimestre y un 0,9% en el segundo, registrándose un crecimiento en términos interanuales del 2,8% entre abril y junio, inferior a la media nacional.
- Por el lado de la **demand**, algunos indicadores de consumo muestran cierta mejora. Las ventas minoristas han crecido en el primer semestre casi un 5% en términos interanuales, por encima de la media española, aunque la producción industrial de bienes de consumo ha disminuido. Por su parte, la producción industrial de bienes de equipo apuntaría a una mejora de la inversión empresarial. En cuanto a la inversión residencial, las compraventas de viviendas han experimentado un aumento superior al 20%, al tiempo que se ha intensificado el ritmo de aumento de los precios.
- Por lo que respecta a la demanda exterior, el valor de las exportaciones de bienes se ha incrementado en el primer semestre de 2025 un 6,5% en términos interanuales (1,0% en España), debido, en gran medida, al mayor valor exportado de carne, aluminio, vehículos automóviles y materias plásticas. El valor exportado a EE.UU. (séptimo destino) se ha reducido un 4,6% (-5,1% en España), debido

sobre todo al descenso en las ventas de productos agroalimentarios (lácteos, grasas y aceites), reduciéndose también el valor exportado a Reino Unido y Polonia, mientras que las ventas a Portugal (primer destino) se han incrementado.

- Desde la perspectiva de la *oferta*, el crecimiento de la economía en la primera mitad de 2025 se habría apoyado, especialmente, en la industria, así como en los servicios de mercado.
- En lo que se refiere al *mercado de trabajo*, el empleo continúa creciendo, aunque ha mostrado cierta ralentización en el segundo trimestre de 2025, atendiendo tanto a las cifras de la EPA como de la Seguridad Social. En julio y agosto se observa una ligera aceleración en el ritmo de aumento del empleo, registrándose un crecimiento en el número de trabajadores afiliados algo por encima del 2%.
- Según la EPA, el número de ocupados en Castilla-La Mancha se situó en 920.100 en el segundo trimestre de 2025, lo que supone un aumento de 15.900 personas respecto al trimestre anterior, debido al crecimiento en el sector servicios y en la industria. En términos interanuales también se ha incrementado el empleo (2,9%; 2,7% en España), destacando los aumentos en la industria y los servicios de mercado, mientras que el número de ocupados ha disminuido en la construcción y en los servicios de no mercado. En cuanto al desempleo, el número de parados se ha reducido, registrándose a su vez un aumento de la población activa, situándose la tasa de paro en el 13,2% (10,3% en España), 0,7 p.p. por debajo de la registrada en el segundo trimestre de 2024.
- En lo relativo a los *precios*, la tasa anual del IPC ha repuntado en los meses de verano, en gran medida como consecuencia de la evolución registrada por los precios de los productos energéticos. Así, en agosto la tasa anual ha sido del 2,4% (2,7% en España), situándose la inflación subyacente (descontados alimentos no elaborados y productos energéticos) en el 2,1%.
- 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 2,6% en el conjunto de 2025 (2,8% en España), frente al 2,4% 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, en especial el consumo.
- En lo que respecta a 2026, la tasa de crecimiento podría moderarse hasta el 1,8%, muy similar a la estimada seis meses atrás y cercana a la prevista para el conjunto de España (1,9%). Es previsible que el crecimiento se desacelere en los próximos trimestres, en un contexto marcado por las tensiones comerciales, que continúan siendo una de las principales fuentes de riesgo para el crecimiento.

- Por otra parte, se estima que el número de ocupados (según cifras de la EPA) crezca un 2,6% en 2025, sustentándose este crecimiento fundamentalmente en la industria y en los servicios. Asimismo, la cifra de parados podría reducirse en torno a un 6% con respecto a 2024, pese al incremento de la población activa, lo que situaría la tasa de paro en el promedio del año en el 12,4%, una ratio alrededor de 1 p.p. inferior a la de 2024. Para 2026, se prevé un aumento del empleo del 1,4% y una tasa de paro del 11,6% (en torno al 10% en España).
- Por último, y en lo que se refiere a las **provincias**, el crecimiento de la actividad en el segundo trimestre de 2025 habría sido algo más intenso que en los meses iniciales del año, según estimaciones del Indicador Sintético de Actividad de *Analistas Económicos de Andalucía*. Toledo (3,2%) y Guadalajara (3,1%) habrían registrado los incrementos más destacados, mientras que en el resto de provincias el crecimiento se situaría por debajo de la media regional.
- Para el conjunto de 2025, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a un crecimiento que podría oscilar entre el 1,9% de Cuenca y el 2,9% de Toledo y Guadalajara, estimándose para Albacete un aumento similar al del conjunto regional.

# ENTORNO ECONÓMICO



# I. Entorno Económico

Según el último informe de la OCDE, la economía mundial se ha mostrado más resiliente de lo previsto en el primer semestre de 2025, especialmente muchas economías emergentes, pero también Estados Unidos. La producción industrial y el comercio se vieron impulsados por la anticipación de las compras ante la subida de aranceles, y precisamente el agotamiento de las existencias de mercancías acumuladas es uno de los factores explicativos de la moderación que se anticipa para los próximos trimestres.

Los aranceles de EE.UU. sobre las importaciones han aumentado desde mayo, después de moderarse tras el pico registrado después de los primeros anuncios de subidas, alcanzándose una tasa efectiva estimada del 19,5% a finales de agosto, la más alta desde los años iniciales de la década de 1930. Aunque aún no puede apreciarse su impacto total, con medidas implementándose gradualmente y empresas absorbiendo inicialmente parte de los costes, los efectos sobre las decisiones de gasto, el mercado laboral o los precios son cada vez más evidentes.

**Tipo arancelario medio de EE.UU.**  
Porcentajes



Fuente: Economic Outlook, Interim Report. Septiembre 2025. OCDE.

El crecimiento mundial se desacelerará desde el 3,3% registrado en 2024 hasta el 3,2% en 2025 y el 2,9% en 2026, al verse lastrados el comercio y la inversión por los aranceles y la incertidumbre geopolítica y en materia de política económica. El crecimiento de EE.UU. será inferior al 2% en 2025 y 2026 y el de la zona euro no superará el 1,5%, en tanto que en China se situará por debajo del 4,5% en 2026. Los riesgos a la baja son considerables, en un contexto de elevada incertidumbre, siendo

también la sostenibilidad fiscal y la estabilidad financiera motivo de preocupación para este organismo.

### Perspectivas económicas de la OCDE

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

Fuente: Economic Outlook, Interim Report (Finding the Right Balance in Uncertain Times).

Septiembre 2025. OCDE.

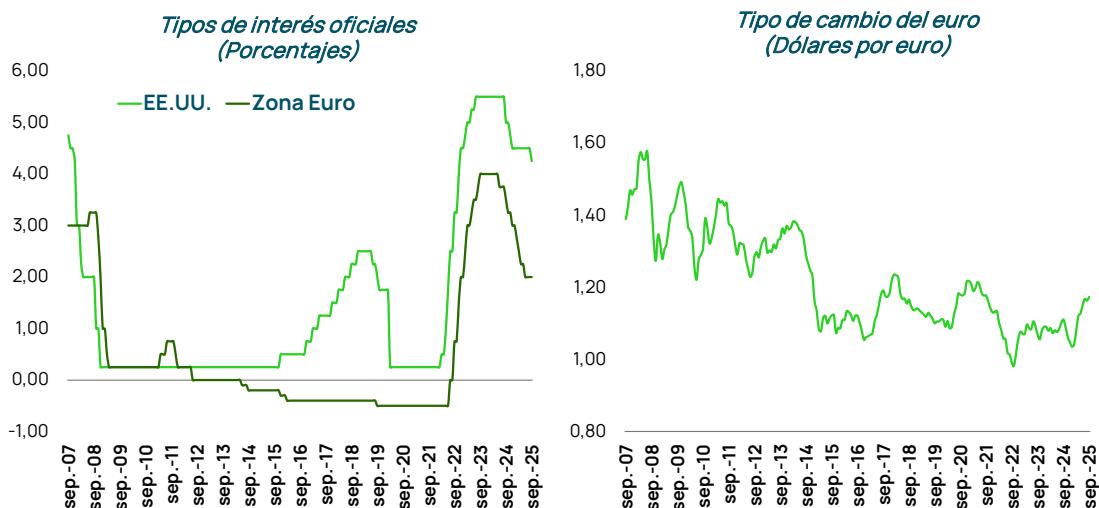
El último informe del Banco Central Europeo (BCE) apunta a que el patrón trimestral de crecimiento en la zona euro muestra un aumento de la producción más intenso en el primer trimestre y más débil en el segundo, en parte también por el adelanto inicial del comercio internacional antes de las subidas previstas de los aranceles. Aunque los recientes acuerdos comerciales han reducido en cierta medida la incertidumbre (límite arancelario único y global de EE.UU. del 15% para las mercancías de la UE), se estima que las subidas de los aranceles, la apreciación del euro (afectado recientemente por la inestabilidad política en Francia) y el aumento de la competencia a nivel mundial frenarán el crecimiento el resto del año.

De acuerdo con las proyecciones de este organismo, el crecimiento en la eurozona se situaría en el 1,2% en 2025, lo que supone una revisión al alza de 0,3 puntos porcentuales (p.p.) con respecto a la de junio, mientras que la estimada para 2026 es ahora algo menor, del 1,0%, y la de 2027 se mantiene en el 1,3%. Por su parte, las previsiones de inflación son similares, estimándose que, excluyendo la energía y los alimentos, se sitúe en el 2,4% en 2025 y por debajo del 2% en 2026 y 2027.

En este contexto, con una inflación en torno al objetivo del 2,0% a medio plazo, el BCE ha mantenido en septiembre sin variación los tres tipos de interés oficiales, tras la última bajada de junio (2,0% facilidad de depósito). Por su parte, la Reserva Federal estadounidense ha reducido los tipos por primera vez desde diciembre del pasado año en 0,25 puntos básicos, hasta situar el rango de los fondos federales en el 4-

4,25%, dada la ralentización en el crecimiento de la actividad y el empleo y la elevada incertidumbre en torno a las perspectivas económicas.

### Tipos de interés oficiales y tipo de cambio



Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España.

### Contabilidad Nacional Anual de España. Años 2022-2024

Tasas de variación anual en volumen (%)	2022		2023 (provisional)		2024 (avance)	
	Serie actual	Serie anterior	Serie actual	Serie anterior	Serie actual	Serie anterior
Gasto en consumo final	3,8	3,7	2,5	2,7	3,0	3,2
Hogares	4,9	4,9	1,7	1,7	3,0	2,8
Administraciones Públicas	0,8	0,6	4,5	5,2	2,9	4,1
Formación bruta de capital	5,4	4,8	-1,4	-1,6	4,7	1,9
<i>Demanda nacional (aportación p.p.)</i>	4,1	3,9	1,6	1,7	3,3	2,8
Exportaciones de bienes y servicios	14,2	14,3	2,2	2,8	3,2	3,1
Importaciones de bienes y servicios	7,7	7,7	0,0	0,3	2,9	2,4
<b>Producto Interior Bruto</b>	<b>6,4</b>	<b>6,2</b>	<b>2,5</b>	<b>2,7</b>	<b>3,5</b>	<b>3,2</b>
Agricultura, ganadería, silvic. y pesca	-16,9	-20,3	3,4	6,5	10,8	8,3
Industria	3,5	2,5	-1,8	0,7	1,9	2,7
Construcción	8,9	9,2	1,1	2,1	4,8	2,1
Servicios	8,5	8,5	3,8	3,3	4,0	3,7
Impuestos menos subvenciones a los productos	1,2	1,2	0,7	0,5	-1,3	-1,0

Fuente: Contabilidad Nacional Anual de España, INE.

En cuanto a la economía española, el INE ha publicado en septiembre la revisión de la Contabilidad Anual, como es habitual según la política de revisión de las operaciones de cuentas del INE. Según los nuevos datos, el Producto Interior Bruto (PIB) registró un crecimiento en volumen del 3,5% en 2024, 0,3 p.p. superior al adelantado por la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) en marzo, debido a la mayor contribución de

la demanda interna, con un mayor crecimiento de lo estimado anteriormente del consumo privado y la inversión, especialmente de esta última. Asimismo, por sectores, a excepción de la industria, el resto ha crecido a mayor ritmo, destacando las revisiones de la agricultura y la construcción. El crecimiento de 2023 se ha revisado 0,2 p.p. a la baja, hasta el 2,5%, y el de 2022 al alza en 0,2 p.p., hasta el 6,4%.

Respecto a los datos más recientes de la CNTR, el crecimiento del PIB en el primer semestre del año ha sido algo mayor de lo esperado, estimándose un aumento del 0,6% en el primer trimestre y del 0,8% en el segundo. En términos interanuales, la tasa de crecimiento se sitúa en el 3,1%, el doble que en el conjunto de la zona euro.

### 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			
			IIIT 2024	IVT 2024	IT 2025	IIT 2025	IIIT 2024	IVT 2024	IT 2025	IIT 2025
<b>Demanda nacional (aportación p.p.)</b>	1,6	3,3	1,0	1,2	0,4	0,8	3,3	4,0	3,6	3,5
Gasto en consumo final de los hogares	1,7	3,0	1,2	0,9	0,5	0,8	3,2	3,8	3,9	3,4
Gasto en consumo final de las AA.PP.	4,5	2,9	1,6	0,1	0,2	0,1	3,2	2,4	2,0	2,0
Formación bruta de capital fijo	5,9	3,6	-0,6	3,6	1,3	0,8	1,9	5,1	4,8	5,1
Viviendas, edificios y construcción	5,5	4,0	-1,4	2,4	1,5	0,6	3,7	5,7	2,5	3,1
Maquinaria, b. equipo y armamento	2,6	1,9	0,2	6,8	1,4	1,2	-1,1	5,6	9,1	9,8
Exportaciones de bienes y servicios	2,2	3,2	0,3	0,1	2,4	1,3	4,9	3,2	3,4	4,2
Exportaciones de bienes	-1,5	0,1	0,4	-1,1	0,6	1,8	1,8	0,5	0,0	1,6
Exportaciones de servicios	11,3	9,8	0,3	2,4	5,6	0,6	11,7	8,8	10,2	9,0
Gasto de los hogares no residentes	19,1	12,4	0,3	4,5	-0,1	0,7	13,9	12,0	8,1	5,4
Importaciones de bienes y servicios	0,0	2,9	1,2	1,2	2,0	1,6	4,3	4,4	5,1	6,1
<b>Producto Interior Bruto</b>	<b>2,5</b>	<b>3,5</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>	<b>3,6</b>	<b>3,7</b>	<b>3,2</b>	<b>3,1</b>
Agricultura, ganadería, silvic. y pesca	3,4	10,8	1,7	-1,2	6,4	-6,4	15,9	7,0	7,0	0,1
Industria	-1,8	1,9	-0,2	0,4	1,5	0,9	2,5	1,9	1,9	2,6
Industria manufacturera	0,6	2,6	-0,3	0,8	0,7	1,0	2,5	2,4	1,9	2,2
Construcción	1,1	4,8	-1,4	2,8	0,3	2,3	4,5	5,3	2,7	4,0
Servicios	3,8	4,0	1,0	1,0	0,4	1,0	3,9	4,1	3,8	3,4
Comercio, transporte y hostelería	4,8	4,7	0,7	-0,3	1,8	2,7	5,1	6,0	4,9	4,9
Información y comunicaciones	7,2	3,1	1,0	2,4	-4,2	2,1	3,0	0,8	1,1	1,1
Actividades financieras y de seguros	-1,2	3,3	0,6	0,2	0,1	2,1	-0,7	5,3	1,9	3,1
Actividades inmobiliarias	4,0	3,8	0,1	3,7	-0,4	-1,2	4,3	3,0	2,0	2,2
Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras	2,6	4,3	1,8	1,9	0,4	1,0	4,5	3,9	7,9	5,2
Admón. pública, educación y sanidad	3,3	3,7	1,2	1,5	-0,2	-0,4	4,2	2,9	2,6	2,1
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	3,5	3,2	3,8	-3,0	1,6	0,0	-0,6	4,6	3,4	2,3
Impuestos menos subvenciones a los productos	0,7	-1,3	1,4	-0,6	0,0	0,5	-0,5	1,0	-0,4	1,3

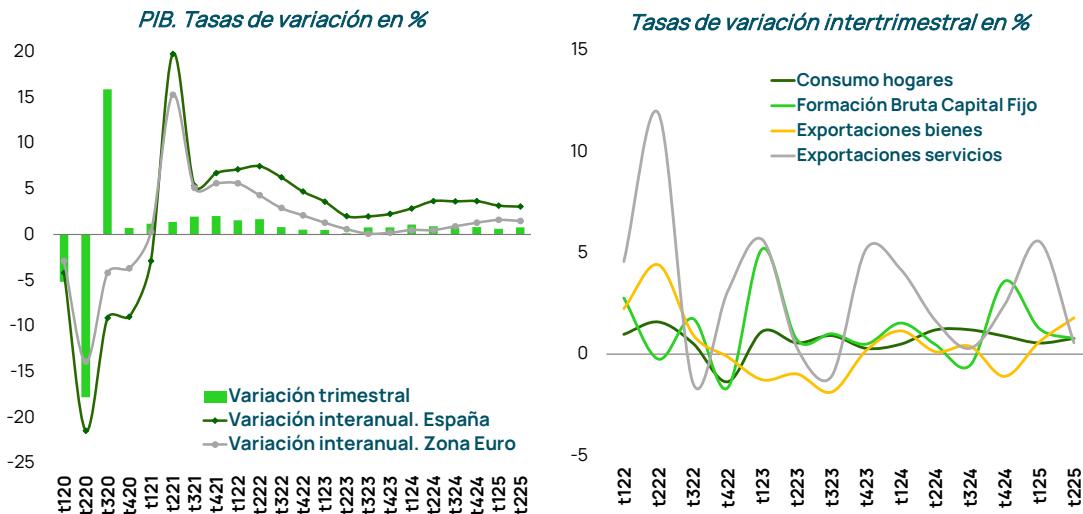
Datos publicados el 26-09-2025.

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

El aumento de la producción entre abril y junio se ha sustentado únicamente en la demanda interna (0,8 p.p.), intensificándose el crecimiento del consumo privado en el segundo trimestre hasta el 0,8%, mientras que el aumento de la inversión ha sido algo inferior al de los primeros meses del año, especialmente en vivienda, lo que ha supuesto una aportación al crecimiento de 0,4 p.p. y 0,2 p.p., respectivamente. Por su parte, la demanda externa ha tenido una aportación nula al crecimiento, debido al

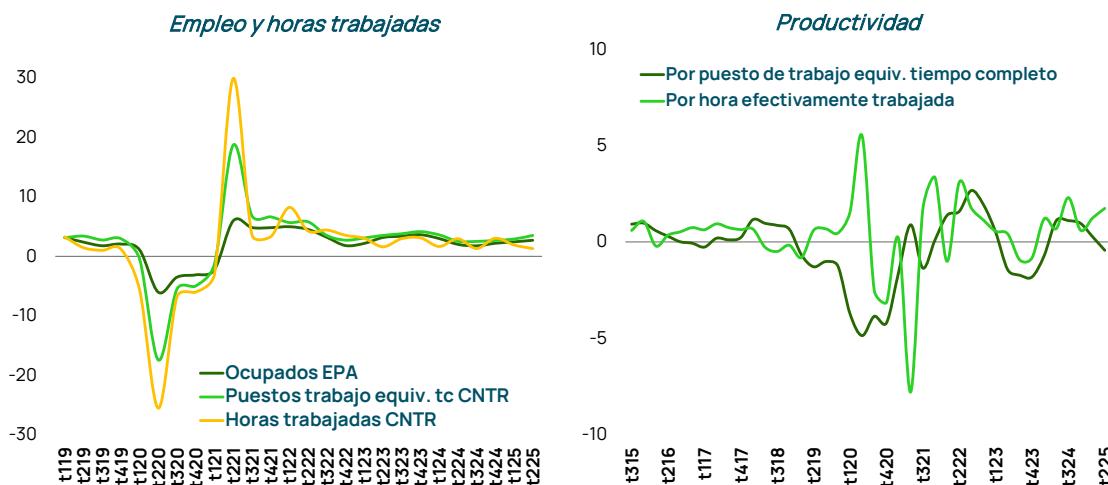
mayor aumento de las importaciones que de las exportaciones, apreciándose una moderación en el crecimiento de las exportaciones de servicios, si bien las de servicios turísticos han mejorado respecto a los meses iniciales del año.

### 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 del empleo y la productividad en España Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa (INE) y Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

El empleo ha seguido creciendo a un notable ritmo en la primera mitad de 2025. El número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social continúa creciendo algo más de un 2% en términos interanuales, en tanto que los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) arrojan un aumento trimestral en torno al 0,7% en la primera mitad del año, en términos desestacionalizados, muy similar al de finales de 2024. En

términos interanuales, el número de ocupados ha registrado una variación interanual del 2,7%, lo que representa alrededor de 585.000 ocupados más que hace un año, concentrados principalmente en los servicios y la industria.

Por su parte, la CNTR muestra un aumento más intenso del empleo equivalente a tiempo completo en el primer semestre del año, en tanto que las horas trabajadas han seguido creciendo, pero a un ritmo algo menor, de forma que la productividad por hora ha continuado creciendo, al contrario que la productividad por puesto de trabajo.

Los indicadores de coyuntura más recientes, entre ellos la afiliación a la Seguridad Social, apuntan a que la economía mantendrá un significativo ritmo de crecimiento en el tercer trimestre. Según las últimas proyecciones del Banco de España, el aumento del PIB en este periodo podría situarse entre el 0,6% y el 0,7% intertrimestral, desacelerándose gradualmente en los próximos trimestres hacia tasas compatibles con el crecimiento potencial de la economía.

Se prevé que el aumento del PIB se modere hasta el 2,6% en 2025 y se sitúe por debajo del 2% en 2026 y 2027. Esto supone una revisión al alza de 0,2 p.p. para este año con respecto a lo proyectado en junio, debida en gran medida al crecimiento registrado en el segundo trimestre y la revisión de tasas anteriores realizada por el INE, al tiempo que se espera ahora un mejor comportamiento de la actividad de lo previsto inicialmente para el tercer trimestre. Para los años 2026 y 2027, las tasas previstas se mantienen sin variación, dado que el mayor efecto arrastre de 2025 se vería contrarrestado por los nuevos supuestos técnicos relativos a los precios de la energía, el tipo de cambio y los mercados mundiales.

El crecimiento del PIB se apoyaría, según este organismo, en el dinamismo de la demanda interna, particularmente en el consumo privado, dada la trayectoria proyectada para la renta disponible, el empleo o los flujos migratorios, aunque es previsible que ralentice su crecimiento, tanto por la desaceleración de los factores señalados como por la elevada incertidumbre. También se espera una mayor contribución de la formación bruta de capital, impulsada por el despliegue de los fondos NGEU, unas condiciones de financiación propicias y el dinamismo de la inversión residencial.

Por su parte, la contribución de la demanda exterior neta al crecimiento sería negativa en 2025 y 2026, dada la gradual desaceleración de las exportaciones, tal y como apuntan la evolución reciente de las llegadas de turistas internacionales y de las exportaciones de servicios no turísticos. Asimismo, las exportaciones de bienes mostrarían un estancamiento en 2025, por la situación del comercio global y el débil crecimiento de la zona euro, y se recuperarían posteriormente, con la progresiva disminución de los niveles de incertidumbre.

## Proyecciones macroeconómicas de la economía española 2025-2027

Tasas de variación anual sobre volumen (%) y % del PIB	2024	Proyecciones de septiembre de 2025			Proyecciones de junio de 2025		
		2025	2026	2027	2025	2026	2027
<b>PIB</b>	<b>3,2</b>	<b>2,6</b>	<b>1,8</b>	<b>1,7</b>	<b>2,4</b>	<b>1,8</b>	<b>1,7</b>
Consumo privado	2,9	3,1	2,0	1,6	2,7	1,8	1,5
Consumo público	4,1	1,9	1,7	1,6	2,5	1,8	1,7
Formación bruta de capital	1,9	5,0	2,5	2,0	3,6	2,3	2,1
Exportaciones de bienes y servicios	3,1	3,1	2,3	2,8	1,9	2,3	2,7
Importaciones de bienes y servicios	2,4	5,0	3,1	2,9	3,0	2,8	2,7
<i>Demanda nacional (contribución al crecimiento)</i>	<i>2,9</i>	<i>3,1</i>	<i>2,0</i>	<i>1,6</i>	<i>2,7</i>	<i>1,9</i>	<i>1,6</i>
<i>Demanda externa neta (contribución al crecimiento)</i>	<i>0,3</i>	<i>-0,5</i>	<i>-0,2</i>	<i>0,1</i>	<i>-0,3</i>	<i>-0,1</i>	<i>0,1</i>
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	2,9	2,5	1,7	2,4	2,4	1,7	2,5
IAPC sin energía ni alimentos	2,8	2,4	2,1	1,9	2,6	2,1	1,9
Empleo (horas)	1,9	1,2	1,4	1,0	1,0	1,0	1,0
Tasa de paro (% población activa, media anual)	11,3	10,5	10,2	9,7	10,5	10,2	9,7
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de la nación (% PIB)	4,2	3,6	3,5	3,2	3,7	3,7	3,5
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% PIB)	-3,2	-2,5	-2,3	-2,3	-2,8	-2,6	-2,6
Deuda de las AA.PP. (% del PIB)	101,8	100,7	100,4	100,0	101,4	101,4	101,3

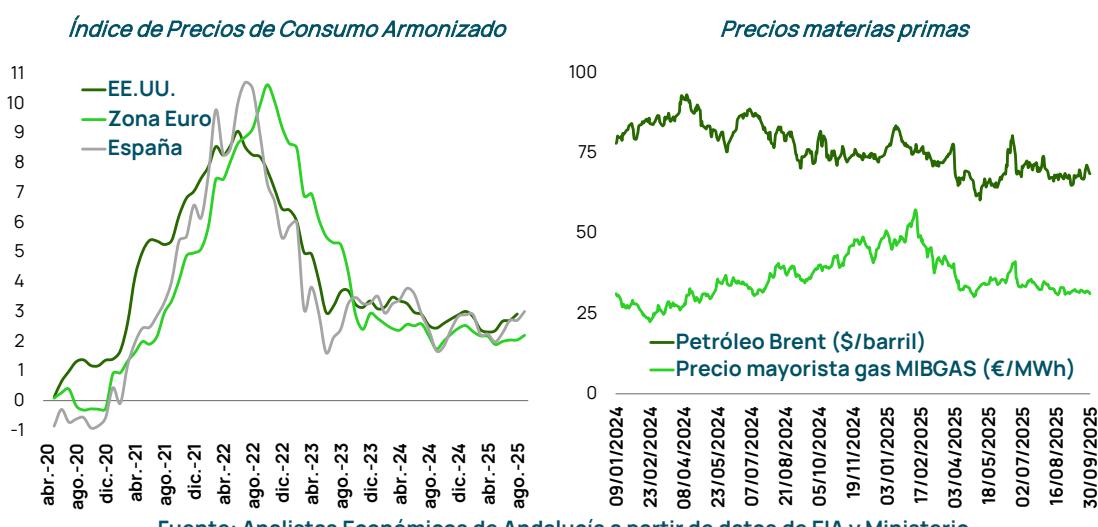
Último dato publicado de la Contabilidad Nacional Trimestral: avance del segundo trimestre de 2025.

Fecha de cierre de las proyecciones: 4 de septiembre de 2025.

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

## 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 EIA y Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

Se espera que se prolongue la creación de empleo a lo largo del periodo de proyección (2025-2027), si bien el ritmo de avance disminuirá en los próximos trimestres, en línea con la desaceleración de la actividad y con una cierta recuperación de la productividad por ocupado. Asimismo, se prevé una ligera moderación de la inflación en los últimos meses del año, prolongándose esta senda de desaceleración gradual en 2026, mientras que en 2027 repuntaría.

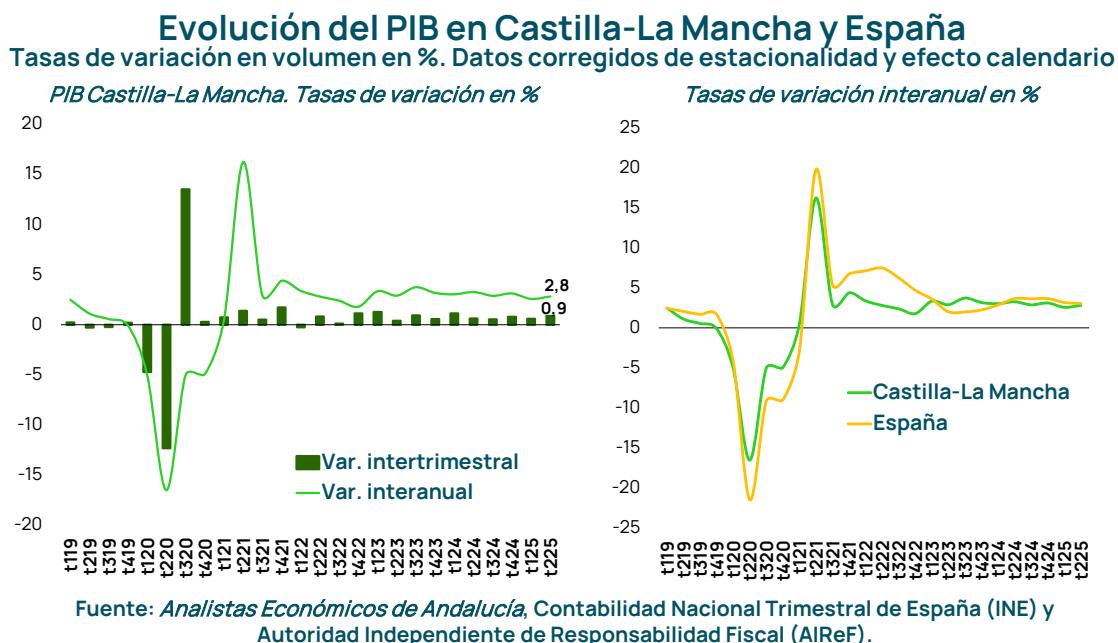
Los riesgos sobre estas proyecciones de crecimiento están orientados a la baja, y una de las principales fuentes de riesgo externo continúa siendo la evolución de las tensiones comerciales y la elevada incertidumbre en torno a las políticas económicas a nivel global. Según se señala en el informe, hasta ahora la actividad no se ha visto afectada de forma significativa, y el acuerdo comercial entre EE.UU. y la UE habría clarificado el marco de los intercambios comerciales disipando en cierta medida la incertidumbre, si bien el impacto podría ser más acusado dado que la incertidumbre es aún muy elevada en cuanto al desarrollo de la guerra comercial o la implementación de medidas.

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



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

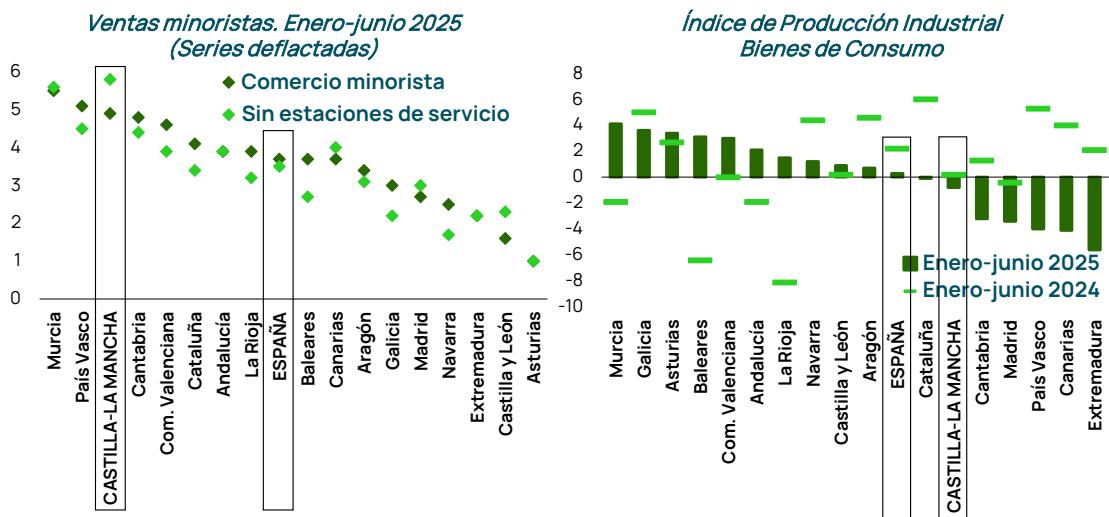
Según las estimaciones de AIReF (Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal), el PIB ha seguido creciendo a un ritmo significativo en la primera mitad de 2025, acelerándose en el segundo trimestre. La economía de Castilla-La Mancha creció un 0,6% y 0,9% en el primer y segundo trimestre, respectivamente, siendo este avance, en términos interanuales, del 2,8% en el segundo trimestre (3,1% en España), 0,2 p.p. superior al del trimestre anterior.



Por el lado de la demanda, algunos indicadores de consumo muestran cierta mejora. Las ventas minoristas han crecido en el primer semestre un 4,9% en términos interanuales, una tasa superior a la media española y a la del mismo periodo de 2024, registrándose un crecimiento superior descontando las estaciones de servicio (5,8% en Castilla-La Mancha y 3,5% en España). Por su parte, las matriculaciones de turismos se han incrementado por encima del 20%, frente al descenso del 2,5% en la primera mitad de 2024. Por el contrario, la producción industrial de bienes de consumo ha disminuido casi un 1% (aumentando un 0,3% en España), por el descenso en la producción de bienes de consumo no duradero.

## Indicadores de consumo

Tasas de variación interanual en %

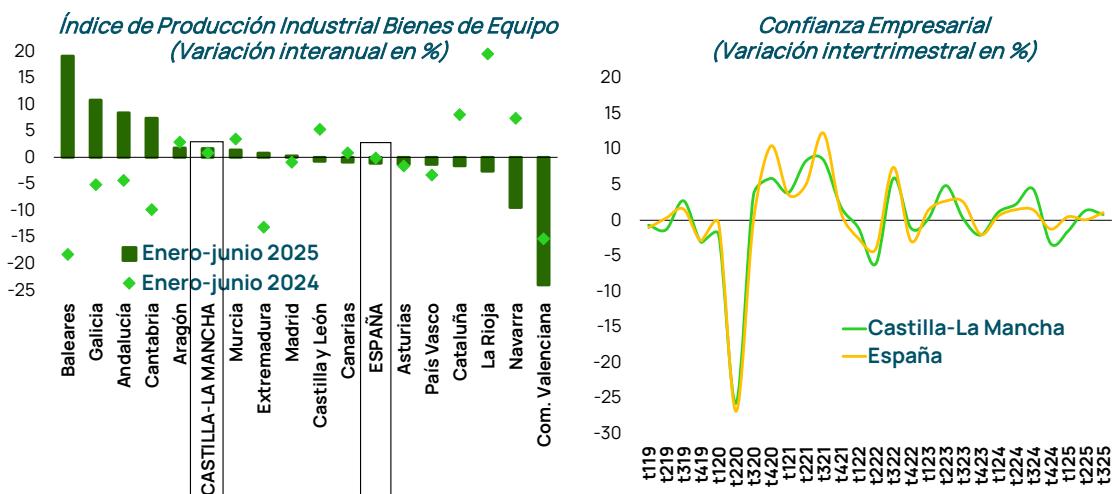


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE (índice de Comercio al por Menor e Índice de Producción Industrial).

Por su parte, la producción industrial de bienes de equipo apunta a una mejora de la inversión empresarial, registrándose un aumento del 1,7% hasta junio en términos interanuales (-1,1% 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 2025 del 26,7% (19,7% en el conjunto nacional), debido al incremento tanto de las operaciones de vivienda nueva como usada, mientras que los precios se han incrementado nuevamente en el segundo trimestre de 2025, con un avance interanual en el valor tasado de la vivienda libre del 9,8% (10,4% en España).

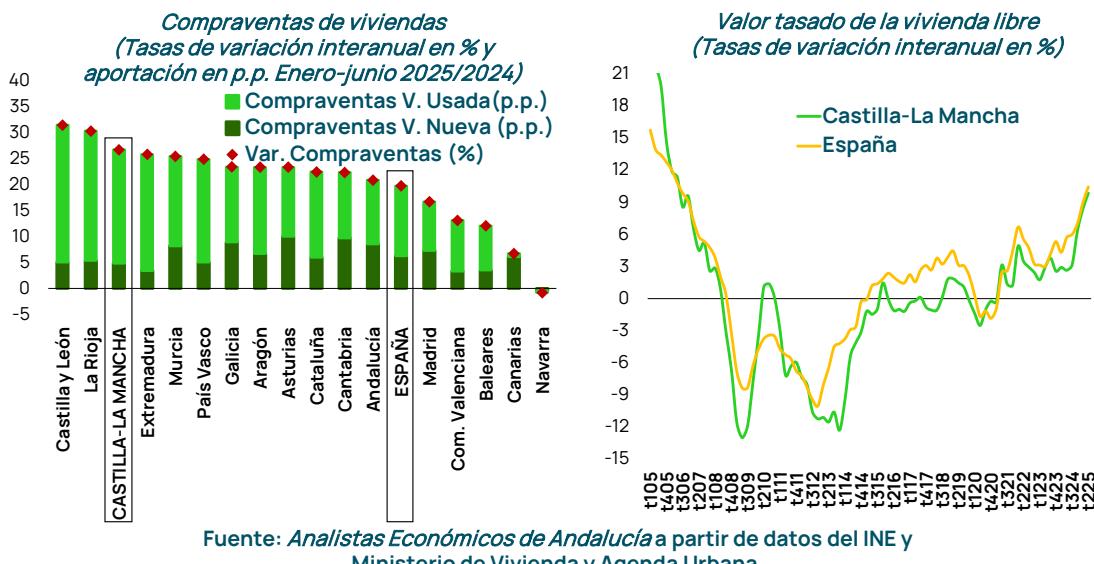
## Índice de Producción Industrial de Bienes de Equipo y Confianza Empresarial

Tasas de variación en %



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

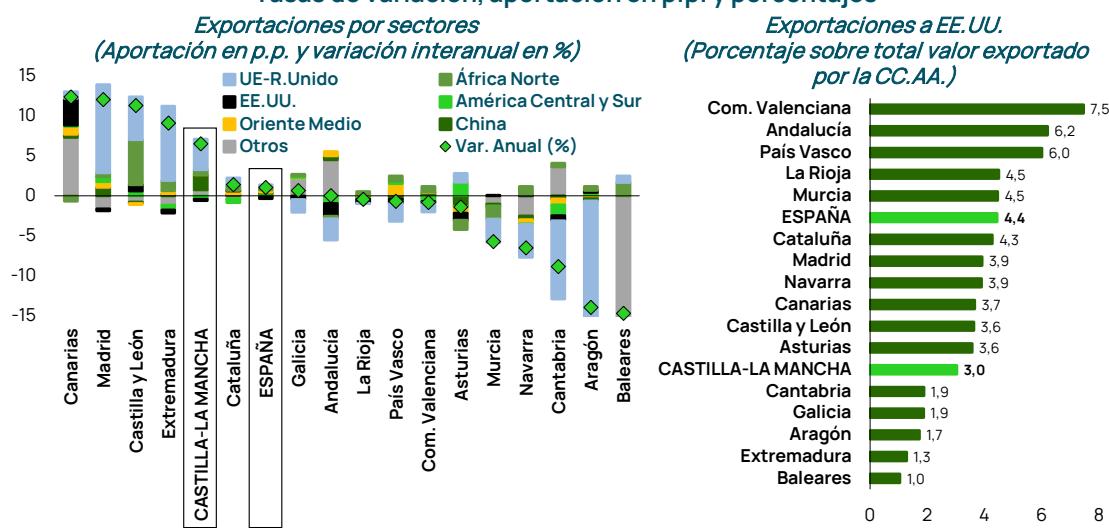
## Compraventas y precios de la vivienda



Respecto al sector exterior, el valor de las exportaciones de bienes se ha incrementado en el primer semestre de 2025 un 6,5% en términos interanuales, creciendo a mayor ritmo que en el conjunto nacional (1,0%). Este aumento de las ventas se debe, en gran medida, al mayor valor exportado de carne, aluminio, vehículos automóviles y materias plásticas. Las importaciones, por su parte, también se han incrementado, en un 7,9% (5,4% en el conjunto nacional).

## Exportaciones de bienes por CC.AA. y destinos. Enero-junio 2025

Tasas de variación, aportación en p.p. y porcentajes



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

El valor exportado a EE.UU. (séptimo destino de las exportaciones de la región) se ha reducido un 4,6% en la primera mitad del año (hasta los 166,3 millones de euros), una

caída similar a la registrada en el conjunto nacional (-5,1%), principalmente por las menores ventas de productos agroalimentarios (lácteos, grasas y aceites), siendo aún pronto para valorar el impacto de los aranceles. Castilla-La Mancha estaría menos expuesta que otras comunidades como Andalucía, Comunidad Valenciana o País Vasco, donde las ventas a este país tienen un mayor peso. También se ha reducido de forma significativa el valor exportado a Reino Unido y Polonia (quinto y octavo destino, respectivamente, de las exportaciones de Castilla-La Mancha), mientras que las ventas a Portugal, principal destino de la región con más de la quinta parte del valor exportado, se han incrementado un 7,2%.

### Importaciones y exportaciones de bienes de Castilla-La Mancha. Enero-junio 2025

	EXPORTACIONES				IMPORTACIONES			
	Millones de €	Variación 25/24 en %	% s/ total	% s/ España	Millones de €	Variación 25/24 en %	% s/ total	% s/ España
Bebidas (exc. zumos)	565,7	-0,4	10,3	19,5	276,5	-3,1	3,1	21,1
Máquinas y aparatos mecánicos	472,9	-6,7	8,6	3,4	1.057,0	-0,6	11,9	4,9
Aparatos y material eléctricos	465,1	-13,7	8,5	4,3	1.024,0	-8,8	11,5	5,2
Carne y despojos comestibles	338,7	18,1	6,2	6,3	67,7	44,6	0,8	4,8
Aluminio y sus manufacturas	261,9	9,8	4,8	9,2	364,0	-0,7	4,1	12,5
Materias plásticas	223,9	22,0	4,1	3,3	292,3	8,0	3,3	3,8
Vehículos automóviles	222,8	40,8	4,1	0,8	801,1	-0,7	9,0	3,3
Leche, productos lácteos y huevos	195,7	13,9	3,6	16,5	149,2	-2,4	1,7	8,4
<b>TOTAL</b>	<b>5.478,9</b>	<b>6,5</b>	<b>100,0</b>	<b>2,8</b>	<b>8.874,7</b>	<b>7,9</b>	<b>100,0</b>	<b>4,0</b>

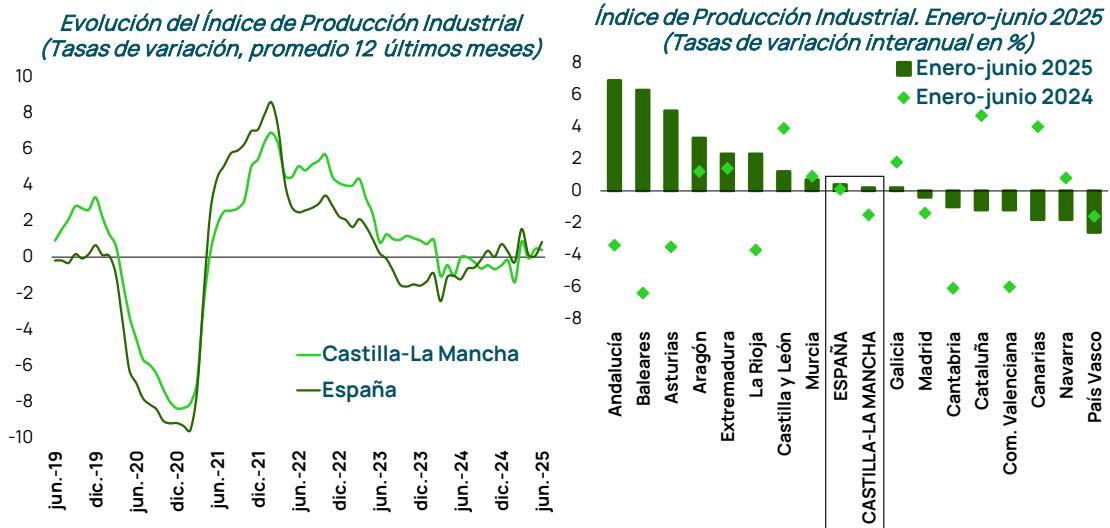
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa (DataComex).

Por el lado de la oferta, el crecimiento de la economía en Castilla-La Mancha en la primera mitad de 2025 se habría apoyado, especialmente, en la industria, así como en los servicios de mercado, tal y como reflejan, entre otros indicadores, la evolución del empleo. En cuanto al sector agrario, el empleo se ha incrementado un 0,8% y 1,4% interanual en el primer y segundo trimestre de 2025, mostrando otro indicador relacionado con el sector, como es la inscripción de tractores agrícolas, un fuerte dinamismo hasta agosto.

En el sector industrial se ha registrado un notable dinamismo del empleo en el segundo trimestre (17,2% en términos interanuales), prolongando el significativo avance en el número de ocupados en los tres primeros meses del año. Por el contrario, continúa observándose un estancamiento del Índice de Producción Industrial en la primera mitad de 2025, tras la caída registrada en el mismo periodo del año anterior.

## Índice de Producción Industrial en Castilla-La Mancha

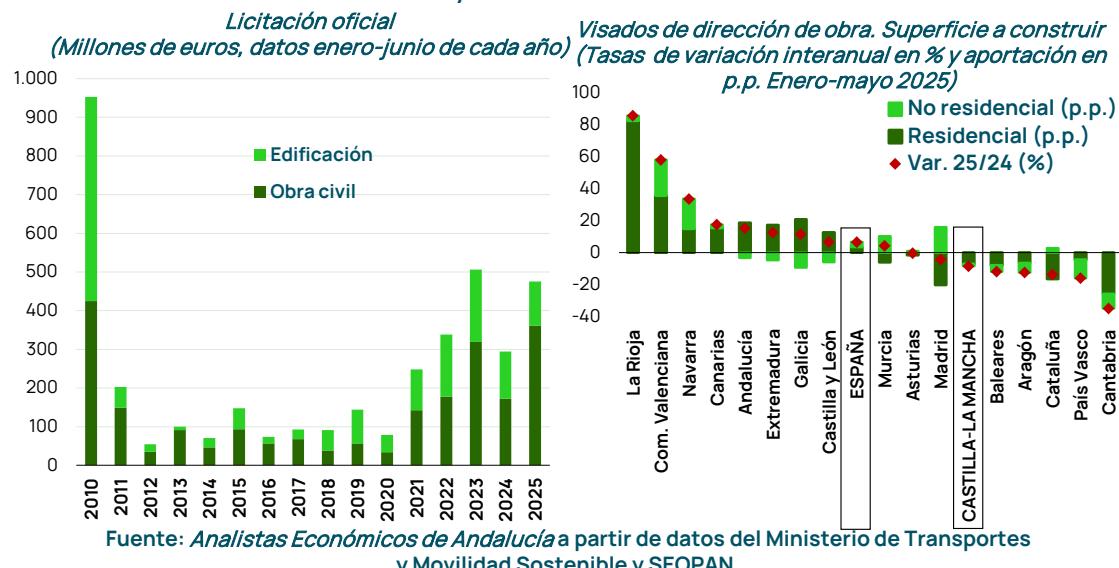
Tasas de variación en %. Series originales



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 %



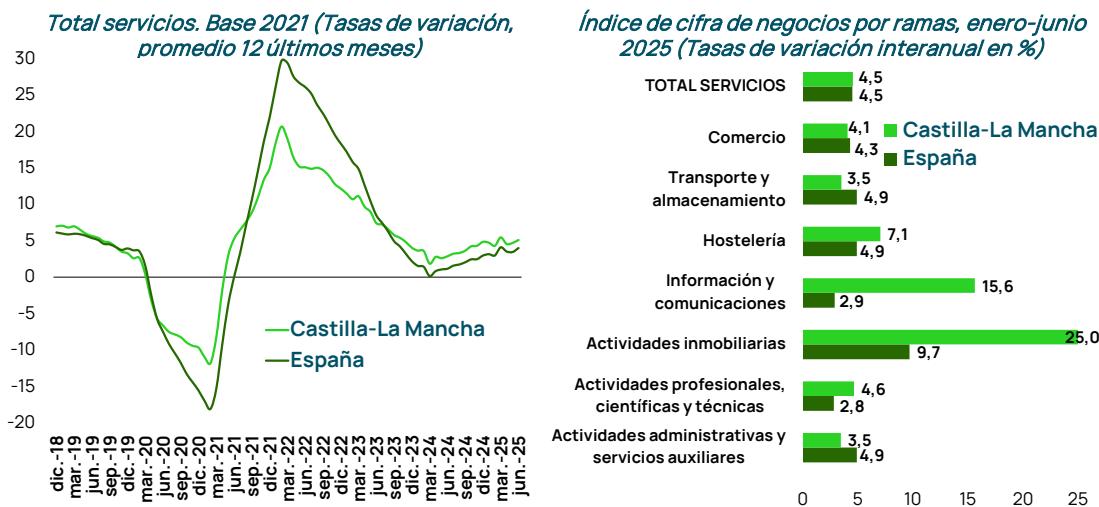
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible y SEOPAN.

En lo que se refiere a la construcción, se ha observado un descenso interanual del empleo en el segundo trimestre (-2,2%), tras crecer en los tres primeros meses del año un 5,6%. Un indicador adelantado del sector, como es la superficie a construir según visados de dirección de obra, podría evidenciar un descenso de la actividad en los próximos meses, registrándose en los cinco primeros meses del año una disminución del 8,4%, mucho más acusada en el caso de la superficie para uso no residencial, aunque es la residencial la que supone el 84,0% del total. Por el contrario, la licitación pública ha crecido algo más de un 60% en el primer semestre, exclusivamente por la inversión en obra civil.

Por lo que respecta al sector servicios, hay que señalar que el empleo en el sector ha crecido un 0,6% en el segundo trimestre, en términos interanuales, tasa más moderada que la del trimestre previo (2,5%), debido a la disminución en los servicios de no mercado. En la misma línea, los Indicadores de Actividad del Sector Servicios han mostrado un buen tono en el primer semestre de 2025, registrando el índice general de la cifra de negocios un aumento del 4,5%, mostrando las actividades inmobiliarias, de información y comunicaciones y la hostelería un mayor dinamismo.

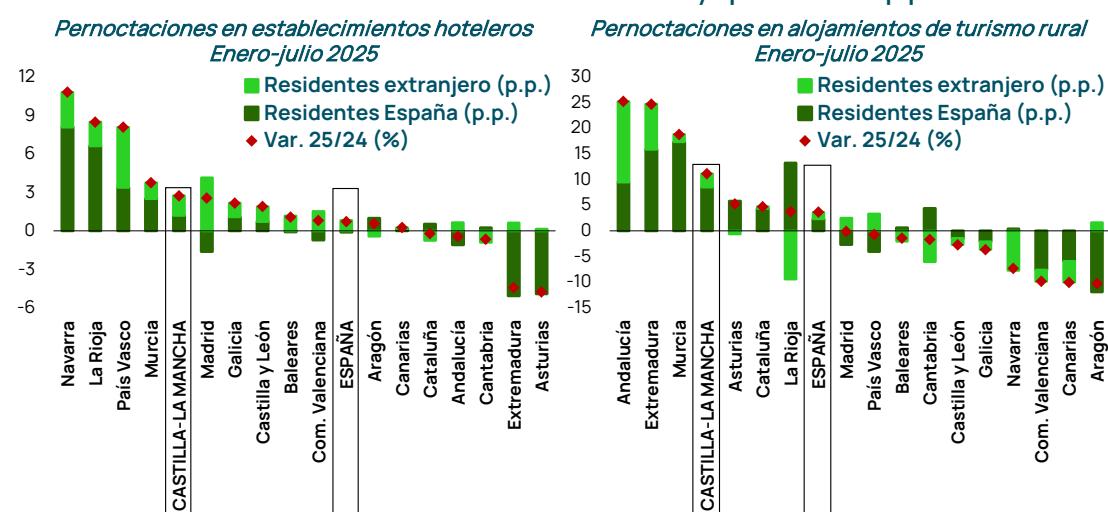
## Cifra de negocios en el sector servicios en Castilla-La Mancha

Tasas de variación en %



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.

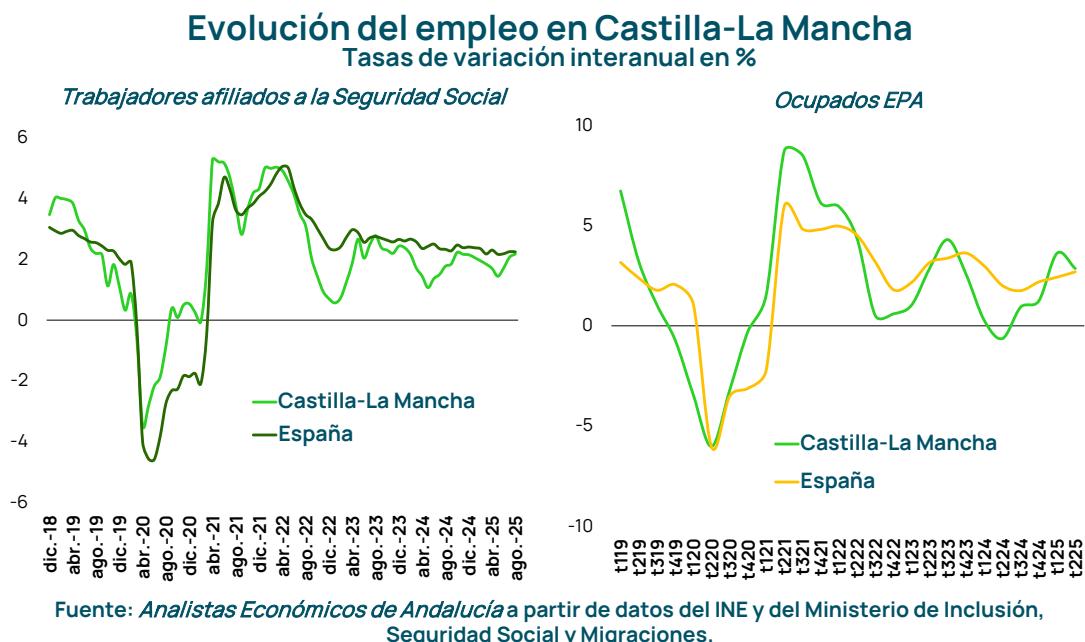
## Demanda en establecimientos hoteleros y alojamientos de turismo rural. Tasas de variación interanual en % y aportación en p.p.



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

Por su parte, la demanda turística ha seguido mostrando una evolución favorable y entre enero y julio de este año el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros ha crecido un 3,4% interanual (1,2% en España), aumentando tanto la demanda extranjera como la nacional, representando esta última el 83,0% del total (46,0% en España). El aumento de la demanda nacional (3,6%) contrasta con el descenso registrado en el conjunto de España (-0,5%), observándose una trayectoria similar en cuanto a pernoctaciones. También se ha registrado un comportamiento positivo de la demanda en establecimientos de turismo rural, aumentando el número de viajeros un 11,1%, con un mayor dinamismo de la demanda nacional, que supone más del 95% del total.

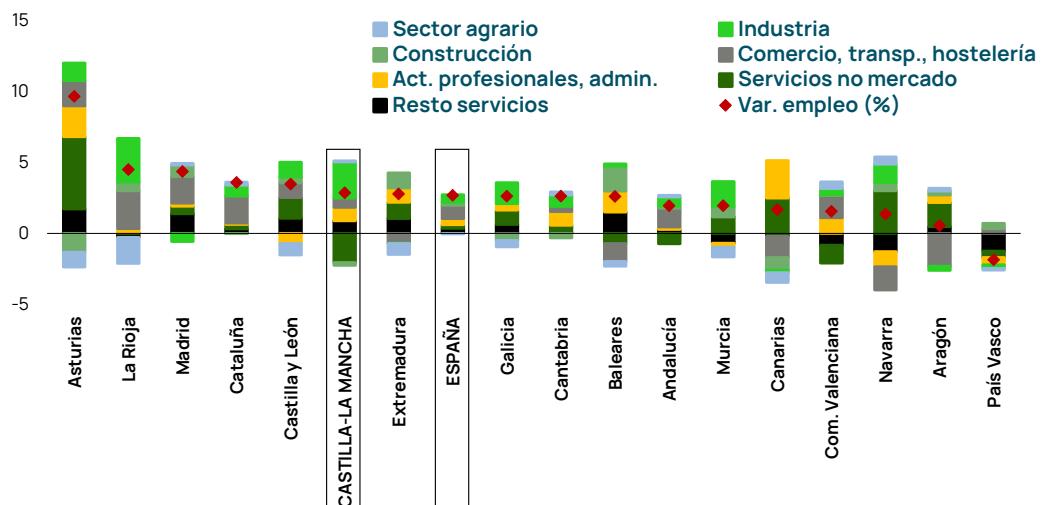
Por lo que respecta al mercado de trabajo, y atendiendo tanto a las cifras de la EPA como de la Seguridad Social, el empleo continúa creciendo, aunque ha mostrado cierta desaceleración en el segundo trimestre de 2025. En cuanto a julio y agosto, los datos de afiliación reflejan una ligera mejora en el ritmo de aumento del empleo, registrándose un crecimiento en el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social algo por encima del 2%, si bien inferior al avance observado en el conjunto nacional.



Según datos de la EPA, el número de ocupados en Castilla-La Mancha se situó en 920.100 en el segundo trimestre de 2025, lo que supone un aumento de 15.900 personas respecto al trimestre anterior, debido al crecimiento en el sector servicios y en la industria. En términos interanuales también se ha incrementado el empleo (2,9%; 2,7% en España), destacando los aumentos en la industria y los servicios de mercado, mientras que el número de ocupados ha disminuido en la construcción y en los servicios de no mercado. Por otro lado, destaca el aumento en términos absolutos

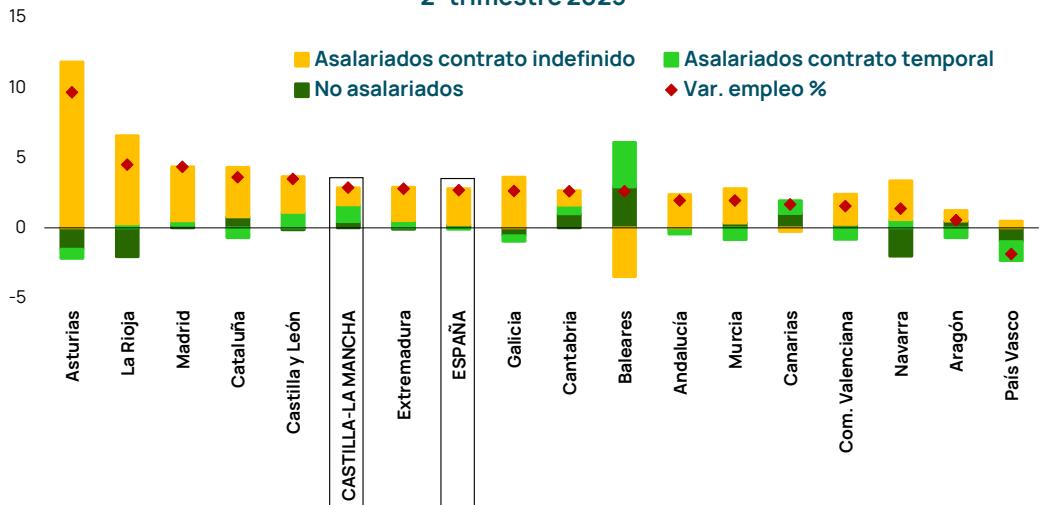
del número de asalariados, tanto con contrato indefinido como temporal (10.800 y 10.700 más, respectivamente que un año antes), aumentando también el número de trabajadores por cuenta propia (+4.000).

### Aportación por ramas productivas al crecimiento del empleo Aportación en p.p. al crecimiento interanual del empleo y tasas de variación en % 2º trimestre 2025



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 2025

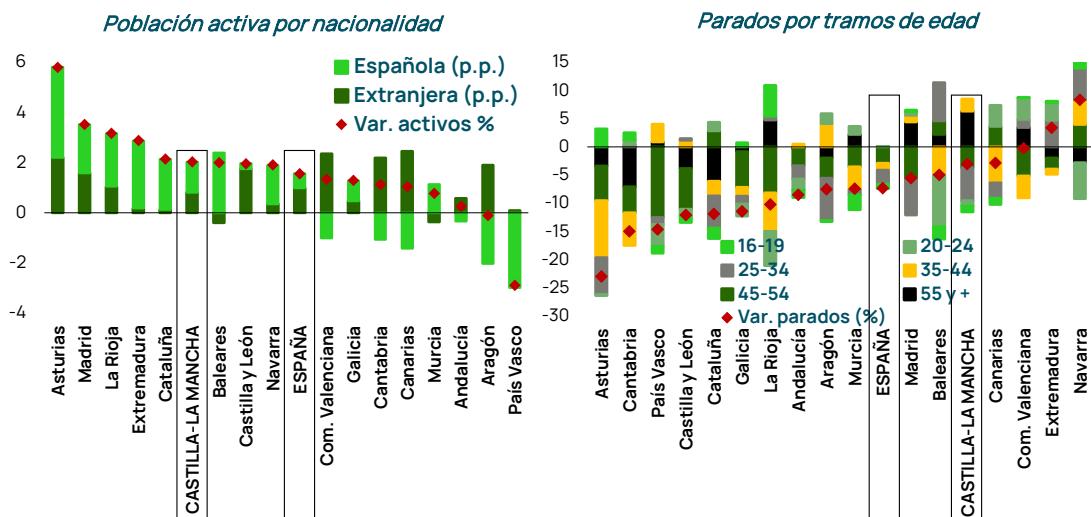


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

Por su parte, el número de parados (140.300 en el segundo trimestre de 2025) se ha reducido en términos interanuales en torno a 4.400 personas, registrándose a su vez un significativo incremento de la población activa (2,0%; 1,6% en España), debido en mayor medida al aumento de nacionales. Así, la tasa de paro es 0,7 p.p. inferior a la registrada un año antes, situándose en el 13,2% (10,3% en España). Más intenso ha sido el descenso registrado en la tasa de paro entre menores de 25 años, que alcanza

el 25,3% (24,5% en España), mientras que los parados de larga duración suponen el 45,5% del desempleo total en la región.

### Población activa y parados. 2º trimestre 2025 Tasas de variación interanual en % y aportación en p.p.



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

### Principales indicadores del mercado de trabajo en Castilla-La Mancha

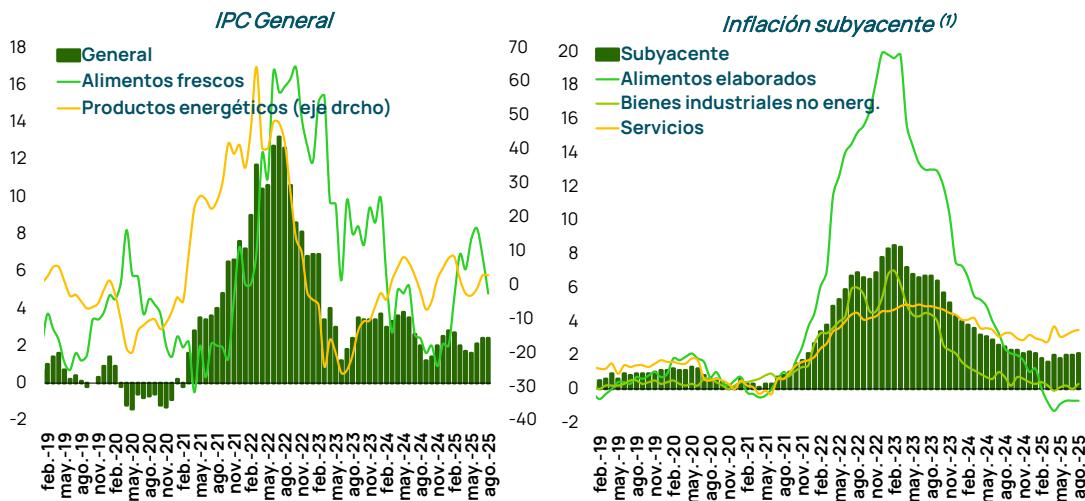
Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario	2022	2023	2024	2025		
				I Tr.	II Tr.	II Tr. España
Población activa	1,6	1,0	0,6	1,5	2,0	1,6
Tasa de actividad (%)	58,7	58,6	58,2	58,0	58,8	59,0
Población ocupada	2,8	2,7	0,5	3,6	2,9	2,7
Variación anual absoluta (miles personas)	23,7	23,5	4,1	31,6	25,6	584,0
No asalariados	-4,9	-1,9	-0,2	0,7	2,9	1,4
Asalariados	4,5	3,6	0,6	4,2	2,9	2,9
Asal. contrato indefinido	10,0	8,1	2,7	5,2	1,7	3,6
Asal. contrato temporal	-10,8	-11,8	-8,4	-0,9	8,3	-0,7
Asal. sector privado	4,3	4,7	0,4	5,4	7,7	3,9
Asal. sector público	5,2	0,1	1,3	-0,1	-12,9	-1,0
Tiempo completo	2,7	2,9	-0,4	2,5	1,0	2,3
Tiempo parcial	3,5	1,3	6,2	11,2	14,5	5,1
Agricultura	1,5	-14,3	-5,8	0,8	1,4	-0,9
Industria	0,1	5,4	-0,4	8,6	17,2	4,0
Construcción	9,8	6,5	12,3	5,6	-2,2	3,1
Servicios	2,8	3,4	-0,2	2,5	0,6	2,6
Servicios de mercado	1,2	3,9	1,0	3,8	5,5	3,2
Servicios no mercado	5,9	2,6	-2,4	0,0	-8,3	1,1
Tasa de temporalidad (%)	22,7	19,4	17,6	15,5	18,0	15,4
Tasa de parcialidad (%)	13,2	13,0	13,7	14,2	15,1	13,9
Población parada	-5,1	-8,8	1,5	-10,3	-3,0	-7,3
Tasa de paro (%)	14,6	13,2	13,3	13,3	13,2	10,3
Paro larga duración (% sobre total parados)	46,8	40,8	36,5	39,9	45,5	38,8

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

En cuanto a los precios, la tasa anual del IPC ha repuntado en los meses de julio y agosto, en gran medida como consecuencia de la evolución registrada por los precios de los productos energéticos. Así, tras registrarse una variación anual del 1,6% en mayo, en agosto la tasa anual se ha situado en el 2,4% (2,7% en España), estimándose un aumento de los precios energéticos del 2,8% con relación a agosto de 2024 y un crecimiento de los precios de los alimentos frescos del 4,8%.

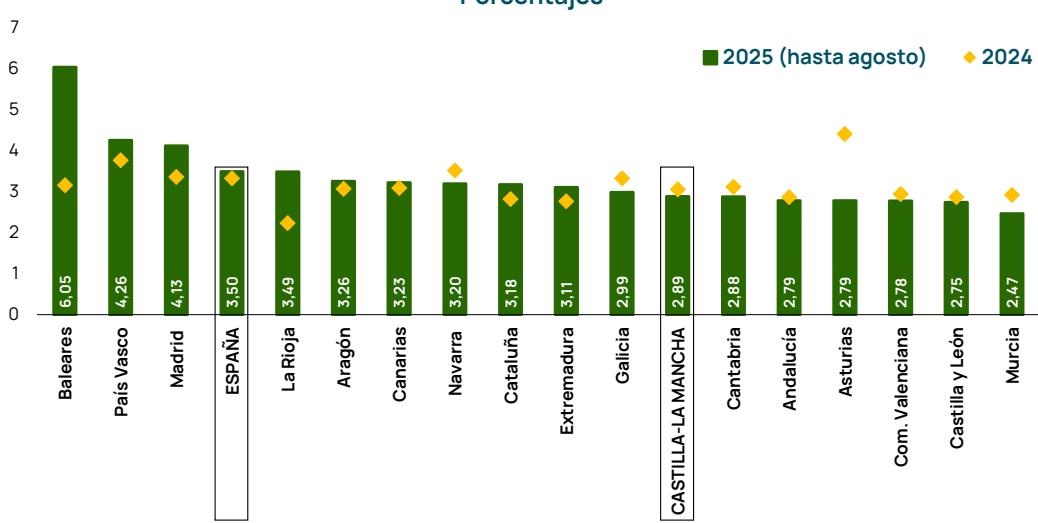
Por su parte, disminuyen los precios de alimentos elaborados (-0,7% en agosto), mientras que, por el contrario, los precios de los servicios continúan registrando una tasa en torno al 3,5%. De este modo, la inflación subyacente (descontados alimentos no elaborados y productos energéticos) se ha situado en el 2,1%.

### IPC General e inflación subyacente en Castilla-La Mancha Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

### Variación salarial media pactada en convenios por CC.AA.<sup>(1)</sup> Porcentajes

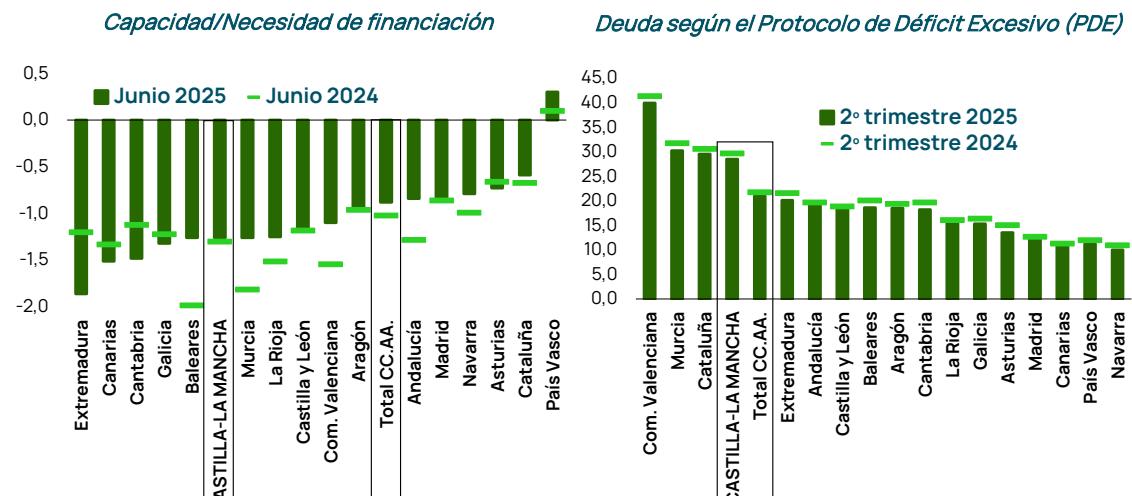


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Trabajo y Economía Social.

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 para 2025 se ha situado en el 2,9%, ligeramente por debajo del registrado en 2024. En España el incremento se sitúa en el 3,5%, por encima del registrado el pasado año y del acordado en el V Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva, que estableció como referencia general el 3%, siendo superior al 4% el incremento derivado de los nuevos convenios firmados en 2025.

Por último, en lo relativo al sector público, la Administración regional registró hasta junio un déficit de 14.739 millones de euros, lo que representa el -0,88% del PIB, frente al -1,02% del mismo periodo de 2024. En Castilla-La Mancha, la necesidad de financiación se sitúa en 762 millones de euros, que suponen el -1,26% del PIB, un déficit muy similar al del año anterior (-1,30%). Asimismo, la deuda pública se situó en los 16.751,2 millones de euros en el segundo trimestre de 2025, un 1,4% más que un año antes, cuantía que representa el 28,5% del PIB regional (1,2 p.p. menos que el año anterior) y continúa por encima del promedio de las comunidades autónomas (21,0%).

### 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**  
**2025 - 2026**



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

La economía mundial ha crecido en el primer semestre de 2025 a un mayor ritmo de lo esperado, en parte por la anticipación de compras ante la subida de aranceles, aunque es previsible que el crecimiento se desacelere a lo largo del año, viéndose afectados el comercio y la inversión por la elevada incertidumbre en materia de política económica.

Según las estimaciones realizadas por *Analistas Económicos de Andalucía*, el PIB de Castilla-La Mancha podría crecer en 2025 un 2,6% (2,8% en España), frente al 2,4% 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, en especial el consumo, dada la trayectoria positiva del empleo.

#### Previsiónes 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	3,1	2,6	1,8
Empleo	2,8	2,7	0,5	2,6	1,4
Tasa de paro (%)	14,6	13,2	13,3	12,4	11,6

Fecha de cierre: 8 de octubre de 2025.

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

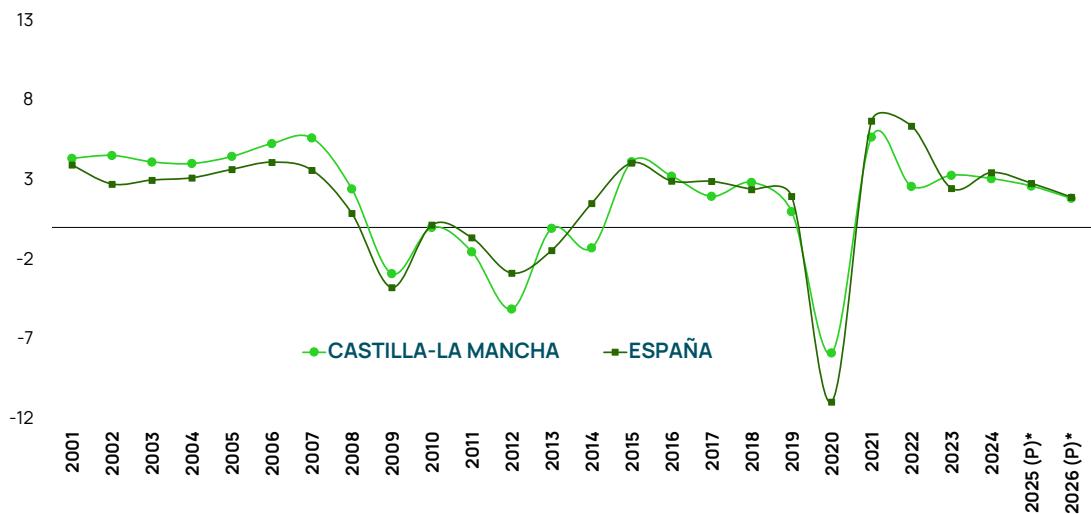
En lo que respecta a 2026, la tasa de crecimiento podría moderarse hasta el 1,8%, muy similar a la estimada seis meses atrás y cercana a la prevista para el conjunto de España (1,9%). El crecimiento se ralentizará en los próximos trimestres, en un contexto marcado por las tensiones comerciales, que continúan siendo una de las principales fuentes de riesgo para el crecimiento, sin olvidar las tensiones geopolíticas o el débil crecimiento de las principales economías de la zona euro.

En lo que se refiere al mercado de trabajo, se estima que el número de ocupados (según cifras de la EPA) crezca un 2,6% en el promedio de 2025, hasta los 922.600, sustentándose la creación de empleo fundamentalmente en la industria y en los servicios. Asimismo, la cifra de parados podría reducirse en torno a un 6% con respecto a 2024, pese al incremento de la población activa, lo que situaría la tasa de

paro en el promedio del año en el 12,4%, una ratio alrededor de 1,0 p.p. inferior a la de 2024. Para 2026, se prevé un aumento del empleo del 1,4%, en tanto que la cifra de parados seguiría reduciéndose, estimándose una tasa de paro del 11,6% (en torno al 10% en España).

### Estimaciones del PIB en Castilla-La Mancha en 2025-2026

Tasas de variación anual en %

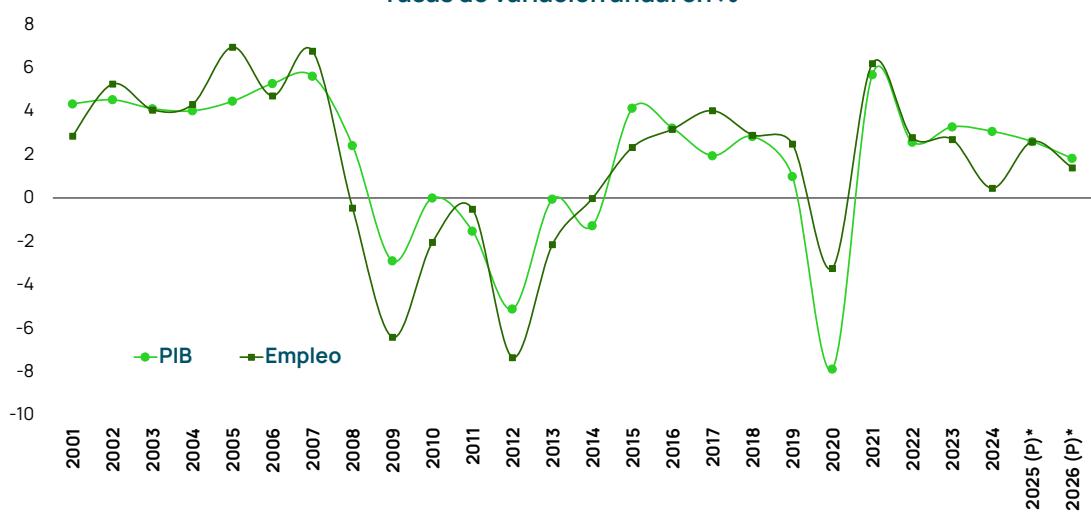


\* Previsiones de Analistas Económicos de Andalucía.

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

### 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).

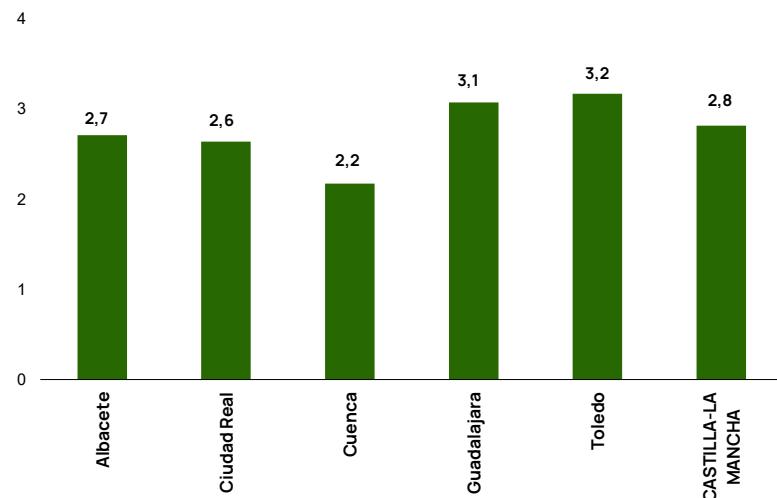
# ANÁLISIS **PROVINCIAL**



## IV. Análisis Provincial

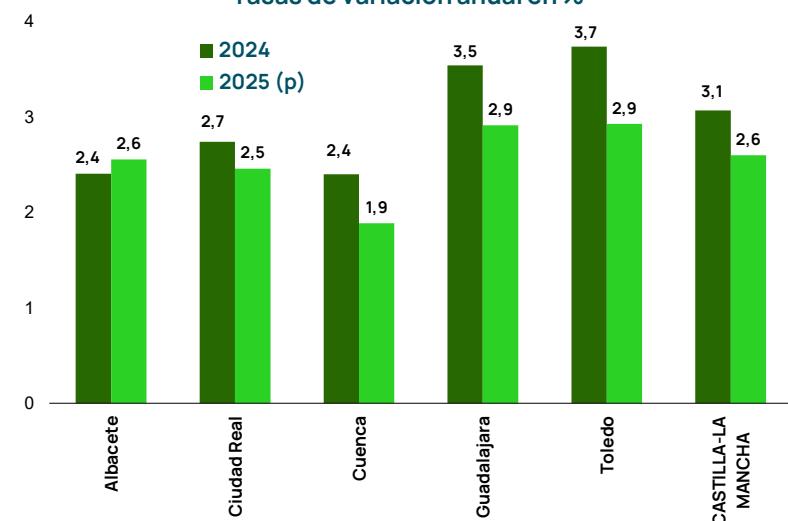
Según estimaciones del Indicador Sintético de Actividad de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el segundo trimestre de 2025 la producción habría experimentado un crecimiento algo más intenso con relación al estimado en el primer trimestre. Toledo y Guadalajara habrían registrado los incrementos más destacados, por encima del 3%, mientras que en las demás provincias el crecimiento se situaría por debajo de la media regional, aunque estas tasas no serían estrictamente comparables.

**Estimaciones de crecimiento, 2º trimestre de 2025**  
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 %



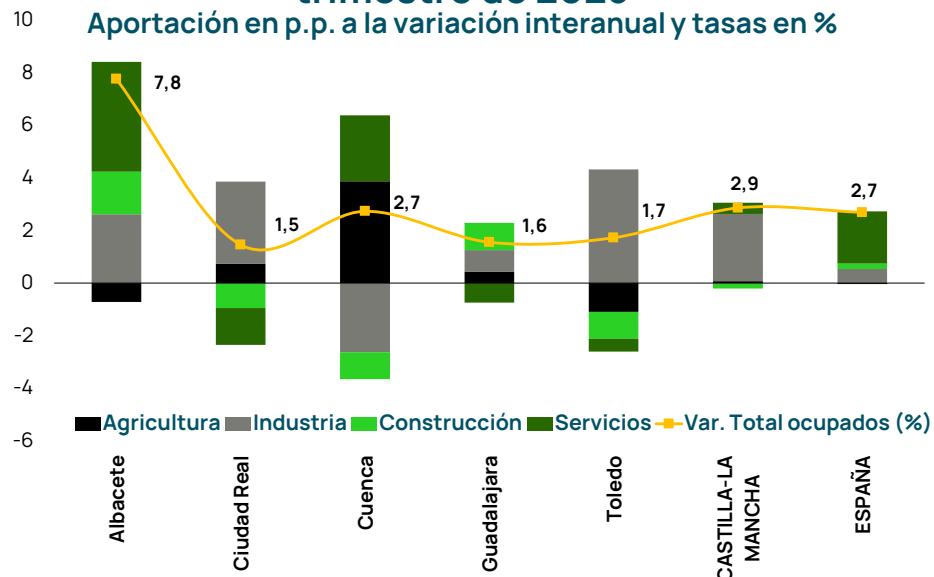
Fuente: Estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* y Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF) para Castilla-La Mancha en 2024.

Las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* para el conjunto de 2025 anticipan en general un menor ritmo de crecimiento que en 2024, salvo en Albacete. De este modo, en Toledo y Guadalajara el avance podría situarse en el 2,9%, alcanzándose en Albacete un aumento similar al del conjunto regional (2,6%). Las otras dos provincias se situarían en tasas inferiores a este promedio.

En lo referente al mercado laboral, según la EPA, en el segundo trimestre de 2025 el número de ocupados ha crecido en todas las provincias, observándose un mayor dinamismo en Albacete (7,8% en términos interanuales), mientras que en el resto los avances han oscilado entre el 1,5% de Ciudad Real y el 2,7% de Cuenca.

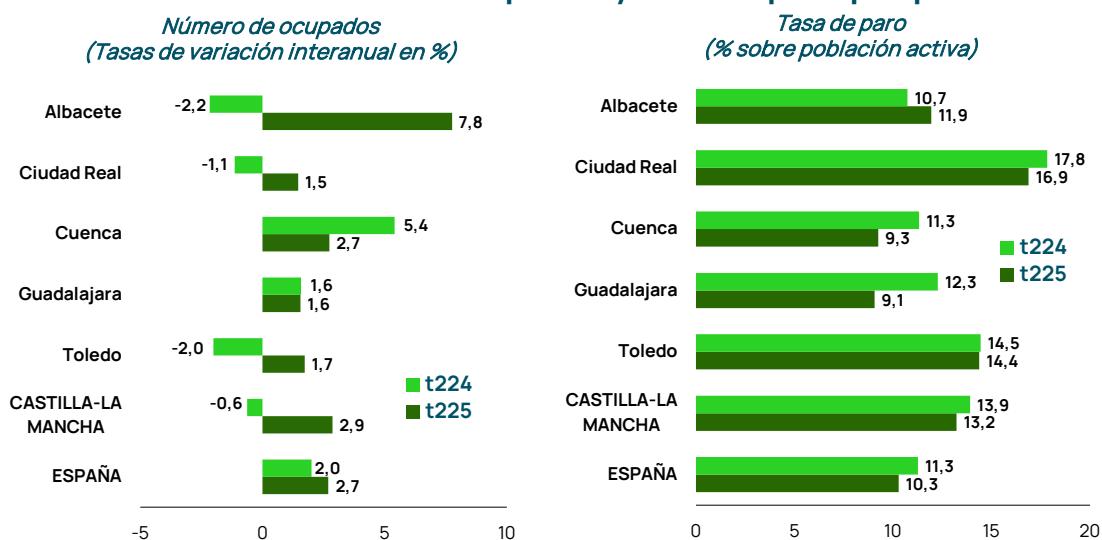
La desagregación por sectores revela que, entre las provincias con mayor crecimiento del empleo en el segundo trimestre, en Albacete el aumento de la ocupación se ha sustentado fundamentalmente en los servicios, aunque también han contribuido de forma positiva la industria y la construcción, y en Cuenca está vinculado con el repunte de los ocupados en la agricultura y los servicios. Por su parte, en Guadalajara se observa una aportación favorable al empleo de la agricultura, la industria y la construcción, en Ciudad Real de la agricultura y la industria, mientras que en Toledo solo ha contribuido favorablemente al crecimiento del empleo este último sector.

## Ocupados por sectores y provincias en el segundo trimestre de 2025



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

## 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.

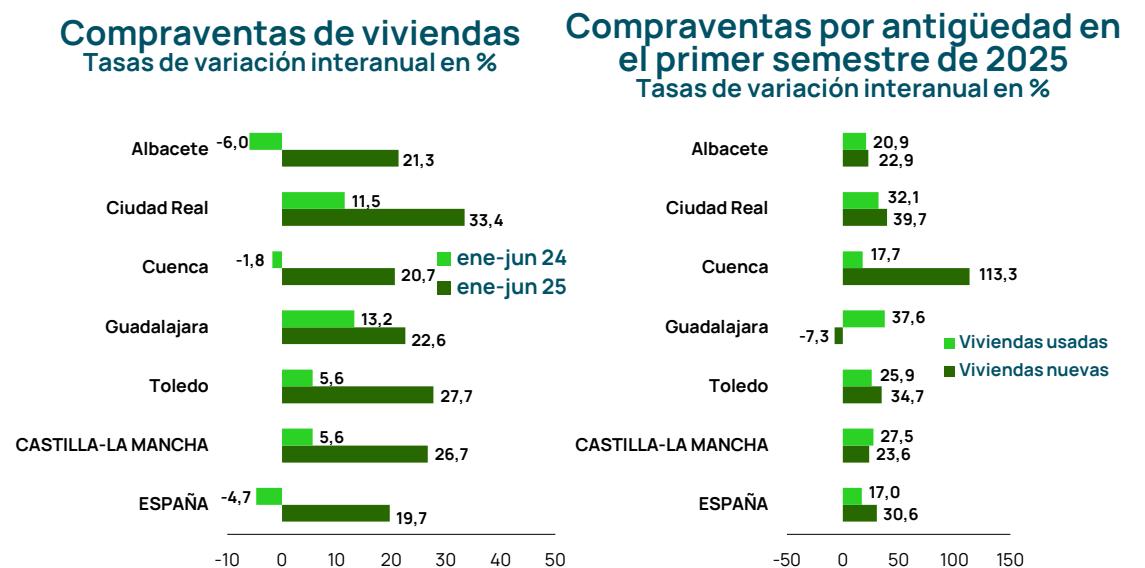
En cuanto al desempleo, en el segundo trimestre las tasas de paro más elevadas se han registrado en Ciudad Real (16,9%) y en Toledo (14,4%), ambas por encima del promedio regional (13,2%). En términos interanuales, la tasa de paro solo se ha incrementado en Albacete (1,2 p.p.), disminuyendo en las demás provincias, con descensos más acusados en Guadalajara (-3,2 p.p.) y Cuenca (-2,1 p.p.).

Atendiendo a los trabajadores afiliados a la Seguridad Social, en el promedio entre enero y agosto su cifra se ha incrementado en todas las provincias con relación al mismo periodo del año anterior. Los mayores aumentos se han registrado en Toledo (2,6%) y en Guadalajara (2,3%), con tasas de crecimiento más moderadas en Ciudad Real, Albacete y Cuenca, por encima del 1%.

Considerando la actividad residencial, la información que ofrece el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible permite constatar que el número de viviendas nuevas visadas (indicador adelantado de actividad) hasta mayo en Castilla-La Mancha se ha situado en 2.478, lo que supone un descenso del 3,8% con relación al mismo periodo del año anterior. Por provincias, los proyectos visados solo han aumentado en Toledo (46,1%) y Ciudad Real (33,4%).

Respecto a la demanda inmobiliaria, las compraventas de viviendas se han incrementado un 26,7% en Castilla-La Mancha durante el primer semestre del año en términos interanuales, registrándose un repunte en todas las provincias, aunque de mayor intensidad en Ciudad Real (33,4%) y Toledo (27,7%), con tasas superiores a la media regional. Según la antigüedad de las viviendas, el 80,1% de las operaciones entre enero y junio son de viviendas usadas, segmento que ha aumentado de forma generalizada en toda la región. En el caso de las viviendas nuevas, destaca el notable

avance que han experimentado en Cuenca, aumentando también en las demás provincias, excepto en Guadalajara.



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

Desde la perspectiva de la financiación, el número de hipotecas sobre viviendas se ha incrementado entre enero y junio un 30,3% interanual en el ámbito regional. El mayor dinamismo se ha registrado en Ciudad Real (44,9%), si bien las hipotecas también han crecido por encima del 30% en Guadalajara, Cuenca y Albacete, mostrando un avance más moderado en Toledo (19,4%). El importe medio de estas hipotecas ha experimentado un avance generalizado en el primer semestre, hasta alcanzar cantidades comprendidas entre los 87.732 euros de la hipoteca media sobre vivienda en Ciudad Real y los 138.673 euros en Guadalajara.

Por otra parte, el precio de la vivienda se ha situado en 1.059,8 euros/m<sup>2</sup> en el segundo trimestre, registrándose un aumento más contenido con relación al primero (2,2%), aunque se ha acentuado su avance en términos interanuales (9,8%). Guadalajara presenta el valor más alto, con 1.515,3 euros/m<sup>2</sup>, aunque Albacete y Toledo también superan el promedio regional, en contraste con el valor más reducido que se ha registrado en Ciudad Real (747,4 euros/m<sup>2</sup>). El aumento del precio ha sido generalizado, observándose incrementos superiores al 12% en Guadalajara, Cuenca y Toledo y más moderados en Albacete (7,9%) y Ciudad Real (3,2%).

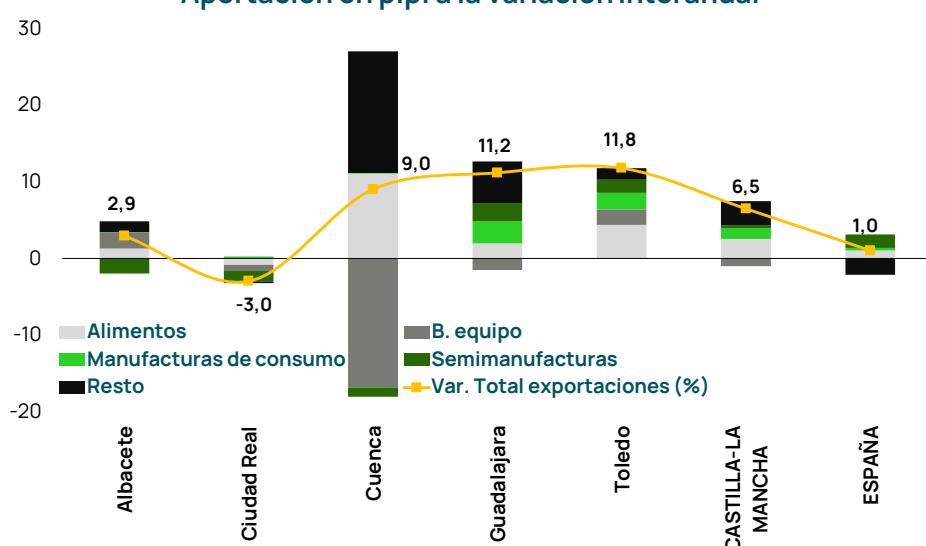
Los principales indicadores de demanda ofrecen una perspectiva favorable durante el primer semestre del año. En este sentido, la matriculación de turismos ha experimentado un crecimiento interanual del 22,4% en Castilla-La Mancha, aumentando de forma generalizada, con la excepción de Guadalajara, con avances más elevados en Albacete y Toledo, superiores al 30%. Atendiendo a las

matriculaciones de vehículos de carga (camiones, furgonetas y tractores industriales), su crecimiento interanual entre enero y junio se ha situado en el 5,9% en el conjunto regional, siendo reseñable el repunte observado en Albacete (18,9%), aunque también han aumentado en Toledo y Ciudad Real.

En cuanto a la demanda exterior, el valor de las exportaciones de Castilla-La Mancha se ha incrementado un 6,5% durante el primer semestre de 2025 en términos interanuales. Por provincias, destaca el crecimiento de las exportaciones en Toledo (11,8%), debido fundamentalmente al aumento de las ventas de alimentos, y en Guadalajara (11,2%), por el repunte relacionado con las manufacturas de consumo, las semimanufacturas y los alimentos. También han aumentado en Cuenca, donde cabe señalar la aportación de las exportaciones de alimentos y del sector del automóvil, y en Albacete, por las ventas de bienes de equipo y alimentos. En cambio, las exportaciones disminuyeron en Ciudad Real (-3,0%), sobre todo por la caída en las ventas de semimanufacturas.

### Exportaciones por sectores y provincias en el primer semestre de 2025

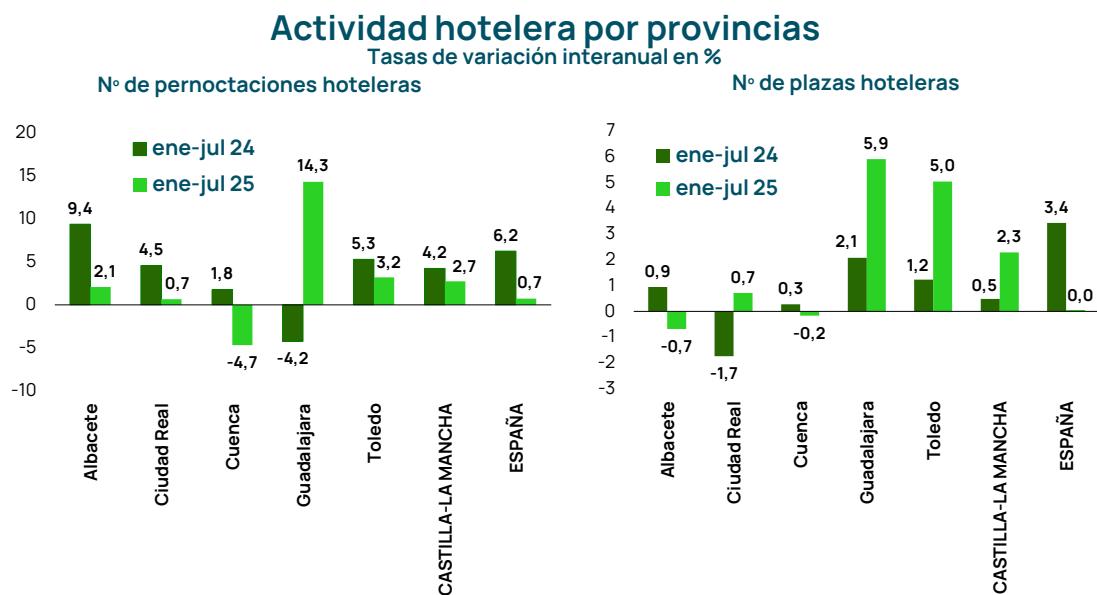
Aportación en p.p. a la variación interanual



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

El sector hotelero ha mostrado una evolución positiva en los primeros siete meses del año, debido al buen tono de la demanda tanto nacional como extranjera. Así, las pernoctaciones en establecimientos hoteleros entre enero y julio se han incrementado con intensidad en Guadalajara (14,3%) y, a un ritmo más moderado, en Toledo (3,2%), Albacete (2,1%) y Ciudad Real (0,7%), disminuyendo únicamente en Cuenca (-4,7%). En el caso de Guadalajara, Albacete y Toledo el incremento de la demanda se ha debido tanto a las pernoctaciones de residentes en España como en

el extranjero, mientras que en Ciudad Real solo han aumentado estas últimas. En Cuenca la demanda hotelera ha disminuido en ambos segmentos.

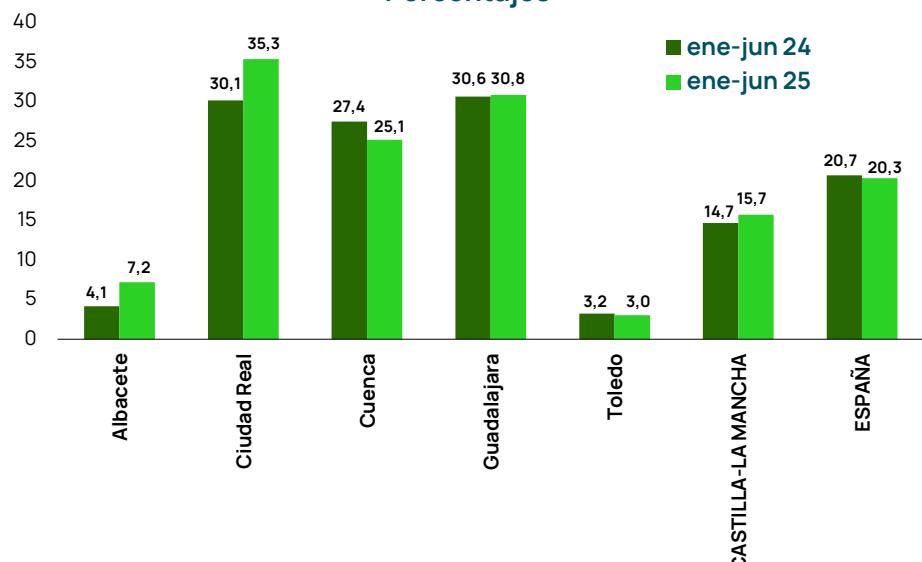


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

Respecto a la oferta, el número de plazas hoteleras estimadas hasta julio ha aumentado en la región un 2,3%, fruto del incremento que han experimentado en Guadalajara (5,9%), Toledo (5,0%) y Ciudad Real (0,7%). El grado de ocupación hotelera alcanza valores superiores en Toledo (39,9%) y Albacete (35,3%), ambas por encima de la media regional (33,9%), aunque en términos interanuales esta ratio ha aumentado en Guadalajara, Albacete y Ciudad Real.

En lo que concierne al ámbito empresarial, durante el primer semestre de 2025 se crearon en Castilla-La Mancha 1.916 sociedades mercantiles, un 5,6% más que en el mismo periodo del año anterior. La evolución ha sido muy positiva en Albacete, con un aumento del 11,3%, creciendo también en Guadalajara y Toledo, con tasas próximas al 8%, y con menor intensidad en Ciudad Real. El único descenso se ha registrado en Cuenca (-4,6%). El índice de rotación (relación entre las sociedades disueltas y las creadas) solo ha mejorado en Cuenca y Toledo, donde ha disminuido, registrándose los valores más elevados en Ciudad Real y Guadalajara, por encima del 30%, frente a los más reducidos en Toledo y Albacete, inferiores al promedio regional (15,7%).

## Índice de rotación<sup>(1)</sup> por provincias Porcentajes

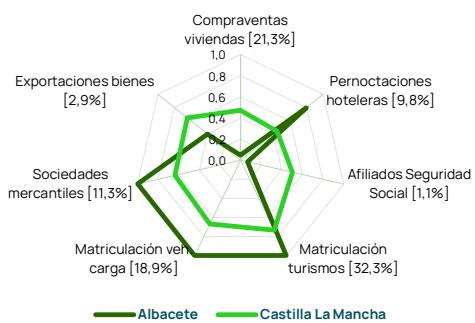


(1) Porcentaje de sociedades disueltas sobre sociedades mercantiles creadas.

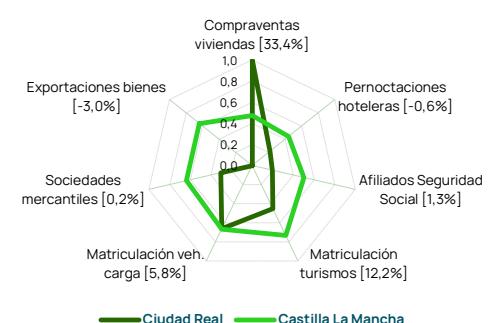
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del INE.

## Principales indicadores económicos por provincias

**Albacete**



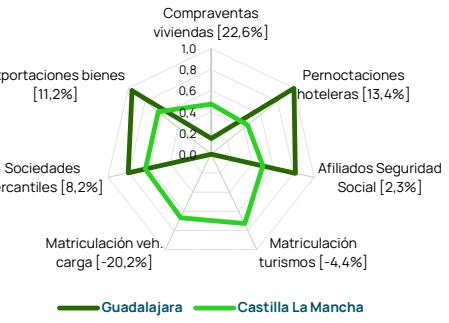
**Ciudad Real**



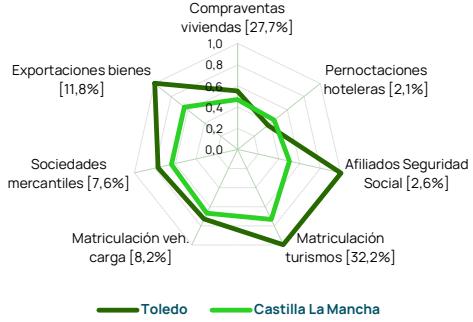
**Cuenca**



**Guadalajara**



**Toledo**



Tasas de variación anual en % (enero-junio 2025/2024)

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 2025/2024

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 25	16.494,1	23,1	475,3	61,5	139,8	251,4	153,5	138,1	50,5	10,4	35,0	-23,2	94,1
Obra civil	ene-jun 25	9.365,4	36,9	360,7	109,0	127,7	452,2	116,7	147,4	32,8	16,9	18,9	-33,6	62,2
Compraventas de viviendas (número)	ene-jun 25	357.533,0	19,7	17.382,0	26,7	2.255,0	21,3	3.790,0	33,4	1.150,0	20,7	2.770,0	22,6	7.417,0
Precio vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	2º trim 25	2.093,5	10,4	1.059,8	9,8	1.086,3	7,9	747,4	3,2	866,5	12,4	1.515,3	12,9	1.075,5
Viviendas nuevas visadas	ene-may 25	56.792,0	7,6	2.478,0	-3,8	295,0	-11,4	431,0	33,4	245,0	-37,2	522,0	-39,1	985,0
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	ene-jul 25	67.120,3	1,2	1.346,5	3,4	242,5	9,1	254,0	5,4	165,6	-3,6	166,6	7,8	517,8
Residentes España	ene-jul 25	30.883,2	-0,5	1.117,9	3,6	211,8	7,7	221,1	5,5	145,3	-3,6	144,2	6,9	395,5
Residentes extranjero	ene-jul 25	36.237,1	2,7	228,6	2,2	30,8	20,5	33,0	4,2	20,3	-3,7	22,3	13,9	122,3
Pernoctaciones hoteleras (miles)	ene-jul 25	205.978,5	0,7	2.352,0	2,7	469,3	2,1	429,8	0,7	292,4	-4,7	306,6	14,3	853,9
Residentes España	ene-jul 25	68.339,9	-0,3	1.937,9	1,4	417,1	1,1	371,6	-1,2	256,0	-4,5	257,4	11,5	635,8
Residentes extranjero	ene-jul 25	137.638,6	1,2	414,1	9,4	52,2	10,5	58,2	14,3	36,4	-6,0	49,2	31,5	218,1
Grado ocupación hotelera (porcentajes) <sup>(1)</sup>	ene-jul 25	58,9	0,5	33,9	0,2	35,3	0,7	29,3	0,1	28,0	-0,9	32,3	2,3	39,9
Plazas estimadas estab. hoteleros (miles)	ene-jul 25	1.566,9	0,0	32,1	2,3	6,1	-0,7	6,8	0,7	4,9	-0,2	4,4	5,9	5,0
Población > 16 años (miles)	2º trim 25	42.048,5	1,3	1.804,6	1,4	335,2	0,7	422,7	0,5	173,6	0,1	240,9	2,6	632,2
Inactivos (miles)	2º trim 25	17.226,7	1,0	744,2	0,5	130,2	-10,3	188,4	0,8	74,2	-0,3	90,3	11,3	261,1
Activos (miles)	2º trim 25	24.821,8	1,6	1.060,4	2,0	205,0	9,2	234,3	0,3	99,4	0,4	150,6	-2,1	371,0
Ocupados (miles)	2º trim 25	22.268,7	2,7	920,1	2,9	180,6	7,8	194,7	1,5	90,2	2,7	137,0	1,6	317,7
Sector agrario	2º trim 25	764,7	-0,9	52,1	1,4	14,3	-7,7	12,6	12,5	12,5	37,4	2,7	28,6	10,0
Sector industrial	2º trim 25	3.005,5	4,0	155,4	17,2	30,9	16,6	31,1	23,9	15,2	-13,1	17,0	6,9	61,2
Sector construcción	2º trim 25	1.524,5	3,1	79,9	-2,2	13,0	26,2	17,9	-9,1	7,5	-10,7	9,9	16,5	31,6
Sector servicios	2º trim 25	16.974,0	2,6	632,7	0,6	122,3	6,1	133,2	-2,0	55,0	4,2	107,3	-0,9	214,9
Parados (miles)	2º trim 25	2.553,1	-7,3	140,3	-3,0	24,5	21,3	39,6	-5,0	9,2	-17,9	13,6	-28,0	53,4
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	2º trim 25	10,3	-1,0	13,2	-0,7	11,9	1,2	16,9	-0,9	9,3	-2,1	9,1	-3,2	14,4
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	2º trim 25	59,0	0,1	58,8	0,4	61,2	4,8	55,4	-0,1	57,2	0,1	62,5	-2,9	58,7
Paro registrado (miles)	ene-agosto 25	2.497,2	-5,8	124,4	-4,3	22,6	-5,6	33,1	-5,4	9,2	-5,1	12,7	-2,8	46,7
Contratos iniciales (miles)	ene-agosto 25	9.817,7	1,1	397,4	1,4	80,9	-5,2	82,5	-0,7	42,0	-0,3	68,5	2,9	123,5
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	ene-agosto 25	21.551,9	2,3	791,3	1,9	155,3	1,3	180,0	1,4	82,7	1,0	105,5	2,3	267,8
Índice de Precios de Consumo	agosto 25	118,8	2,7	119,9	2,4	119,9	2,5	119,5	2,5	119,0	2,1	120,1	2,3	120,6
Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) <sup>(1)</sup>	agosto 25	3,5	0,5	2,9	0,1	2,8	0,1	2,8	-0,3	3,0	0,0	3,2	-0,1	2,7
Depósitos del sector privado (millones de euros) <sup>(2)</sup>	1º trim 25	1.486.035,5	5,3	47.112,3	6,0	9.264,6	6,9	11.183,7	6,5	5.201,2	4,9	4.841,2	3,7	16.621,7
Créditos al sector privado (millones de euros)	1º trim 25	1.138.741,4	1,6	30.810,3	0,8	6.894,6	0,2	6.390,4	1,2	2.759,5	-1,1	4.205,9	2,7	10.559,9
Matriculación de turismos (vehículos)	ene-jun 25	684.932,0	16,0	15.311,0	22,4	2.819,0	32,3	2.128,0	12,2	399,0	25,5	2.153,0	-4,4	7.812,0
Matriculación de vehículos de carga	ene-jun 25	121.638,0	5,9	4.004,0	5,9	861,0	18,9	676,0	5,8	351,0	-10,9	213,0	-20,2	1.903,0
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Número	ene-jun 25	243.257,0	24,9	10.277,0	30,3	1.489,0	31,5	1.861,0	44,9	635,0	38,6	2.094,0	39,5	4.198,0
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Importe (millones de euros)	ene-jun 25	38.478,0	42,5	1.136,7	46,5	160,7	47,8	163,3	67,9	57,8	40,3	290,4	51,9	464,5
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Importe medio (euros)	ene-jun 25	158.178,4	14,1	110.605,8	12,5	107.928,8	12,4	87.731,9	15,9	91.088,2	1,2	138.673,4	8,9	110.647,5
Sociedades mercantiles. Número	ene-jun 25	66.006,0	4,3	1.916,0	5,6	403,0	11,3	416,0	0,2	167,0	-4,6	198,0	8,2	732,0
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	ene-jun 25	2.942,7	-7,6	76,1	45,1	13,0	3,6	15,0	88,9	4,3	36,8	23,8	951,5	19,9
Sociedades mercantiles disueltas. Número	ene-jun 25	13.390,0	2,4	301,0	13,2	29,0	93,3	147,0	17,6	42,0	-12,5	61,0	8,9	22,0
Exportaciones de bienes (millones de euros)	ene-jun 25	197.150,9	1,0	5.478,9	6,5	793,1	2,9	1.219,3	-3,0	433,4	9,0	1.443,0	11,2	1.590,2
Importaciones de bienes (millones de euros)	ene-jun 25	222.263,6	5,4	8.874,7	7,9	762,3	8,7	485,9	-8,5	203,1	-25,3	4.496,8	4,8	2.926,6

(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.



**Analistas  
Económicos  
de Andalucía**

