

# Situación Castilla y León

2022

## Mensajes principales



### PIB en 2021

Las estimaciones de BBVA Research apuntan a que el PIB de Castilla y León creció un 4,8% en 2021. La mejora de las exportaciones de bienes, pero sobre todo el consumo y el buen tono de la afiliación impulsaron la recuperación. El empleo retornó a los niveles prepandemia en el conjunto de la región, pero con heterogeneidad. Las zonas ligadas al automóvil muestran cierto retraso.



### Revisión a la baja en el crecimiento

El impacto de la invasión de Ucrania, las sanciones impuestas a la economía rusa y el aumento en precios de materias primas y, sobre todo, de combustibles, lastran más el crecimiento en las regiones más orientadas al sector industrial. El PIB de Castilla y León podría crecer un 2,9% en 2022 y un 2,1% en 2023.



### La inversión, un apoyo al crecimiento

La solución a los cuellos de botella que limitan la mejora del sector automotriz se retrasa por China y por Rusia. Pero con el impulso de los fondos NGEU, la inversión gana tracción: obra pública, demanda residencial, y más recientemente producción de bienes de equipo se están acelerando ya.



### Convergencia en PIB per cápita

Pese a un menor dinamismo de la actividad, y favorecido por una menor caída de la actividad en 2020, se prevé que el PIB per cápita de Castilla y León recupere el nivel pre crisis ya este año. En 2023, cuando España alcance este hito, la región podría superarlo en un 3%.



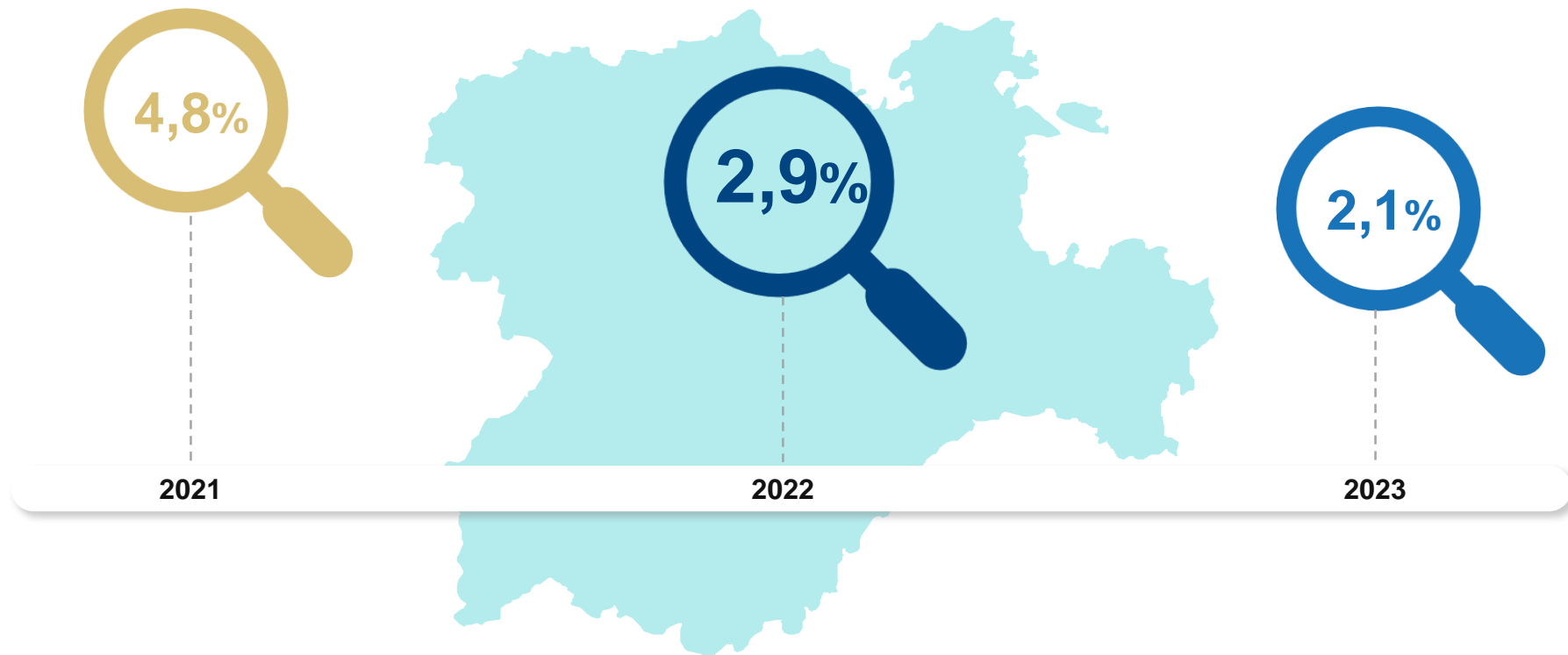
### Riesgos

Las políticas públicas van a ser clave para minimizar los efectos de la guerra. La caída del precio de la electricidad será importante. En ausencia de un pacto de rentas, el desigual impacto de la inflación puede hacer que aumente la conflictividad social. Persiste la incertidumbre sobre la inversión ligada al NGEU y el gasto podría filtrarse hacia mayores importaciones ante restricciones de oferta.

01

# Situación Castilla y León

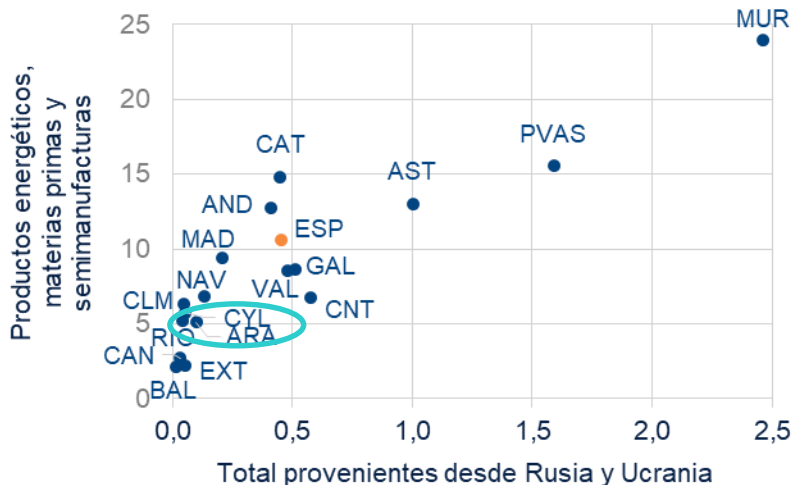
## Revisión a la baja, pero crecimiento elevado en el bienio 2022-2023



## Desaceleración del crecimiento en 2022

La exposición directa a Rusia y Ucrania es limitada, pero los efectos por canales indirectos pueden ser más importantes

### IMPORTACIONES DESDE RUSIA Y UCRANIA E IMPORTACIONES TOTALES DE BIENES INTERMEDIOS (PESO EN EL PIB REGIONAL, PROMEDIO 2014-21, %)



Bienes intermedios: productos energéticos, materias primas y semimanufacturas

Fuente: BBVA Research a partir de Datacomex

\* En País Vasco, la más expuesta, las exportaciones de Bienes a estos dos mercados alcanzaron el 0,38% del PIB regional, en promedio, entre 2014 y 2021. Las exportaciones totales de País Vasco supusieron, en el mismo período, el 34% de su PIB.

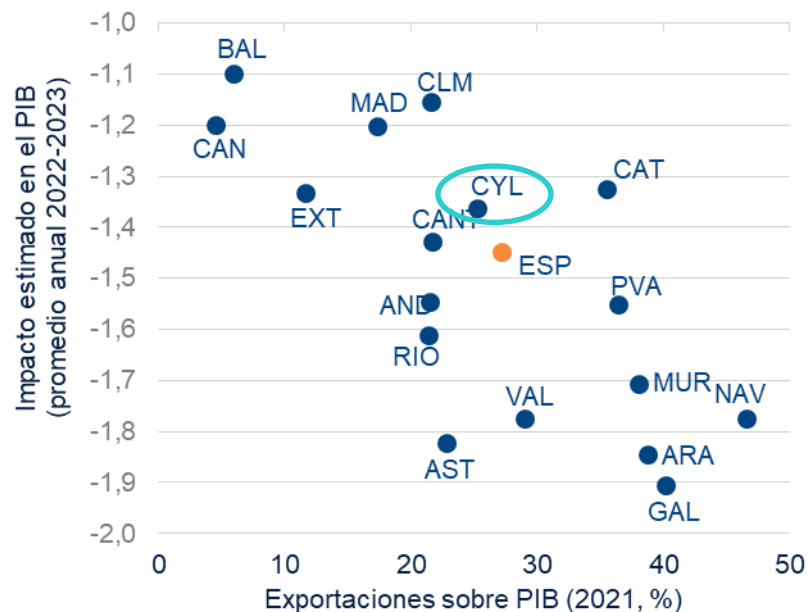
- Entre 2014 y 2021, una quinta parte del carbón y un 8% del petróleo y derivados que importó España provino de Rusia. Y De Ucrania llegaron el 20% de los cereales y el 10% de las grasas y aceites.
- Aunque las exportaciones a Rusia y Ucrania son muy reducidas\*, las importaciones son algo más elevadas. Destacan Murcia, País Vasco y Asturias.
- Estas tres CC. AA., junto con Cataluña, son las que tienen un PIB más expuesto a las importaciones de energía, materias primas y semimanufacturas, cuyos mercados internacionales se están viendo más distorsionados por la guerra en Ucrania.
- Estos efectos se añaden a los cuellos de botella ya existentes, que dificultan la recuperación de la producción de bienes industriales.

## Desaceleración del crecimiento en 2022

El incremento en el precio de la energía se notará más en la industria, el sector agroalimentario y la construcción

### IMPACTO DEL ENCARECIMIENTO DEL PRECIO DEL PETRÓLEO EN EL CRECIMIENTO DEL PIB

(DESVIACIÓN RESPECTO AL ESCENARIO BASE EN PP)



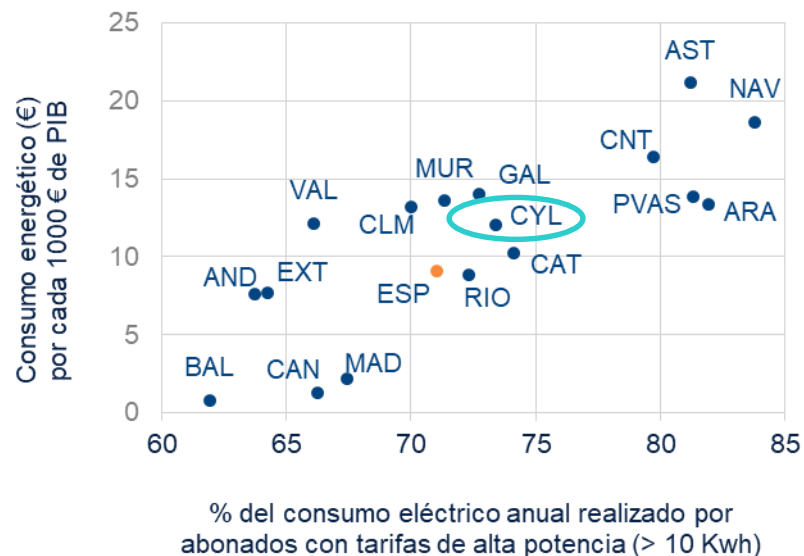
Fuente: BBVA Research, a partir de Datacomex..

- Aunque se prevé que el precio del petróleo toque techo en 2T22, se mantendrá en el entorno de los 100\$ por barril en 2022 y en los 87\$/b en 2023, 30 y 24\$/b más que lo previsto hace seis meses.
- El impacto por sector será desigual. El aumento en el coste de transporte será más negativo para los sectores abiertos a la economía mundial (industria) y también para el agroalimentario y la construcción.
- Las economías más abiertas, especialmente en bienes, están más expuestas al coste del petróleo, tanto por su estructura productiva como por el coste del transporte.
- Las CC. AA. con más peso de los servicios personales podrían verse menos afectadas. Aunque el turismo puede verse perjudicado por el incremento del coste del transporte.

## Desaceleración del crecimiento en 2022

El mayor impacto será por el incremento en el precio de la energía, que limita la capacidad de recuperación de las zonas industriales,... y su inversión

### CONSUMO ELÉCTRICO DE GRANDES CONSUMIDORES\* Y CONSUMO ENERGÉTICO POR UNIDAD DE PIB (2019)



(\*) Suministros anual a los consumidores con tarifas mayores de 10 Kwh sobre el total de suministros eléctricos en la región.

Fuente: BBVA Research a partir de Encuesta de Consumos Energéticos, INE y de Estadística de la Industria de la energía eléctrica, 2019. Ministerio para la transición ecológica y el reto demográfico.

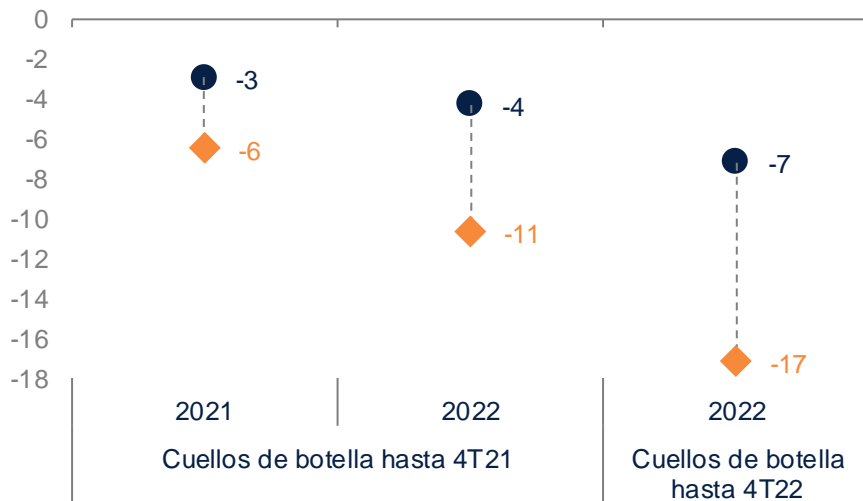
- La industria será la más perjudicada. El impacto dependerá del nivel de competencia y estructura de mercado. Las manufacturas compiten con el resto del mundo y necesitan insumos que lleguen a tiempo. Las comunidades del norte, más expuestas a estos problemas, sufrirán más los efectos del incremento en el precio de la electricidad.
- En servicios y construcción, se espera que el ahorro acumulado durante la crisis y la reducción del riesgo sanitario impulsen la demanda. Adicionalmente, tipos de interés reales bajos (por la elevada inflación) impulsarán el gasto de las familias. Esto permitirá un mayor traspaso a precios del incremento en costes.

## Desaceleración del crecimiento en 2022

El deterioro de la capacidad de compra y las restricciones de oferta limitan la venta de autos

### IMPACTO DE LOS CUELLOS DE BOTELLA EN EL SECTOR DE AUTOMOCIÓN SOBRE LA TASA DE CRECIMIENTO DE LAS MATRICULACIONES DE TURISMOS EN ESPAÑA

(DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES CON RESPECTO A UN ESCENARIO SIN CUELLOS DE BOTELLA)



- Nuestras estimaciones indican que las matriculaciones de turismos en España habrían crecido entre 3 y 6 puntos más en 2021 en ausencia de los cuellos de botella (entre 25.000 y 60.000 unidades).
- La duración e intensidad de las restricciones condicionarán la evolución de las ventas en 2022. El crecimiento esperado se reduciría notablemente si los cuellos de botella se prolongan todo el año.
- Es probable que la invasión de Ucrania y la política COVID 0 en China agraven las restricciones y, por tanto, su impacto.

\*Resultados de la estimación de un modelo VAR estructural con restricciones de signo que incluye producción e importación del sector de automoción, precios de producción, limitaciones de capacidad del sector (que se mantienen en niveles del 3T21), precios y matriculaciones de automóviles.

Fuente: BBVA Research a partir de ACEA, Comisión Europea, Eurostat e INE

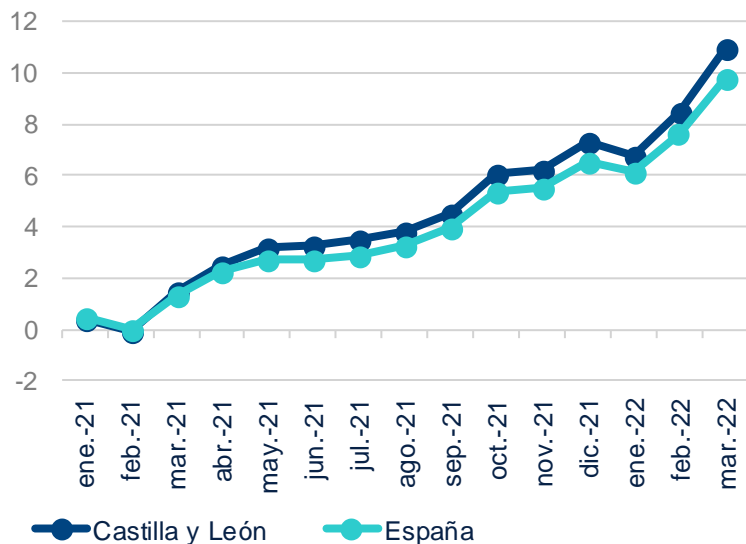


## Desaceleración del crecimiento en 2022

El mayor precio de combustibles reduce el poder adquisitivo de las familias

### INFLACIÓN EN CASTILLA Y LEÓN Y ESPAÑA

(VARIACIÓN ANUAL DE ÍNDICE DE PRECIOS DE CONSUMO, %)



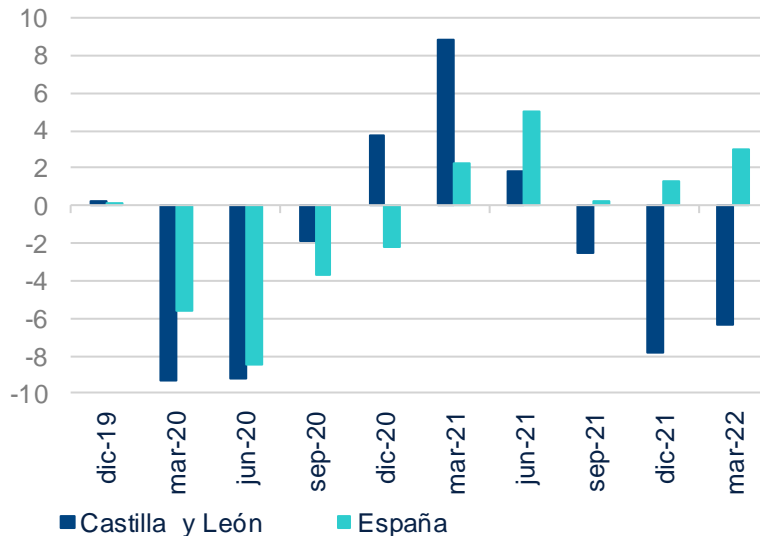
- El encarecimiento de los precios energéticos y de las materias primas está acelerando la inflación. En marzo de 2022, alcanzó el 9,8% en España, y el 11,0% en Castilla y León.
- La aceleración del último año es consecuencia, en buena parte, del fuerte incremento de precio del gas y la electricidad.
- Ahora, a esto hay que sumar los efectos del conflicto en Ucrania, que vuelven a aumentar los precios energéticos, pero impactan también en otros productos.

## Desaceleración del crecimiento en 2022

La industria ya estaría acusando estos problemas

### CASTILLA Y LEÓN Y ESPAÑA: INDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

(CRECIMIENTO ANUAL, %)



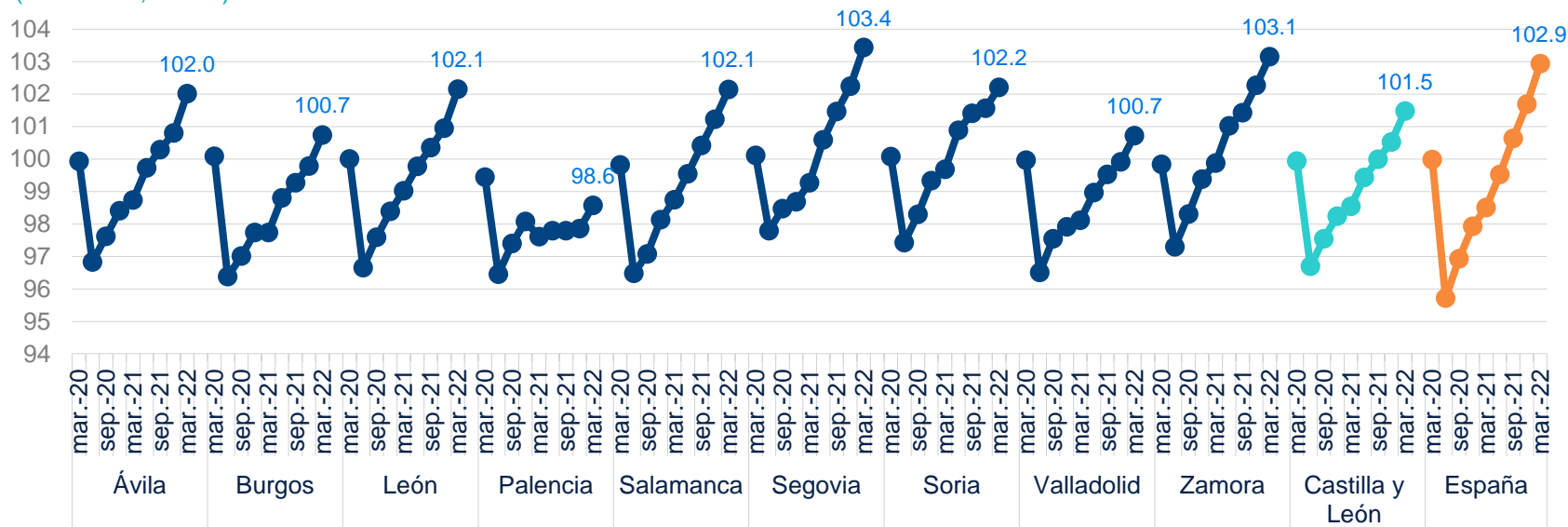
- La actividad industrial se contrae, y de forma diferencial respecto al conjunto de España
- Parte de esta evolución se explica por el freno en la producción energética y las dificultades que generan los cuellos de botella en el sector del automóvil.

## Por el momento, el impacto en el empleo y el gasto parece limitado

La afiliación recuperó los niveles precrisis en todas las provincias, excepto Palencia

### AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL EN CASTILLA Y LEÓN Y POR PROVINCIA

(4t19 = 100, CVEC)



Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

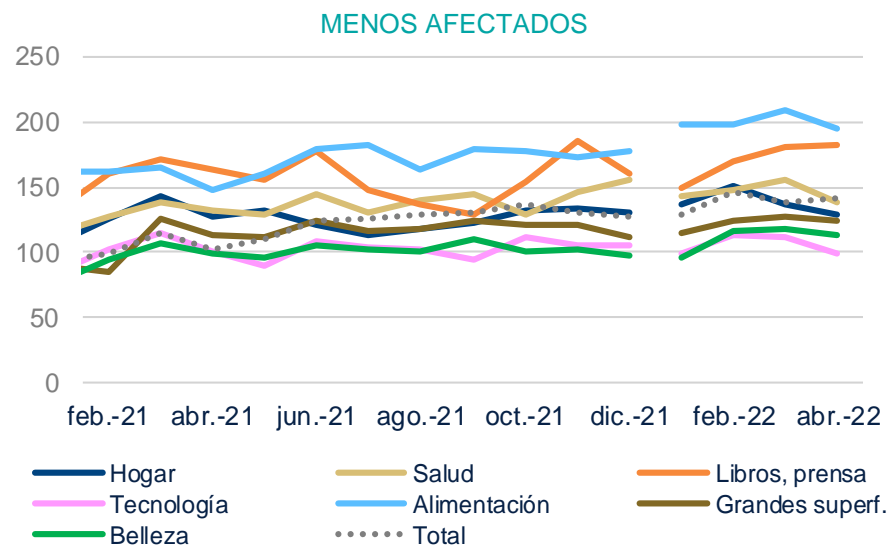
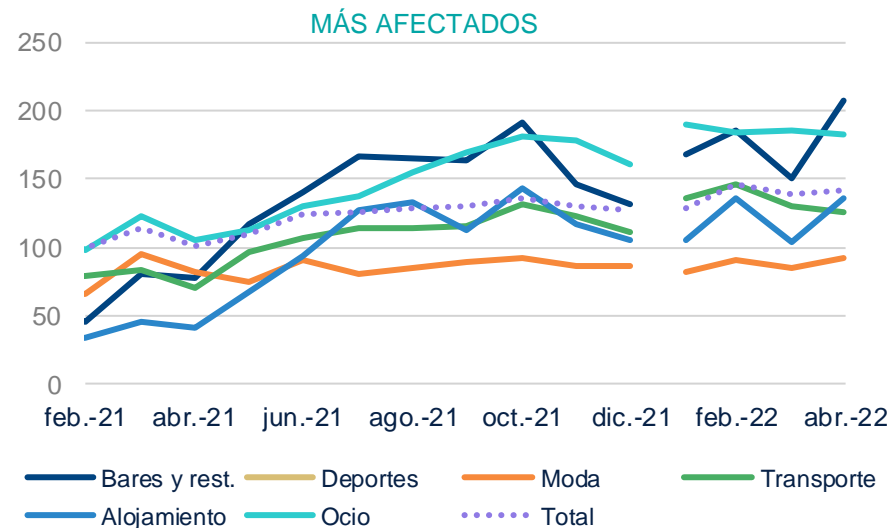
La especialización sectorial en industria permitió que todas las provincias de la región experimentaran una menor caída del empleo durante la crisis, pero la recuperación está siendo algo más débil, al tener un menor impulso del turismo. Burgos, Palencia y Valladolid se ven frenadas por los cuellos de botella que afectan al sector del automóvil.

# Por el momento, el impacto en el empleo y el gasto parece limitado

El gasto asociado a actividades sociales se acelera en Semana Santa

## GASTO PRESENCIAL CON TARJETA EN CASTILLA Y LEÓN Y POR SECTOR\*

(MISMO MES DE 2019 =100)



\*Gasto con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV de BBVA.

Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.. Abril, hasta el día 25

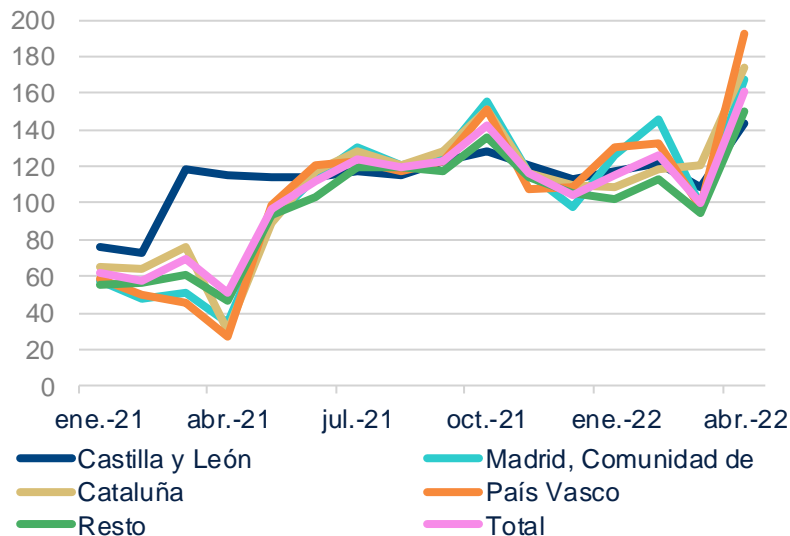
El levantamiento de las restricciones en mayo de 2021 permitió acelerar el gasto en ocio, restauración, transporte y alojamiento. La sexta ola de la pandemia se dejó notar a partir de noviembre, pero el levantamiento de las restricciones en 2022 vuelve a disparar el gasto asociado con la movilidad, especialmente en Semana Santa.

## Por el momento, el impacto en el empleo y el gasto parece limitado

La mejora de los indicadores sanitarios favorece el turismo interno

### GASTO PRESENCIAL DE CLIENTES DE BBVA\* EN CASTILLA Y LÉON POR COMUNIDAD DE ORIGEN

(MISMO MES DE 2019=100)

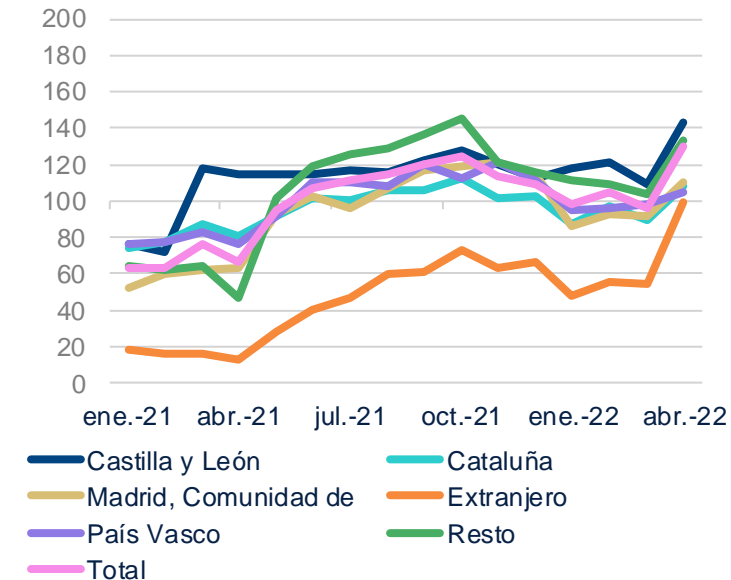


Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA realizado fuera de la provincia de residencia habitual

Fuente: BBVA Research a partir de BBVA. Abril, hasta el día 18

### GASTO PRESENCIAL DE CLIENTES DE BBVA\* DE CASTILLA Y LÉON POR DESTINO

(MISMO MES DE 2019=100)



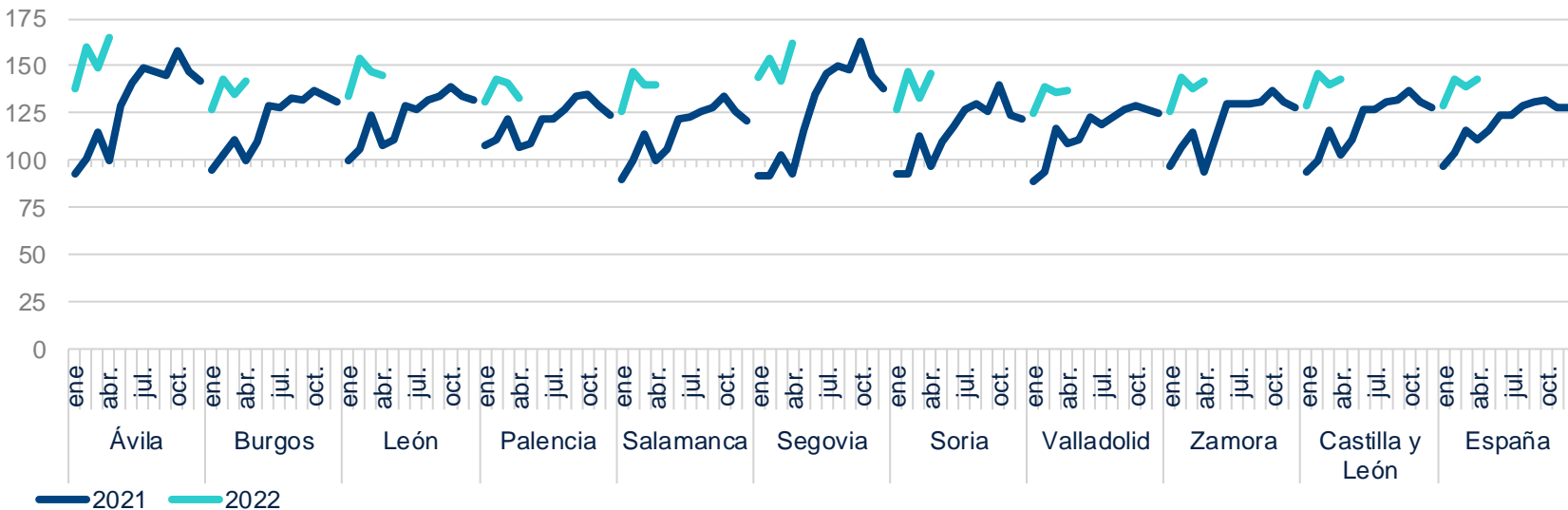
El gasto de españoles provenientes de otras comunidades, que se normalizó ya en mayo de 2021, se acelera fuertemente en Semana Santa. Y aunque a un menor ritmo, se incrementa también el gasto de los castellano leoneses fuera de la región. En Semana Santa, se recupera el nivel de gasto prepandemia en el extranjero

# Por el momento, el impacto en el empleo y el gasto parece limitado

## El gasto con tarjeta de los españoles en la región mejora

### RESIDENTES EN ESPAÑA: GASTO PRESENCIAL CON TARJETAS\*

(MISMO MES DE 2019=100)



Gasto con tarjetas de crédito o débito en TPV BBVA.

Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

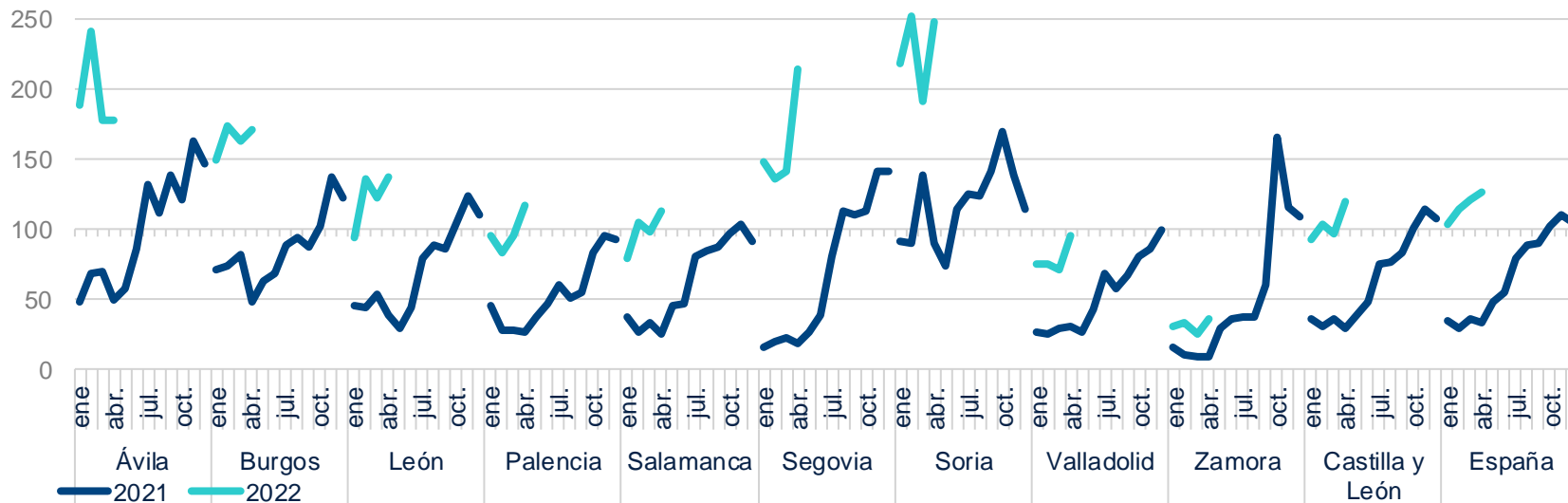
En 2021, el gasto con tarjeta de residentes en España se aceleró progresivamente a medida que avanzaba el año, pero con el aumento de contagios en otoño, se observó cierta ralentización. En 2022, las provincias más cercanas a Madrid vuelven a liderar el aumento del gasto, y el freno de marzo por la incertidumbre y la huelga de transporte parece haberse superado.

# Por el momento, el impacto en el empleo y el gasto parece limitado

## El gasto con tarjetas extranjeras se recupera en Ávila, Burgos y Soria

### GASTO PRESENCIAL CON TARJETAS EXTRANJERAS\*

(MISMO MES DE 2019=100)



Gasto con tarjetas de crédito o débito en TPV BBVA.

Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

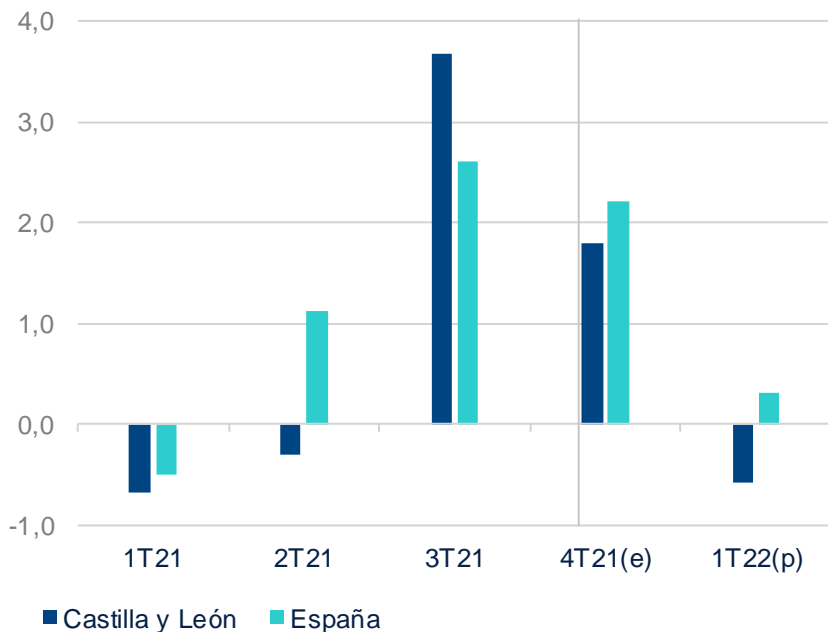
Con menor peso para la actividad de la región, el gasto de los extranjeros mostró un comportamiento similar al del conjunto nacional en 2021. Pero en 2022, cuando el turismo del exterior está cogiendo tracción, sólo Ávila, Segovia y Soria, parecen ver crecimientos cercanos a los de los principales destinos turísticos.

## Perspectivas 2022-2023

Las consecuencias de la guerra en Ucrania se podrían notar más este trimestre

### EVOLUCIÓN DEL PIB SEGÚN MODELO MICA

(%, T/T, CVEC)



(e) Estimación; (p) Previsión.

Fuente: BBVA Research a partir de fuentes nacionales.

- El PIB de Castilla y León se podría haber contraído en el 0,5% t/t en el primer trimestre, como consecuencia de:
  - deterioro en los indicadores sanitarios, tanto en la región (retorno de algunas restricciones) como en España, y el resto de la UEM;
  - los cuellos de botella y la interrupción en las cadenas de suministros, que frenan en particular a la industria;
  - y el encarecimiento de los precios energéticos y de las materias primas.
- Las tensiones ocasionadas por la guerra podrían contraer el PIB en el 2T22. En todo caso, se espera que el aumento del PIB alcance un 2,9% en el conjunto de 2022.

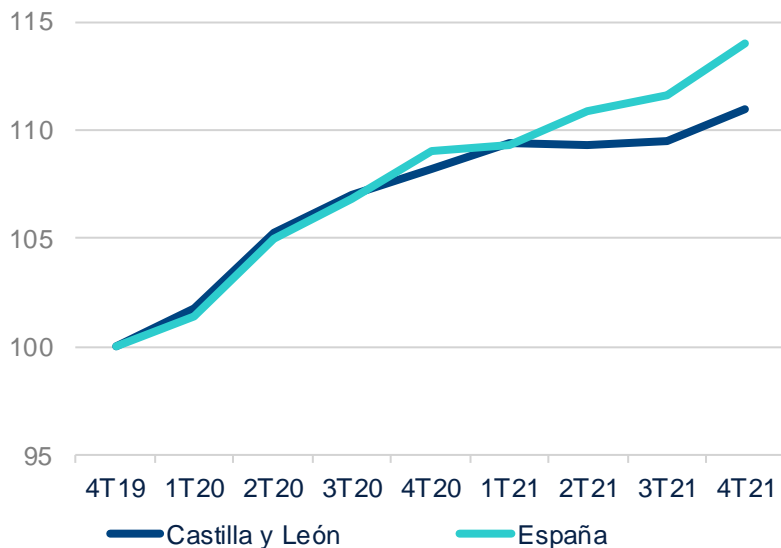


## Perspectivas 2022-2023

Hay un ahorro “forzoso” esperando a la inmunidad de grupo y la menor incertidumbre

### EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS A LA VISTA

(CVEC, 4T19 = 100)



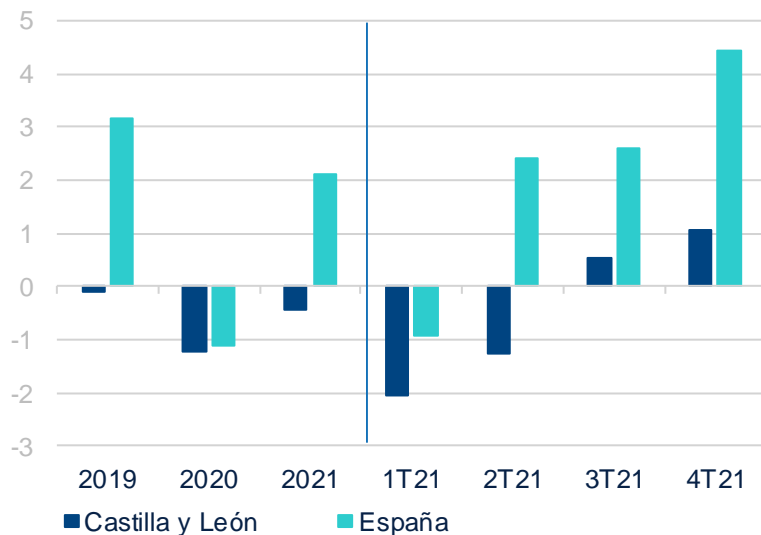
- Las restricciones sanitarias y la incertidumbre asociadas a la crisis del coronavirus han llevado la tasa de ahorro a máximos históricos. En 2020 se habría acumulado en España una bolsa de ahorro de 60.000 millones de euros.
- A pesar del impacto negativo de la caída de la renta sobre el ahorro, las restricciones al consumo elevan a 40.000 M€ el ahorro no debido a motivos precautorios en 2021.
- Los depósitos a la vista han crecido en Castilla y León casi un 11% desde 4T19, 3 pp menos que en el conjunto de España
- Ello podría facilitar una recuperación rápida del consumo cuando se recupere la confianza, aunque posiblemente menos intenso en la región.

## Perspectivas 2022-2023

Un crecimiento más orientado hacia la inversión

### PRECIO DE LA VIVIENDA

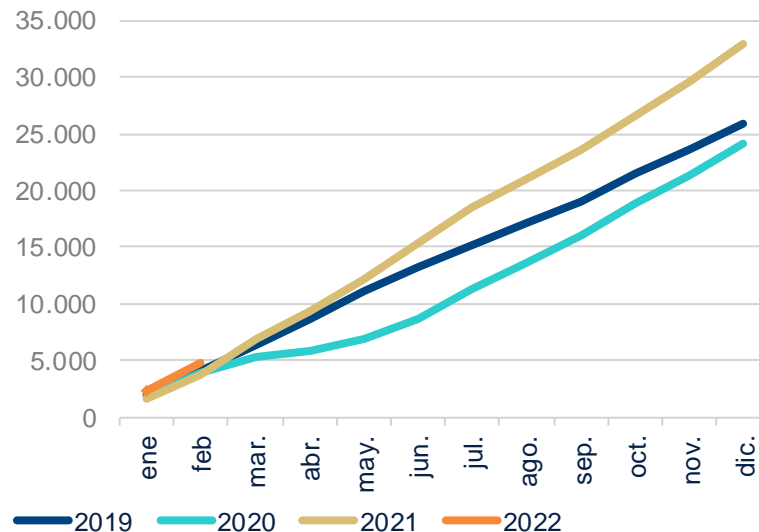
(% A/A)



Fuente: BBVA Research a partir de MITMA.

### VENTA DE VIVIENDAS

(ACUMULADO EN LO QUE VA DE AÑO)



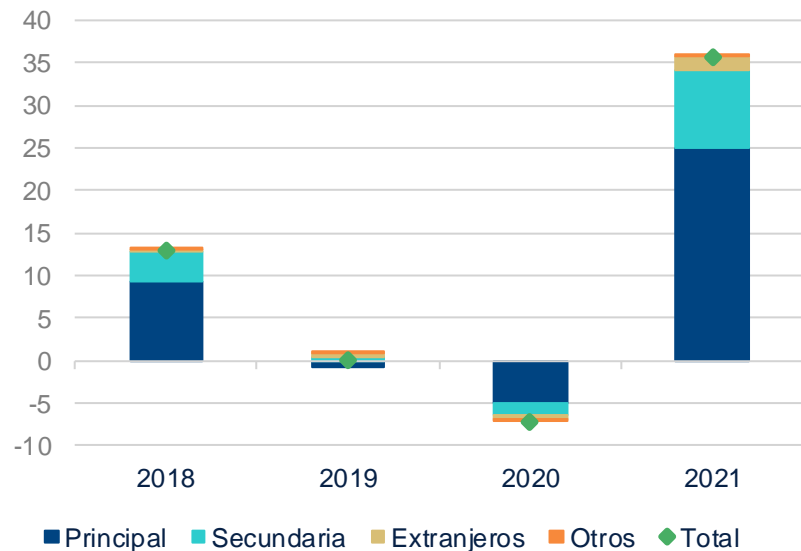
La venta de viviendas en Castilla y León supera la tendencia previa a la pandemia. En 2021 se vendieron casi 33.000 viviendas, el 36,6% más que en 2020 (y el 26,9% más que en 2019), frente a un 38,1% y 17,9%, respectivamente, en España. El precio en 2021 cayó el 0,4% a/a. En 2022, el año comenzó al alza, y en los dos primeros meses las ventas crecieron el 24,9%.

# Perspectivas 2022-2023

Un crecimiento más orientado hacia la inversión

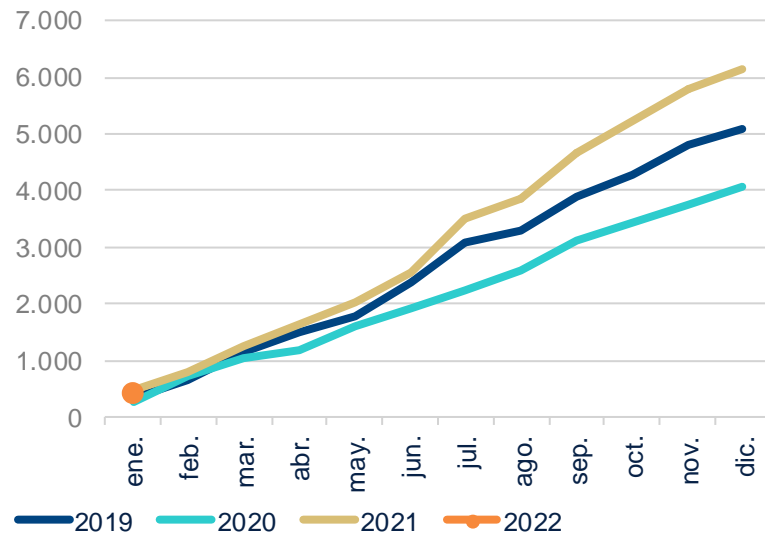
## VENTA DE VIVIENDAS EN CASTILLA Y LEÓN

(CRECIMIENTO INTERANUAL POR SEGMENTOS DE DEMANDA)



## VISADOS DE VIVIENDAS EN CASTILLA Y LEÓN

(ACUMULADO EN LO QUE VA DE AÑO)\*



Fuente: BBVA Research a partir de CIEN

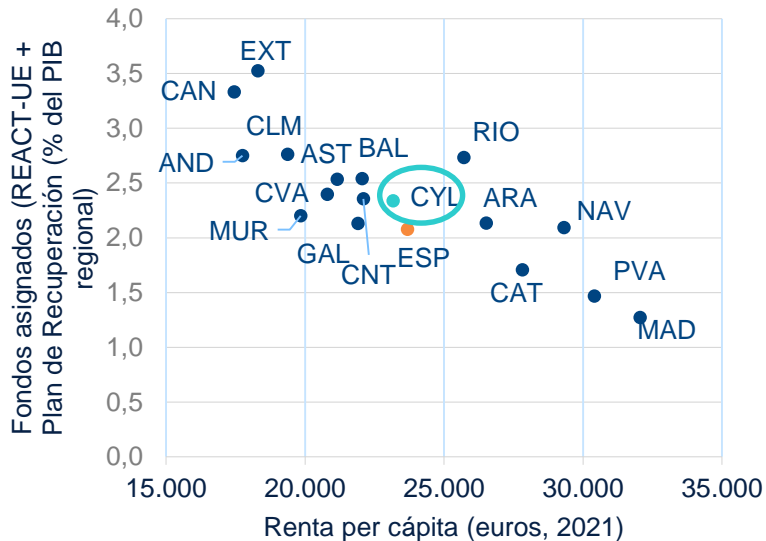
En la recuperación de la demanda de vivienda en 2021 se observó, además, un papel relevante de la vivienda secundaria, que podría estar asociado a los cambios en la demanda de vivienda tras la pandemia. La oferta de vivienda reaccionó con un aumento de los visados: +51% frente a 2020, y +19% respecto a 2019.

# Perspectivas 2022-2023

## Un crecimiento más orientado hacia la inversión

### ASIGNACIÓN DE FONDOS Y PIB PER CAPITA POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS EN 2021

(REPARTO EN 2021 Y 2022. % DEL PIB REGIONAL Y EUROS)



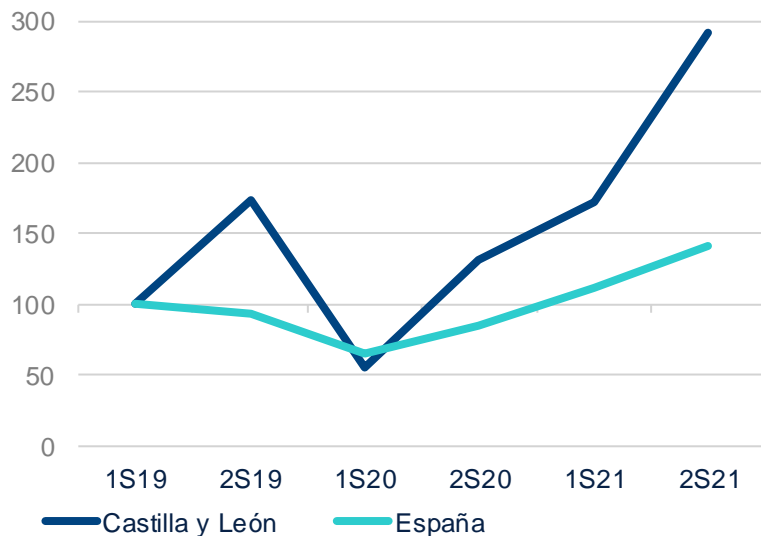
- Con carácter general, la asignación de los fondos a cada comunidad se fija en las conferencias sectoriales.
- Aunque no es el criterio principal, el reparto de los fondos del Plan de recuperación podría estar favoreciendo la convergencia regional.
- Extremadura es, hasta ahora, la más beneficiada. Pero el impacto de los fondos podría tardar más en llegar a Madrid, País Vasco o Cataluña.
- Castilla y León se encuentra en una situación intermedia. Lograr un mayor impacto en su economía dependerá, en buena parte, de la eficiencia y la gestión de los mismos.

## Perspectivas 2022-2023

Primeras señales de un impulso fiscal incipiente tal vez ligado al NGEU

### LICITACIÓN DE OBRA PÚBLICA

(1S19 = 100)



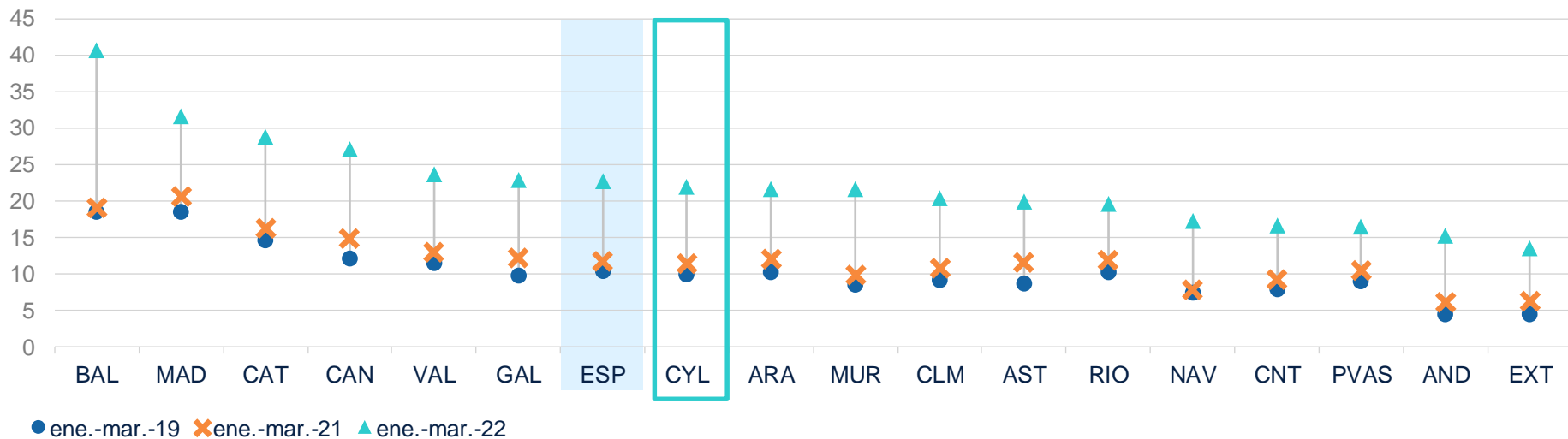
- La llegada de los NGEU y las medidas especiales permiten acelerar la licitación de obra pública en algunas comunidades, pero la aceleración no es ni generalizada, ni de la magnitud esperada.
- En el conjunto de 2021, la licitación de obra pública habrá superado en un 70% la de 2019 (30% en España). La mejora de la red de infraestructuras de carreteras y ferrocarriles en el segundo semestre disparó la licitación en la región.
- La aceleración en la gestión de los fondos NGEU permitirá continuar acelerando este flujo en próximos meses.

## Perspectivas 2022-2023

Aunque podría haber sido más ambiciosa, la reforma laboral da certidumbre

### CONTRATOS INDEFINIDOS

(PROPORCIÓN DE CONTRATOS FIRMADOS SOBRE EL TOTAL DE CONTRATOS DEL PERIODO, %)



Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Trabajo y Economía Social.

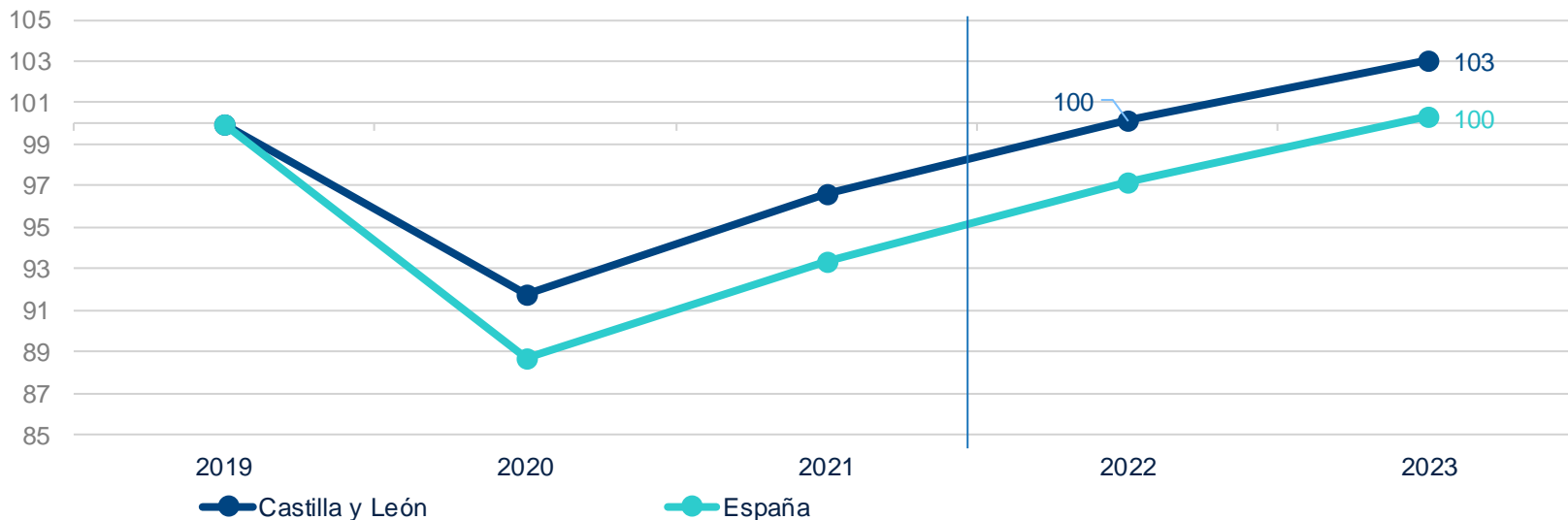
Los cambios en la legislación laboral están permitiendo aumentar los contratos indefinidos, sobre todo en Baleares, Canarias, Madrid y Cataluña. Por el contrario, Andalucía y Extremadura, con una elevada tasa de temporalidad, muestran un avance más reducido. En el caso de Castilla y León la reducción de la temporalidad, especialmente en jóvenes, podría ayudar a fijar población

## Perspectivas 2022-2023

Crisis, recuperación, políticas implementadas y demografía impulsan la convergencia de Castilla y León en PIB per cápita.

### EVOLUCIÓN DEL PIB PER CÁPITA

(4T19 = 100, CVEC)



Fuente: BBVA Research.

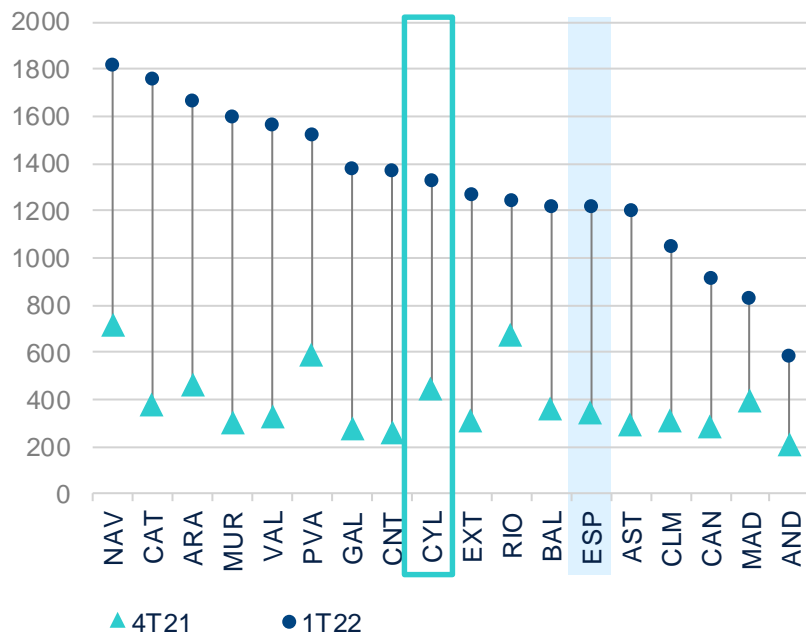
La actividad en Castilla y León avanzará más lentamente en 2022, limitada por el impacto del coste de la energía y materias primas y por los cuellos de botella en el sector industrial. El PIB per cápita, sin embargo podría avanzar más rápido. En 2022 Castilla y León podría recuperar el nivel precrisis, mientras que para el conjunto de España, habrá que esperar a 2023.

# Riesgos

## 1. COVID-19. La incertidumbre es menor, pero el riesgo persiste.

### INFECCIONES DE COVID

(PROMEDIO SEMANAL EN EL TRIMESTRE, POR 100 MIL HABITANTES)



- En algunos países europeos hay un repunte de contagios.
- Algunas comunidades se han visto más afectadas que otras: Navarra, Cataluña o Aragón han declarado una incidencia que casi triplica a la de Andalucía o Madrid.
- Por ahora, la incidencia sobre el gasto parece haber sido mínima.
- Pero aunque parece que el riesgo de hospitalización y deceso se han reducido, no se puede descartar que surja una nueva cepa que sea más letal.
- Ello podría menguar la disposición de las personas a viajar, y afectar negativamente al turismo.

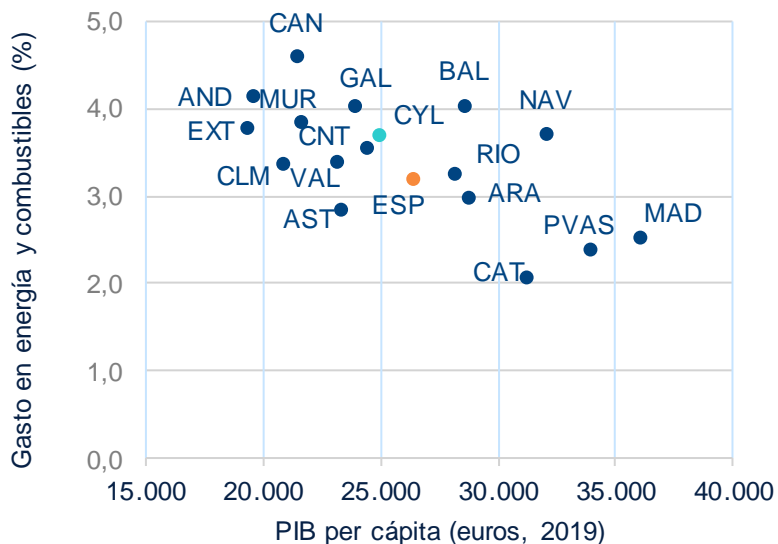


# Riesgos

## 2. Inflación: la desigualdad en el reparto de costes puede generar malestar

### GASTO EN ENERGÍA Y COMBUSTIBLES Y PIB PER CAPITA

(% EN EL GASTO MONETARIO DE LOS HOGARES, Y EUROS, 2019)

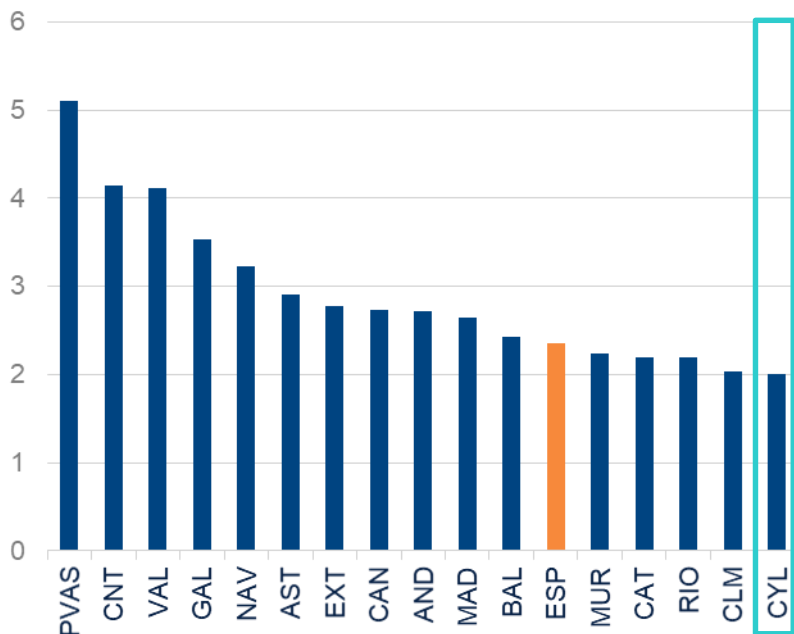


- La participación de la energía y los combustibles en el gasto familiar es mayor en comunidades con población más dispersa: Castilla-La Mancha, Castilla y León, Galicia, Cantabria o con elevada movilidad, como Madrid.
- Por el contrario, es menor en las Comunidades del Mediterráneo peninsular, con menor densidad poblacional y temperaturas más benignas.

# Riesgos

## 3. Inflación: persistente, con caídas de la competitividad

### AUMENTO SALARIAL PACTADO EN CONVENIO (CONVENIOS CON EFECTOS ECONÓMICOS FIRMADOS HASTA MARZO 2022, %)



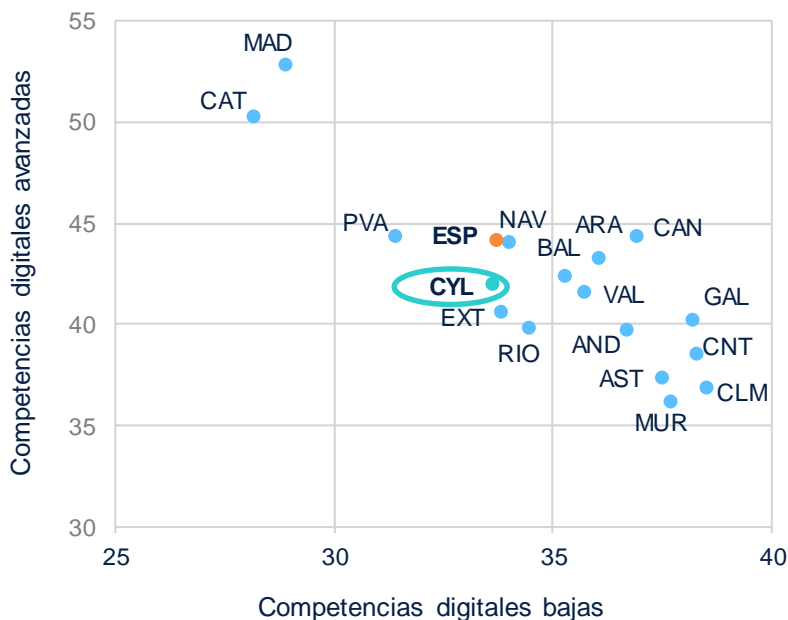
Fuente: BBVA Research a partir de INE.

- Las restricciones de capital humano están acelerando los salarios en construcción e industria. Esto es más difícil que se produzca en el sector servicios, donde la productividad es más baja y la sindicación probablemente menor.
- Es necesario un pacto de rentas para distribuir los costes de la transferencia que se está haciendo hacia el resto del mundo. Tanto empresas como trabajadores deben asumir pérdidas y evitar caer en un círculo vicioso que lleve a reducciones de competitividad externa.
- Comunidades con especialización en producción de bienes exportables están acelerando más el crecimiento salarial, lo que las expone a mayores pérdidas de competitividad.
- Castilla y León se encuentra, por ahora, en posición de ventaja en este punto.

# Riesgos

## 4. La importancia del NGEU para digitalizar a la sociedad española

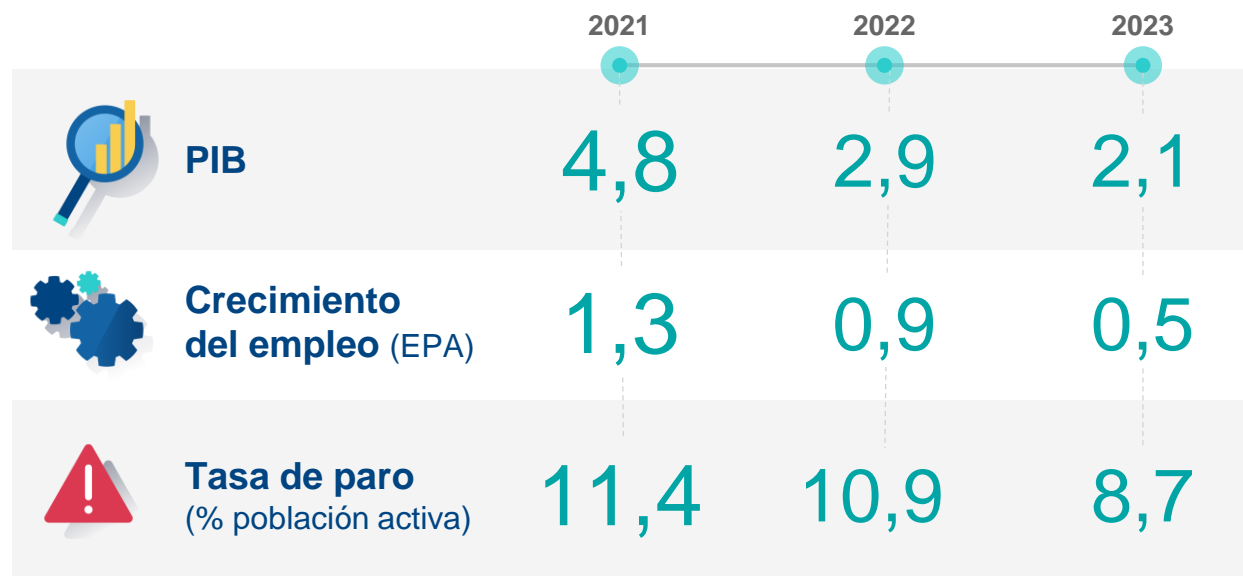
**COMPETENCIAS DIGITALES 2020:** (% DE LA POBLACIÓN ENTRE 16 Y 64 AÑOS QUE SE CONECTÓ A INTERNET EN LOS TRES MESES ANTERIORES A LA REALIZACIÓN DE LA ENCUESTA)



- Las competencias digitales mejoraron en 2020 en las habilidades de comunicación, y de búsqueda y análisis de información.
- El incremento de las competencias digitales fue mayor en hombres, menores de 44 años, extranjeros, con estudios primarios, ocupados por cuenta ajena e inactivos, con ingresos familiares entre 900 y 1.600 euros y con menores en el hogar.
- Sería aconsejable dirigir una parte de los fondos del NGEU a reducir el 38% de la población adulta con competencias bajas, y a reforzar las habilidades de software y de resolución de problemas en entornos digitales.
- Madrid, Cataluña, y en menor medida País Vasco, parten con ventaja para aprovechar el impulso de la digitalización.

## 2021-2023: previsiones de PIB y mercado laboral de Castilla y León\*

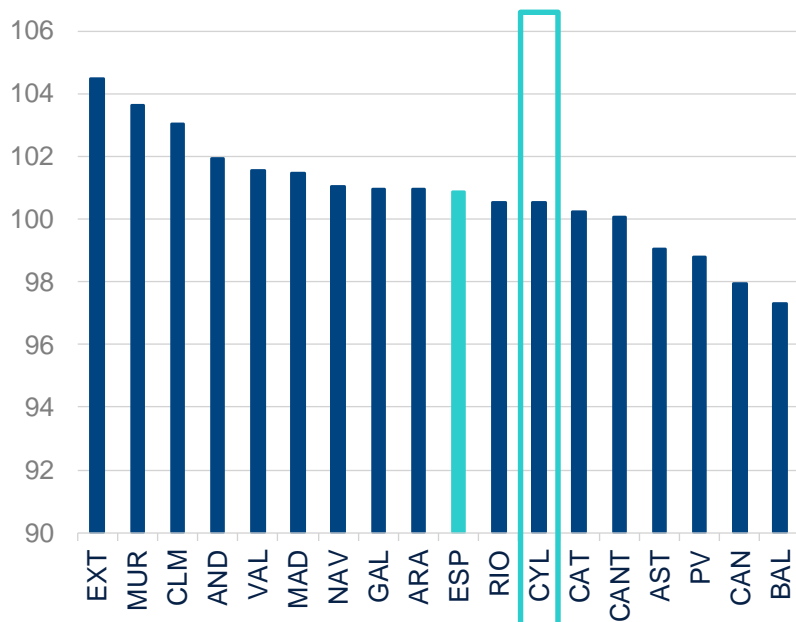
Si se cumple este escenario, Castilla y León recuperará en nivel de PIB per cápita precrisis antes que el conjunto de España



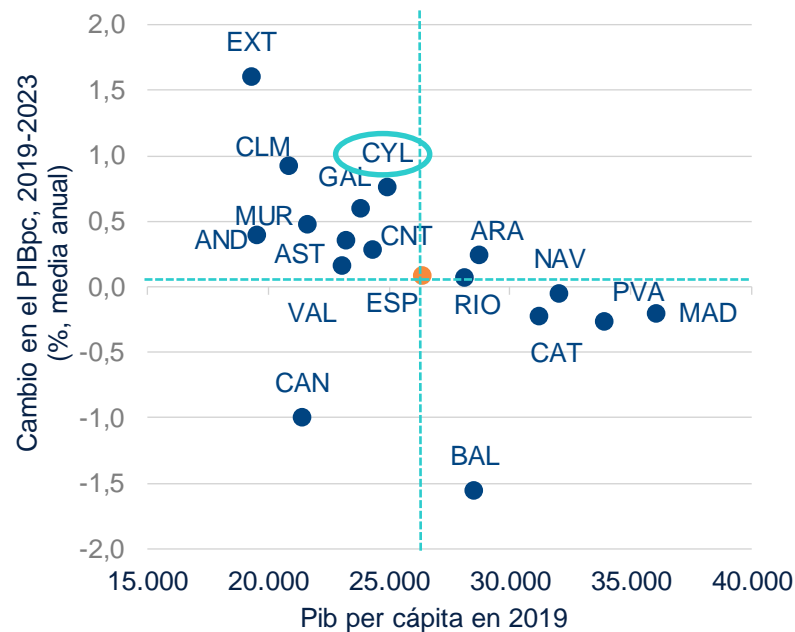
## Asimetría en la crisis y recuperación en PIB per cápita:

Crisis, recuperación, políticas implementadas y dinamismo demográfico, impulsan la convergencia en la península

PIB EN 2023: 2019=100



PIB PER CÁPITA EN 2019 Y CAMBIO EN 2019-2023  
(% Y EUROS)



## Previsiones de crecimiento anual del PIB

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Andalucía	2,7	2,2	2,1	-10,0	5,4	4,2	3,2
Aragón	2,6	3,0	1,7	-8,5	4,2	2,9	3,0
Asturias	2,2	1,9	1,3	-10,2	4,7	3,4	2,0
Balears	3,1	2,4	1,7	-21,7	10,5	7,1	5,0
Canarias	3,6	2,4	1,8	-18,1	5,2	8,7	4,6
Cantabria	2,8	2,8	1,5	-9,8	5,0	3,3	2,3
Castilla y León	1,2	2,0	1,1	-8,7	4,8	2,9	2,1
Castilla-La Mancha	1,9	2,5	1,3	-7,9	4,9	3,5	3,1
Cataluña	2,5	2,2	1,8	-11,5	5,2	4,2	3,5
Extremadura	3,7	1,9	1,4	-7,4	4,6	4,2	3,6
Galicia	2,7	2,2	1,9	-9,1	5,1	3,4	2,3
Madrid	3,9	3,1	2,5	-11,0	5,0	4,5	4,0
Murcia	3,1	1,0	2,3	-9,3	5,2	4,1	3,2
Navarra	3,6	2,6	2,8	-8,6	4,5	3,4	2,5
País Vasco	2,4	2,0	1,9	-10,9	4,7	3,3	2,6
La Rioja	0,5	1,5	1,5	-9,5	4,4	3,4	3,0
C. Valenciana	3,4	1,9	2,3	-10,1	5,4	3,9	3,3
<b>España</b>	<b>2,9</b>	<b>2,4</b>	<b>2,0</b>	<b>-10,8</b>	<b>5,1</b>	<b>4,1</b>	<b>3,3</b>

## Previsiones de crecimiento anual del Empleo EPA

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Andalucía	4,0	2,8	2,9	-3,1	4,3	2,4	1,7
Aragón	2,2	1,4	2,3	-2,9	1,7	0,8	1,2
Asturias	2,4	-0,9	-1,2	-1,5	2,5	1,7	0,9
Balears	1,2	4,1	2,2	-7,3	4,4	3,6	3,3
Canarias	3,4	6,6	1,0	-6,2	1,3	5,3	3,5
Cantabria	0,9	1,6	1,2	-3,8	4,3	1,4	1,1
Castilla y León	0,8	1,0	0,9	-2,7	1,3	0,9	0,5
Castilla-La Mancha	4,0	3,0	2,4	-3,2	6,1	2,6	1,9
Cataluña	2,9	2,7	2,3	-3,0	3,2	2,3	1,7
Extremadura	0,5	3,7	3,1	-2,6	4,1	1,7	1,4
Galicia	1,2	2,4	1,6	-1,9	1,0	1,6	1,2
Madrid	2,5	2,9	3,6	-1,7	2,9	2,2	1,8
Murcia	3,4	2,0	3,6	-1,1	5,6	2,1	1,7
Navarra	4,2	1,2	2,4	-3,6	1,8	1,3	0,7
País Vasco	0,3	2,1	1,4	-2,0	1,1	0,9	0,8
La Rioja	1,4	2,7	1,9	-1,9	1,6	1,2	1,3
C. Valenciana	3,1	2,7	2,1	-3,2	2,1	2,1	1,9
<b>España</b>	<b>2,6</b>	<b>2,7</b>	<b>2,3</b>	<b>-2,9</b>	<b>3,0</b>	<b>2,1</b>	<b>1,7</b>

# Aviso Legal

El presente documento no constituye una "Recomendación de Inversión" según lo definido en el artículo 3.1 (34) y (35) del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre abuso de mercado ("MAR"). En particular, el presente documento no constituye un "Informe de Inversiones" ni una "Comunicación Publicitaria" a los efectos del artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión de 25 de abril de 2016 por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión ("MiFID II").

Los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos u opiniones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA en su sitio web [www.bbvarresearch.com](http://www.bbvarresearch.com).



# Situación Castilla y León

2022