

PRÓLOGO

La coyuntura económica castellano y leonesa se encuentra, en el día a día, inmersa en un contexto marcado por profundos cambios que provocan incertidumbres y continuos desafíos. En este marco, resulta fundamental un análisis independiente, realizado desde la óptica del profesional de la economía, de todos aquellos aspectos económicos y sociales, tanto positivos como negativos, que contribuya a la toma de decisiones por parte de los distintos agentes económicos y sociales de la región, en general, y de las empresas, en particular.

El Observatorio Económico de Castilla y León, de periodicidad trimestral, realizado por el Servicio de Estudios Económicos del Colegio de Economistas de Valladolid, Palencia y Zamora se erige como una herramienta estratégica diseñada para ofrecer una visión integral de los indicadores económicos clave, de las tendencias sectoriales y sus implicaciones en la región. El espectro general del informe abarca tanto el ámbito regional como cada una de las nueve provincias que configuran la comunidad autónoma, analizando sus aspectos positivos y negativos, con carácter trimestral e interanual. El análisis riguroso, además de describir la situación económica actual, permite identificar oportunidades y riesgos futuros y su uso para proponer estrategias que potencien el crecimiento regional.

En concreto, el observatorio correspondiente al cuarto trimestre del año presenta una visión detallada del estado de la economía castellano y leonesa abarcando aspectos como el producto interior bruto, la inflación, la demografía, el mercado laboral, el tejido empresarial, el sector industrial, la demanda interna, la construcción, la vivienda, el sector servicios, el turismo, el transporte, el sector exterior, el sector financiero y el sector público.

Al mismo tiempo, el Observatorio se crea con el ánimo de promover el intercambio de información y del conocimiento con las administraciones públicas, asociaciones empresariales, fundaciones, y distintos agentes económicos y sociales que existen en la comunidad autónoma al objeto de desarrollar proyectos conjuntos que resulten de interés común y que beneficien a la ciudadanía en general. En este sentido, el Observatorio tiene unas miras abiertas ya que irá incorporando, a lo largo de su trayectoria, todos aquellos aspectos sociales y económicos que consideren oportunos los distintos agentes económicos y sociales de la región para alcanzar un punto de referencia a la hora de la toma de decisiones que logre estabilizar el bienestar social de los ciudadanos, verdadero motor económico de la comunidad.

Con esta finalidad, el Observatorio que ahora ve la luz ha recurrido a más de 30 fuentes estadísticas de diferentes organismos públicos y privados. El resultado es un informe que analiza más de 100 variables respaldado por 32 gráficos y 38 tablas.

Juan Carlos de Margarida

Decano – Presidente del Colegio de Economistas de Valladolid, Palencia y Zamora

ÍNDICE

FUENTES.....	6
1. Producto Interior Bruto	8
2. Inflación	10
3. Demografía	12
4. Mercado laboral	14
5. Demanda interna.....	17
6. Tejido empresarial	21
7. Industria y energía	24
8. Construcción y vivienda.....	27
9. Servicios.....	33
10. Turismo.....	36
11. Transporte	38
12. Sector exterior	40
13. Sector financiero.....	41
14. Sector público.....	43

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Componentes del PIB de Castilla y León. Tercer trimestre de 2025	9
Gráfico 2. Evolución del PIB en volumen (Base 2013 = 100)	10
Gráfico 3. Variación interanual del PIB por comunidades autónomas. Cuarto trimestre de 2025	10
Gráfico 4. Evolución del IPC General de Castilla y León y de España.....	11
Gráfico 5. Variación interanual del IPC en las provincias de Castilla y León. Diciembre de 2025.....	12
Gráfico 6. Variación interanual del IPC por comunidades autónomas. Diciembre de 2025.....	12
Gráfico 7. Pirámide de la población de Castilla y León. Diciembre de 2025.....	13
Gráfico 8. Variación anual de la población por comunidades autónomas. Diciembre de 2025	14
Gráfico 9. Mercado laboral de Castilla y León. Cuarto trimestre de 2025 (miles).....	14
Gráfico 10. Tasas de paro por comunidades autónomas. Cuarto trimestre de 2025.....	16
Gráfico 11. Variación anual del salario por comunidades autónomas. Diciembre de 2025	17
Gráfico 12. Matriculación de turistas por cada 1.000 habitantes. Cuarto trimestre de 2025	19
Gráfico 13. Variación anual del número total de matriculaciones por comunidades autónomas. Cuarto trimestre de 2025	20
Gráfico 14. Variación anual del consumo presencial por comunidades autónomas. Diciembre de 2025.....	21
Gráfico 15. Variación anual del número de centros de cotización a la Seguridad Social en el régimen general por comunidades autónomas. Diciembre de 2025	23
Gráfico 16. Variación anual de los precios industriales por destino económico de los bienes. Diciembre de 2025	25
Gráfico 17. Variación anual de los precios industriales por comunidades autónomas. Diciembre de 2025	25
Gráfico 18. Variación anual de la producción industrial por destino económico de los bienes. Diciembre de 2025.....	26
Gráfico 19. Variación anual de la producción industrial por comunidades autónomas. Diciembre de 2025.....	26
Gráfico 20. Variación anual de la cifra de negocios del sector industrial. Diciembre de 2025.....	27
Gráfico 21. Variación anual de transacciones de viviendas urbanas por comunidades autónomas. Cuarto trimestre de 2025	30
Gráfico 22. Valor tasado de la vivienda libre (euros/m ²) en las provincias de Castilla y León. Cuarto trimestre de 2025	31
Gráfico 23. Variación interanual en el precio de la vivienda. Tercer trimestre de 2025	32
Gráfico 24. Variación anual del precio de la vivienda por Comunidades Autónomas. Tercer trimestre de 2025	32
Gráfico 25. Licitación oficial en las provincias de Castilla y León. Cuarto trimestre de 2025	33
Gráfico 26. Variación anual de la cifra de negocios del sector servicios. Diciembre de 2025	34
Gráfico 27. Cifra de negocios y ocupación del comercio minorista (Base 2021). Diciembre de 2025.....	35

Gráfico 28. Variación anual de la cifra de negocios del comercio al por menor por comunidades autónomas (precios constantes). Diciembre de 2025	35
Gráfico 29. Variación anual del número de pernoctaciones totales por comunidades autónomas. Cuarto trimestre de 2025	37
Gráfico 30. Variación anual en el volumen total transportado por comunidades autónomas. Cuarto trimestre de 2025	39
Gráfico 31. Distribución de las exportaciones e importaciones de Castilla y León por productos. Cuarto trimestre de 2025	40
Gráfico 32. Variación anual de la deuda pública según el protocolo de déficit excesivo por comunidades autónomas. Septiembre de 2025.....	44

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Variación interanual del PIB nacional (en volumen). Cuarto trimestre de 2025.....	8
Tabla 2. PIB de Castilla y León a precios corrientes. Tercer trimestre de 2025.....	9
Tabla 3. Evolución interanual de los precios de consumos por grupos. Diciembre de 2025.....	11
Tabla 4. Características de la población de Castilla y León. Diciembre de 2025.....	13
Tabla 5. Población de 16 y más años por relación con la actividad económica de Castilla y León y España. Cuarto trimestre de 2025	15
Tabla 6. Trabajadores afectados por procedimientos de regulación de empleo. Cuarto trimestre de 2025	16
Tabla 7. Variación interanual de los salarios. Diciembre de 2025	17
Tabla 8. Demanda de energía eléctrica (MWh). Cuarto trimestre de 2025	18
Tabla 9. Consumo de productos petrolíferos (Toneladas). Cuarto trimestre de 2025	18
Tabla 10. Vehículos matriculados en Castilla y León. Cuarto trimestre de 2025.....	19
Tabla 11. Indicador de Confianza del Consumidor de Castilla y León. Cuarto trimestre de 2025	20
Tabla 12. Variación interanual del consumo presencial y electrónico. Diciembre de 2025	21
Tabla 13. Características del parque empresarial de Castilla y León en 2025	22
Tabla 14. Centros de cotización a la Seguridad Social en Castilla y León. Diciembre de 2025	22
Tabla 15. Opiniones empresariales sobre la situación actual y las expectativas de negocio	23
Tabla 16. Centros de cotización y afiliados a la Seguridad Social en la industria. Diciembre de 2025	24
Tabla 17. Generación de energía eléctrica. Cuarto trimestre de 2025.....	27
Tabla 18. Centros de cotización y afiliados a la Seguridad Social en construcción. Diciembre de 2025	28
Tabla 19. Parque de viviendas de Castilla y León en 2024	28
Tabla 20. Visados de dirección de obra. Cuarto trimestre de 2025	28
Tabla 21. Compraventa de fincas según su naturaleza. Cuarto trimestre de 2025	29
Tabla 22. Compraventa de viviendas urbanas según régimen y estado. Cuarto trimestre de 2025	29
Tabla 23. Valor tasado del m ² de vivienda libre y protegida. Cuarto trimestre de 2025.....	30
Tabla 24. Precio por m ² de compraventas registradas en vivienda. Cuarto trimestre de 2025	31
Tabla 25. Licitación oficial de obra pública según origen y destino. Cuarto trimestre de 2025	33
Tabla 26. Centros de cotización y afiliados a la Seguridad Social en servicios. Diciembre de 2025	34
Tabla 27. Viajeros y pernoctaciones. Cuarto trimestre de 2025	36
Tabla 28. Características de los establecimientos hoteleros. Cuarto trimestre de 2025	36
Tabla 29. Características de los establecimientos de turismo rural. Cuarto trimestre de 2025.....	37
Tabla 30. Variación interanual del gasto turístico. Diciembre de 2025	38
Tabla 31. Características del transporte de mercancías por carretera. Cuarto trimestre de 2025	38
Tabla 32. Comercio exterior de Castilla y León por sectores. Cuarto trimestre de 2025	40
Tabla 33. Inversión bruta extranjera en España y española en el exterior. Tercer trimestre de 2025	41
Tabla 34. Créditos y depósitos en las entidades financieras de Castilla y León. Septiembre de 2025	42
Tabla 35. Hipotecas constituidas en Castilla y León. Cuarto trimestre de 2025.....	42
Tabla 36. Viviendas con ejecución hipotecaria iniciada. Tercer trimestre de 2025.....	43
Tabla 37. Ingresos tributarios. Octubre y noviembre de 2025	43
Tabla 38. Deuda pública según el protocolo de déficit excesivo (millones de euros). Septiembre de 2025	44

VARIABLES ANALIZADAS

alojamientos de turismo rural, 37	deuda pública, 44	mercancías transportadas por carretera en vehículos pesados, 38
balance de expectativas de las opiniones empresariales, 23	ejecuciones hipotecarias iniciadas e inscritas, 43	ocupados, 15
balance de situación de las opiniones empresariales, 23	establecimientos hoteleros, 36	origen de licitación oficial de obra pública, 33
centros de cotización a la Seguridad Social, 22	estancia media en alojamientos rurales, 37	parados, 15
centros de cotización a la Seguridad Social en el sector de la construcción, 27	estancia media en hoteles, 36	paro registrado, 16
centros de cotización a la Seguridad Social en el sector industrial, 24	estructura empresarial según forma jurídica, 22	parque de viviendas, 28
centros de cotización a la Seguridad Social en el sector servicios, 33	estructura empresarial según número de asalariados, 21	parque empresarial, 21
cifra de negocios del sector industrial, 26	evolución salarial, 17	pernoctaciones en alojamientos rurales, 37
cifra de negocios del sector servicios, 34	exportaciones, 40	pernoctaciones en hoteles, 36
compraventa de fincas rústicas, 29	gasto de los turistas españoles en Castilla y León, 38	personal empleado en alojamientos rurales, 38
compraventa de fincas urbanas, 29	gasto de los turistas extranjeros en Castilla y León, 38	personal empleado en establecimientos hoteleros, 37
compraventa de vivienda nueva, 29	generación de energía eléctrica, 27	plazas de alojamiento rural, 37
compraventa de viviendas libre, 29	grado de ocupación de las plazas de alojamiento rural, 38	plazas hoteleras, 36
compraventa de viviendas protegida, 29	grado de ocupación de las plazas hoteleras, 37	población activa, 14
compraventa de viviendas urbanas, 29	hipotecas constituidas sobre fincas rurales, 42	población española, 12
compraventa de viviendas usada, 29	hipotecas constituidas sobre fincas urbana, 42	población extranjera, 12
consumo de productos petrolífero, 18	importaciones, 40	población inactiva, 15
consumo electrónico, 20	importe medio de una hipoteca, 42	población total, 12
consumo presencial, 20	indicador de confianza del consumidor, 20	precio tasado del metro cuadrado de vivienda libre, 30
contratos registrados, 16	indicador de expectativas económicas, 20	precio tasado del metro cuadrado de vivienda protegida, 30
crédito de instituciones financieras a las administraciones públicas, 41	indicador de la situación económica actual, 20	Precios industriales, 24
crédito de instituciones financieras al sector privado, 41	índice de la cifra de negocios del comercio minorista a precios constantes, 34	regulación de empleo, 16
demanda de energía eléctrica, 18	índice de la cifra de negocios del comercio minorista a precios corrientes, 34	saldo comercial, 40
depósitos a la vista en las entidades financieras de la región, 41	índice de la cifra de negocios del sector industrial, 34	sociedades mercantiles creadas, 22
depósitos de titularidad privada en las entidades financieras de la región, 41	índice de precios de consumo (IPC), 10	sociedades mercantiles disueltas, 22
depósitos de titularidad pública en las entidades financieras de la región, 41	índice de precios de la vivienda, 31	subida salarial, 17
depósitos totales en las entidades financieras de la región, 41	inflación subyacente, 11	tasa de actividad, 14
destino de la licitación oficial de obra pública, 33	ingresos tributarios brutos, 43	tasa de ocupación, 15
	ingresos tributarios netos, 43	tasa de paro, 15
	inversión de Castilla y León en el extranjero, 41	trabajadores afiliados a la Seguridad Social, 17
	inversión extranjera en empresas de Castilla y León, 41	trabajadores afiliados a la Seguridad Social en el sector de la construcción, 27
	licitación oficial de obra pública, 32	trabajadores afiliados a la Seguridad Social en el sector industrial, 24
		trabajadores afiliados a la Seguridad Social en el sector servicios, 33
		trabajadores autónomos, 17
		trabajadores autónomos en el sector industrial, 24
		trabajadores autónomos en el sector servicios, 27, 33
		transporte internacional de mercancías por carretera, 39

Cuarto trimestre de 2025

transporte interregional de
mercancías por carretera, 39
transporte intrarregional de
mercancías por carretera, 38

turismos matriculados por cada
1.000 habitantes, 19
viajeros alojados en hoteles, 36

viajeros en alojamientos rurales,
37

FUENTES

Las fuentes de datos utilizadas en cada uno de los aspectos analizados en el Observatorio así como el organismo que las publica se recogen en la siguiente tabla.

Aspecto	Fuente	Organismo que lo publica
1. Producto Interior Bruto	▪ Contabilidad Regional de España	Instituto Nacional de Estadística (INE)
	▪ Contabilidad Nacional Trimestral España	Instituto Nacional de Estadística (INE)
	▪ Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León	Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León
	▪ Metodología de Estimación Trimestral por Comunidades Autónomas del PIB (METCAP)	Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIREF)
2. Inflación	▪ Índice de Precios de Consumo. Base 2021	Instituto Nacional de Estadística (INE)
3. Población	▪ Estadística continua de población	Instituto Nacional de Estadística (INE)
4. Mercado laboral	▪ Encuesta de Población Activa	Instituto Nacional de Estadística (INE)
	▪ Estadísticas de empleo	Servicio Público de Empleo Estatal (SEPES). Ministerio de Trabajo y Economía Social
	▪ Estadísticas, Presupuestos y Estudios	Seguridad Social. Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones
	▪ Estadística de Regulación de empleo.	Ministerio de trabajo y Economía Social
	▪ Portal de Economía en tiempo real	CaixaBank Research
5. Empresas	▪ Directorio Central de Empresas (DIRCE)	Instituto Nacional de Estadística (INE)
	▪ Estadística de Sociedades Mercantiles	Instituto Nacional de Estadística (INE)
	▪ Estadísticas de afiliación a la Seguridad Social	Seguridad Social. Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones
	▪ Indicadores de confianza empresarial	Instituto Nacional de Estadística (INE)
6. Industria y energía	▪ Estadísticas de afiliación a la Seguridad Social	Seguridad Social. Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones
	▪ Índice de Precios Industriales.	Instituto Nacional de Estadística (INE)
	▪ Índice de Producción Industrial.	Instituto Nacional de Estadística (INE)
	▪ Índices de cifras de negocios en la industria.	Instituto Nacional de Estadística (INE)
7. Demanda interna	▪ Estructura de la generación eléctrica	Red Eléctrica de España (REE)
	▪ Demanda de energía eléctrica	Red Eléctrica de España (REE)
	▪ Consumo de productos petrolíferos	Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos (CORES)
	▪ Matriculación de vehículos	Federación de Asociaciones de Concesionarios de la Automoción (FACONAUTO)
	▪ Indicador de Confianza del Consumidor (ICC) de Castilla y León	Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León
8. Construcción y vivienda	▪ Portal de Economía en tiempo real	CaixaBank Research
	▪ Parque de viviendas	Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible
	▪ Transacciones inmobiliarias	Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible
	▪ Precio por m ² de compraventas registradas en vivienda	Estadística registral inmobiliaria. Colegio de Registradores de España
	▪ Obras en edificación (visados de dirección de obra de los Colegios de Arquitectos Técnicos)	Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible
▪ Índice de Precios de Vivienda	Instituto Nacional de Estadística (INE)	

Aspecto	Fuente	Organismo que lo publica
	▪ Datos estadísticos y licitaciones	Cámara de contratistas de Castilla y León
9. Servicios	▪ Estadísticas de afiliación a la Seguridad Social	Seguridad Social. Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones
	▪ Indicadores de actividad del sector servicios.	Instituto Nacional de Estadística (INE)
	▪ Índices de comercio al por menor.	Instituto Nacional de Estadística (INE)
	▪ Índice de ocupación del comercio minorista	Instituto Nacional de Estadística (INE)
10. Turismo	▪ Encuesta de ocupación hotelera	Instituto Nacional de Estadística (INE)
	▪ Encuesta de ocupación en alojamientos de turismo rural	Instituto Nacional de Estadística (INE)
11. Transporte	▪ Observatorios y estadísticas. Transporte de mercancías por carretera	Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible
	▪ Estadísticas de tráfico aéreo	Aeropuertos Españoles y Navegación Aérea (AENA)
12. Sector exterior	▪ Estadísticas del comercio exterior (DATACOMEX)	Secretaría de Estado de Comercio. Ministerio de Industria, Comercio y Turismo de España
	▪ Inversión extranjera en España (DataInvex)	Secretaría de Estado de Comercio. Ministerio de Industria, Comercio y Turismo de España
	▪ Inversión española en el extranjero (DataInvex)	Secretaría de Estado de Comercio. Ministerio de Industria, Comercio y Turismo de España
13. Sector financiero	▪ Boletín Estadístico del Banco de España	Banco de España
	▪ Estadísticas de hipotecas	Instituto Nacional de Estadística (INE)
	▪ Estadísticas sobre Ejecuciones Hipotecarias	Instituto Nacional de Estadística (INE)
14. Sector público	▪ Boletín Económico del Banco de España	Banco de España
	▪ Informes mensuales de recaudación tributaria	Agencia Estatal de Administración Tributaria

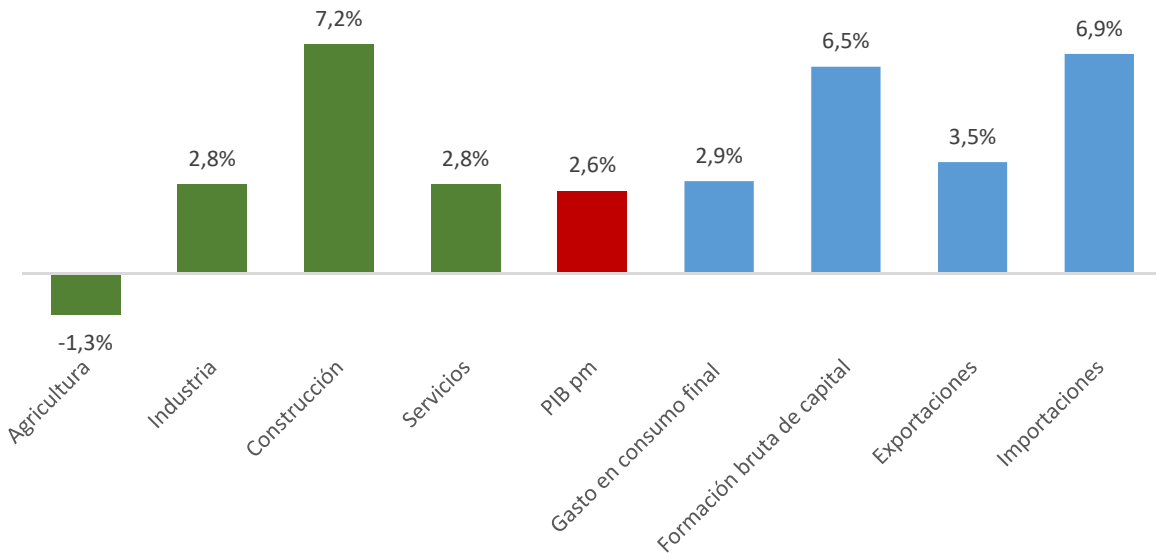
La recogida de datos para la elaboración del Observatorio correspondiente al trimestre actual se cerró el día 4 de diciembre de 2025.

1. Producto Interior Bruto

La coyuntura económica regional no se desarrolla de manera aislada, sino que está profundamente influenciada por las políticas, tendencias y condiciones macroeconómicas del país. Entre todas, sin duda, el crecimiento del PIB nacional incide directamente en el comportamiento económico de la comunidad. Por tanto, comprender el contexto nacional permite interpretar con mayor precisión los fenómenos económicos regionales.

La Contabilidad Nacional Trimestral de España avanza para el cuarto trimestre de 2025 un incremento interanual en el PIB (en volumen) del 2,68% (Tabla 1). Desde la perspectiva de la oferta, salvo el sector primario que retrocede un 1,3%, el resto de ramas presentan tasas de crecimiento positivas: un 2,8% la industria, un 7,2% la construcción y un 2,8% los servicios.

Tabla 1. Variación interanual del PIB nacional (en volumen). Cuarto trimestre de 2025

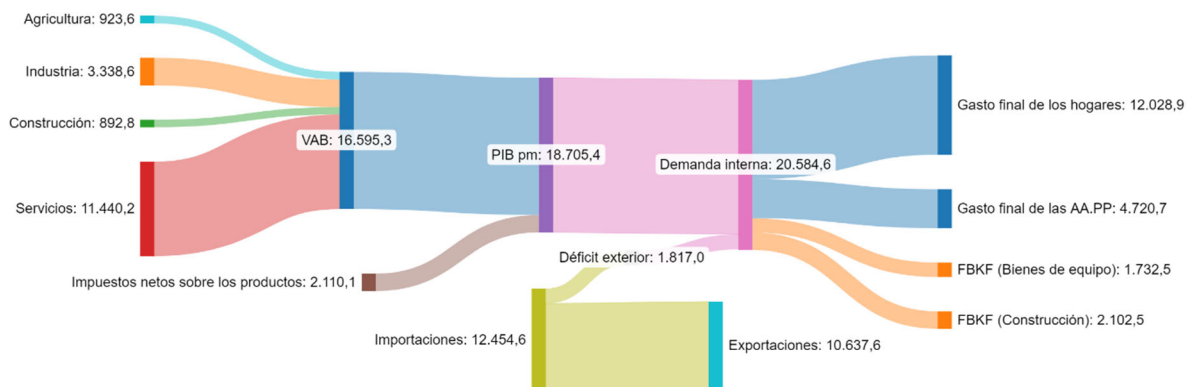


Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España. INE

Por agregados de demanda, la variación del gasto en consumo final crece un 2,9%, contrastando el aumento del 3,3% de los hogares con el 1,7% de las administraciones públicas. Por su parte, la formación bruta de capital registró una variación del 6,5%. Las exportaciones de bienes y servicios presentan una tasa interanual del 3,5%, mientras que las importaciones apuntan una variación del 6,9%.

En este contexto nacional, la Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León sobre la Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León estima en 18.705 millones de euros el PIB regional en el tercer trimestre de 2025 (Gráfico 1 y Tabla 2) lo que supone un incremento interanual del 5,8%. Esta evolución se explica, desde el punto de vista de la oferta, por una expansión del VAB en todos los sectores, industria (6,5%), servicios (6,2%), construcción (6,1%) y, en menor medida, también en el sector primario (2,6%). En todo caso, los servicios aportan el 68,9% del VAB regional, mientras que la industria contribuye con el 20,1%.

Gráfico 1. Componentes del PIB de Castilla y León. Tercer trimestre de 2025



Fuente: elaborado a partir de la Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León.

Tabla 2. PIB de Castilla y León a precios corrientes. Tercer trimestre de 2025

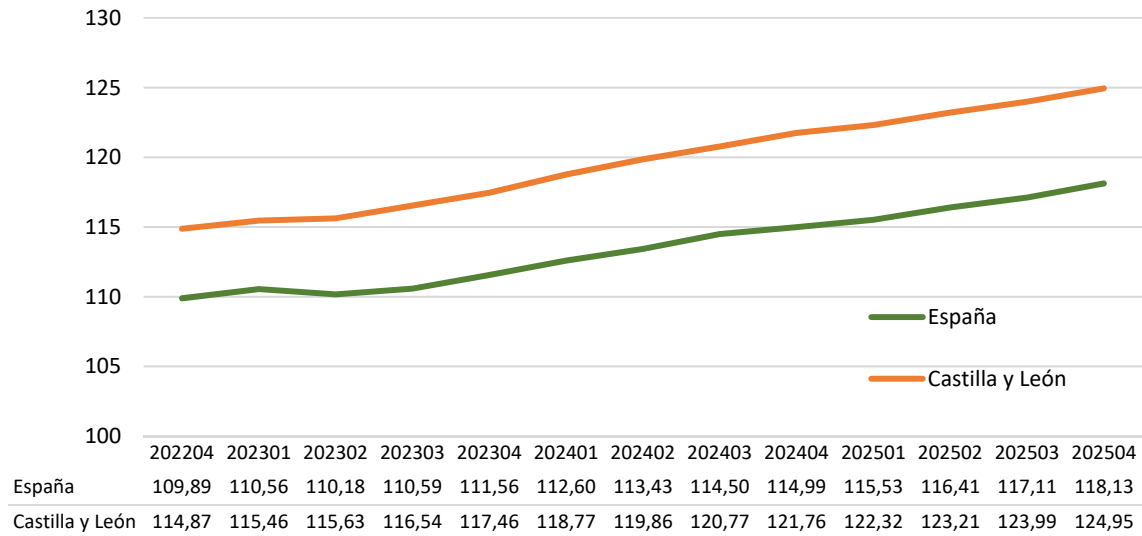
Componentes de la oferta	Mill. €	Var.	Componentes de la demanda	Mill. €	Var.
Agricultura, ganadería, y pesca	923,6	2,6%	Demanda interna	20.522,4	6,6%
Industria	3.338,6	6,5%	<i>Gasto en consumo final</i>	16.749,6	5,8%
Construcción	892,8	6,1%	<i>Formación Bruta de Capital</i>	3.772,7	10,1%
Servicios	11.440,2	6,2%	Saldo exterior	-1.817,0	15,5%
VAB (precios básicos)	16.595,3	6,0%	<i>Exportaciones totales de bienes y servicios</i>	10.637,6	-6,4%
Impuestos netos sobre los productos	2.110,1	4,0%	<i>Importaciones totales de bienes y servicios</i>	12.454,6	-3,8%
PIB (precios de mercado)	18.705,4	5,8%	PIB (precios de mercado)	18.705,4	5,8%

Fuente: Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León.

Desde el punto de vista de la demanda destaca la aportación positiva al crecimiento del PIB de la demanda interna (6,6%). Por un lado, el gasto en consumo final aumentó un 5,8%, resultado del crecimiento tanto del gasto realizado por las Administraciones Públicas (4,9%) como del de los hogares (6,2%). Por otro lado, la formación bruta de capital (inversión) ha subido un 10%, debido a la aceleración interanual tanto de la inversión en bienes de equipo (15%) como en construcción (6,1%).

Frente a las estimaciones anteriores, la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF) mediante la Metodología de Estimación Trimestral por Comunidades Autónomas del PIB (METCAP) prevé un crecimiento interanual del PIB durante el cuarto trimestre del 2,72%, inferior al 2,62% estimado para el conjunto de España. A su vez, anticipa una mejoría del 0,86% en relación al trimestre anterior (Gráfico 2), ligeramente superior al incremento nacional (0,77%). Durante los últimos tres años el PIB español ha crecido un 8,8% y un 7,5% el autonómico.

Gráfico 2. Evolución del PIB en volumen (Base 2013 = 100)

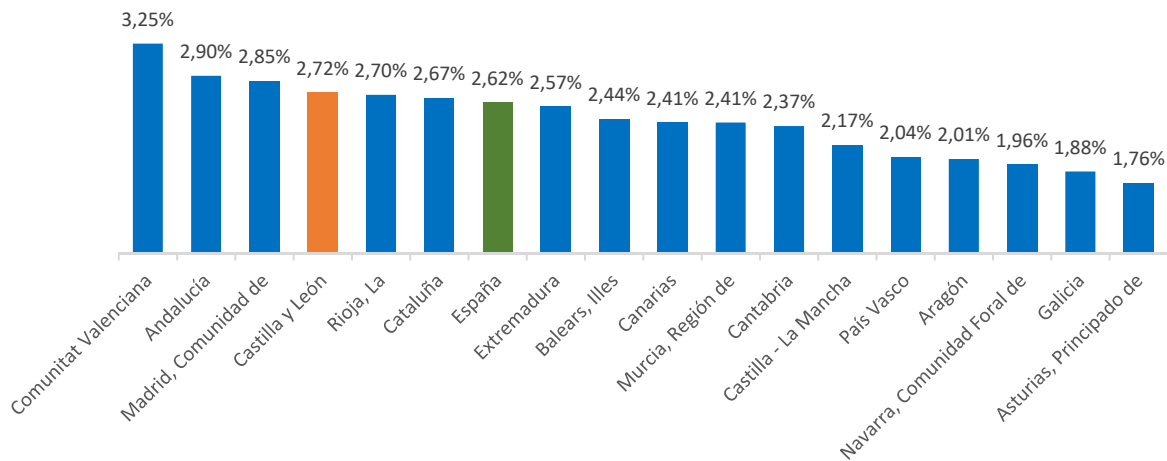


(*)Datos Corregidos de Variaciones Estacionales y Calendario

Fuente: Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF).

En este contexto, el crecimiento interanual estimado para la economía regional (2,72%) es la cuarta mejor de España (Gráfico 3), cerca de la cota más elevada que marca la Comunidad Valenciana (3,25%) y lejos de la más baja que se anota el Principado de Asturias (1,76%).

Gráfico 3. Variación interanual del PIB por comunidades autónomas. Cuarto trimestre de 2025



(*)Datos Corregidos de Variaciones Estacionales y Calendario

Fuente: Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF).

2. Inflación

La evolución seguida por el Índice de Precios de Consumo (IPC) en Castilla y León durante el último año no difiere del camino marcado a nivel nacional (Gráfico 4), si bien el índice en la región está claramente por encima del español.

Gráfico 4. Evolución del IPC General de Castilla y León y de España



Fuente: Índice de Precios de Consumo. INE.

En concreto, en el último mes del año, la evolución de los precios marca un incremento interanual del 2,8%, similar al del conjunto nacional (Tabla 3), con diferentes comportamientos dependiendo de la rama de actividad considerada. Los mayores incrementos se anotan en Vivienda, agua, electricidad, gas y otros (4,8), Bebidas alcohólicas y tabaco (4,7%) y Restaurantes y hoteles (4,3%). Únicamente Vestido y calzado apunta caídas interanuales en los precios (0,9%). El cálculo sin incluir el precio de los alimentos no elaborados ni de los productos energéticos muestra que la **inflación subyacente** aumentó durante el último año un 2,4%, a nivel regional y un 2,6% en el total nacional.

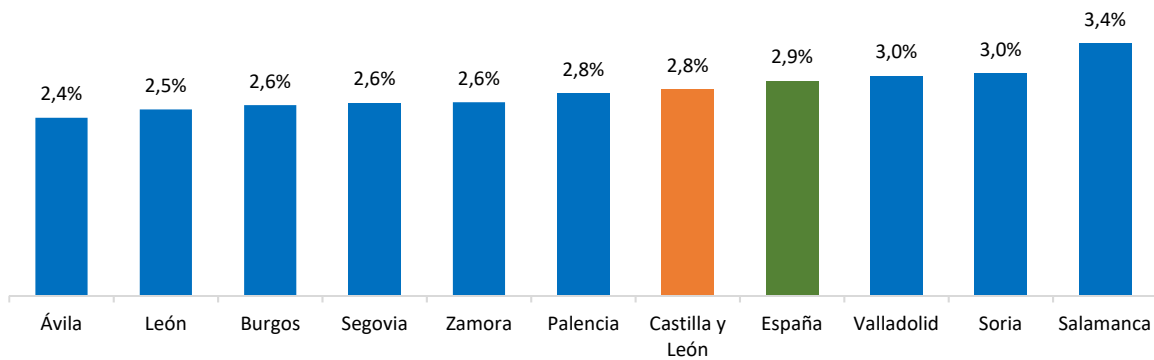
Tabla 3. Evolución interanual de los precios de consumos por grupos. Diciembre de 2025

Índice	España		Castilla y León	
	Var. trimestral	Var. anual	Var. trimestral	Var. anual
Índice general	1,2%	2,9%	1,4%	2,8%
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2,0%	3,0%	2,4%	3,4%
Bebidas alcohólicas y tabaco	1,0%	4,4%	1,0%	4,7%
Vestido y calzado	11,5%	0,2%	13,2%	-0,9%
Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles	1,3%	5,7%	1,3%	4,8%
Muebles, artículos del hogar	0,5%	0,7%	0,4%	1,2%
Sanidad	0,4%	2,3%	0,6%	2,3%
Transporte	0,7%	1,8%	0,1%	1,2%
Comunicaciones	-0,3%	1,5%	-0,3%	1,6%
Ocio y cultura	1,6%	0,5%	1,5%	0,6%
Enseñanza	1,0%	2,6%	1,0%	2,0%
Restaurantes y hoteles	-0,5%	4,6%	0,2%	4,3%
Otros bienes y servicios	0,6%	3,4%	0,5%	3,2%
Sin alimentos no elaborados ni productos energéticos	1,0%	2,6%	1,2%	2,4%

Fuente: Índice de Precios de Consumo. INE.

El trimestre cierra con aumentos en las tasas anuales de inflación en todas las provincias, oscilando entre el 2,4% en Ávila y el 3,4% de Salamanca. Esta última junto con Soria y Valladolid son las tres únicas provincias que superan tanto la media regional como nacional (Gráfico 5).

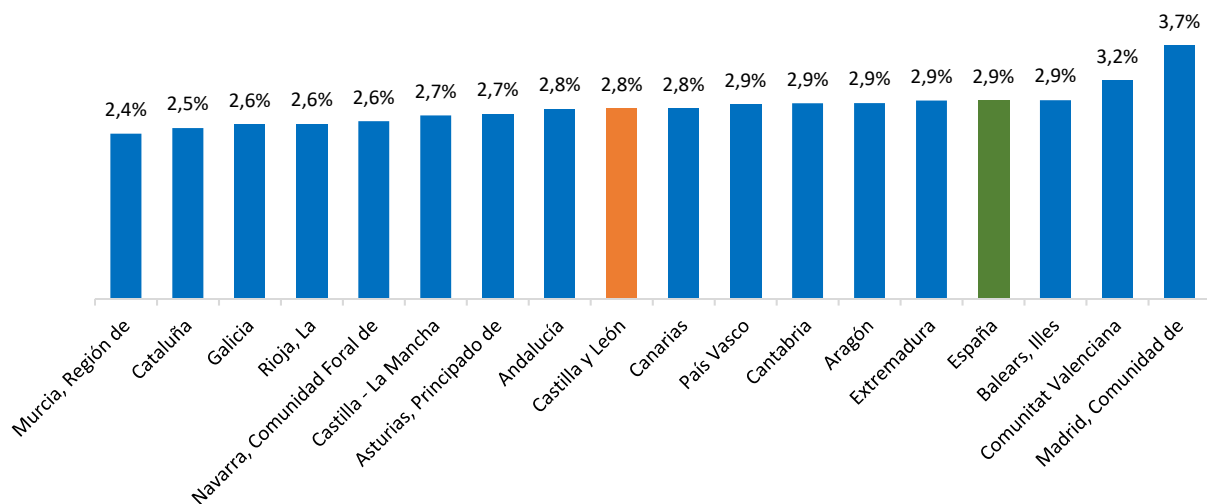
Gráfico 5. Variación interanual del IPC en las provincias de Castilla y León. Diciembre de 2025



Fuente: Índice de Precios de Consumo. INE.

En el contexto descrito, la inflación interanual de la región (2,8%) se sitúa en la zona intermedia de las comunidades españolas, que oscila entre el mínimo que marca la Región de Murcia (2,4%) y el máximo que se alcanza en la Comunidad de Madrid (3,7%) (Gráfico 6).

Gráfico 6. Variación interanual del IPC por comunidades autónomas. Diciembre de 2025



Fuente: Índice de Precios de Consumo. INE.

3. Demografía

La estadística continua de población ofrecida por el INE muestra una ligera recuperación demográfica en Castilla y León durante el último año (0,7%) que sitúa su población el 1 de diciembre de 2025 en 2.418.425 residentes (Tabla 4). Esta mejoría se explica por el avance del 10,4% de la población extranjera, frente al retroceso del 0,2% de los habitantes con nacionalidad española. El aumento de extranjeros en la región ha sido más intenso que en el total de España (4,8%). Esta tendencia sitúa los habitantes foráneos en el 9,3% de la población regional (224.246 personas), ratio que se eleva al 14,6% en el conjunto del país.

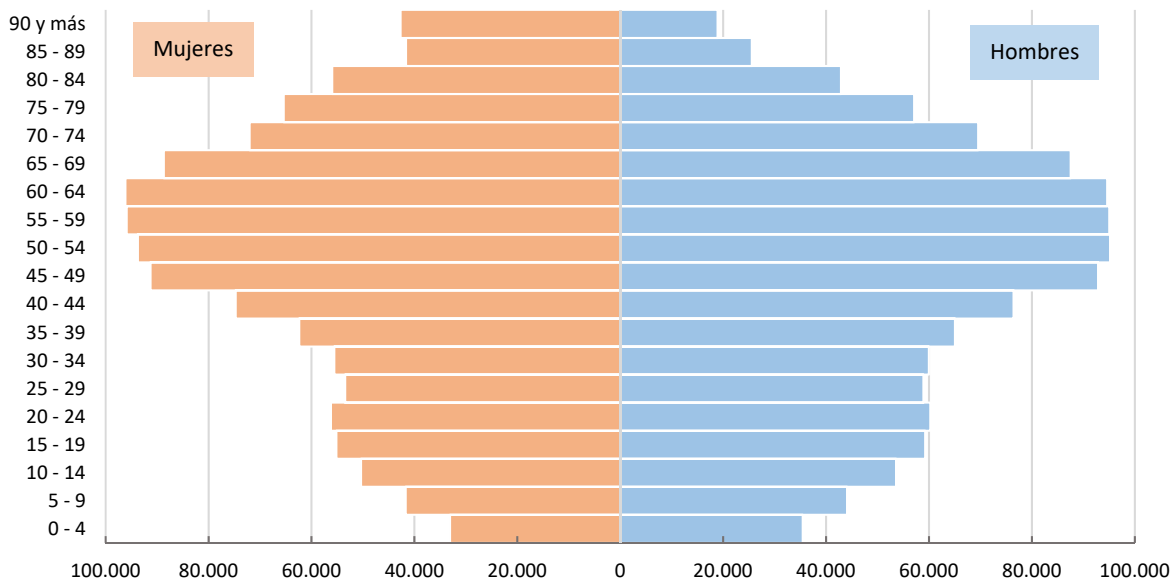
Tabla 4. Características de la población de Castilla y León. Diciembre de 2025

Características	España		Castilla y León			
	Habitantes	Var. anual	Habitantes	Var. anual	% s/ total	% s/ España
Población total	49.570.725	0,9%	2.418.425	0,7%	100,0%	4,9%
Hombres	24.333.210	1,0%	1.192.255	0,8%	49,3%	4,9%
Mujeres	25.237.515	0,8%	1.226.170	0,6%	50,7%	4,9%
Menores 25 años	11.736.696	0,0%	489.205	0,5%	20,2%	4,2%
De 25 a 64 años	27.395.479	0,7%	1.261.233	0,1%	52,2%	4,6%
Mayores 64 años	10.438.550	2,6%	667.987	2,1%	27,6%	6,4%
Población española	42.327.164	0,3%	2.194.179	-0,2%	90,7%	5,2%
Población extranjera	7.243.561	4,8%	224.246	10,4%	9,3%	3,1%

Fuente: Estadística continua de población. INE

En resumen, en el territorio castellano y leonés vive el 4,9% de la población española y el 3,1% de los extranjeros. Este reducido porcentaje de población extranjera junto a la baja tasa de natalidad regional tiene como consecuencia un alto grado de envejecimiento de la población (Gráfico 8), donde los mayores de 64 años ya representan el 27,6% del total. No puede obviarse las implicaciones sociales, económicas y laborales de una tasa de envejecimiento tan elevada, máxime si a esto añadimos que el colectivo de mayor edad supera en siete puntos al de aquellos que tienen menos de 25 años (20,2%).

Gráfico 7. Pirámide de la población de Castilla y León. Diciembre de 2025

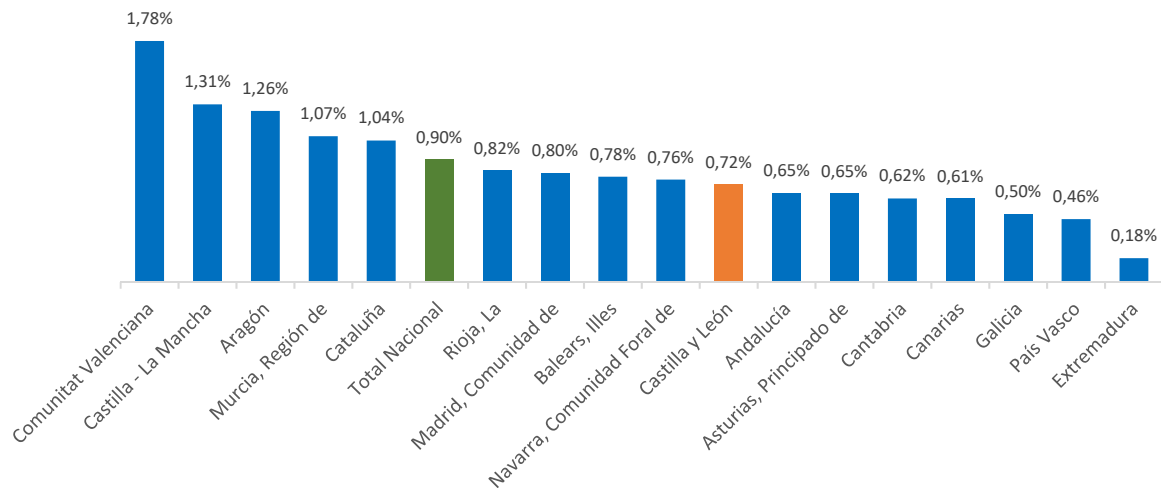


Fuente: elaborado a partir de la Estadística continua de población. INE

A modo de conclusión podemos afirmar que la población de Castilla y León sufre un estancamiento de efectivos en paralelo a un envejecimiento que, dada su estructura de edades, se agravará en el futuro, a menos que se produzcan incrementos sustanciales de población extranjera joven. La conclusión anterior puede extrapolarse en mayor o menor grado a las nueve provincias de la región si tenemos en cuenta la evolución experimentada durante el último año por cada una de ellas.

En este marco, la evolución de la población regional ha sido la octava peor de España (Gráfico 8), sólo 0,54 puntos del peor comportamiento que marca el avance de Extremadura (0,18%) y muy lejos de los incrementos de la Comunidad Valenciana (1,78%).

Gráfico 8. Variación anual de la población por comunidades autónomas. Diciembre de 2025

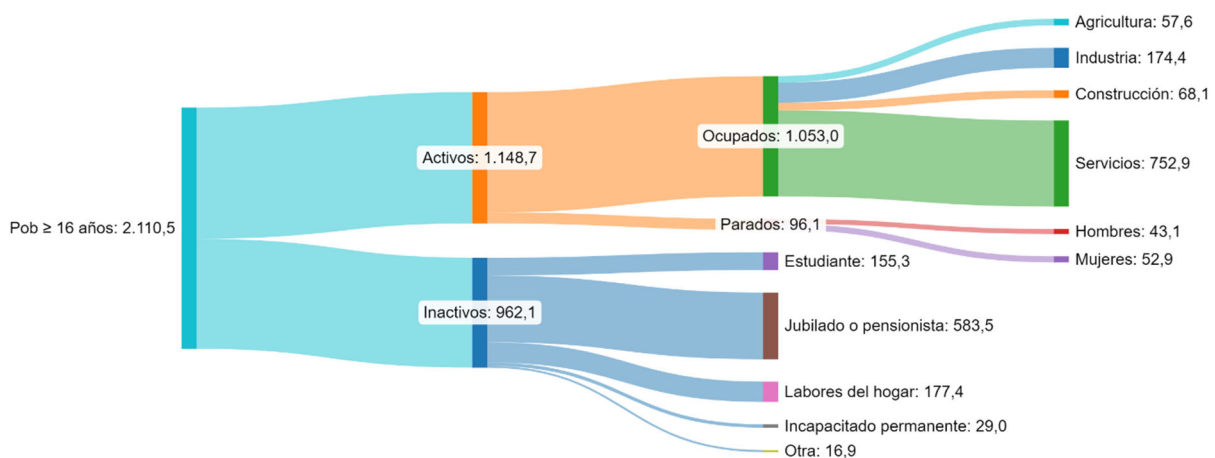


Fuente: Estadística continua de población. INE

4. Mercado laboral

La situación del mercado laboral de Castilla y León durante el cuarto trimestre de 2025, definido a partir de la Encuesta de Población Activa del INE, se resume en el Gráfico 9.

Gráfico 9. Mercado laboral de Castilla y León. Cuarto trimestre de 2025 (miles)



Fuente: Encuesta de Población Activa. INE

Los últimos datos muestran un avance interanual de la **población activa** del 1,2%, llegando a 1.148,7 mil personas, que representan el 4,6% de los activos españoles (Tabla 5). El grupo etario con mayor número de activos es, lógicamente, el comprendido entre 25 y 54 años (67,9%), mientras que los mayores de esa edad representan el 25,9%. Por sectores, los servicios son los que concentran la mayor parte de los activos regionales (68,4%), seguidos a una notable distancia de las actividades industriales (15,8%).

La población activa regional representa el 54,4% de la población regional de 16 y más años. Esta **tasa de actividad** es, por una parte, 0,2 puntos superior a la del año anterior y, por otra, 4,5 inferior a la española (58,9%), después de que ésta haya aumentado 0,5 puntos.

Tabla 5. Población de 16 y más años por relación con la actividad económica de Castilla y León y España. Cuarto trimestre de 2025

Relación con la actividad económica	España		Castilla y León		
	Miles	Var. anual	Miles	Var. anual	% s/ España
Población activa	24.940,4	#iDIV/0!	1.148,7	#iDIV/0!	4,6%
Tasa de actividad	58,9%	0,5	54,4%	0,2	-
Población inactiva	17.374,9	0,1%	961,8	0,5%	5,5%
Ocupados	22.463,3	2,8%	1.052,6	1,1%	4,7%
Tasa de ocupación	53,1%	0,8	49,9%	0,1	-
Parados	2.477,1	-4,6%	96,1	3,0%	3,9%
Tasa de paro	9,9%	-0,7	8,4%	0,1	-

Fuente: Encuesta de Población Activa. INE

La población activa ha evolucionado en paralelo a un incremento del 0,5% de la **población inactiva** que ha pasado a 961,8 mil personas. Los jubilados y pensionistas que aumentan su número un 4,2% forman el grueso de los inactivos regionales (60,7%) seguidos a considerable distancia por los dedicados a labores del hogar (18,4%) y estudiantes (16,1%).

Los 1.052,6 mil **ocupados** suman un 1,1% más efectivos que en 2024, aunque esta evolución media enmascara comportamientos sectoriales dispares. Así, mientras que el empleo crece en la agricultura (0,2%) y los servicios (2,4%), retrocede en la industria y la construcción (2,2% y 3,5%, respectivamente). En todo caso, el 71,5% de los ocupados se concentra en el sector servicios (752,9 mil personas).

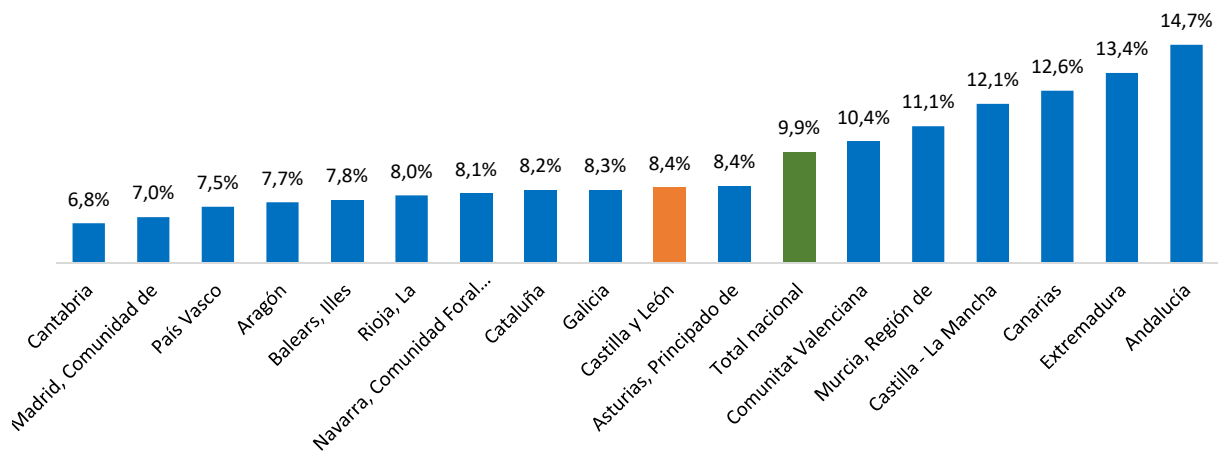
El número de ocupados representa el 49,9% de la población regional de 16 y más años. Esta **tasa de ocupación o de empleo**, es 0,1 puntos mayor a la del año anterior aunque 3,2 puntos inferior a la nacional, después que ésta haya mejorado 0,8 puntos durante el último año. En el último trimestre, tanto la tasa de actividad como la de ocupación han sido inferiores en Castilla y León que en España.

El número de **parados** se sitúa en 96,1 mil personas, un 3% más que el año anterior, evolución que contrasta con el retroceso del conjunto del país (4,6%). Detrás de la cifra global encontramos 43,1 mil hombres parados y 52,9 mil mujeres. Los primeros han visto aumentar su número un 5,9, mientras que las mujeres lo han hecho un 0,2%. En términos absolutos, el número de desempleados masculinos ha sido tradicionalmente menor que el de mujeres paradas.

La evolución del número de parados junto a la de la población activa explica que la **tasa de paro** haya evolucionado hasta llegar al 8,4%, 1,5 puntos inferior a la de España (9,9%). Al margen del dato coyuntural del trimestre, debe subrayarse, por una parte, que la tasa de paro en Castilla y León ha estado históricamente por debajo de la española y, por otra, que tradicionalmente la tasa de paro femenina en la región ha sido sensiblemente superior a la masculina. La edad es otro factor donde aparecen importantes diferencias en las tasas de desempleo y que, en general, salvo trimestres excepcionales, no ha variado ostensiblemente en los últimos años. En el periodo analizado, la tasa más elevada la sufren los más jóvenes, tanto los que tienen entre 20 y 24 años (23%) como los que cuentan entre 16 y 19 años (27,2%).

En el contexto descrito, la tasa de paro de la región (8,4%) ocupa una posición intermedia en el conjunto de España, por detrás del mínimo que marca Cantabria (6,8%), y 6,3 puntos inferior a la más elevada que se anota Andalucía (14,7%) (Gráfico 10).

Gráfico 10. Tasas de paro por comunidades autónomas. Cuarto trimestre de 2025



Fuente: Encuesta de Población Activa. INE

Los datos trimestrales de la EPA deben complementarse con los relativos al **paro registrado** proporcionados mensualmente por el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE). El número total de desempleados registrados en diciembre de 2025 en alguna de las oficinas del servicio público de empleo de Castilla y León fue de 102.005 personas, un 4,9% menos que un año antes. A su vez, los 48.326 **contratos registrados** suponen un 1,4% más que el pasado año. Una parte importante (71,4%) han sido de carácter temporal, después de un descenso interanual del 2,2%.

Los procedimientos de despido colectivo y de suspensión de contratos y reducción de jornada son un buen reflejo de la coyuntura económica, técnica, organizativa y de producción a la que se enfrentan las empresas. Durante el último trimestre, se han visto afectado 1.102 trabajadores por **procedimientos de regulación de empleo** (Tabla 6), un 79,9% menos que el año anterior. Este retroceso es más intenso que el del conjunto del país (47,9%), de tal forma que en las empresas de la región estaban empleados el 2,7% de los afectados nacionales. La mayor parte de los expedientes están relacionados con procesos de suspensión de pagos (965), con una caída interanual del 81,8%. A su vez, los despidos colectivos han retrocedido en la región un 20,6% mientras que en el conjunto del país han subido un 70,1%.

Tabla 6. Trabajadores afectados por procedimientos de regulación de empleo. Cuarto trimestre de 2025

Tipo de medida	España		Castilla y León		
	Número	Var. anual	Número	Var. anual	% s/ España
Despido colectivo (REG 4)	14.165	70,1%	131	-20,6%	0,9%
Suspensión de pagos	25.591	-62,4%	965	-81,8%	3,8%
Reducción de jornada	1.431	-45,8%	6	-60,0%	0,4%
Total	41.187	-47,9%	1.102	-79,9%	2,7%

Fuente: Estadística de Regulación de empleo. Ministerio de trabajo y Economía Social

El cuarto trimestre finaliza con 985.507 **trabajadores afiliados a la Seguridad Social** en Castilla y León en cualquiera de sus regímenes¹, un 1,5% más que un año antes. Esta mejoría es inferior a la media nacional (2,3%), de tal forma que en la región trabaja el 4,5% de los afiliados en España. En este contexto, los 182.198 afiliados al régimen especial de **trabajadores autónomos** representan el 18,5% de la afiliación regional, frente al 15,8% que tienen en el conjunto de España. A lo largo del último año, los autónomos en Castilla y León caen 0,8%, aumentando en el conjunto de España un 1,1%.

En diciembre de 2025, según CaixaBank Research, la **subida salarial** interanual en Castilla y León fue de un 2,54%, ligeramente inferior a la de España (Tabla 7). Por tramos de edad, el mayor incremento (5,19%) se contabiliza en el rango de población más joven, mientras que en los mayores de 50 años la subida ha sido del 1,995%. Las mujeres han visto como su situación mejoraba menos que la de los hombres (2,4% y 2,65%, respectivamente). Además, la evolución en el sector público (9,44%) ha sido más favorable que en el privado (2,57%).

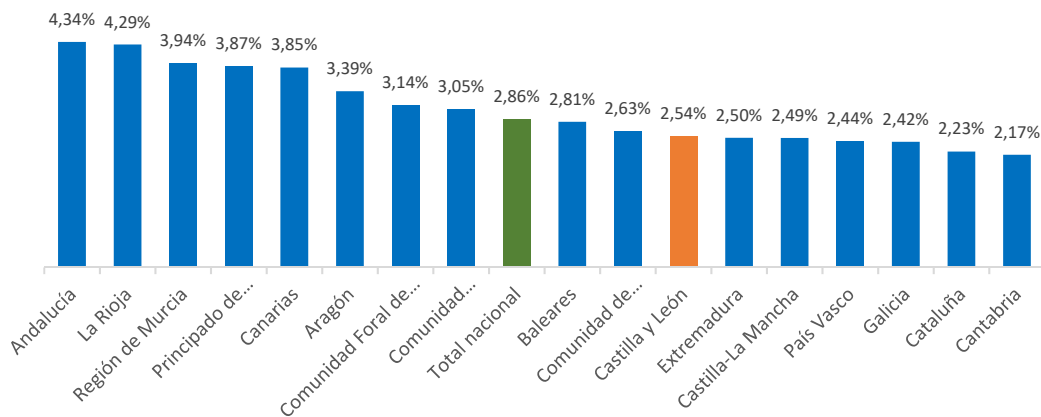
Tabla 7. Variación interanual de los salarios. Diciembre de 2025

Ámbito geográfico	Edad			Sexo		Público/Privado		Total
	16029 años	30049 años	50064 años	Mujeres	Hombres	Privado	Público	
España	5,40%	2,99%	2,16%	2,93%	2,67%	2,73%	5,12%	2,86%
Castilla y León	5,19%	2,79%	1,99%	2,44%	2,65%	2,57%	9,44%	2,54%

Fuente: Portal de Economía en tiempo real de CaixaBank Research

En este marco, el avance interanual del salario en la región es el séptimo más bajo del conjunto de España (Gráfico 11), 1,81 puntos inferior al mejor comportamiento que marca Andalucía (4,34%) y 0,37 puntos por encima de la peor evolución que se anota Cantabria (2,17%).

Gráfico 11. Variación anual del salario por comunidades autónomas. Diciembre de 2025



Fuente: Portal de Economía en tiempo real de CaixaBank Research

5. Demanda interna

La aproximación al comportamiento de la demanda interna regional durante el primer trimestre del año se realiza recurriendo a la evolución mostrada por seis variables: el consumo de energía eléctrica

¹ Trabajadores afiliados al Régimen general, al Régimen especial de trabajadores autónomos (RETA), al Sistema especial de empleados del hogar, al Sistema especial agrario y al Régimen especial de la minería del carbón, no existiendo afiliados al Régimen especial del mar.

Cuarto trimestre de 2025

y de productos petrolíferos, la matriculación de vehículos, el indicador de confianza del consumidor, el gasto en consumo presencial y en consumo electrónico.

La **demanda de energía eléctrica** en Castilla y León, según la información publicada por Red Eléctrica de España, ascendió durante el último trimestre de 2025 a 3,5 millones de megavatios hora (Tabla 8), el 5,5% de la potencia consumida en España (64,22 millones de MWh), después de un crecimiento interanual del 5,1%, que contrasta con el 3,8% del conjunto nacional. El consumo de cada habitante de la comunidad es, por término medio, un 18% superior al realizado en el país (1,308 y 1,474 MWh, respectivamente), tras un avance en el primer caso (4,7%) superior al del segundo (5,8%).

Tabla 8. Demanda de energía eléctrica (MWh). Cuarto trimestre de 2025

Concepto	España		Castilla y León		
	2.025	Var. anual	2.025	Var. anual	% s/ España
Megavatios hora (MWh)	64.256.223	3,8%	3.539.215	5,1%	5,5%
MWh per cápita	1,308	4,7%	1,474	5,8%	118,0%

(*) Demanda de energía en barras de central: energía inyectada en la red procedente de las centrales de generación y de las importaciones, y deducidos los consumos en bombeo y las exportaciones. Para el traslado de esta energía hasta los puntos de consumo habría que detraer las pérdidas originadas en la red de transporte y distribución.

Fuente: Red Eléctrica de España.

Los datos facilitados por Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos (CORES) sitúan el **consumo de productos petrolíferos** en Castilla y León en 740.049 toneladas, el 8,5% del consumo nacional, después de una mejora interanual del 3,5% y del 3,2%, respectivamente. La parte más importante del consumo se realiza en actividades de automoción (69,8%) y, dentro de éstas, el protagonista indiscutible es el gasóleo A, que concentra el 57,2% del total de productos petrolíferos consumidos en la región, muy por encima de la gasolina 95 (12%) y de la gasolina 98 (0,6%). Después del tipo A, por su importancia se sitúa el gasóleo B que, con un uso principalmente agrícola, representa el 22,8% del total, mientras el gasóleo C, empleado para calderas domésticas e industriales, se anota el 7,4% del total. En términos per cápita, el consumo de cada habitante de la comunidad es un 46,6% superior al realizado en el país (0,214 y 0,146 toneladas, respectivamente), aunque esta diferencia se eleva al 228,6% en el caso del gasóleo B de uso agrícola (0,070 y 0,021 toneladas, respectivamente).

Tabla 9. Consumo de productos petrolíferos (Toneladas). Cuarto trimestre de 2025

Tipo de producto	España		Castilla y León			
	Toneladas	Var. anual	Toneladas	Var. anual	% s/ total	% s/ España
Gasolina 95	1.657.097	8,5%	88.832	9,1%	12,0%	5,4%
Gasolina 98	94.013	7,7%	4.512	14,3%	0,6%	4,8%
Gasóleo A	5.470.883	1,5%	423.176	4,6%	57,2%	7,7%
Total automoción	7.221.993	3,1%	516.520	5,5%	69,8%	7,2%
Gasóleo B	1.053.785	0,8%	168.916	-3,1%	22,8%	16,0%
Gasóleo C	412.672	11,2%	54.612	7,5%	7,4%	13,2%
Consumo total	8.688.450	3,2%	740.049	3,5%	100,0%	8,5%

Fuente: Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos (CORES).

El consumo de la región no se reparte de manera homogénea a lo largo de su territorio. Una parte importante se localiza en León (18,2%), Burgos (16,3%), Valladolid (14,6%), y Salamanca (14%). Curiosamente Zamora figura con un consumo muy superior al que debería tener acorde con su población (0,485 toneladas por habitante), muy superior al consumo per cápita de Valladolid (0,203 toneladas).

Cuarto trimestre de 2025

Los datos proporcionados por Federación de Asociaciones de Concesionarios de la Automoción (FACONAUTO) apuntan 7.886 nuevas **matriculación de turismos** durante el cuarto trimestre del año (Tabla 10), lo que representa un 12,8% más que en el mismo trimestre del año anterior. Este avance es más pronunciado que en el conjunto del país (8%), lo que explica que el peso relativo de Castilla y León sea del 2,7 de las matriculaciones nacionales. Sin embargo, la evolución está marcada por el aumento de turismos que incorporan tecnologías de propulsión alternativa a la combustión interna. Así, mientras que los de gasolina decrecen un 41,2% y los diésel un 40,9%, los que emplean energías alternativas aumentan un 39,6%, concentrando el 82,6% de los registrados en el último trimestre.

Tabla 10. Vehículos matriculados en Castilla y León. Cuarto trimestre de 2025

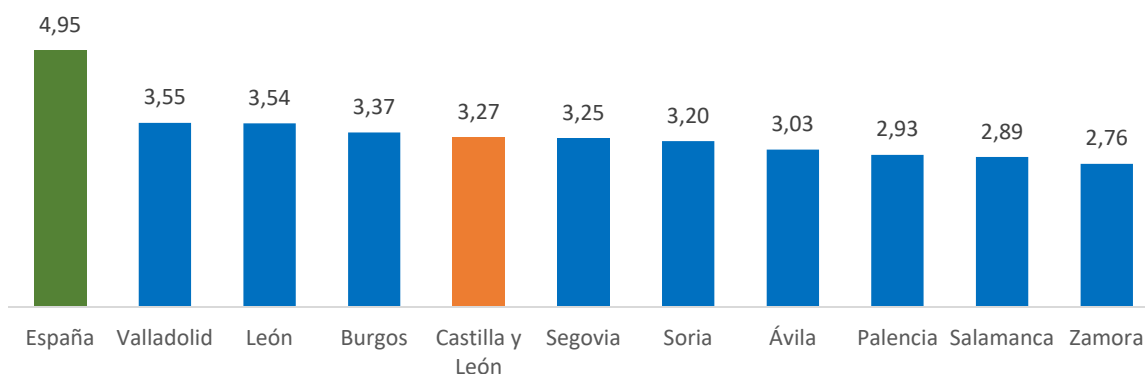
Tipo de vehículo	España		Castilla y León			
	Número	Var. anual	Número	Var. anual	% s/ total	% s/ España
Gasolina	67.243	-25,0%	1.170	-41,2%	14,8%	1,7%
Diésel	15.387	-28,2%	201	-40,9%	2,5%	1,3%
Energías alternativas (1)	211.361	31,2%	6.512	39,6%	82,6%	3,1%
Total	293.992	8,0%	7.886	12,8%	100,0%	2,7%

(1) Las energías alternativas incluyen: vehículos eléctricos puros (BEV) y de autonomía extendida (REEV), híbridos enchufables (PHEVs) y no enchufables (HEVs), hidrógeno (FCEVs), gas natural comprimido (GNC), gas natural licuado (GNL) y gas licuado de petróleo (GLP).

Fuente: Federación de Asociaciones de Concesionarios de la Automoción (FACONAUTO)

Las nuevas incorporaciones al parque de turismos no se reparten de manera homogénea a lo largo de su territorio, concentrándose en las provincias más pobladas: Valladolid (24%) y León (20,1%). Cuando se pone en relación con la población, también despuntan Valladolid y León, las dos por encima de 3,5 **turismos matriculados por cada 1.000 habitantes** (Gráfico 12) ocupando Zamora la última posición. Todas las provincias de la región se encuentran muy lejos de la ratio nacional (4,95).

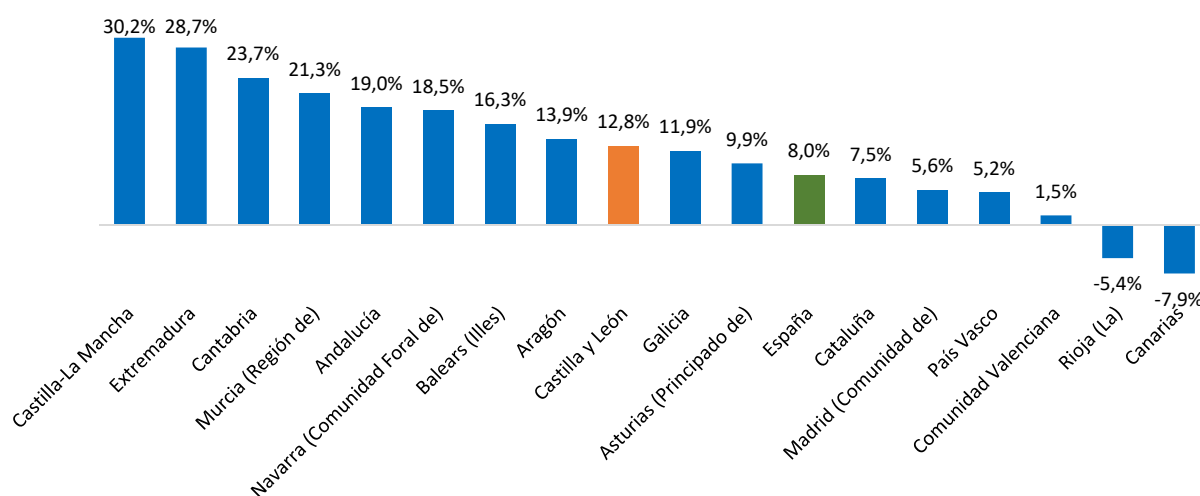
Gráfico 12. Matriculación de turismos por cada 1.000 habitantes. Cuarto trimestre de 2025



Fuente: Federación de Asociaciones de Concesionarios de la Automoción (FACONAUTO)

En este contexto, el incremento en las matriculaciones de la región (12,8) ocupa la novena posición en el global de España, alejada La Rioja y Baleares que marcan evoluciones negativas (5,4% y 7,9%, respectivamente) y de Castilla-La Mancha que contabilizan un avance del 30,2% (Gráfico 13).

Gráfico 13. Variación anual del número total de matriculaciones por comunidades autónomas. Cuarto trimestre de 2025



Fuente: Federación de Asociaciones de Concesionarios de la Automoción (FACONAUTO)

El **Indicador de Confianza del Consumidor²** (ICC) de Castilla y León elaborado por la Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León experimenta en el cuarto trimestre de 2025 un retroceso interanual del 14,6% (Tabla 11), resultado de la pérdida de la confianza tanto en la situación económica actual (21,7%) como en las expectativas económicas futuras (8,7%).

Dentro de la situación actual, la percepción acerca de la situación económica de Castilla y León ha sido la que más ha empeorado durante el último año (34%), muy por encima de la caída en la situación económica del hogar (22,5%) y del empleo (8,1%).

Tabla 11. Indicador de Confianza del Consumidor de Castilla y León. Cuarto trimestre de 2025

Indicador	2024 4T	2025 4T	Variación
Indicador de confianza del consumidor	87,0	74,3	-14,6%
<i>Indicador de situación económica actual</i>	<i>78,7</i>	<i>61,6</i>	<i>-21,7%</i>
Situación económica de Castilla y León	77,0	50,9	-34,0%
Situación económica hogar	84,7	65,6	-22,5%
Situación económica empleo	74,4	68,4	-8,1%
<i>Indicador de expectativas económicas</i>	<i>95,3</i>	<i>87,0</i>	<i>-8,7%</i>
Situación económica de Castilla y León	93,4	75,6	-19,0%
Situación económica hogar	102,7	97,0	-5,6%
Situación económica empleo	89,8	88,6	-1,4%

Fuente: D.G. de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León.

En paralelo, dentro de las expectativas la evolución negativa más acentuada se observa en la situación económica de la comunidad (19%) muy por encima de la del hogar (5,6%) y la del empleo (1,4%).

Por último, los datos elaborados por CaixaBank Research señalan que, en diciembre de 2025 el **gasto en consumo presencial** en Castilla y León experimentó un avance interanual del 3,5% frente al 1,6% de la media del país (Tabla 12). En paralelo, el **consumo electrónico** se incrementa un 21,2% en la región y un 25,2% en España.

² Percepción favorable (100 < ICC < 200); percepción neutral (ICC = 100) y percepción desfavorable (0 < ICC < 100).

Tabla 12. Variación interanual del consumo presencial y electrónico. Diciembre de 2025

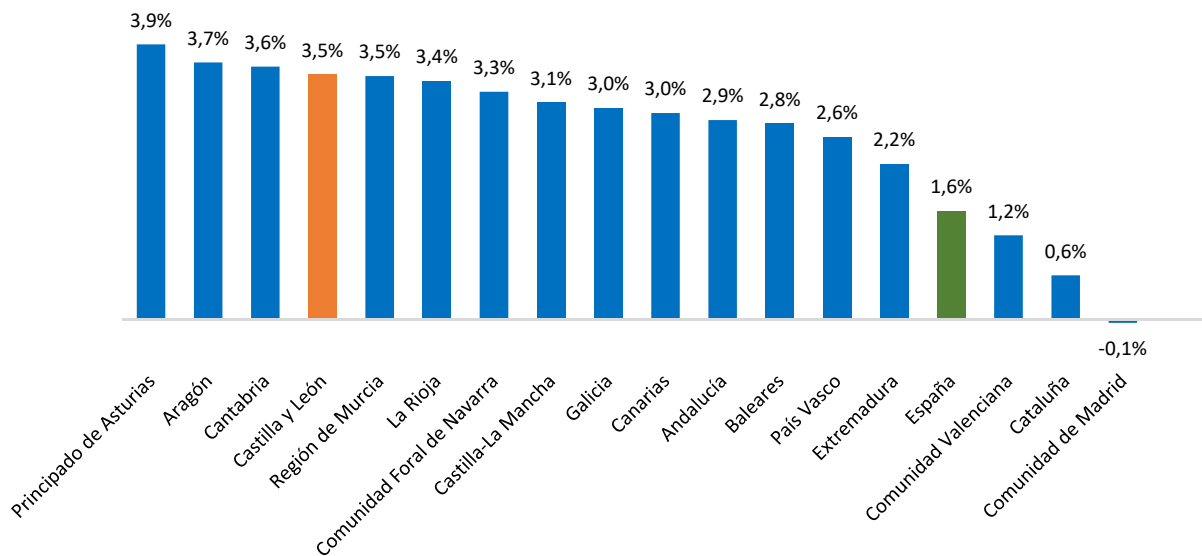
Ámbito geográfico	Edad				Ingresos			Total
	16-29 años	30-49 años	50-64 años	65 y más	Altos	Medios	Bajos	
Consumo presencial								
España	1,1%	-0,8%	1,4%	3,3%	0,2%	-1,0%	1,8%	1,6%
Castilla y León	2,3%	1,0%	2,3%	4,5%	2,5%	0,2%	2,7%	3,5%
Consumo electrónico								
España	35,7%	24,8%	24,5%	23,7%	23,0%	28,6%	29,8%	25,2%
Castilla y León	31,0%	19,6%	22,3%	20,4%	20,0%	24,2%	26,3%	21,2%

Fuente: Portal de Economía en tiempo real de CaixaBank Research

El aumento del consumo presencial no es generalizado en todos los grupos de edad, destacando el avance en los mayores de 65 años (4,5%), que contrasta con el grupo etario de 30 a 49 años (1%). También en este grupo es donde menos avanza el consumo electrónico (19,6%) mientras que la mayor subida se apunta en aquellos que cuentan entre 16 y 29 años (31%). También se eleva el consumo presencial en todos los estratos de ingresos, con mayor intensidad en el de ingresos bajos (2,7%) que, en paralelo, también es donde más aumenta el consumo electrónico (26,3%).

En este contexto, la evolución en el gasto presencial en Castilla y León (3,6%) es la cuarta mejor del conjunto nacional, alejada del retroceso que marca la Comunidad de Madrid (0,1%) y cerca del máximo que registra el principado de Asturias (3,9%) (Gráfico 14).

Gráfico 14. Variación anual del consumo presencial por comunidades autónomas. Diciembre de 2025



Fuente: Portal de Economía en tiempo real de CaixaBank Research

6. Tejido empresarial

El último dato publicado por el INE en el Directorio Central de Empresas (DIRCE) cifra en 148.679 el **número de empresas** activas en Castilla y León en el año 2025 (Tabla 13). Este parque empresarial supone apenas un 0,2% más que en 2024, incremento inferior al global de España (1,7%). En la región se localiza el 4,5% de las empresas activas españolas. La estructura empresarial de la comunidad se sostiene principalmente en microempresas (95,6%), ya sea sin asalariados (53,9%) o con menos de diez

Cuarto trimestre de 2025

(41,8%). Sin embargo, mientras que el número de las que no tienen trabajadores ha mejorado un 1,3%, el de las que emplean entre 1 y 9 personas ha empeorado un 1,3%.

Tabla 13. Características del parque empresarial de Castilla y León en 2025

Tipo de empresa	España		Castilla y León			
	Número	Var. anual	Número	Var. anual	% s/total	% s/ España
Sociedades Anónimas	46.763	-2,8%	1.986	-4,2%	1,3%	4,2%
Sociedades de responsabilidad limitada	1.127.515	3,1%	44.290	1,3%	29,8%	3,9%
Personas físicas	1.859.925	1,2%	85.910	-0,4%	57,8%	4,6%
Total	3.310.824	1,7%	148.679	0,2%	100,0%	4,5%
Sin asalariados	1.800.443	6,4%	80.092	1,3%	53,9%	4,4%
De 1 a 9 asalariados	1.348.909	-3,9%	62.113	-1,3%	41,8%	4,6%
De 10 a 49 asalariados	134.826	1,2%	5.575	0,6%	3,7%	4,1%

Fuente: Explotación estadística del directorio central de empresas. DIRCE. INE.

Acorde con el minifundismo empresarial, la condición jurídica dominante entre las empresas castellano y leonesas es la persona física (57,8%), asimilable a la figura del trabajador autónomo. Tras ella se sitúan a considerable distancia las sociedades de responsabilidad limitada (29,8%). Esta figura mercantil es la que menos requisitos económicos y administrativos precisa para su constitución. En paralelo al escaso peso que tienen las medianas y, sobre todo, grandes empresas, las sociedades anónimas apenas representan el 1,3% de las empresas regionales.

Teniendo en cuenta la **natalidad y mortalidad de las sociedades mercantiles**, no es previsible que el escaso peso de las sociedades anónimas y limitadas en Castilla y León vaya a crecer a corto plazo. Durante el cuarto trimestre se han creado en la región 875 sociedades, 143 más que en el mismo trimestre del año anterior, todas han nacido bajo la forma de sociedad de responsabilidad limitada. La natalidad empresarial regional apenas representa el 2,6% de las 34.255 fundadas en España. El capital suscrito asciende a 38,3 millones de euros, un 26,4% más que en el año anterior. En paralelo, se han disuelto 408 sociedades mercantiles, 69 más que un año antes.

Cuando el foco se dirige hacia los **centros de cotización a la Seguridad Social**, se aprecia que, el último día del trimestre (Tabla 14), su número se sitúa en 95.281, un 0,5% menos que un año antes. Este retroceso es más pronunciado que el nacional (0,4%), de tal forma que en la región se localiza el 4,9% de los centros de España, el 79,5% está incluido en el Régimen General. En el conjunto del país este porcentaje es del 73,7%. Además, mientras que en la región su número crece un 0,1%, en España mejora un 0,4%.

Tabla 14. Centros de cotización a la Seguridad Social en Castilla y León. Diciembre de 2025

Indicador	España		Castilla y León		
	Centros	Var. anual	Centros	Var. anual	% s/ España
Régimen general	1.442.675	0,4%	75.714	0,1%	5,2%
Todos los regímenes (1)	1.957.268	-0,4%	95.281	-0,5%	4,9%

(1) Además del Régimen general incluye el Sistema especial de empleados del hogar, el Sistema especial agrario, el Régimen especial de la minería del carbón y el Régimen especial de trabajadores del mar

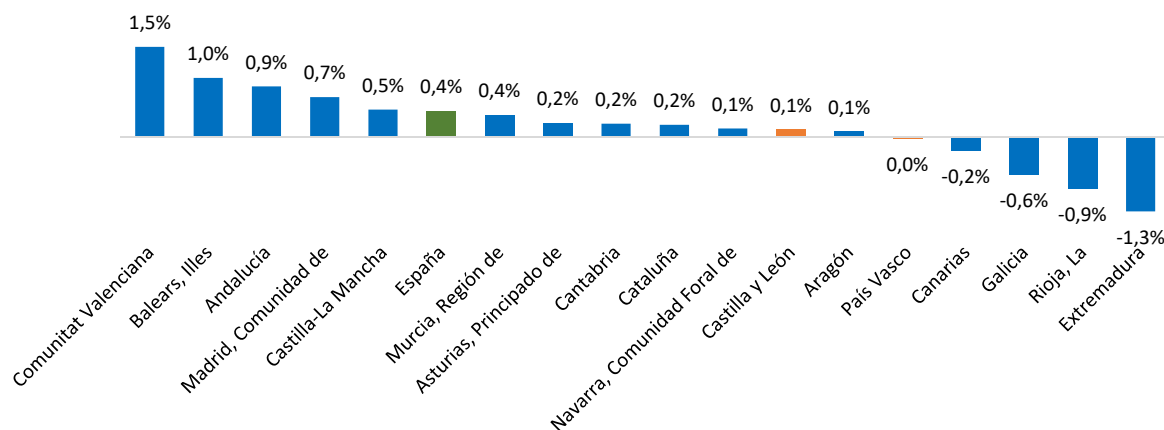
Fuente: elaborado a partir de las estadísticas de afiliación a la Seguridad Social

En este contexto, la evolución de los centros de cotización al régimen general de Castilla y León ha sido la séptima peor de España, lejos del mínimo que marca el retroceso de Extremadura (1,3%) y, también,

Cuarto trimestre de 2025

a considerable distancia de la posición de cabeza que delimita el incremento de la Comunidad Valenciana (1,5%) (Gráfico 15).

Gráfico 15. Variación anual del número de centros de cotización a la Seguridad Social en el régimen general por comunidades autónomas. Diciembre de 2025



Fuente: elaborado a partir de las estadísticas de afiliación a la Seguridad Social

No se puede analizar la situación coyuntural de las empresas sin tener en cuenta la **confianza de los gestores de los establecimientos** reflejada en su opinión sobre cómo ha sido la marcha de su negocio en el trimestre que finaliza, es decir, sobre la situación de la empresa, y sobre cuáles son sus expectativas acerca del trimestre que comienza. El 26,7% de los gestores de establecimientos empresariales ha tenido una opinión favorable sobre la marcha de su negocio durante el cuarto trimestre de 2025 (Tabla 15), mientras que el 12,1% manifiesta una opinión desfavorable.

La diferencia entre ambos porcentajes referidas al trimestre finalizado (Balance de Situación), se sitúa en 14,6 puntos. Esta cifra es claramente superior a la del conjunto nacional. En otras palabras, los empresarios de Castilla y León tienen una percepción de la situación de sus negocios más favorable a la de los empresarios españoles.

Tabla 15. Opiniones empresariales sobre la situación actual y las expectativas de negocio

Indicador	2025 T4 (Situación)		2026 T1 (Expectativas)	
	España	Castilla y León	España	Castilla y León
Favorables (optimistas)	24,7%	26,7%	19,7%	18,2%
Desfavorables (pesimistas)	13,8%	12,1%	15,2%	19,8%
Saldo favorable-desfavorable	10,9	14,6	4,5	-1,6

Fuente: Indicadores de confianza empresarial. INE.

En relación a las expectativas futuras, el 18,2% de los gestores considera que durante el primer trimestre de 2026 la marcha de su negocio será favorable, frente al 19,8% que vaticina un trimestre inmediato desfavorable. La diferencia entre ambos porcentajes (Balance de Expectativas), se sitúa en -1,6 puntos. En España este balance es de 4,5 puntos. En otras palabras, los empresarios de Castilla y León ven el futuro con mayor pesimismo que el conjunto de empresarios españoles.

7. Industria y energía

El **tejido industrial** de la región, aproximado a través de los **centros de cotización a la Seguridad Social** dedicados a actividades industriales³, está formado por 7.226 centros, un 0,9 menos que un año antes (Tabla 16). Esta caída es similar a la nacional, de tal forma que en la región se localiza el 6,2% de los centros de España.

El número de **trabajadores afiliados** se sitúa en 151.410, un 1,3% más que en diciembre de 2024, de manera que el 6,2% de los cotizantes en la industria nacional se localizan en Castilla y León. La mayor parte pertenecen al régimen general (92,6%) y sólo un 7,2% al régimen especial de trabajadores autónomos, colectivo que, además, ha disminuido un 0,6% a lo largo del último año.

Tabla 16. Centros de cotización y afiliados a la Seguridad Social en la industria. Diciembre de 2025

Centros y trabajadores	España		Castilla y León		
	Número	Var. anual	Número	Var. anual	% s/ España
Centros de cotización	115.735	-1,0%	7.226	-0,9%	6,2%
Trabajadores afiliados	2.433.572	1,7%	151.410	1,3%	6,2%
<i>Régimen general</i>	91,5%	1,9%	92,6%	1,6%	6,3%
<i>Autónomos</i>	8,5%	-0,6%	7,2%	-0,6%	5,3%

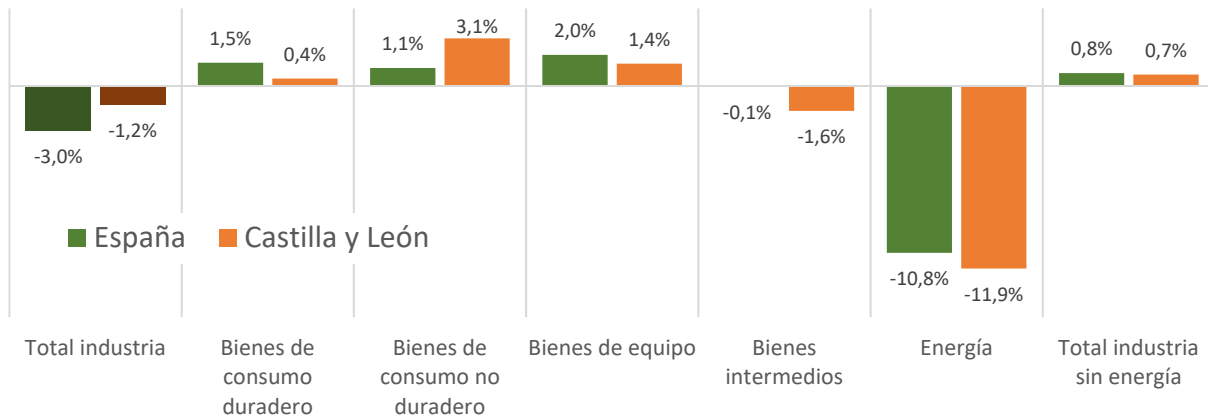
Fuente: elaborado a partir de las estadísticas de afiliación a la Seguridad Social.

Los **precios industriales**⁴ en Castilla y León experimentan una bajada interanual en diciembre de 2025 del 1,2%, lo que implica 1,8 puntos por debajo de la industria española (3%) (Gráfico 16). Este comportamiento se explica por el retroceso en el precio de los bienes intermedios (1,6%) y, especialmente, de la energía (11,9%). Los primeros han caído 1,5 puntos más que los del conjunto nacional y los segundos 1,1 puntos más. Esta evolución negativa ha permitido compensar el avance de los precios de los bienes de consumo no duradero (3,1%) y de los bienes de equipo (1,4%). De no ser por la energía, los precios industriales hubieran aumentado un 0,7% en la región y un 0,8 en España.

³ Incluye industrias extractivas, industria manufacturera y suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado. La totalidad de empresas, excepto dos mineras, cotizan en el Régimen general

⁴ Indicador coyuntural que mide la evolución mensual de los precios de los productos industriales fabricados y vendidos en el mercado interior en el primer paso de su comercialización (es decir, los precios de venta a salida de fábrica obtenidos por los establecimientos industriales en las transacciones que estos efectúan, excluyendo los gastos de transporte y comercialización y el IVA facturado).

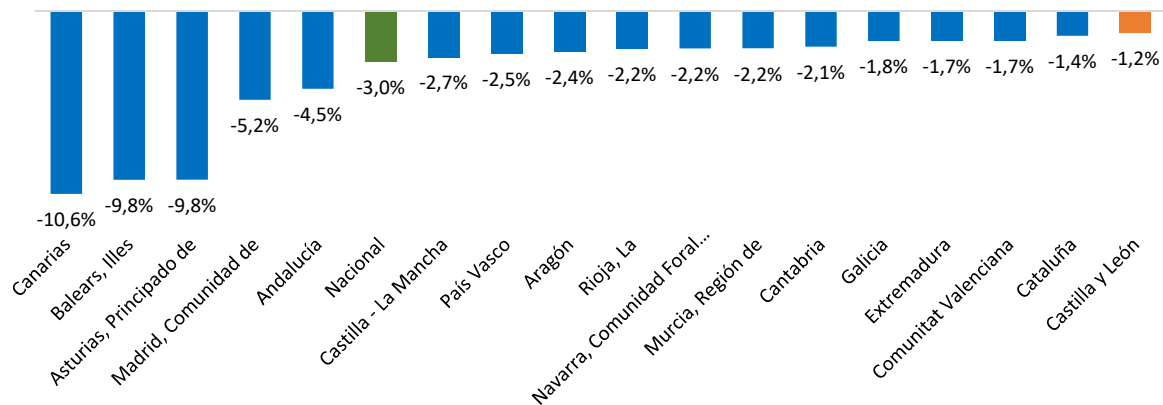
Gráfico 16. Variación anual de los precios industriales por destino económico de los bienes. Diciembre de 2025



Fuente: Índice de Precios Industriales. Base 2021. INE.

En este marco, la caída de los precios industriales en la región ha sido la más baja de España, lejos la situación más favorable que marca el retroceso en Canarias (10,6%).

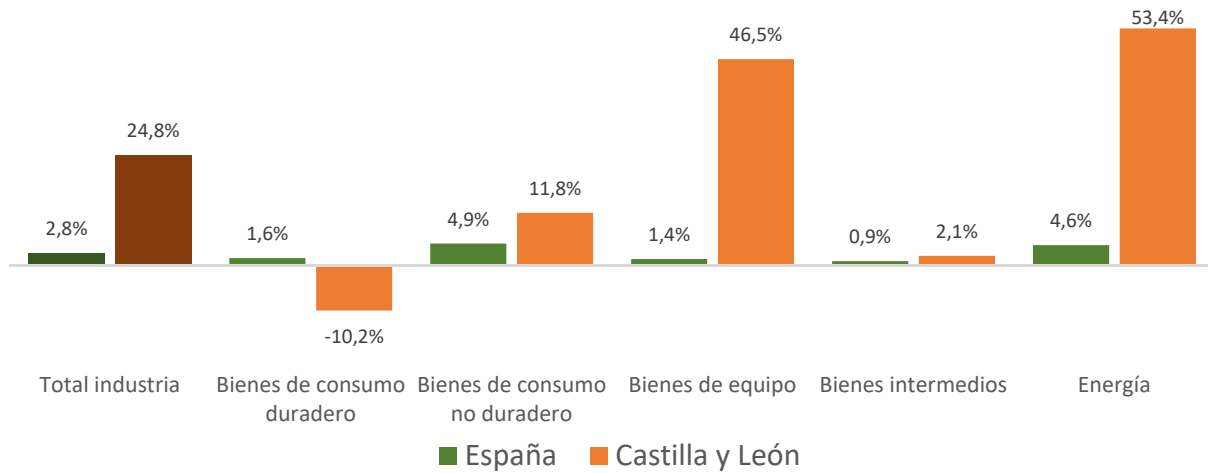
Gráfico 17. Variación anual de los precios industriales por comunidades autónomas. Diciembre de 2025



Fuente: Índice de Precios Industriales. Base 2015. INE.

La **producción industrial** en Castilla y León anota en diciembre de 2025 un avance interanual del 24,8% superior al 2,8% de la media española (Gráfico 18). El comportamiento de la región se explica principalmente por la evolución de la producción de energía que se apuntan una subida del 53,4%, superior a la nacional (4,6%), y en bienes de equipo con un avance del 46,5%, muy superior al del global del país (1,4%). En paralelo, también se contabilizan incrementos, aunque menos relevantes, en bienes de consumo no duradero (11,8%) y bienes intermedios (2,1%), siendo los bienes de consumo duradero los únicos que dan un paso atrás (10,2%). En los dos primeros casos, el aumento ha sido más intenso que en el conjunto nacional.

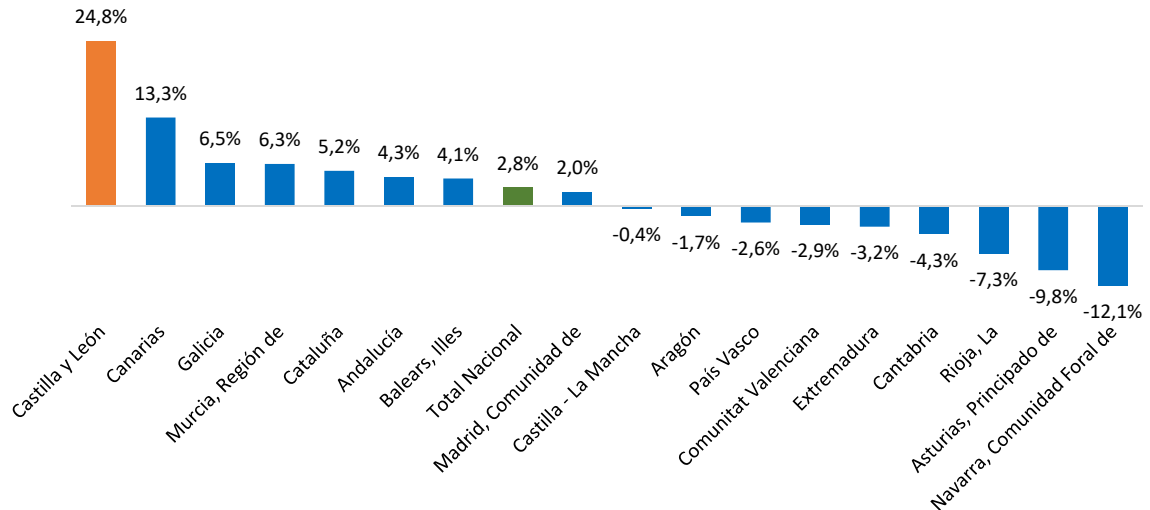
Gráfico 18. Variación anual de la producción industrial por destino económico de los bienes. Diciembre de 2025



Fuente: Índice de Producción Industrial. Base 2021. INE.

Castilla y León registra el mejor comportamiento en la evolución anual de la producción industrial en el conjunto de España (Gráfico 19). En el extremo opuesto despunta la caída de en la Comunidad Foral de Navarra (12,1%) y el Principado de Asturias (9,8%).

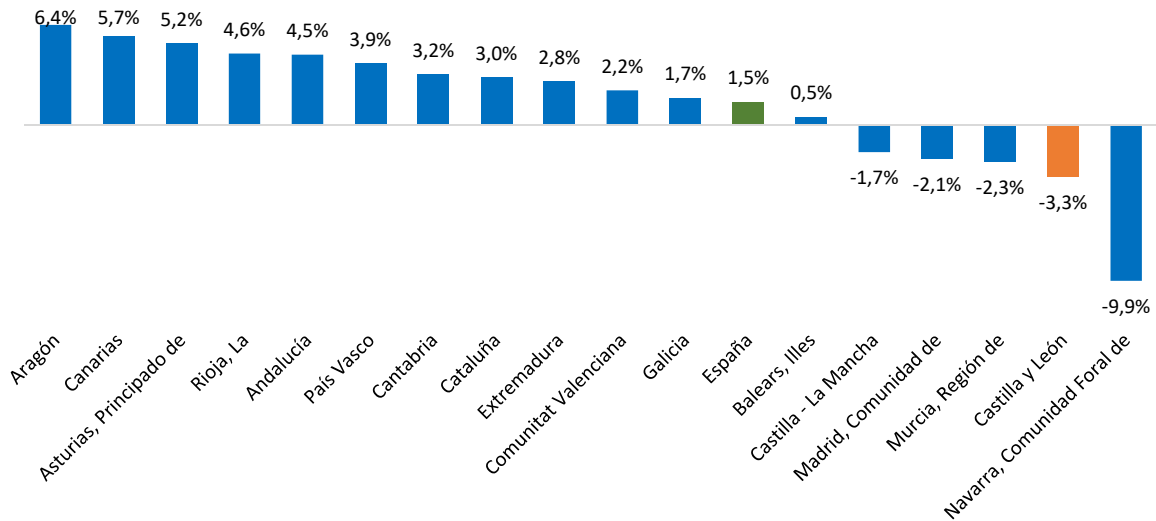
Gráfico 19. Variación anual de la producción industrial por comunidades autónomas. Diciembre de 2025



Fuente: Índice de Producción Industrial. Base 2021. INE.

Cuando el foco de atención se pone en la **cifra de negocios** del sector industrial en Castilla y León se constata una caída interanual del 3,3%, después de un retroceso durante el último trimestre del 5,3%. La tendencia en España, presenta una mejoría anual del 1,5%, con un paso atrás del 5,8% respecto al trimestre anterior. En el contexto descrito, la evolución anual ha sido la segunda peor del conjunto de España, solo por debajo del retroceso que marca la Comunidad Foral de Navarra (9,9%) y muy lejos de la posición de cabeza que se anota Aragón con un avance del 6,4% (Gráfico 20).

Gráfico 20. Variación anual de la cifra de negocios del sector industrial. Diciembre de 2025



Fuente: Índices de cifras de negocios en la industria. INE.

La **generación de energía eléctrica** en Castilla y León, acorde con los datos publicados por Red Eléctrica de España, ascendió durante el último trimestre de 2025 a 8.035 mil MWh (Tabla 17), el 12,5% de la potencia generada en España. Sin embargo, mientras que la comunidad anota una subida interanual del 26,5%, el conjunto de España apunta un avance del 5,5%. La mejoría en las energías renovables⁵ (28,3%) contrasta con el de las no renovables (4,9%). En todo caso, las primeras representan el 93,5% del total generado, mientras que las no renovables contribuyen con el 6,5% del total

Tabla 17. Generación de energía eléctrica. Cuarto trimestre de 2025

Concepto	España		Castilla y León			
	MWh	Var. anual	MWh	Var. anual	% s/ total	% s/ España
Generación renovable	35.192	6,4%	7.515	28,3%	93,5%	21,4%
Generación no renovable	32.678	4,4%	521	4,9%	6,5%	1,6%
Generación total	64.350	5,5%	8.035	26,5%	100,0%	12,5%

Fuente: Red Eléctrica de España.

8. Construcción y vivienda

El tejido productivo de las actividades relativas a la construcción, medido a través de los **centros de cotización a la Seguridad Social** al Régimen General, está formado por 7.874 centros, un 0,9% más que un año antes (Tabla 18). Este avance es menos intenso que el registrado a nivel nacional (2,2%), de tal forma que en la región se localiza el 5,1% de los centros de España.

El número total de **trabajadores afiliados** (66.474 personas) ha crecido un 0,8% en relación a diciembre de 2024, de manera que el 4,6% de los cotizantes nacionales en este grupo de actividades se localiza en Castilla y León. La mayor parte adscritos al Régimen General (65,4%) y un 34,6% al Régimen Especial de Trabajadores Autónomos, colectivo que, además, ha crecido un 0,1% a lo largo del último año, mientras que en el conjunto del país mejora un 2,6%.

⁵ En Castilla y León, las energías renovables abarcan en castilla Incluye hidráulica, eólica, solar fotovoltaica, solar térmica y otras renovables. A su vez, las no renovables se refieren turbina de bombeo y cogeneración.

Tabla 18. Centros de cotización y afiliados a la Seguridad Social en construcción. Diciembre de 2025

Centros y trabajadores	España		Castilla y León		
	Número	Var. anual	Número	Var. anual	% s/ España
Centros de cotización	155.112	2,2%	7.874	0,9%	5,1%
Trabajadores afiliados	1.443.620	3,7%	66.474	0,8%	4,6%
<i>Régimen general</i>	70,7%	4,2%	65,4%	1,3%	92,4%
<i>Autónomos</i>	29,2%	2,6%	34,6%	0,1%	118,5%

(1) Los trabajadores afiliados incluyen los que cotizan en el Régimen general, en el Sistema especial de empleados del hogar y en el Régimen especial de trabajadores autónomos (RETA). Estos últimos no se computan en los centros de cotización.

Fuente: elaborado a partir de las estadísticas de afiliación a la Seguridad Social

La última estimación del **parque de viviendas** realizada por el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible correspondiente al año 2024 sitúa en 1.846.744 las existentes en Castilla y León (Tabla 19). Esta cifra representa un crecimiento interanual del 0,2%, inferior a la del conjunto de España (0,4%). Castilla y León concentra el 6,8% de las viviendas del país, el 57,4% se consideran principales. Estas han aumentado un 1,4%, mientras que las no principales retroceden un 1,2%.

Tabla 19. Parque de viviendas de Castilla y León en 2024

Tipo de vivienda	España		Total	Castilla y León		
	Total	Var. anual		Var. anual	Distribución	% s/ total
Principal	19.278.057	0,6%	1.060.262	1,4%	57,4%	5,5%
No principal	7.726.708	-0,1%	786.482	-1,2%	42,6%	10,2%
Total	27.004.765	0,4%	1.846.744	0,2%	100,0%	6,8%

Fuente: Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible.

Territorialmente, el parque de viviendas no se distribuye de manera homogénea. El mayor número se concentra en León (19,3%) y Valladolid (16,4%), siendo Soria (4,7%) y Palencia (6,4%) las dos peor dotadas. Sin embargo, cuando las cifras se relativizan por la población, la ratio más elevada está en Ávila con 107,6 viviendas por cada 100 habitantes, más de 30 puntos por encima de la media regional (77). La provincia peor dotada es Valladolid con 57,1 viviendas por cada 100 habitantes, lo que explicaría por qué esta provincia es la que tiene el mayor porcentaje de vivienda principal (73,9%), mientras que en Ávila se sitúa en el 42,7% de las viviendas totales. Todas las provincias han visto aumentar su parque de viviendas durante el último año, aunque los mayores incrementos se anotan en Soria (0,53%) y Valladolid (0,42%).

La dimensión y estructura del futuro parque de viviendas dependerá de las obras actualmente en edificación. En este sentido, los Colegios de Arquitectos Técnicos han visado un total de 881 edificios de obra nueva y 2.469 viviendas entre octubre y diciembre. En el primer caso, representan un incremento interanual del 10% que contrasta con el 8,7% del conjunto nacional. A su vez, el visado de viviendas en la región ha experimentado un decremento interanual del 19,3% que contrasta con el avance del 16,8% del global del país. En todo caso, el visado regional de viviendas representa el 5,4% del total nacional.

Tabla 20. Visados de dirección de obra. Cuarto trimestre de 2025

Tipo de obra	España		Castilla y León		
	Número	Var. anual	Número	Var. anual	% s/ España
Edificios (obra nueva)	9.411	8,7%	881	10,0%	9,4%
Viviendas	45.605	16,8%	2.469	-19,3%	5,4%
<i>Obra nueva</i>	38.689	18,3%	2.147	-21,7%	5,5%
<i>Ampliación</i>	935	42,1%	34	-5,6%	3,6%
<i>Reforma y/o restauración</i>	5.981	5,6%	288	1,8%	4,8%

Fuente: Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible

Cuarto trimestre de 2025

Durante el cuarto trimestre de 2025 la **compraventa de fincas rústicas**⁶ alcanzó un total de 7.175 transacciones después de un avance interanual del 4% que contrasta con el incremento del 4,6% de media española (Tabla 21). En Castilla y León se ha materializado el 16,4% de las operaciones de efectuadas en el conjunto del país.

A su vez, la **compraventa de fincas urbanas**⁷ ha llegado a 17.639 operaciones tras un incremento interanual del 8,4%, superior al avance del global de España (4,8%). En la comunidad se ha concretado el 5,7% de las compras nacionales. El 53,3% de las operaciones urbanas han tenido por objeto algún tipo de vivienda (piso, vivienda adosada o aislada), mientras que el 46,7% restante se ha sustanciado en solares, locales comerciales, garajes, oficinas, trasteros, naves industriales o edificios. La venta de viviendas crece un 5% y el resto un 12,5%. En España, la mejora interanual es del 3,7% y del 6,5%, respectivamente.

Tabla 21. Compraventa de fincas según su naturaleza. Cuarto trimestre de 2025

Naturaleza de la finca	España		Castilla y León			
	Número	Var. anual	Número	Var. anual	% s/ total	% s/ España
Fincas rústicas	43.859	4,6%	7.175	4,0%	28,9%	16,4%
Fincas urbanas	306.971	4,8%	17.639	8,4%	71,1%	5,7%
Fincas urbanas (viviendas)	180.483	3,7%	9.404	5,0%	53,3%	5,2%
Fincas urbanas (otras)	126.488	6,5%	8.235	12,5%	46,7%	6,5%

Fuente: Instituto Nacional de Estadística. INE.

Cuando el foco se dirige hacia las 9.404 operaciones en viviendas urbanas, dependiendo del estado y del régimen, se aprecian notables diferencias tanto en la evolución como en el peso relativo (Tabla 22). Por un lado, la vivienda nueva se anota sólo el 16,7% de las transacciones totales, después de una caída anual del 11,8% que contrasta con el retroceso del 2,8% en el conjunto del país. A su vez, la vivienda usada absorbe el 83,3% de las transacciones después de mejorar un 9,1% respecto al año anterior. El avance en España se cifra en un 5,7%.

Por otro lado, el 91,6% de las operaciones se han sustanciado en vivienda libre y, únicamente, el 8,4% en vivienda protegida, después de un comportamiento interanual positivo en el primer caso (5,6%) y negativo en el segundo (1,1%). En el global de España, las transacciones de vivienda libre suben un 4,8% mientras que las protegidas retroceden un 9,3%.

Tabla 22. Compraventa de viviendas urbanas según régimen y estado. Cuarto trimestre de 2025

Estado y régimen	España		Castilla y León			
	Número	Var. anual	Número	Var. anual	% s/ total	% s/ España
Vivienda nueva	38.900	-2,8%	1.567	-11,8%	16,7%	4,0%
Vivienda usada	141.583	5,7%	7.837	9,1%	83,3%	5,5%
Total viviendas urbanas	180.483	3,7%	9.404	5,0%	53,3%	5,2%
Vivienda libre	168.564	4,8%	8.613	5,6%	91,6%	5,1%
Vivienda protegida	11.919	-9,3%	791	-1,1%	8,4%	6,6%

Fuente: Instituto Nacional de Estadística. INE.

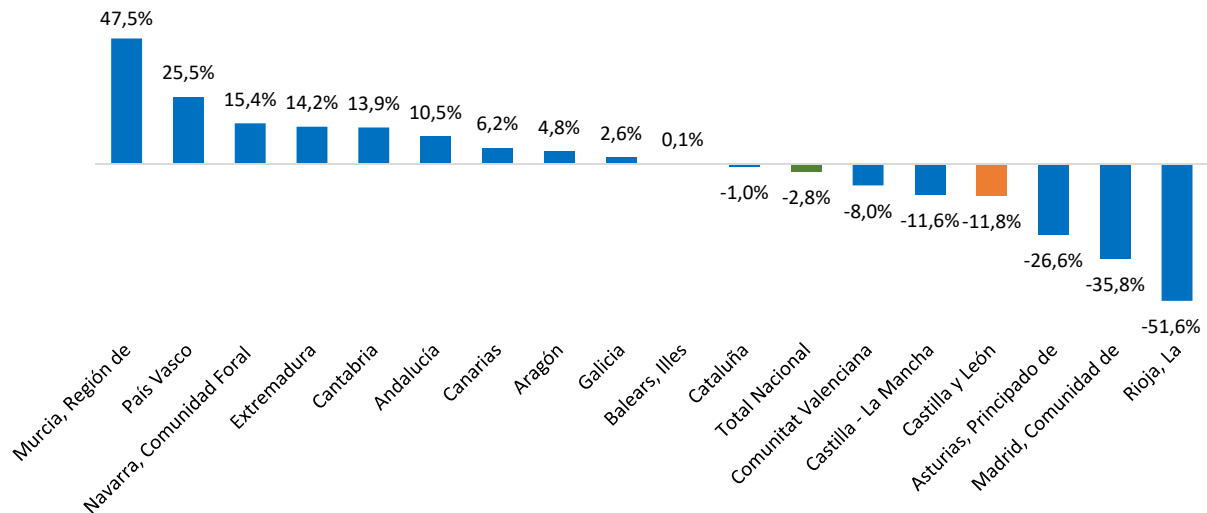
⁶ Fincas localizadas en el campo o zona rural y que incluyen fincas de secano y de regadío, viviendas rústicas, edificios agrarios rústicos y explotaciones agrícolas.

⁷ Fincas ubicadas dentro de la ciudad o dentro de un terreno que se acondiciona para crear y desarrollar un núcleo urbano.

Cuarto trimestre de 2025

En este contexto, la caída interanual en el número de transacciones de viviendas nuevas urbanas realizadas en la región (2,8%) es la cuarta peor de toda España (Gráfico 21) muy lejos tanto del retroceso de La Rioja (51,6%) y del avance de la Región de Murcia (47,5%).

Gráfico 21. Variación anual de transacciones de viviendas urbanas por comunidades autónomas. Cuarto trimestre de 2025



Fuente: Instituto Nacional de Estadística. INE.

El Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible, a partir de la información de la Asociación Española de Análisis de Valor, apunta que el **precio tasado del metro cuadrado de vivienda** ha crecido en el último año un 11% en el caso de las libres y un 2,7% en las protegidas (Tabla 23), situándose en 1.233,7 y 1.079,5 euros, respectivamente. Cabe destacar que el valor que alcanza el metro cuadrado de vivienda libre en la región es un 44,7% inferior al del conjunto del país, mientras que en la vivienda protegida la diferencia se reduce al 10,1%.

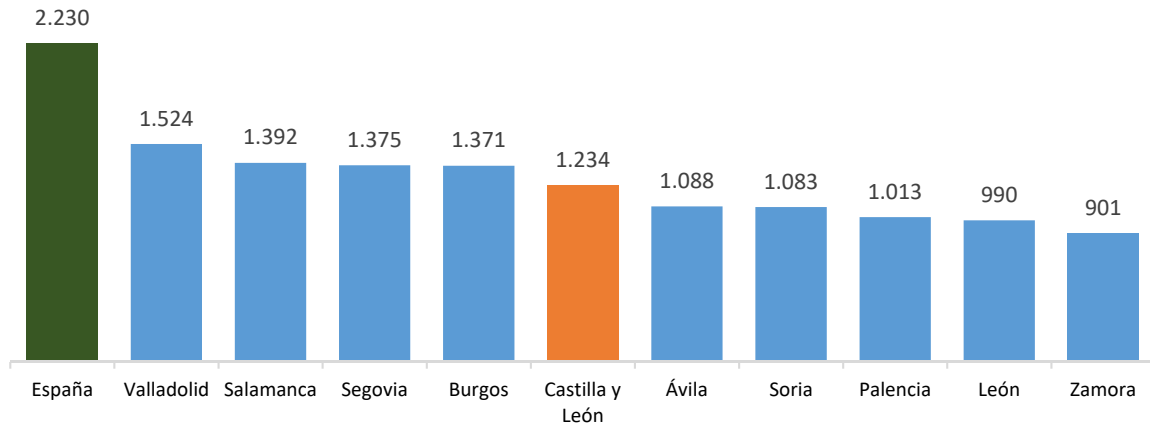
Tabla 23. Valor tasado del m² de vivienda libre y protegida. Cuarto trimestre de 2025

Tipo de vivienda	España		Castilla y León		
	Euros / m ²	Var. anual	Euros / m ²	Var. anual	% s/ España
Vivienda libre	2.230,0	13,1%	1.233,7	11,0%	55,3%
Vivienda protegida	1.201,1	2,7%	1.079,5	2,7%	89,9%

Fuente: Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible

Quando el análisis desciende al nivel provincial (Gráfico 22) salen a la luz las notables diferencias territoriales en el valor del metro cuadrado de la vivienda libre. Aunque ninguna provincia supera el valor medio nacional, destaca la diferencia entre el metro cuadrado más caro, que se localiza en Valladolid (1.524 euros) y Salamanca (1.392 euros), y el más barato que hay que buscarlo en Zamora (901 euros) y León (990 euros).

Gráfico 22. Valor tasado de la vivienda libre (euros/m²) en las provincias de Castilla y León. Cuarto trimestre de 2025



Fuente: Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible

A su vez, el Colegio de Registradores de España calcula un incremento interanual en el **precio declarado por metro cuadrado de las viviendas registradas** del 8,8% en Castilla y León y del 6,9% en el global nacional (Tabla 24), alcanzando el precio regional el 44,6% del nacional (1.304 y 2.354 euros, respectivamente). El aumento se produce tanto en el precio de la vivienda de segunda mano (9,9%) como en el de la vivienda nueva (10,5%). En todo caso, el metro cuadrado de vivienda nueva en la región tiene un precio que supone el 65,9% del que tiene en el global del país. Esta ratio se reduce al 53,4% en el caso de la vivienda usada.

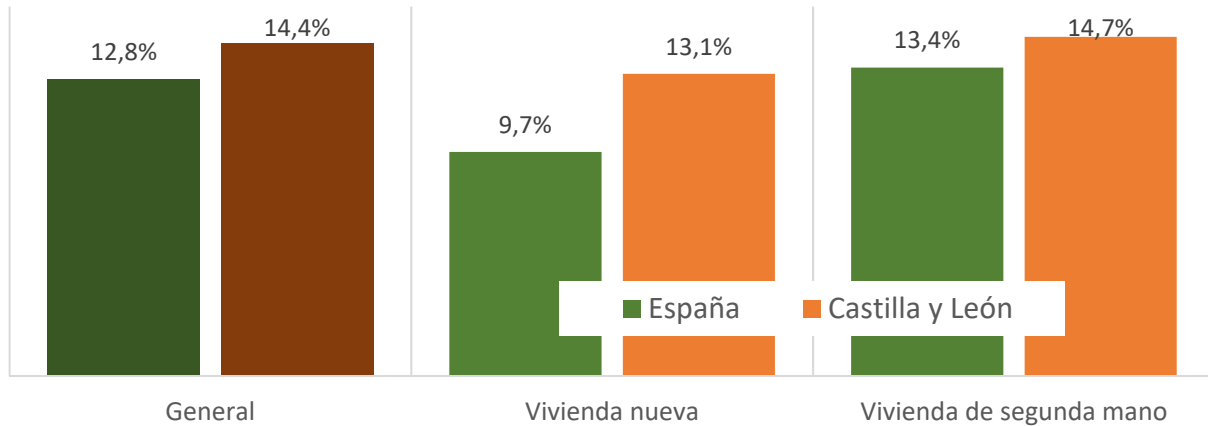
Tabla 24. Precio por m² de compraventas registradas en vivienda. Cuarto trimestre de 2025

Estado y régimen	España		Castilla y León		
	Euros / m ²	Var. anual	Euros / m ²	Var. anual	España = 100
Vivienda nueva	2.500	6,9%	1.647	10,5%	65,9
Vivienda usada	2.317	8,6%	1.237	9,9%	53,4
Total viviendas	2.354	6,9%	1.304	8,8%	55,4

Fuente: Estadística registral inmobiliaria. Colegio de Registradores de España.

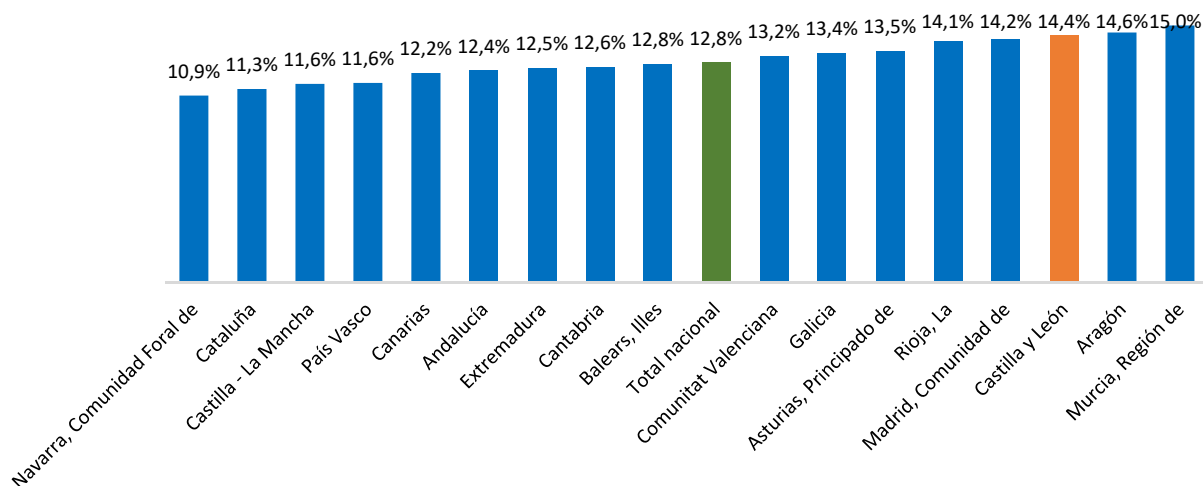
La tendencia descrita por el coste del metro cuadrado de vivienda explica que el **precio de compraventa de las viviendas de precio libre**, experimentara durante el tercer trimestre un incremento interanual del 14,4% (Gráfico 23). Este incremento se justifica tanto por el crecimiento en el precio de la vivienda nueva (13,1%) como por el de la de segunda mano (14,7%). En el conjunto de España el precio de la vivienda ha crecido un 12,8%, con ascensos del 13,4% en la vivienda de segunda mano y del 9,7% en la nueva. En este marco, el aumento en el precio de la vivienda en Castilla y León se ubica en la zona alta de España, 3,5 puntos por encima del mínimo que marca la Comunidad de Navarra (10,9%) y 0,6 punto por debajo del máximo que se anota la Región de Murcia (14,6%) (Gráfico 24).

Gráfico 23. Variación interanual en el precio de la vivienda. Tercer trimestre de 2025



Fuente: Índices de Precios de Vivienda (IPV). INE.

Gráfico 24. Variación anual del precio de la vivienda por Comunidades Autónomas. Tercer trimestre de 2025



Fuente: Índices de Precios de Vivienda (IPV). INE.

La importancia socioeconómica de la construcción en la economía regional y el peso que tienen las actuaciones del sector público dentro de la misma, hace aconsejable analizar el mercado de la construcción desde la óptica de la licitación oficial de obras de edificación e ingeniería civil por parte de las distintas Administraciones Públicas. Los datos elaborados por la Cámara de Contratistas de Castilla y León y recogidos por la Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León estiman una **licitación oficial de obra pública**⁸ en la región durante el cuarto trimestre de 399,6 millones de euros (Tabla 25), un 17,7% menos que en el mismo periodo del año anterior. Este comportamiento agregado enmascara situaciones muy diferentes dependiendo de la administración promotora y el destino de la licitación.

⁸ Contratos de obra que licitan las distintas Administraciones Públicas, entendiéndose como tales aquéllos cuyo objeto sea alguno de los establecidos en el art. 13 de la Ley 9/2017.

Tabla 25. Licitación oficial de obra pública según origen y destino. Cuarto trimestre de 2025

Indicador	Total	Administración de origen			Destino	
		Central	Regional	Local	Edificación	Obra civil
Millones de euros	399,6	72,6	162,6	164,4	139,1	260,6
Var. anual	-17,7%	150,3%	-12,2%	17,1%	-6,3%	-22,6%
% s/ total	100,0%	18,2%	40,7%	41,1%	34,8%	65,2%

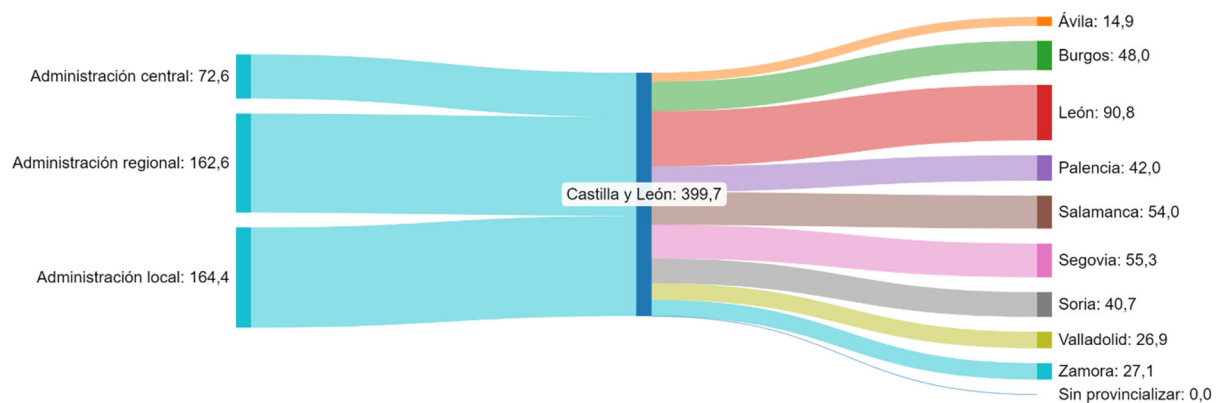
Fuente: Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León.

Según el **origen**, los 72,6 millones de euros licitados por la administración central (18,2% del total) representan un incremento interanual del 150,3%. Los 162,6 millones licitados por la administración regional (40,7% del total), suponen un paso atrás del 12,2%. Las administraciones locales han licitado 164,6 millones de euros (41,1% del total), un 17,1% más que un año antes.

Atendiendo a la **finalidad**, el 34,8% del total (139,1 millones) se ha destinado a edificación, mientras que el 65,22% restante (260,6 millones) se ha canalizado a obra civil. Sin embargo, mientras que la primera decrece un 6,3% anual, la segunda lo hace un 22,6%.

El análisis provincial (Gráfico 25) refleja que cuatro de cada 10 euros licitado en Castilla y León se concentra en León (12,7%), Salamanca (13,5%) y Segovia (13,8%). Con menos de 10 millones licitados encontramos las provincias de Ávila, Valladolid y Zamora. La caída más intensa hay que buscarla en Ávila (68,8%) y el avance más pronunciado en Segovia (163,2%).

Gráfico 25. Licitación oficial en las provincias de Castilla y León. Cuarto trimestre de 2025



Fuente: Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León.

9. Servicios

El tejido productivo del sector terciario, medido a través de los **centros de cotización a la Seguridad Social**, está formado por 74.384 centros, un 0,5% menos que un año antes (Tabla 26). Este retroceso es similar al nacional, de tal forma que en la región se localiza el 4,7% de los centros de España. En este contexto, el 79,1% está incluido en el Régimen General, frente al 73,8% en el conjunto del país. El resto forma parte del Sistema especial de empleados del hogar.

El número total de **trabajadores afiliados** (703.628 personas) ha crecido un 1,7% en relación a diciembre de 2024, de manera que el 4,2% de los cotizantes nacionales en actividades de servicios se localiza en Castilla y León. La mayor parte adscritos al Régimen General (82,1%) y un 16% al Régimen Especial de Trabajadores Autónomos, colectivo que, además, ha disminuido un 0,4% a lo largo del último año, mientras que en el conjunto del país mejora un 1,2%.

Tabla 26. Centros de cotización y afiliados a la Seguridad Social en servicios. Diciembre de 2025

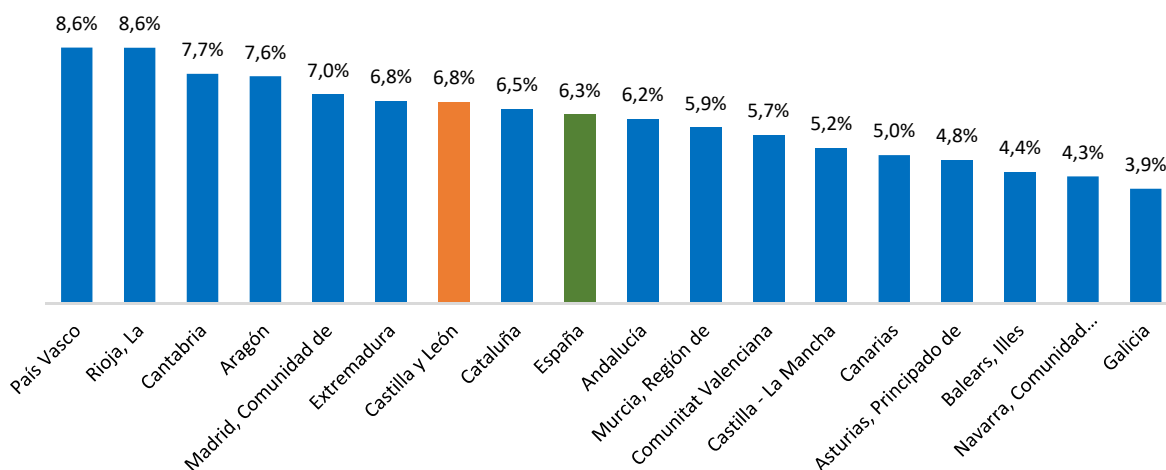
Centros y trabajadores	España		Castilla y León		
	Número	Var. anual	Número	Var. anual	% s/ España
Centros de cotización	1.567.521	-0,6%	74.384	-0,5%	4,7%
<i>Régimen general</i>	73,8%	0,4%	79,1%	0,1%	5,1%
Trabajadores afiliados	16.667.672	2,4%	703.628	1,7%	4,2%
<i>Régimen general</i>	82,5%	2,7%	82,1%	2,3%	4,2%
<i>Autónomos</i>	15,2%	1,2%	16,0%	-0,4%	4,4%

(1) Los trabajadores afiliados incluyen los que cotizan en el Régimen general, en el Sistema especial de empleados del hogar y en el Régimen especial de trabajadores autónomos (RETA). Estos últimos no se computan en los centros de cotización.

Fuente: elaborado a partir de las estadísticas de afiliación a la Seguridad Social

Cuando el foco de atención se pone en la **cifra de negocios** del sector servicios en Castilla y León se constata un aumento interanual del 6,8%, después de una mejoría del 11,8% durante el último trimestre. La tendencia en España ha sido similar a la regional, presentando un avance interanual del 6,3%, con un paso adelante del 8,5% respecto al trimestre anterior. En el contexto descrito, el incremento interanual regional ocupa la séptima posición en el conjunto de España, más próxima a la evolución más favorable que se anota el País Vasco (8,6%) que a la posición de cola que marca Galicia (3,9%) (Gráfico 26).

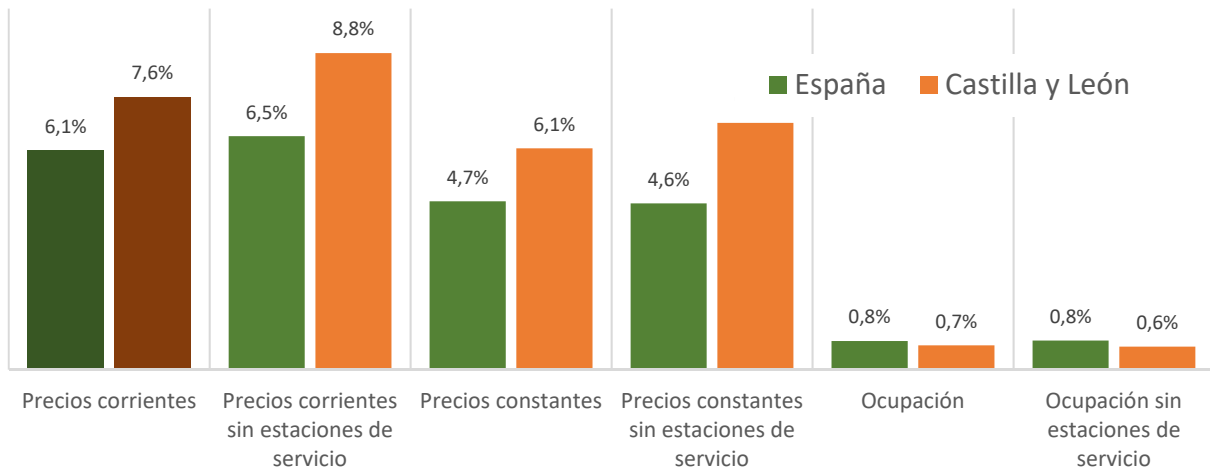
Gráfico 26. Variación anual de la cifra de negocios del sector servicios. Diciembre de 2025



Fuente: Índices de cifra de negocios (Base 2015). INE.

En el conjunto del sector servicios debe hacerse una mención particular al **comercio minorista**. Al finalizar el trimestre, la cifra de negocios a precios corrientes experimentó un incremento interanual del 7,6% (Gráfico 27). Sin embargo, cuando se elimina el efecto de los precios, la cifra de negocio sólo avanza un 6,1%, frente al 4,7% que lo hace en España. Las variaciones descritas explican que la región esté 8,2 puntos por debajo de la media nacional. El hecho de que la cifra de negocios haya crecido en la región por encima de la media española muestra que el comercio al por menor castellano y leonés avanza en el proceso de convergencia hacia la situación que presenta el conjunto nacional.

Gráfico 27. Cifra de negocios y ocupación del comercio minorista (Base 2021). Diciembre de 2025

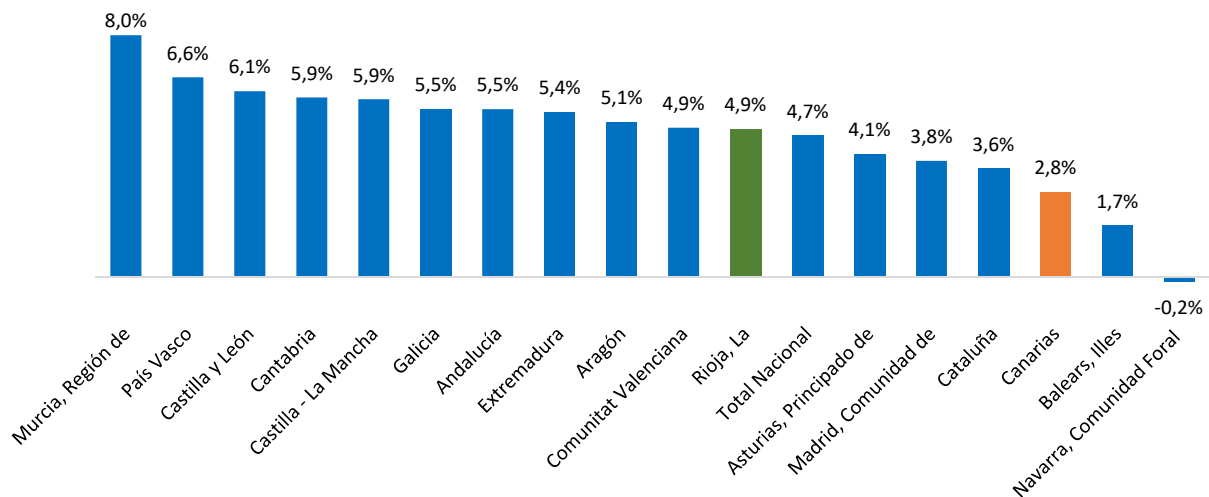


Fuente: Índices de comercio al por menor. Base 2015. INE.

No puede obviarse en el análisis que una parte importante del volumen facturado procede de las estaciones de servicio. De hecho, cuando éstas no se tienen en cuenta, el índice avanza un 6,8% y la distancia con España se reduce a 6,6 puntos, indicando que el peso de las estaciones en la región es muy superior al que tienen en el conjunto del país.

En el contexto descrito, la evolución de Castilla y León es la tercera mejor de España (Gráfico 28), solo por debajo de la Región de Murcia y el País Vasco, y muy lejos de la última posición que el retroceso de la Comunidad de Navarra (0,2%).

Gráfico 28. Variación anual de la cifra de negocios del comercio al por menor por comunidades autónomas (precios constantes). Diciembre de 2025



Fuente: Índices de comercio al por menor. Base 2015. INE.

La ocupación en el comercio minorista apenas mejora un 0,7% respecto al año anterior, contrastando con el 0,8% de aumento a nivel nacional. A diferencia de la facturación, las estaciones de servicio apenas aportan ocupados al conjunto del sector, por cuanto su influencia en el índice es reducida.

10. Turismo

La evaluación del turismo en Castilla y León durante el cuarto trimestre se realiza a partir de los servicios ofrecidos y demandados por los establecimientos hoteleros y los alojamientos de turismo rural. El análisis de la oferta turística, se complementa con el examen de la evolución del gasto que los turistas tanto españoles como extranjeros realizan en Castilla y León y del gasto que los turistas residentes en la región efectúan en el extranjero.

Antes de ello, debe señalarse que los datos de viajeros que han visitado la región y las pernoctaciones realizadas en cualquier tipo de alojamiento se resume en la Tabla 27. En estos tres meses, los viajeros que han pasado por la comunidad han aumentado un 2,1%, llegando a 1.611.274 personas, que pernoctaron 993.602 noches, lo que supone una mejora interanual del 5,1%. La mayor subida de viajeros se anota en los apartamentos turísticos (23,6%) muy por encima de los albergues (4%) y hoteles (2,3%). En paralelo, también los apartamentos son los que registran el mayor incremento interanual de pernoctaciones (33,2%) que contrasta con la caída en las casas rurales (10%). En todo caso, los visitantes de la región continúan optando en una gran mayoría por establecimientos hoteleros o alojamientos de turismo rural.

Tabla 27. Viajeros y pernoctaciones. Cuarto trimestre de 2025

Tipo de alojamiento	Viajeros			Pernoctaciones		
	2025 T4	Var. anual	% s/ España	2025 T4	Var. anual	% s/ España
Hoteles	1.220.579	2,3%	4,8%	2.093.718	0,7%	2,9%
Casas rurales	195.202	-5,5%	18,7%	406.884	-10,0%	16,3%
Apartamentos turísticos	105.803	23,6%	3,4%	251.475	33,2%	1,6%
Camping	27.220	-16,5%	2,3%	68.094	-0,6%	1,2%
Albergues	62.470	4,0%	8,6%	119.952	17,8%	9,2%
Total	1.611.274	2,1%	5,1%	2.940.123	1,7%	3,0%

Fuente: Encuesta de ocupación hotelera. INE.

Los **viajeros que han optado por alojarse en los hoteles** de Castilla y León durante el cuarto trimestre registran un avance interanual del 2,3%, situándose en 1.220.579 personas, lo que supone el 4,8% del total de España. Las 147.197 pernoctaciones realizadas representan una caída interanual del 4,2%, con una estancia media por viajero de 1,71 días.

Tabla 28. Características de los establecimientos hoteleros. Cuarto trimestre de 2025

Indicadores	2025 T4	Variación	% de variación	% s/ España
Número de establecimientos (media trimestral)	1.163	49	4,4%	8,5%
Plazas de alojamiento (media trimestral)	56.209	1.251	2,3%	4,0%
Número de empleados (media trimestral)	2.215	111	5,3%	3,0%
Número total de viajeros	1.220.579	27.652	2,3%	4,8%
Pernoctaciones totales	2.093.718	15.267	0,7%	2,9%
Estancia media (días)	1,71	-0,04	-2,1%	60,4%
% de ocupación por plazas (media trimestral)	40,0%	-0,63	-	72,7%

Fuente: Encuesta de ocupación hotelera. INE.

Este volumen de viajeros ha podido elegir entre 1.163 establecimientos hoteleros (Tabla 28), un 4,4% más que el año anterior, con 56.209 plazas operativas, un 2,3% más que el año anterior. En Castilla y León se localiza el 8,5% de los establecimientos españoles y el 4% de las plazas disponibles, lo que

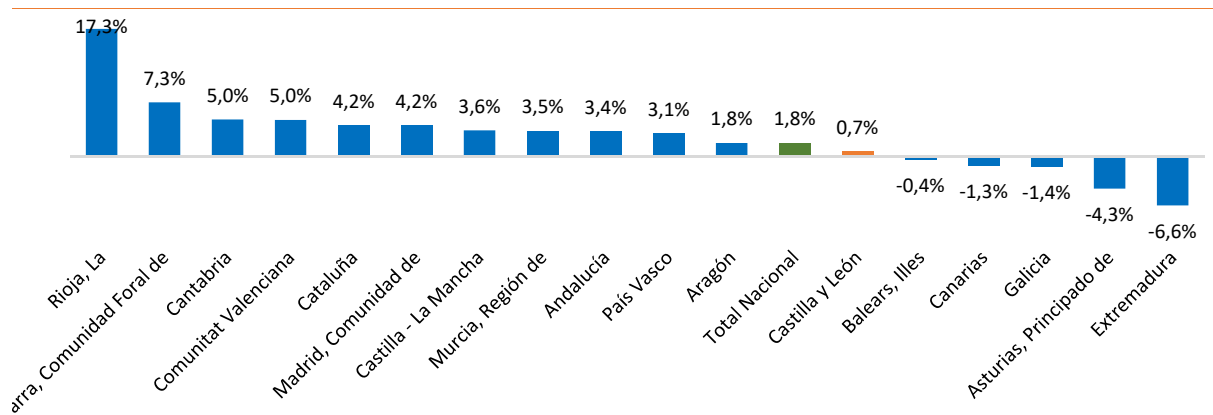
Cuarto trimestre de 2025

indica que, por término medio, los hoteles de la región son de menor dimensión que en el conjunto nacional (48,3 y 101,7 plazas por hotel, respectivamente). El grado de ocupación de las plazas ofertadas en la región alcanzó el 40%, empeorando en 0,63 puntos la ratio del año anterior, llegando al 51,1% durante los fines de semana.

En el mismo sentido a la evolución de los establecimientos, el personal empleado se incrementa un 5,3% respecto al mismo trimestre del pasado año, alcanzando los 2.215 trabajadores que apenas representan el 3% de los ocupados en el sector en España.

En este marco, la evolución en el número de pernoctaciones realizadas por los viajeros que han pasado por la región durante estos tres meses (0,7%) se sitúan en la sexta peor posición respecto al resto de comunidades autónomas, cuyo comportamiento oscila entre el retroceso de Extremadura (6,6%) y el incremento que se anota La Rioja (17,3%) (Gráfico 29).

Gráfico 29. Variación anual del número de pernoctaciones totales por comunidades autónomas. Cuarto trimestre de 2025



Fuente: Encuesta de ocupación hotelera. INE.

Los 195.202 viajeros que han optado por el turismo rural en Castilla y León durante el cuarto trimestre han sido un 5,5% menos que en mismo periodo del año anterior (Tabla 29). La comunidad es la principal receptora de turistas rurales de España, recibiendo el 18,7% del total nacional, llegando las pernoctaciones realizadas a 406.884, un 10% menos que el año anterior, con una estancia media de cada viajero que se ha reducido un 4,7%, pasando a 2,09 días

Tabla 29. Características de los establecimientos de turismo rural. Cuarto trimestre de 2025

Indicadores	2025 T4	Variación	% de variación	% s/ España
Número de establecimientos (media trimestral)	3.247	-165	-4,8%	20,4%
Plazas de alojamiento (media trimestral)	29.562	-1.947	-6,2%	18,8%
Número de empleados (media trimestral)	4.705	-240	-4,8%	19,1%
Número total de viajeros	195.202	-11.356	-5,5%	18,7%
Pernoctaciones totales	406.884	-45.329	-10,0%	16,3%
Estancia media (días)	2,09	-0,10	-4,7%	88,2%
% de ocupación por plazas (media trimestral)	14,9%	-0,04	-	87,2%

Fuente: Encuesta de ocupación en alojamientos de turismo rural. INE.

Los visitantes de las zonas rurales han podido elegir entre 3.247 alojamientos, un 4,8% menos que el año anterior, con 29.562 plazas operativas que representan un decremento del 6,2%. Castilla y León

Cuarto trimestre de 2025

concentra el 20,4% de los establecimientos españoles y el 18,8% de las plazas disponibles, lo que indica que, por término medio, los establecimientos de la región son de dimensión ligeramente inferior a las del conjunto nacional (9,1 y 9,9 plazas por establecimiento, respectivamente). El grado de ocupación de las plazas ofertadas alcanzó el 14,9%, similar al del año anterior, llegando al 31,5% durante los fines de semana.

En el mismo sentido a la evolución de las plazas, el personal empleado decrece un 4,8% respecto al mismo periodo del pasado año, alcanzando 4.705 trabajadores, el 19,1% de los del sector en España.

Los datos elaborados por CaixaBank Research señalan que, en diciembre de 2025, el **gasto nominal de los turistas españoles** en Castilla y León experimentó un aumento interanual del 5,2% frente al 5,9% de la media nacional (Tabla 30). La evolución está marcada por el incremento del gasto en restauración (18,4%) y alojamiento (17,3%), muy superior al de comercio y ocio (8,4%). Por su parte, el incremento interanual en el gasto de los **turistas extranjeros en Castilla y León**, fue del 14,7%, mientras que en el conjunto del país subió un 30,5%. Por capítulos, el avance más intenso se contabiliza en el gasto en restauración (28%) y comercio y ocio (12,5%), siendo el avance del gasto en alojamiento del 5,9%.

Tabla 30. Variación interanual del gasto turístico. Diciembre de 2025

Ámbito de gasto	España			Castilla y León		
	Doméstico	Internacional	En el extranjero	Doméstico	Internacional	En el extranjero
Alojamiento	9,5%	-2,0%	-	17,3%	5,9%	-
Comercio y ocio	12,7%	12,8%	-	8,4%	12,5%	-
Restauración	10,2%	16,3%	-	18,4%	28,0%	-
Total	5,9%	30,5%	-4,9%	5,2%	14,7%	3,7%

Fuente: Portal de Economía en tiempo real de CaixaBank Research

Por último, el gasto que los turistas castellano y leoneses realizan en el extranjero subió un 3,7%, mientras que cayó el de los residentes en otras regiones (4,9%).

11. Transporte

El Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible cifra el volumen total de **mercancías transportadas por carretera** en vehículos pesados⁹ durante el cuarto trimestre en 40,6 millones de toneladas, reflejando un retroceso interanual del 0,7% (Tabla 31). Esta evolución contrasta con el avance del 0,6% del conjunto del país.

Tabla 31. Características del transporte de mercancías por carretera. Cuarto trimestre de 2025

Tipo de transporte	España		Castilla y León			
	Miles de Tn.	Var. anual	Miles de Tn.	Var. anual	% s/ total	% s/ España
Intrarregional	285.628	1,4%	20.681	-6,5%	50,9%	7,2%
Interregional	206.348	-0,3%	18.835	7,3%	46,4%	9,1%
Internacional	21.059	0,8%	1.097	-11,1%	2,7%	5,2%
Total	512.965	0,6%	40.613	-0,7%	100,0%	7,9%

Fuente: Ministerio de Transporte, Movilidad y Agenda Urbana.

El **transporte intrarregional**, es decir, aquel con origen y destino en Castilla y León, reduce su volumen un 6,5% respecto al año anterior, situándose en 20,7 millones de toneladas, es decir, el 50,9% del

⁹ Vehículos rígidos o camiones con capacidad de carga útil superior a 3,5 toneladas y con un peso máximo autorizado superior a 6 toneladas, matriculados en España.

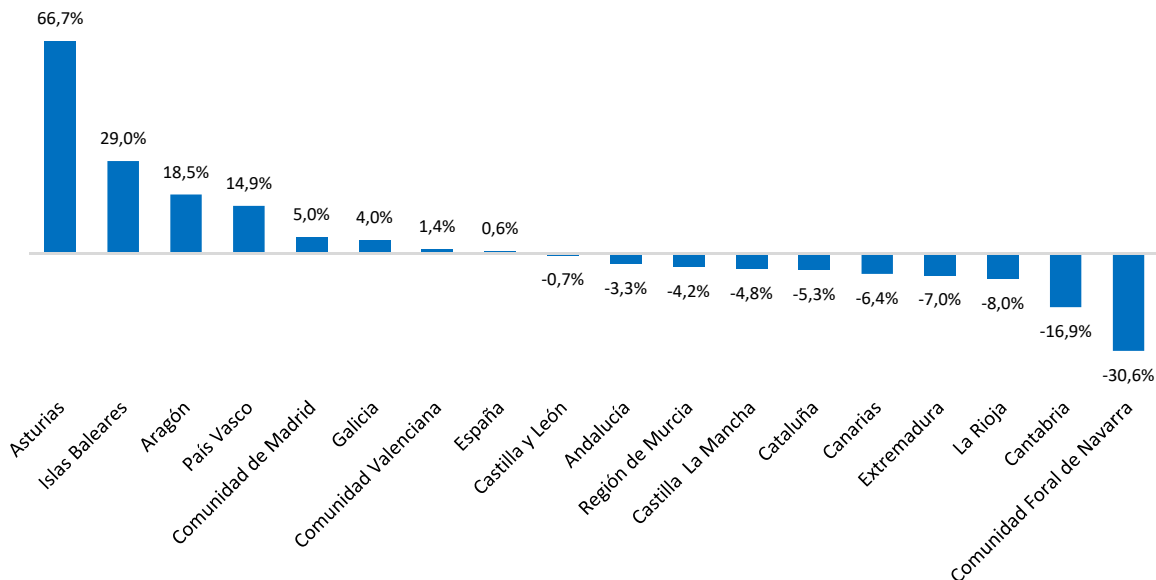
transporte total por carretera realizado en la región. En el global nacional, este tipo de desplazamiento mejora 1,4%. Sin embargo, dentro del transporte intrarregional existen diferencias entre el intramunicipal y el intermunicipal. Así, mientras que el primero (12% del total), cae un 29,2%, el segundo (88% del total) lo hace un 2,2% respecto al año anterior.

Por su parte, el **transporte interregional** por carretera crece un 7,3%, situándose el volumen de mercancía transportada por carretera con origen o destino en otras comunidades en 18,8 millones de toneladas. Esta cuantía representa el 46,4% del volumen total de mercancías transportadas por carreteras de Castilla y León. En todo caso, el peso relativo de las mercancías expedidas (54,6%) es superior al de las recibidas (45,4%), con un ascenso interanual en el primer caso del 10,1% y del 4,2 en el segundo.

En paralelo a los anteriores, el **transporte internacional** con origen o destino en Castilla y León se ha contraído un 11,1% en relación al cuarto trimestre de 2024, mientras que el global de España ha mejorado un 0,8%. Dicho comportamiento sitúa el volumen de mercancía transportada por carretera en la región con origen o destino en otros países en 1,1 millones de toneladas, representando apenas el 5,2% del volumen total. En todo caso, el peso relativo de las mercancías expedidas (55,7%) ha sido superior al de las recibidas (44,3%). Además, mientras que estas últimas han caído un 0,5% en relación al año anterior, las expedidas lo han hecho un 18%.

En este contexto, la evolución negativa durante el último año sitúa el volumen total de mercancía transportada por carretera en la región en la séptima posición del conjunto de comunidades españolas (Gráfico 30), muy alejada tanto del retroceso de la Comunidad Foral de Navarra (30,6%) como de la posición de cabeza que marca el avance de Asturias (66,7%).

Gráfico 30. Variación anual en el volumen total transportado por comunidades autónomas. Cuarto trimestre de 2025



Fuente: Ministerio de Transporte, Movilidad y Agenda Urbana.

12. Sector exterior

Las **relaciones comerciales de Castilla y León con el exterior** durante el cuarto trimestre se pueden resumir en 5.258,2 millones de euros exportados, 4.343,9 importados y un superávit comercial de 914,3 millones, lo que se traduce en una tasa de cobertura del 121% (Tabla 32). Las exportaciones registran un decremento interanual del 5%, mientras que las importaciones crecen un 3,7%. En esta relación, tanto las exportaciones como las importaciones de Castilla y León representan el 3,8% del total nacional.

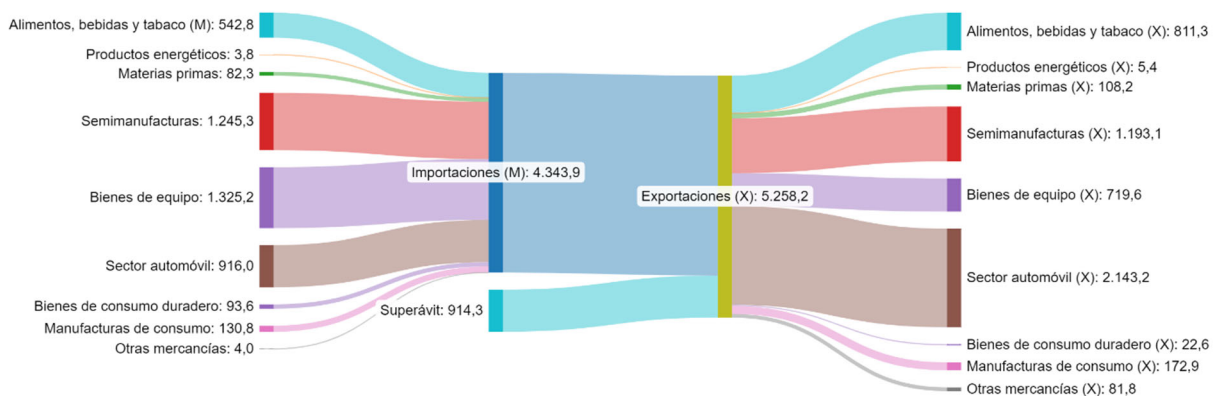
Tabla 32. Comercio exterior de Castilla y León por sectores. Cuarto trimestre de 2025

Sectores	Exportaciones			Importaciones		
	Mill. Euros	Var. Anual	%	Mill. Euros	Var. Anual	%
Alimentos, bebidas y tabaco	811,3	-2,4%	15,4%	542,8	15,2%	12,5%
Productos energéticos	5,4	175,1%	0,1%	3,8	62,0%	0,1%
Materias primas	108,2	19,6%	2,1%	82,3	-39,9%	1,9%
Semimanufacturas	1.193,1	-10,4%	22,7%	1.245,3	14,3%	28,7%
Bienes de equipo	719,6	5,3%	13,7%	1.325,2	9,0%	30,5%
Sector automóvil	2.143,2	-11,1%	40,8%	916,0	-14,2%	21,1%
Bienes de consumo duradero	22,6	0,8%	0,4%	93,6	29,4%	2,2%
Manufacturas de consumo	172,9	50,1%	3,3%	130,8	0,9%	3,0%
Otras mercancías	81,8	61,2%	1,6%	4,0	-16,5%	0,1%
Total	5.258,2	-5,0%	100,0%	4.343,9	3,7%	100,0%

Fuente: DATACOMEX.

La descomposición sectorial (Gráfico 31) permite apreciar una fuerte concentración, tanto de las exportaciones como de las importaciones. En el primer caso, el sector del automóvil y las semimanufacturas canalizan el 63,4% del total (40,8% y 22,7%, respectivamente). De forma paralela, tres sectores se anotan la mayor parte (80,3%) de las importaciones regionales: semimanufacturas (28,7%), bienes de equipo (30,5%) y sector del automóvil (21,1%).

Gráfico 31. Distribución de las exportaciones e importaciones de Castilla y León por productos. Cuarto trimestre de 2025



Fuente: DATACOMEX.

Desde una perspectiva provincial, Valladolid y Burgos son las protagonistas del comercio internacional de la región. Entre ambas concentran el 70,6% de las exportaciones y el 66,1% de las importaciones. En concreto, Valladolid, con 2.610,2 millones de euros encabeza el volumen exportador, cantidad que

contrasta con los 40,9 millones de Ávila o los 94,3 de Zamora. Del mismo modo, las empresas vallisoletanas han importado por valor de 2.106,7 millones de euros, cifra muy superior a la alcanzada en Zamora (58,2 millones) o Ávila (86,2 millones).

La **inversión extranjera en empresas de Castilla y León** que han realizado operaciones no ETVE (Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros) durante el tercer trimestre de 2025, fue de 82,1 millones de euros lo que representa el 0,81% del total invertido en el conjunto de España (10.149 millones). La inversión en la región ha crecido un 49,1%, desde los 55,1 millones de euros del año anterior (Tabla 33).

Tabla 33. Inversión bruta extranjera en España y española en el exterior. Tercer trimestre de 2025

Flujo	España		Castilla y León		
	Millones	Var. anual	Millones	Var. anual	% s/ España
Inversión extranjera en España	10.148,7	119,3%	82,1	49,1%	0,81%
Inversión española en el exterior	2.856,8	-44,7%	8,8	735,2%	0,31%

Fuente: Datainvox

En todo caso, la inversión recibida en Castilla y León durante este trimestre resulta insignificante cuando se compara con la de la Comunidad de Madrid (5.777 millones) o la de Aragón (1.433 millones).

En paralelo, la **inversión de Castilla y León en el extranjero** en operaciones no ETVE fue de 8,8 millones de euros, que apenas suponen el 0,31% del total invertido por empresas españolas en el extranjero (2.857 millones). Esta situación se produce después de que la inversión de la región en el exterior creciese un 735,2% durante el último año, mientras que la del global nacional se haya reducido un 44,7%. La inversión realizada en el exterior por las empresas de Castilla y León resulta irrelevante cuando se compara con la llevada a cabo por las empresas de la del País Vasco (1.367 millones) o la Comunidad de Madrid (945 millones).

En este marco, cabe destacar que en Castilla y León por cada 100 euros de inversión extranjera las empresas regionales invierten 10,7 euros en el exterior. En el total nacional esta ratio está en 28,1 euros.

13. Sector financiero

El Boletín Estadístico del Banco de España cifra en 45.667 millones de euros el volumen total de **crédito facilitado en Castilla y León por las instituciones financieras**, el 87,7% destinado al sector privado y el 12,3% a las Administraciones Públicas. Este dato supone un avance interanual del 2,2% (Tabla 34) consecuencia de la expansión al sector privado (2,7%), pues el otorgado al sector público retrocede un 0,7%. La actividad crediticia de Castilla y León, representa el 3,7% del total nacional, porcentaje que se eleva al 6,8% en el caso de los créditos a las Administraciones Públicas y al 3,5% en los dirigidos a los sectores residentes privados.

Los **depósitos en las entidades financieras de la región** arrojan un saldo de 82.422 millones de euros, después de un decremento interanual del 1,5%. La mayor parte (94,6%) son de titularidad privada (77.998 millones), mayoritariamente a la vista, y apenas, el 5,4% corresponde a las Administraciones Públicas (4.424 millones). Durante el último año, los ahorradores apuestan por los depósitos a la vista frente a los depósitos a plazo. Los primeros, que representan el 79,2% de los depósitos totales (65.313 millones), anotan un avance interanual del 0,3%. Por el contrario, los depósitos a plazo, que concentran

Cuarto trimestre de 2025

el 15,4% del ahorro total, retroceden un 3,4%. Las cesiones temporales de activos resultan irrelevantes en el global de depósitos de la comunidad. En todo caso, el ahorro depositado en entidades financieras regionales representa el 4,8% del total nacional.

Tabla 34. Créditos y depósitos en las entidades financieras de Castilla y León. Septiembre de 2025

Créditos y depósitos	España		Castilla y León			
	Millones	Var. anual	Millones	Var. anual	% s/ total	% s/ España
Créditos totales	1.240.366	3,5%	45.667	2,2%	100,0%	3,7%
Créditos a las AA.PP.	82.415	13,7%	5.637	-0,7%	12,3%	6,8%
Créditos al sector privado	1.157.951	2,8%	40.030	2,7%	87,7%	3,5%
Depósitos totales	1.713.780	5,4%	82.422	-1,5%	100,0%	4,8%
Depósitos de las AA.PP.	196.449	7,8%	4.424	-17,6%	5,4%	2,3%
Depósitos del sector privado (vista)	1.263.427	7,2%	65.313	0,3%	79,2%	5,2%
Depósitos del sector privado (plazo)	232.527	-5,5%	12.678	-3,4%	15,4%	5,5%
Depósitos del sector privado (cesión)	21.378	13,7%	6	-	-	-

Fuente: Elaborado a partir del Boletín estadístico del Banco de España.

Independientemente de su distribución, el volumen de depósitos en las entidades financieras regionales supera en 36.755 millones a la cuantía de los créditos que tienen concedidos. Esta realidad puede interpretarse como que una parte importante del ahorro castellano y leonés sirve para financiar los créditos concedidos en otras comunidades.

Los datos sobre **hipotecas constituidas** entre octubre y diciembre de 2025 en Castilla y León (Tabla 35) sitúan su número en 8.673, un 22,3% más que en el año anterior, representando el 5% de todas las firmadas en el país. El 97,9% de ellas se realizan sobre fincas de naturaleza urbana, y sólo un 2,1% sobre fincas pertenecientes a zonas rurales o relacionadas con el campo. En comparación con el cuarto trimestre de 2024, las primeras avanzan un 22,5% mientras que las segundas lo hacen un 14,7%.

Tabla 35. Hipotecas constituidas en Castilla y León. Cuarto trimestre de 2025

Naturaleza de la finca	Número				Importe total Millones €	Importe medio		
	Número	Var. anual	% s/ total	% s/ España		Euros	Var. anual	% s/ España
Fincas rústicas	179	14,7%	2,1%	6,1%	0,03	179.022	-32,5%	72,4%
Fincas urbanas	8.494	22,5%	97,9%	5,0%	987,3	116.230	6,7%	61,2%
Viviendas	5.739	7,4%	66,2%	6,1%	673,0	117.267	6,3%	69,1%
Solares	72	-22,6%	0,8%	5,9%	71,9	998.806	250,7%	97,3%
Otros	2.683	79,3%	30,9%	7,8%	242,3	90.327	-2,9%	38,0%
Total	8.673	22,3%	100,0%	5,0%	1.019,3	117.526	4,6%	61,6%

(*) Las fincas de naturaleza urbana incluyen viviendas (pisos, adosados, aislados), solares no edificadas, locales comerciales, garajes, oficinas, trasteros, naves industriales, edificios de viviendas.

Fuente: Estadísticas hipotecarias. INE.

El importe medio de una hipoteca en Castilla y León ha subido durante el último año un 4,6%, lo que cifra su cuantía en 117.526 euros. Sin embargo, mientras que las de naturaleza rural se anotan una caída interanual del 32,5%, las de naturaleza urbana crecen un 6,7%.

El grueso del mercado hipotecario está formado por las viviendas urbanas que representan el 66,2% del total regional, después de una mejora interanual del 7,4% en su número y del 14,2% en su importe total. La evolución de ambas magnitudes ha provocado que la hipoteca media de una vivienda urbana

Cuarto trimestre de 2025

en la región haya crecido un 6,3%, situando su cuantía en 117.267 euros, que representa el 69,1% del valor que alcanza en el conjunto de España.

Las **ejecuciones hipotecarias** iniciadas e inscritas en los Registros de Propiedad sobre viviendas urbanas en Castilla y León durante el tercer trimestre contabilizan un avance interanual del 78,4%, situando su número en 91 (Tabla 36). Esta evolución contrasta con el de la del conjunto de España donde avanzan un 4,9%, de tal forma que las ejecuciones en la región representan el 3,3% del conjunto nacional. A su vez, las ejecuciones hipotecarias sobre fincas de naturaleza rústica se han incrementado un 22,2%, contrastando con la caída nacional del 4,4%.

Tabla 36. Viviendas con ejecución hipotecaria iniciada. Tercer trimestre de 2025

Tipo de vivienda	España		Castilla y León		
	Número	Var. anual	Número	Var. anual	% s/ España
Fincas rústicas	238	-4,4%	11	22,2%	4,6%
Viviendas urbanas	2.743	4,9%	91	78,4%	3,3%

Fuente: Estadística sobre Ejecuciones Hipotecarias. INE.

14. Sector público

En el ámbito del sector público es obligado referirse a los ingresos tributarios que gestiona la Agencia Estatal de Administración Tributaria por cuenta de la Comunidad Autónoma de Castilla y León. Entre octubre y noviembre de 2025, los **ingresos tributarios brutos** ascendieron a 660,5 millones de euros, el 2,3% del total ingresado en el Territorio de Régimen Fiscal Común. Esta cifra supone un incremento interanual del 16,5%, mientras que a nivel nacional el aumento ha sido del 13,3% (Tabla 37).

Tabla 37. Ingresos tributarios. Octubre y noviembre de 2025

Concepto	España		Castilla y León			
	2025 T4	Var. anual	2025 T4	Var. anual	% s/ total	% s/ España
Ingresos totales brutos (mill. €)	28.177,2	13,3%	660,5	16,5%	-	2,3%
Ingresos totales netos (mill. €)	22.785,3	19,2%	428,9	13,6%	100,0%	1,9%
IRPF (mill.€)	13.500,7	17,0%	416,0	17,7%	97,0%	3,1%
IVA (mill. €)	5.536,9	18,0%	-17,2	-726,3%	-4,0%	-0,3%
Ingresos tributarios por habitante (€)	459,7	18,1%	177,3	12,8%	-	38,6%

Fuente: elaborado a partir de la Agencia Estatal de Administración Tributaria.

Después de contabilizar las devoluciones pertinentes, los **ingresos totales netos** de las nueve delegaciones provinciales¹⁰ que la Agencia Tributaria tiene en la región suman 22,7 millones de euros.

¹⁰ La asignación de contribuyentes a Delegaciones depende del domicilio fiscal. Por tanto, la magnitud recaudatoria de una Delegación no representa necesariamente la magnitud fiscal del territorio de la misma. De hecho, casi la mitad de los ingresos tributarios corresponden a la Delegación de Madrid, donde tienen su domicilio fiscal un gran número de grandes empresas y retenedores. Tampoco la variación trimestral de los ingresos tributarios gestionados por una Delegación representa el dinamismo fiscal o recaudatorio del territorio debido a: i) la periodicidad trimestral de las declaraciones e ingresos de las PYMES por IVA y retenciones sobre rentas del trabajo y de los pagos a cuenta de las empresas personales; ii) la particular periodicidad de los pagos a cuenta de Sociedades, ingresados en abril, octubre y diciembre; iii) la concentración en dos o tres meses del año de los ingresos por cuota diferencial positiva del IRPF y del Impuesto de Sociedades; iv) el patrón temporal de las devoluciones realizadas; y, v) las perturbaciones causadas por el cambio en el domicilio fiscal de una gran empresa, contribuyente o retenedor o por los procesos de fusión y absorción de empresas y de creación de grupos fiscales.

El grueso de estos ingresos¹¹ corresponde al Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, que representa el 97% de la recaudación neta regional que ha mejorado un 17,7% respecto al año anterior. En Castilla y León, la recaudación por habitante (177,3 euros) alcanza el 38,6% de la que se consigue a nivel nacional (459,7 euros). Con crecimientos interanuales del 12,8% y del 18,1%, respectivamente.

En septiembre de 2025, la **deuda pública** de Castilla y León llegó a 14.522,8 millones de euros, el 4,3% de la deuda total de España, después de un aumento interanual del 3,7%, equivalente a 516,4 millones. Esta evolución contrasta con el aumento del 1,7% del global nacional (Tabla 38). Conviene indicar que la deuda de las empresas públicas no incluidas en el sector de las Administraciones Públicas puede considerarse irrelevante. En términos relativos, la deuda pública de Castilla y León representa el 18,9% del PIB, 1,5 puntos por debajo de la ratio española (20,4%). En términos per cápita, la deuda por habitante de la región asciende a 6.062 euros, un 10,9% menos de la asignada a cada ciudadano español (6.804 euros).

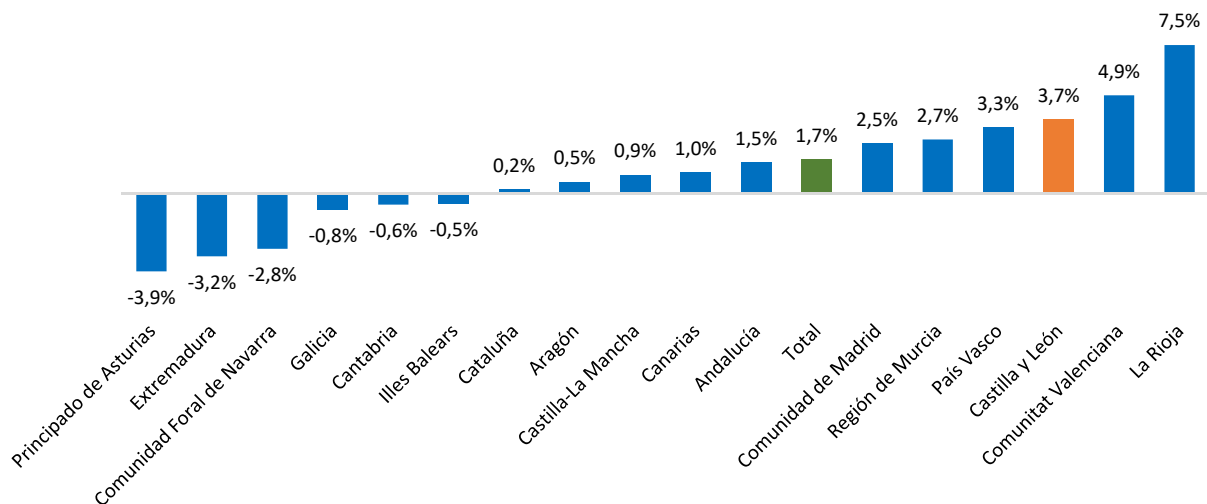
Tabla 38. Deuda pública según el protocolo de déficit excesivo (millones de euros). Septiembre de 2025

	sep-24	sep-25	Var. anual (mill)	Var. anual (%)	% PIB	Deuda per cápita
Castilla y León	14.006,4	14.522,8	516,4	3,7%	18,9%	6.048
España	333.176,9	338.803,6	5.626,8	1,7%	20,4%	6.782

Fuente: Boletín Económico del Banco de España. Banco de España.

En este marco, el aumento interanual de la deuda pública regional (3,7%) es el tercero más intenso en el conjunto del país, cercano a la posición de cabeza que se anota La Rioja (7,5%) y alejado del retroceso más pronunciado que contabiliza el Principado de Asturias (3,9%) (Gráfico 32).

Gráfico 32. Variación anual de la deuda pública según el protocolo de déficit excesivo por comunidades autónomas. Septiembre de 2025



Fuente: Boletín Económico del Banco de España. Banco de España.

¹¹ Los ingresos totales, además del IRPF y el IVA, incluye el impuesto de sociedades, el impuesto sobre la renta de no residentes e impuestos especiales y tasas.