

Flash España

España | Crecimiento del PIB regional: 1ª estimación de la Contabilidad Regional de 2023

Giancarlo Carta / Pep Ruiz

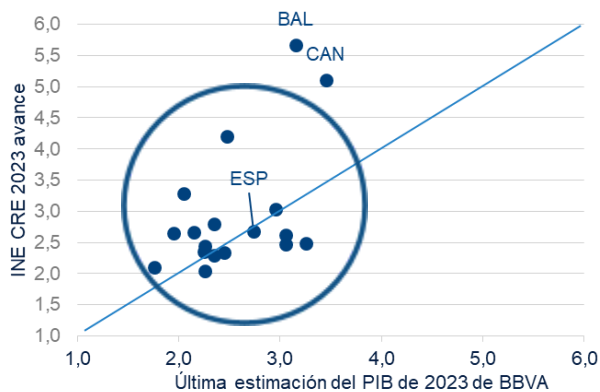
18 diciembre 2024

El INE ha publicado hoy el avance del crecimiento del PIB de 2023 por comunidades autónomas en España (Contabilidad Regional de España, CRE). La información publicada es coherente con el escenario publicado por BBVA Research, que preveía que el liderazgo se situara en las regiones insulares. Sin embargo, los errores de previsiones fueron más elevados en algunas regiones, como La Rioja, Madrid, Cataluña y Aragón.

- **Los resultados publicados por el INE apuntan a que, en líneas generales, en 2023 el buen comportamiento de los servicios privados y, en particular, del comercio, hostelería y actividades artísticas impulsó más a las CCAA insulares, cuyo crecimiento fue superior al 5,0%** (Illes Balears 5,7%, Canarias 5,1%, Gráfico 1). El avance se situó por encima de la media también en la Rioja (4,2%), beneficiada sobre todo por los servicios públicos, Castilla-La Mancha (3,3%) y Castilla y León (3,0%), que se apoyaron en el buen tono de la industria energética y extractiva, y Asturias (2,8%), empujada por comercio, hostelería y servicios públicos.
- **Por otro lado, Murcia (2,0%) fue la región con el menor avance del PIB en 2023.** La falta de dinamismo del sector primario y el retroceso del secundario explicaron dicha situación. El crecimiento fue bajo también en Navarra (2,1%), Comunitat Valenciana y Galicia (2,3%). La caída del sector industrial afectó sobre todo a las primeras dos, mientras que en Galicia el menor empuje del comercio y la hostelería explicó el diferencial con España.
- **Con respecto al escenario de BBVA Research,** la jerarquía de crecimiento del PIB es similar (Coeficiente de correlación: 0,5), aunque los datos del INE muestran mayor variabilidad (Desviación típica de 0,5 (BBVA) y 1,0 (INE)). Los menores errores de previsión se registraron en Castilla y León y Galicia (0,0pp), Andalucía y el País Vasco (-0,1 pp), Navarra (-0,3pp), C. Valenciana (0,2pp) y Murcia (0,3pp). Illes Balears y Canarias crecieron por encima de la media, en línea con las previsiones, aunque de forma más intensa que lo anticipado por BBVA Research (-2,5pp y -1,6pp respectivamente). Finalmente, se ha subestimado el impacto de la recuperación en La Rioja (-1,7 pp) y Castilla-La Mancha (-1,2 pp) y se ha sobrestimado en Madrid (+0,8 pp), Cataluña (+0,6 pp) y Aragón (+0,5 pp, Gráficos 1 y 2 y Cuadro 1).
- **Desde el punto de vista de la oferta, en el conjunto de España, el principal responsable del aumento del PIB en 2023 fue la contribución favorable del comercio, transporte y hostelería que aportaron 0,9 pp.** A nivel regional esto impulsó, en mayor medida, a Illes Balears (contribución del total de servicios privados: 4,9pp, comercio y hostelería: 4,0pp), Canarias (total servicios privados: 3,4pp, comercio y hostelería: 2,7pp), Asturias (total servicios privados: 1,9pp, comercio y hostelería 1,0pp), Cataluña (total servicios privados: 1,8pp, comercio y hostelería 1,0pp) y Cantabria (total servicios privados; 1,6pp, comercio y hostelería: 1,0pp).

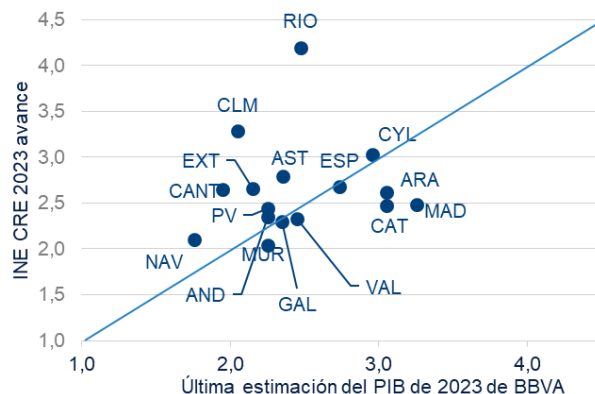
- **La agricultura aportó una décima al crecimiento nacional.** El sector contribuyó positivamente sobre todo en las regiones del centro-sur (0,4pp en Extremadura y Castilla-La Mancha y 0,3pp en Andalucía), además de Aragón y La Rioja (0,5pp en ambas), Galicia y Castilla y León (0,4pp en las dos). No se observó un comportamiento destacable en Murcia, donde apenas apoyó el avance de la actividad (0,1pp)
- **La industria aportó 0,1pp al incremento del PIB nacional. Sin embargo, a nivel regional el buen tono del sector secundario y sobre todo energético empujó el crecimiento en algunas comunidades:** Extremadura (total industria: 1,3pp, manufacturas: -0,1pp), Castilla-La Mancha (total industria: 1,1pp, manufacturas: 0,2pp), Castilla y León (total industria: 0,8pp, manufacturas: 0,1pp), Aragón (total industria: 0,8pp, manufacturas: 0,3pp) y Cataluña (total industria: 0,6pp, manufacturas: 0,7pp). Por otro lado, la contribución fue negativa en Navarra y País Vasco, además de Murcia, C. Valenciana y Andalucía.
- **La construcción contribuyó positivamente en 0,1pp en España.** En todas las regiones, el sector contribuyó entre una y dos décimas al avance del PIB.
- Finalmente, **los sectores de servicios relacionados con la administración pública, educación y sanidad tuvieron una contribución de 0,5pp a nivel agregado, tan solo inferior a la del comercio y hostelería.** Dicho sector destacó sobre todo en la Rioja (1,6pp), Navarra (1,0pp), Murcia, C. Valenciana, Asturias y Canarias (0,8pp en las cuatro). Por el contrario, restó dinamismo en Cataluña (-0,1pp).
- **La revisión de los datos de 2022 muestra que el incremento del PIB fue particularmente mayor a lo estimado previamente en las islas, donde la revisión al alza fue de 3,6pp en Illes Balears y 2,4pp en Canarias, y en menor medida en Madrid y Galicia (0,8pp).** Por otro lado, el avance fue menor en Extremadura (-0,9pp), Aragón (-0,5pp) y la Comunitat Valenciana (-0,4pp), sobre todo (Gráficos 3 y 4).
- **Según los nuevos datos, todas las comunidades menos Extremadura habrían recuperado en 2023 el nivel de PIB de 2019, liderando Illes Balears, Madrid, La Rioja y el País Vasco (Gráfico 5).**
- **Los datos revisan además las estimaciones desde el año 2000, tras la incorporación de cambios estadísticos en fuentes y procedimientos de cálculo de los agregados contables.** Los nuevos datos de la Contabilidad Regional cambian también las series de empleo, PIB nominal y otros indicadores. Por ejemplo, en 2022 el PIB nominal de Castilla-La Mancha es ahora un 4,3% superior al informado por el INE hace un año y en Balears es un 2,8% mayor, mientras que en Canarias es un 2,9% inferior.
- **La próxima revisión de previsiones regionales por BBVA Research, que se presentará en enero con motivo de la publicación del próximo observatorio regional, tomará en cuenta estos cambios.**

Gráfico 1. CRECIMIENTO DEL PIB EN 2023: BBVA RESEARCH VS. CONTABILIDAD REGIONAL DE ESPAÑA (% A/A)



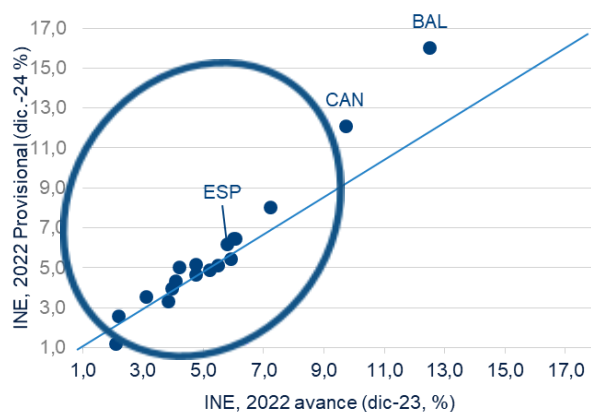
Fuente: BBVA Research e INE

Gráfico 2. CRECIMIENTO DEL PIB EN 2023: BBVA RESEARCH VS. CONTABILIDAD REGIONAL DE ESPAÑA (% A/A)



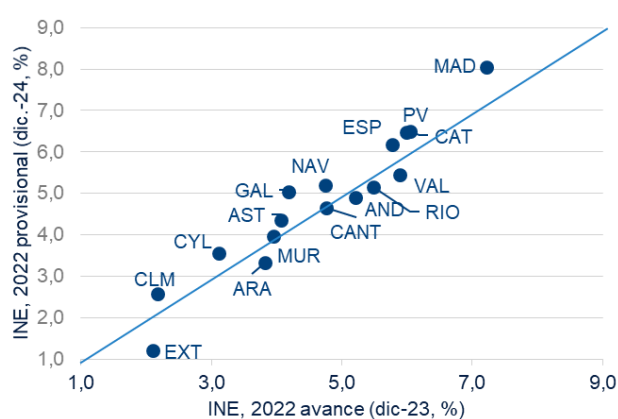
Fuente: BBVA Research e INE

Gráfico 3. CRECIMIENTO DEL PIB EN 2022: REVISIÓN DE LA CONTABILIDAD REGIONAL DE ESPAÑA (% A/A)



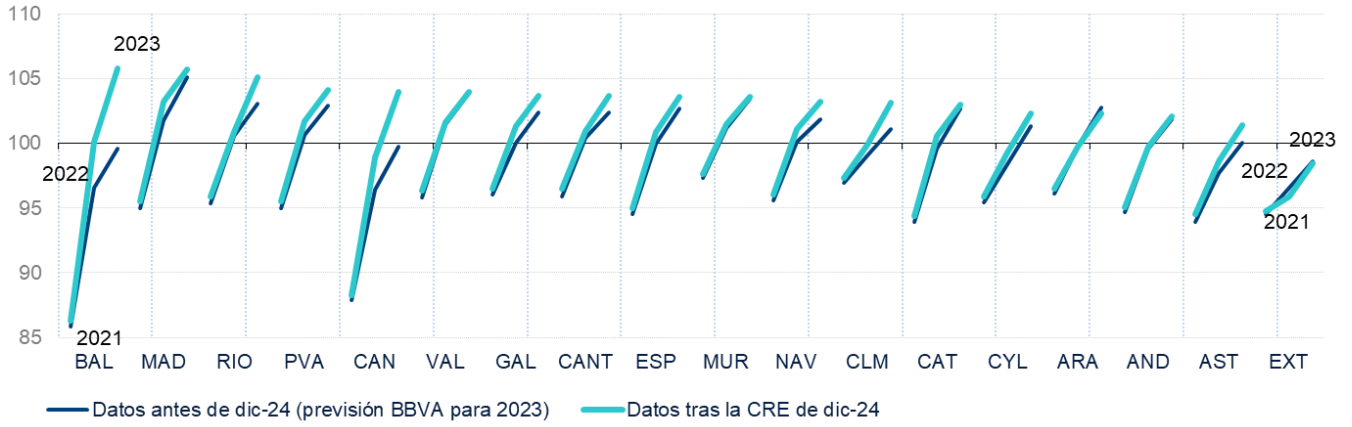
Fuente: BBVA Research e INE

Gráfico 4. CRECIMIENTO DEL PIB EN 2022: REVISIÓN DE LA CONTABILIDAD REGIONAL DE ESPAÑA (% A/A)



Fuente: BBVA Research e INE

Gráfico 5. **RECUPERACIÓN DEL PIB (2019=100)**



Fuente: BBVA Research e INE

Cuadro 1. **CRECIMIENTO DEL PIB POR CCAA (% , pp)**

	Contabilidad Regional INE	BBVA Research (previsiones octubre 2024)	
		2023	Error de previsión
Andalucía	2,4	2,3	-0,1
Aragón	2,6	3,1	0,5
Asturias	2,8	2,4	-0,4
Baleares	5,7	3,2	-2,5
Canarias	5,1	3,5	-1,6
Cantabria	2,6	2,0	-0,6
Castilla y León	3,0	3,0	0,0
Castilla-La Mancha	3,3	2,1	-1,2
Cataluña	2,5	3,1	0,6
Extremadura	2,7	2,2	-0,5
Galicia	2,3	2,3	0,0
Madrid	2,5	3,3	0,8
Murcia	2,0	2,3	0,3
Navarra	2,1	1,8	-0,3
País Vasco	2,4	2,3	-0,1
Rioja (La)	4,2	2,5	-1,7
C. Valenciana	2,3	2,5	0,2
España	2,7	2,7	0,0
Error Cuadrático medio (ECM)			0,9
ECM ponderado¹			0,5
Desviación estándar			0,5

Fuente: BBVA Research e INE

¹ Ponderado por el peso de cada comunidad sobre el PIB de España

AVISO LEGAL

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

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

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

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

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

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

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.

INTERESADOS DIRIGIRSE A:

BBVA Research: Calle Azul, 4. Edificio La Vela – 4ª y 5ª planta. 28050 Madrid (España).
Tel.: +34 91 374 60 00 y +34 91 537 70 00 / Fax: +34 91 374 30 25
bbvaresearch@bbva.com www.bbvaresearch.com

