

# Boletín de Coyuntura Económica





# Boletín de Coyuntura Económica

Resumen Ejecutivo

Año 0 - número 0 / febrero 2009



# Boletín de Coyuntura Económica

Resumen Ejecutivo



EQUIPO  
COYUNTURA





BOLETIN DE COYUNTURA ECONÓMICA  
Año 0 Nº 0 Burgos, Febrero 2009

ISSN: XXXX-XXXX  
Depósito Legal  
BU-xxx/xx

EDITA  
Caja Rural de Burgos  
Avda. de la Paz s/n, 09004 BURGOS

COORDINA:  
M<sup>a</sup> Isabel Landaluze Calvo

ELABORADO POR:  
Equipo de Coyuntura de la Universidad de Burgos

Santiago Aparicio Castillo  
Alberto Aragón Torre  
Pablo Arranz Val  
José M<sup>a</sup> Calzada Arroyo  
Cristina Rocío Delgado Serna  
Esther Díez Simón  
Fernando García-Moreno  
Isabel González Díez



Mariola Gozalo Delgado  
M<sup>a</sup> Isabel Landaluze Calvo  
Óscar López de Foronda Pérez  
José Lorenzo Martín Arnáiz  
Montserrat Martínez Moreno  
Manuel Morquillas Hortigüela  
Carlos Rojo Giménez  
Fernando Rueda Junquera

Departamento de Economía Aplicada  
de la Universidad de Burgos  
*Área de Economía Aplicada*  
*Área de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*

Diseño y maquetación: Equipo de Coyuntura de la Universidad de Burgos

NOTA: El texto íntegro de este documento se encuentra disponible en  
[www.ruralvia.com/burgos](http://www.ruralvia.com/burgos)

## Índice

<b>PRESENTACIÓN.....</b>	<b>5</b>
<b>1. ECONOMÍA INTERNACIONAL.....</b>	<b>7</b>
1.1 Panorama general.....	7
1.2 Perspectivas.....	8
<b>2. ECONOMÍA ESPAÑOLA.....</b>	<b>9</b>
2.1 Panorama general.....	9
2.2 Perspectivas.....	10
<b>3. ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA.....</b>	<b>12</b>
3.1 Panorama general.....	12
3.2 Perspectivas.....	14
<b>4. ANÁLISIS POBLACIONAL.....</b>	<b>16</b>
<b>5. ECONOMÍA BURGALESA.....</b>	<b>17</b>
5.1 Análisis DAFO.....	17
5.2 Conclusiones.....	22



## PRESENTACIÓN

Caja Rural Burgos, como cooperativa de crédito de una acreditada vocación social y de apoyo financiero a las empresas, a las familias y a toda la sociedad burgalesa en general, tiene la satisfacción de presentar este Boletín de Coyuntura Económica. Una publicación que nace con el objetivo de continuar enriqueciendo este apoyo a través de otra importante vía: el desarrollo de la economía del conocimiento, mediante la producción de información económica y su divulgación a un amplio público de empresas, profesionales y particulares; promoviendo el análisis de la coyuntura económica que permita aportar una opinión y valoración propia, independiente y susceptible de ser utilizada en todos los campos y actividades profesionales.

Este Informe, fruto de una investigación rigurosa, pero a la vez aplicada y comprometida con la realidad próxima de la sociedad y de la economía, ofrece un análisis detallado y actualizado de los principales indicadores de actividad económica, laboral y financiera de las economías burgalesa, castellano y leonesa, española e internacional. El objetivo es presentar la situación coyuntural en que se desarrolla la actividad de los agentes económicos y sociales, con especial interés en las interrelaciones de las variables, los hechos y las decisiones de política monetaria y fiscal que pueden afectar la realidad económica y los mercados financieros y permiten elaborar previsiones sobre la evolución económica futura.

El Boletín de Coyuntura de Caja Rural Burgos compila y presenta de manera ordenada datos demográficos, económicos y comerciales, para ofrecer una visión global del momento económico y si esto es importante en todo momento, en el actual entorno económico lo es más, ya que la gestión de las decisiones de todos los agentes económicos se basa, necesariamente en la información disponible. A mejor información, tanto cuantitativa como cualitativa, mayor garantía de éxito en los resultados.

Caja Rural Burgos, como entidad burgalesa cuya realidad y futuro están profundamente vinculados a nuestra propia economía, desea contribuir, con esta edición del Boletín de Coyuntura Económica, a la difusión de información económica a amplios sectores de público interesado facilitando su conocimiento de la realidad circundante y a la toma de decisiones, gracias al notable esfuerzo de recogida, sistematización y actualización de datos dispersos procedentes de las muchas fuentes que implica la realización de esta obra por parte de un equipo formado por 17 profesionales, profesores de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad de Burgos, cuya dedicación y entusiasmo agradecemos.



## 1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

### 1.1 Panorama general

A finales de 2007 la economía mundial terminó una de las etapas de mayor crecimiento de las tres últimas décadas, con una notable participación de las economías emergentes y en desarrollo. Desde ese momento, la economía mundial se ha ido enfrentando paulatinamente a una complicada situación caracterizada por una gran inestabilidad financiera, una profunda desaceleración de la demanda –derivada de la pérdida de confianza de consumidores y empresas– y un aumento de la tasa de inflación en todo el mundo, que ha comenzado a moderarse en los últimos meses.

La crisis hipotecaria –iniciada en el verano de 2007 con el colapso del mercado de hipotecas de alto riesgo en Estados Unidos– se ha acabado transformando en una grave crisis financiera que ha contagiado al resto de las economías avanzadas y cada vez en mayor medida, a las economías emergentes y en desarrollo. El recrudecimiento de la crisis financiera desde el pasado mes de septiembre ha acrecentando la preocupación por la estabilidad financiera mundial y por sus efectos en la economía real. La actividad económica se encuentra muy afectada por la falta de confianza de los consumidores y empresas y por el preocupante panorama en el mercado de trabajo, que han llevado a la reducción del consumo –en especial, de bienes duraderos– y de la inversión.

Según la última estimación del Fondo Monetario Internacional (FMI), el Producto Interior Bruto (PIB) mundial ponderado por la paridad del poder adquisitivo creció por cuarto año consecutivo por encima de la tendencia, alcanzando una tasa del 5% en 2007. Las últimas proyecciones apuntan hacia un notable descenso de este ritmo de crecimiento. Se espera que el crecimiento mundial bajará al 3,7% en 2008 y al 2,2% en 2009, lo cual refleja la magnitud de la desaceleración económica global.

La desaceleración es singularmente severa en las economías avanzadas, muchas de

las cuales se encuentran ya en recesión o cerca de ella en el segundo semestre de 2008. En Estados Unidos, el deterioro del mercado de la vivienda y la desconfianza de los bancos han continuado agravando la crisis financiera y afectando a la economía real. En Europa Occidental, las adversas condiciones financieras junto al alza del precio del petróleo durante la mayor parte del año y la apreciación del euro, han contribuido a hacer disminuir de forma drástica su crecimiento económico. En el caso de Japón, la desaceleración económica ha venido provocada fundamentalmente por el descenso de las exportaciones y el deterioro de los términos de intercambio.

Las economías emergentes y en desarrollo que, en un principio, estuvieron menos afectadas por la situación de los mercados financieros, también se están contagiando y se constata un drástico empeoramiento en las condiciones crediticias y una reducción apreciable en su crecimiento. Tan sólo las regiones de Oriente Medio y Asia Central han logrado retrasar los efectos de la crisis financiera y de la desaceleración mundial en sus economías, manteniendo un elevado ritmo de crecimiento en la mayor parte de 2008.

La tasa de inflación experimentó un notable aumento durante el primer semestre de 2008 tanto en las economías avanzadas como en las economías emergentes y en desarrollo. Sin embargo, la estabilización de los precios de las materias primas junto a la desaceleración económica ha contribuido a reducir las presiones inflacionistas en los últimos meses, especialmente en las economías avanzadas. La tasa de inflación se mantiene aún alta en las economías emergentes y en desarrollo, debido a que los alimentos y los combustibles representan un mayor porcentaje en su cesta de consumo.

La evolución del precio del petróleo merece una mención especial por considerarse uno de los factores clave que ha alimentado las presiones inflacionistas en la mayor parte del año. Los precios del petróleo se han caracterizado por un notable incremento en los últimos cuatro años, amortiguado ligeramente en la eurozona gracias a la apreciación de la moneda común. El precio del crudo Brent, de referencia en Europa, cotizaba en junio de 2007 alrededor de 70 dólares por barril y un año después sobrepasaba los 140 dólares, con

un crecimiento superior al 100 por ciento. La evolución más reciente del precio del petróleo parece mostrar un cambio en su tendencia alcista y por lo tanto, una menor incidencia en la inflación. La cotización del crudo Brent a comienzos de diciembre de 2008 ha caído por debajo de los 40 dólares por barril, su nivel más bajo en cuatro años. Una tendencia similar se ha observado en el caso del precio del crudo Texas, de referencia en Estados Unidos.

Como respuesta a la crisis imperante, las autoridades nacionales y las instituciones multilaterales han comenzado a coordinarse para adoptar medidas extraordinarias con el objetivo de estabilizar los mercados, recuperar la confianza y reactivar la economía. Entre estas medidas, destacan los programas para adquirir activos con dificultades, la utilización de recursos públicos para recapitalizar bancos y suministrar garantías, los recortes de tipos de interés coordinados por los principales bancos centrales y las medidas de política fiscal dirigidas a estimular la demanda. Asimismo, los dirigentes de las principales economías mundiales –el Grupo de los Veinte (G-20)– se reunieron en una cita histórica celebrada en Washington los días 14 y 15 de noviembre, con el objetivo de acordar un plan de acción internacional para luchar contra la crisis financiera y rescatar la economía mundial.

## 1.2 Perspectivas

La economía mundial atraviesa una etapa caracterizada por una alta incertidumbre, lo que obliga a extremar la cautela a la hora de realizar previsiones sobre su evolución futura. De hecho, los organismos internacionales y los bancos centrales han revisado sus previsiones en varias ocasiones a lo largo de los últimos meses. No obstante, todas las revisiones presentan un rasgo común: se trata de ajustes a la baja sobre las perspectivas económicas iniciales.

En el caso del FMI, sus últimas previsiones –adelantadas preliminarmente a mediados de noviembre de 2008– indican que el crecimiento de la economía mundial sufrirá una notable desaceleración en 2009, con las economías avanzadas a la cabeza de dicha desaceleración. Se espera pasar de un tasa de crecimiento del 5% en 2007 a otra del 3,7% en 2008 y de 2,2% en 2009. Las proyecciones para las economías avanzadas apuntan a que en 2009

se producirá una contracción de la producción anual (-0,3%), algo que ya comienza a ser evidente en los últimos meses de 2008 con algunas economías avanzadas en recesión o cerca de ella.

En el caso de las economías emergentes y en desarrollo, no se prevé un crecimiento negativo para 2009, pero sí una pérdida de dinamismo (hasta alcanzar el 5,1%), que podría profundizarse si las economías avanzadas no se reactivan a tiempo. Entre las economías más afectadas, estarán las exportadoras de materias primas –debido a la caída de sus precios internacionales– y las que tengan problemas agudos de liquidez y financiación externa –como consecuencia de la contracción de los flujos netos de capital y el encarecimiento del crédito externo–.

Por lo que respecta a la inflación, es previsible que esté controlada en las economías avanzadas –reduciéndose a menos de 1,5% para finales de 2009– y esté moderada –aunque de manera más gradual– en las economías emergentes y en desarrollo, en las que aún persisten algunos riesgos inflacionarios. Tanto la desaceleración de la economía mundial como los menores precios del petróleo contribuirán a ello. Se prevé que en 2009 –especialmente, en el primer semestre– los precios del petróleo mantengan la tendencia descendente de los últimos meses e incluso algunas previsiones –por ejemplo, las realizadas por Merrill Lynch– apuntan a que el precio podría descender hasta los 25 dólares por barril en el caso de que China entrara en crisis.

Si las diferentes medidas adoptadas en los últimos meses de 2008 por los gobiernos y las instituciones multilaterales para confrontar la crisis financiera internacional surten efecto, se pronostica una recuperación de la economía mundial para finales de 2009 o principios de 2010. Muchas de estas medidas han cuestionado radicalmente el paradigma dominante de política económica de los últimos años. En contraste con las pasadas políticas de desregulación de los mercados, se han lanzado programas masivos sin precedentes de intervención gubernamental, nacionalización de bancos, subsidios máximos a empresas en quiebra y regulación del sector financiero. Este tipo de medidas excepcionales evidencia la gravedad de la crisis imperante.

En cualquier caso, la situación sigue siendo incierta y el abanico de posibles escenarios futuros es muy amplio, incluyendo una recesión más profunda y larga de lo previsto e incluso una depresión económica. El que se pueda evitar los escenarios más negativos dependerá de los efectos de tres grupos fundamentales de políticas: primeramente, el de las políticas macroeconómicas de estímulo de las demandas nacionales por medio de paquetes de medidas fiscales y de rescate que propicien su rápida expansión; en segundo lugar, el de las políticas financieras nacionales que atiendan las consecuencias inmediatas de la crisis financiera, incluyendo la adopción de medidas que restauren la confianza y la solvencia en el sector financiero nacional; y por último, el de las políticas destinadas a diseñar y aplicar una reforma coordinada de la arquitectura financiera internacional que mejore la regulación de la globalización financiera y reduzca el riesgo de crisis similares en el futuro.

## 2. ECONOMÍA ESPAÑOLA

### 2.1 Panorama general

La economía española muestra, a lo largo de 2008 un cambio de tendencia en su modelo de crecimiento, la tasa de crecimiento interanual del tercer trimestre es sólo el 0,9%, se confirma la desaceleración que venía observándose desde el segundo trimestre de 2007. Además, se está produciendo una convergencia entre las velocidades de crecimiento de España y la Unión Económica y Monetaria. En tasa intertrimestral el Producto Interior Bruto (PIB) ha retrocedido el tercer trimestre, dos décimas respecto al trimestre anterior, debido especialmente al debilitamiento de la demanda interna. Casi con total seguridad los datos de Contabilidad Nacional Trimestral de España para el cuarto trimestre de 2008 nos confirmarán que entraremos técnicamente en recesión al final del año, como ya ha sucedido con otros países como Japón o Alemania.

En este contexto el Banco Central Europeo (BCE) ha dado un giro en su política monetaria desde una política restrictiva de aumento de los tipos de interés desde finales de 2005 a una política de signo expansivo de recortes de los mismos, iniciado en octubre de

2008, y que ha llevado al tipo de interés de la Eurozona al 2,5%. Esta decisión ha sido tomada por los riesgos de crecimiento en la Eurozona (según datos difundidos por Eurostat el PIB de la Eurozona bajó el 0,2% en el segundo y tercer trimestre; por lo tanto también la Eurozona está técnicamente en recesión económica) y trata de favorecer especialmente el consumo y la inversión que se han visto afectados negativamente por las tensiones en los mercados financieros internacionales y la incertidumbre económica.

En el estudio del **PIB** por el lado de la **demanda (gasto)** se observa en 2008 una fuerte desaceleración de la demanda nacional especialmente en su componente de gasto en consumo final de los hogares, su comportamiento había sido adelantado por la evolución desfavorable del Indicador Sintético de Consumo (ISC).

La Formación Bruta de Capital Fijo (FBCF) también intensifica en 2008 la ralentización iniciada en el año 2007, esta evolución muestra la debilidad de sus componentes, especialmente la inversión en construcción, la evolución del Indicador Sintético de Inversión en Equipo (ISE) y el Indicador Sintético de Inversión en Construcción (ISCO) ya nos estaban dando señales de que algo así podría suceder.

Respecto a la demanda externa, tradicionalmente ha restado fuerza al crecimiento de la economía española, pero los resultados del segundo y tercer trimestre de 2008, muestran que se ha invertido la tendencia, es aún poco tiempo para hacer una predicción sobre la tendencia futura de este componente del gasto.

Desde el lado de la **oferta (producción)** se advierte, a lo largo de 2008, una desaceleración en el ritmo de crecimiento de todas las ramas de actividad, a excepción de la energía; esta desaceleración es especialmente preocupante en el caso de la construcción y de la industria.

Al analizar la estimación del PIB por la vía de la **renta**, se observa, desde el segundo trimestre de 2007, una ralentización en el ritmo de crecimiento de las rentas salariales (RS), mientras las rentas de la propiedad y de la empresa o excedente bruto de explotación (EBE) han mantenido a lo largo de 2008 un tasa de

variación porcentual prácticamente constante y próxima al 10%.

En paralelo al ritmo de desaceleración de la actividad económica han descendido las tasas de variación de los niveles de **ocupación** a lo largo de 2008, esta desaceleración en el nivel de ocupación está afectando a todos los sectores, especialmente a la construcción.

Una de las consecuencias de la desaceleración en el ritmo de la actividad económica es que la tasa de paro, medida a través de los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA), está aumentado desde el 8,3% con que comenzaba el año 2008 hasta el 11,3% de acuerdo con los datos del tercer trimestre del presente año.

Respecto al comportamiento de la **inflación** se observa durante 2008 una tendencia alcista en la evolución de los precios hasta mediados de año, que va paralelamente al aumento del precio del petróleo. Pero a partir del mes de julio, como consecuencia del descenso de precios del crudo y de la desaceleración de la demanda interna, los precios se han reducido, siendo 2,4% la tasa de inflación del mes de noviembre (medida a través del IPC). La tasa anual de la inflación subyacente es del 2,7% en noviembre de 2008. Un dato muy positivo es la reducción del diferencial de inflación de España y la Eurozona, que era al comienzo de año de siete décimas y se encuentra, en el momento de redactar este informe (diciembre de 2008), en tres décimas, esto va a contribuir a la mejora del saldo neto de nuestro comercio exterior con respecto a nuestros socios de la Unión Económica y Monetaria.

En relación al objetivo de **equilibrio externo**, se advierte que en 2008 sigue aumentando el déficit de la balanza por cuenta corriente, como resultado especialmente del aumento del déficit de la balanza comercial. Una vez más el superávit de la balanza de servicios sólo compensa parcialmente el déficit de las restantes balanzas de la cuenta corriente. El análisis conjunto de la cuenta corriente y de la capital nos muestra un aumento de la necesidad de financiación que se manifiesta en la cuenta financiera con la entrada de capitales.

Al estudiar los mercados de divisas y observar la evolución del tipo de cambio nominal dólar/euro se advierten dos tendencias a lo largo del año 2008. Por un lado, hasta mediados de julio el euro se ha apreciado frente al dólar, pero desde ese momento este tipo de cambio se ha movido en la dirección contraria con fuertes depreciaciones del euro frente al dólar. Analizar el tipo de cambio dólar/euro nos ha parecido muy oportuno porque nuestra factura energética está condicionada por el binomio tipo de cambio dólar/euro y el precio del barril de petróleo.

El análisis del **sector público** muestra que en el año 2007 las Administraciones Públicas presentaron capacidad de financiación, al igual que en 2005 y 2006, más concretamente en 2007 incrementaron su capacidad de financiación hasta el 2,8% del PIB. También en este punto la actual crisis económica está pasando factura a las saneadas cuentas del sector público de ejercicios anteriores.

Finalmente, a lo largo del 2008 se observa una fuerte desaceleración en el ritmo de crecimiento de la financiación a familias y empresas.

## 2.2 Perspectivas

La estabilidad económica supone la difícil tarea de alcanzar un crecimiento sostenido, pleno empleo de los recursos, estabilidad de precios y equilibrio externo.

A continuación recogemos algunas de las predicciones de distintas instituciones sobre la evolución de estos objetivos en la economía española para los próximos años. Estas predicciones están realizadas para el horizonte temporal 2008-2009 y hemos de tener en cuenta que la situación actual es de enorme incertidumbre y exige vigilar muy de cerca los acontecimientos, por lo tanto se requiere un elevado grado de prudencia en la formulación de las predicciones. Este horizonte temporal es muy amplio en el contexto actual y de ahí que los resultados finales probablemente difieran de las actuales predicciones. Basta observar, por ejemplo, que en sólo un mes el FMI ha modificado su previsión económica para España, revisando el crecimiento a la baja desde noviembre de 2008 en que pronostica que la economía española se contraerá por lo menos el 0,7% en 2009, a

diciembre de 2008 donde señala que la contracción será al menos el 1%. Algo similar ha sucedido con la previsión de crecimiento para España que formula la Fundación de Cajas de Ahorro (FUNCAS), que en su informe de 17 de octubre de 2008 señala que la economía española se contraerá en 2009 con un descenso del 1% en el PIB, mientras en su informe del 21 de noviembre de 2008, estima que la contracción alcanzará el 1,5% del PIB. Creemos que estos cambios tan rápidos en las estimaciones pueden contribuir a crear un clima aun mayor de incertidumbre en los agentes económicos.

En este escenario también hay motivos que invitan al optimismo, como por ejemplo, la fortaleza de nuestro sistema financiero, del que dice el FMI que se encuentra en una posición más fuerte que en otros países gracias a la "sólida supervisión y una regulación prudencial".

Otros motivos para el optimismo son, por un lado, que las previsiones no recogen las medidas del Plan de Recuperación de la Economía Española aprobado por el Gobierno el 28 de noviembre, que contemplan nuevos créditos presupuestarios para infraestructuras y otras

## Resumen de Previsiones Economía Española

(Tasas de variación anual en porcentaje, salvo indicación en contrario)

	Previsiones BBVA		Previsiones FUNCAS	
	2008	2009	2008	2009
<b>PIB a precios constantes de 2008</b>	<b>1,3</b>	<b>-1</b>	<b>1,2</b>	<b>-1,5</b>
Consumo Privado	1,1	-0,5	0,4	-2,0
Consumo Público	3,8	3,5	5,0	3,5
Formación Bruta de capital fijo	-2,0	-9,1	-1,8	-8,4
Construcción residencial	-9,5	-20,7	-10,0	-20,5
<b>Demanda nacional (*)</b>	<b>0,8</b>	<b>-2,2</b>	<b>0,6</b>	<b>-2,9</b>
Exportación bienes y servicios	3,1	-1,6	2,9	0,2
Importación bienes y servicios	1,1	-4,3	0,5	-4,1
<b>Saldo exterior neto (*)</b>	<b>0,5</b>	<b>1,3</b>	<b>0,6</b>	<b>1,4</b>
<b>PIB a precios corrientes</b>	<b>4,9</b>	<b>2,0</b>	<b>4,5</b>	<b>1,5</b>
<b>Precios y costes</b>				
Deflactor del PIB	3,5	3,0	3,3	3,0
Deflactor consumo hogares	4,4	2,6	4,1	1,8
IPC	4,3	2,3	4,2	1,8
Dif. de inflación con la UEM (puntos porcentuales)	0,9	0,4		
Remuneración por asalariado	5,1	3,7	5,2	3,6
Coste laboral unitario (CLU)	3,5	2	3,6	1,6
<b>Mercado de trabajo</b>				
Población activa, EPA	2,9	1,7		
Empleo EPA	-0,2	-3,2		
Empleo CNTR (tiempo completo)	-0,2	-2,7	-0,4	-3,4
Tasa de paro, EPA	11,0	15,4	11,2	15,9
Productividad	1,6	1,8	1,5	2,0
<b>Sector público</b>				
Deuda (% PIB)	36,2	39,6	38,4	45,8
Saldo AA. PP. (% PIB)	-1,5	-4,3	-1,8	-4,3
<b>Sector exterior</b>				
Saldo comercial (% PIB, Aduanas)	-9,3	-8,1		
Saldo cuenta corriente (% PIB)	-9,9	-8,2	-9,6	-6,9
<b>Otras variables</b>				
Tasa ahorro hogares (% RDB)	11,6	12,8	11,2	13,8

(\*) Contribución al crecimiento del PIB, en puntos porcentuales.

(\*\*) La revisión de las previsiones será publicada en diciembre de 2008, a fecha de 15 de diciembre no han sido publicadas aún por lo que siguen vigentes las previsiones publicadas el 27 de julio de 2008 (que no incluimos por considerar obsoletas en el momento presente)

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de las respectivas instituciones

inversiones. Y por otro, la moderación de los precios del petróleo y de la inflación están suponiendo ya la reducción de los tipos de intervención del BCE, que para el mes de enero-febrero de 2009 se espera que se sitúen alrededor del 2%. Aunque al principio de forma tenue esto supondrá la reducción de los tipos de interés, específicamente del Euribor, lo cual tendrá efectos positivos sobre la inversión y el consumo. Son en definitiva elementos de soporte que podrían mantener el nivel de actividad en 2009 respecto a 2008.

### 3. ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA

#### 3.1 Panorama general

En general, los tres primeros trimestres de 2008 no se pueden calificar como positivos para la economía castellano-leonesa, ni desde el punto de vista de la producción ni del empleo, ya que ha finalizado la fase de crecimiento estable y sostenida iniciada hace ya más de una década. El PIB creció el 2,6%, 1,8% y 0,7% en el primer, segundo y tercer trimestre, respectivamente, siendo la demanda interna la impulsora de dicho crecimiento en los dos primeros trimestres, dado que la aportación del sector exterior al crecimiento del PIB fue nula en el primer trimestre y del 0,2% en el segundo trimestre.

En lo que respecta al consumo, se ponen de manifiesto en el primer, segundo y tercer trimestre de 2008 signos de debilidad como las caídas en el IPICYL de bienes de consumo, en las matriculaciones de turismos y en el índice de ventas en grandes superficies.

Por su parte, la inversión también muestra un peor comportamiento que en el segundo semestre de 2007 a tenor de los indicadores disponibles. Una prueba de ello es la caída en las matriculaciones de vehículos industriales. La desaceleración de la formación bruta de capital fijo en el primer y segundo trimestre de 2008 es resultado del peor comportamiento tanto de la inversión en bienes de equipo como del componente de inversión en construcción.

Sin embargo, un dato positivo para la economía castellano-leonesa sería la recuperación

del IPICYL de bienes de equipo en el primer semestre de 2008, puesto que supone una mejora en la competitividad de este tipo de productos, aunque se trunca en el tercer trimestre. El saldo comercial de Castilla y León ha mejorado en los tres primeros trimestres de 2008 debido al aumento de las exportaciones y al descenso de las importaciones, lo que ha propiciado un superávit comercial que supera los 140 millones de euros.

Desde el punto de vista sectorial, servicios y agricultura son los pilares del crecimiento económico regional en el primer, segundo y tercer trimestre de 2008, con tasas de aumento del VAB del 3,3%, 2,8% y 2,5% en el primer caso y del 3%, 3,6% y 3,7% en el segundo caso, respectivamente, contribuyendo construcción e industria en muy escasa medida al avance del PIB castellano-leonés. El caso de la industria resulta destacable ya que parecía estar recuperándose en 2007 tras el lento crecimiento observado durante 2006. Sin embargo, desde el cuarto trimestre de 2007 se produce una notable desaceleración en el aumento de su VAB.

A tenor de las cifras de algunos indicadores de la construcción, como los visados de dirección de obra y los edificios y viviendas a construir, que registran notables caídas desde el tercer trimestre de 2007, y de la desaceleración en el crecimiento de su VAB, finaliza la prolongada fase de auge de la actividad constructora.

Por otra parte, las ramas terciarias vinculadas al sector turístico no atraviesan un buen momento tal y como refleja la intensa desaceleración o el descenso en los tres primeros trimestres de 2008 en algunas variables como el número de turistas extranjeros que llegan a la región o el tráfico aéreo de pasajeros. Sin embargo, el número de turistas totales creció en el primer trimestre de 2008 a tasas superiores a las observadas en el segundo semestre de 2007, aunque ha sufrido una caída en el segundo y tercer trimestre de 2008.

La evolución sectorial en términos de producción se refleja en un comportamiento dispar del empleo en el mercado de trabajo castellano-leonés. Así, en los tres primeros trimestres de 2008 ha crecido la ocupación en los sectores agrario y de servicios, habiéndose generado desempleo en la industria y en la construcción. Destaca en el sector servicios el

incremento en el número de ocupados en el primer trimestre de 2008 (5,2%), crecimiento superior al observado en el tercer y cuarto trimestre de 2007, así como el aumento de la tasa de variación en el sector agrario en el segundo trimestre de 2008 (7,5%), incremento mayor que el registrado en los dos trimestres anteriores. En la industria se ha pasado de crear empleo en el año 2007 a destruirlo en el primer semestre de 2008. Por su parte, el sector de la construcción ha pasado de presentar incrementos de gran magnitud en 2006 a ser un sector en el que se reduce el número de ocupados desde el segundo trimestre de 2007. En general, el comportamiento del desempleo ha sido negativo, ya que tanto la tasa de paro EPA como el paro registrado han crecido en los tres primeros trimestres de 2008, rompiendo con la tendencia de los últimos años.

El incremento en los precios ha sido uno de los rasgos negativos más destacables de la evolución de la economía castellano-leonesa en el cuarto trimestre de 2007 y en los dos primeros trimestres de 2008. Los grupos que más inflación generaron fueron vivienda, alimentos y bebidas no alcohólicas, transporte, bebidas alcohólicas y tabaco, y hoteles, cafés y restaurantes, que han tenido especial relevancia en el aumento de los precios en el período antes reseñado. A partir del mes de agosto de 2008, como consecuencia del descenso de los precios del crudo y la desaceleración de la demanda interna, la inflación se ha reducido.

En el ámbito financiero, la evolución durante el año 2007 y los tres primeros trimestres de 2008 ha venido determinada por dos hechos relevantes: la política del Banco Central Europeo de subida de tipos de interés en la zona euro, que llevó al Euribor a cotas superiores al 5%; y la crisis de las "subprime" estadounidenses, que en junio de 2007 comenzó a afectar a los mercados financieros a nivel mundial.

A nivel de Castilla y León, los créditos al sector privado continuaron la tendencia de crecimiento que ya se observaba en 2006, con un crecimiento cercano al 15% por término medio, apreciándose una ligera desaceleración en los dos primeros trimestres de 2008. Dentro de los créditos, la contratación de hipotecas experimenta una caída significativa en las tasas de crecimiento en 2007, respecto a lo observado en 2006, y registra notables descensos en los dos primeros

trimestres de 2008. Así, tanto el freno en la construcción como el encarecimiento de las cuotas hipotecarias que tienen que pagar las familias están determinando esta caída.

Por otra parte, los depósitos del sector privado aumentaron en 2007 y en los dos primeros trimestres de 2008 a un ritmo superior al observado en 2006, como consecuencia de la tendencia alcista en los tipos de interés del mercado.

Para finalizar el panorama general de la coyuntura económica de nuestra región, una breve reseña al índice de confianza del consumidor castellano-leonés, que sigue en mínimos históricos, si bien en el último trimestre se ha observado un ligero repunte del mismo, situándose en 53,5; 23,2 puntos por debajo del valor que alcanzara un año antes. La percepción de los consumidores es mucho más optimista en sus expectativas (70,8) que en la situación actual (36,2).

Respecto de la situación actual, es el empleo el componente que registra los mayores descensos (21,4), con caídas acumuladas en el último año de 45,9 puntos, habiendo mejorado la valoración acerca de la situación económica del hogar en el último trimestre en 14,4 puntos.

En el indicador de expectativas, los consumidores también muestran mayor pesimismo en sus perspectivas de empleo (55,4), mientras que la situación económica del hogar recibe la mejor valoración (87).

Por edades, son los consumidores de 16 a 29 años los que expresan una mayor confianza (63,4), al contrario que la población con edades comprendidas entre 45 y 65 años (47,8).

En relación al tamaño del municipio, la valoración más favorable es la que hacen los consumidores de un ámbito semiurbano (58,1); en el otro extremo se encuentran las personas residentes en un ámbito rural (51,1).

Los consumidores castellanos-leoneses consideran que tanto los tipos de interés, como los precios, aumentarán el próximo año, si bien disminuyen sus expectativas de inflación. Por su parte, creen que sus posibilidades de ahorro y de

compra de bienes de consumo duradero serán menores dentro de un año.

En resumen, la leve mejora que se observa en la confianza del consumidor sobre todo en sus expectativas sobre la economía del país y el empleo, vendría explicada por los efectos positivos en el ánimo de los mismos de acontecimientos tales como la importante reducción en los precios del petróleo, las reducciones en el tipo de interés de referencia del BCE y el anuncio de planes de saneamiento y rescate de los sistemas financieros de los gobiernos europeos y de EEUU. A pesar de ello, las significativas caídas de éste índice en los últimos meses, nos llevan a pensar en nuevas disminuciones en las tasas de crecimiento, tanto para el consumo privado como para el PIB.

### 3.2 Perspectivas

En los meses próximos las previsiones para la economía castellano-leonesa apuntan a que continúe la desaceleración de la actividad económica generalizada, lo que conducirá a una recesión o un crecimiento del PIB varias décimas por debajo de lo observado en los últimos trimestres. Esta disminución en el crecimiento del PIB regional puede venir dada, desde el lado de la demanda por la desaceleración gradual de la demanda interna, resultado del menor crecimiento del gasto en consumo final, especialmente del consumo de los hogares, y del deterioro de la formación bruta en capital fijo, especialmente en el ámbito de la construcción.

Desde la perspectiva de los hogares, el consumo se verá afectado por el deterioro de la confianza y el aumento del desempleo. Desde el punto de vista de la inversión, es probable que siga la desaceleración de la inversión empresarial productiva y que la inversión residencial se vea muy afectada por la evolución de los mercados financieros, y más concretamente de los tipos de interés.

Hasta el momento (noviembre de 2008), la crisis de las subprime estadounidenses no se ha transmitido con una intensidad muy significativa en el mercado español debido, entre otros motivos, a que en España no hay un segmento de alto riesgo en los mercados hipotecarios similar al de Estados Unidos. Tras la intervención del Banco Central Europeo (BCE), inyectando liquidez en el sistema, de los jefes de gobierno de los países de la

Eurozona comprometiéndose a capitalizar entidades financieras con dificultades y a fomentar los préstamos interbancarios, y de los recortes por parte del BCE del tipo de interés oficial, el euribor muestra una tendencia a la baja que puede aliviar el endeudamiento financiero de las familias.

El menor dinamismo de la demanda interna podría verse compensado por un menor déficit comercial exterior, siempre y cuando las importaciones sigan mostrando un ritmo decreciente y las exportaciones continúen exhibiendo un comportamiento positivo.

En un escenario de crecimiento débil o recesión como parece que va a ser el de los próximos meses, el desempleo seguirá creciendo, tal y como confirma el aumento en el número de activos, y el descenso en la ocupación; el número de parados aumentará y crecerá la tasa de desempleo. En lo que respecta a la inflación, el descenso de los precios del petróleo en los últimos meses y el menor crecimiento del gasto en consumo final están ocasionando una contención de la inflación, que puede seguir en los próximos meses, inducida por la generalización de la crisis económica.

### Crecimiento Regional de los Grandes Sectores. Previsiones

*(Tasas de variación real)*

	2008		2009		2010	
	Castilla y León	España	Castilla y León	España	Castilla y León	España
<b>Agricultura</b>	3,3	0,8	-2,3	-1,7	0,7	-0,6
<b>Industria</b>	-0,4	-1,2	-1,4	-2,5	0,0	-0,7
<b>Construcción</b>	-1,2	-2,1	-5,2	-6,3	-2,4	-4,1
<b>Servicios</b>	2,1	2,9	1,2	1,0	1,4	1,3
<b>VAB</b>	1,3	1,6	-0,2	-0,5	0,7	0,3
<b>PIB</b>	<b>1,0</b>	<b>1,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,7</b>	<b>0,6</b>	<b>0,2</b>

Fuente: Hispalink, Diciembre 2008.

### Otras Magnitudes Económicas. Previsiones

*(Tasas de variación anual en porcentaje, salvo indicación en contrario)*

	2008		2009	
	Castilla y León	España (media total)	Castilla y León	España (media total)
<b>Deflactor del PIB Regional</b>	3,0	3,2	2,6	3,0
<b>IPC (Tasa anual)</b>	4,4	4,1	1,7	1,8
<b>Empleos totales</b>	-0,4	-0,3	-3,7	-3,3
<b>Productividad aparente</b>	1,3	1,4	2,4	1,8
<b>Coste laboral unitario</b>	3,8	4,0	2,0	2,2
<b>Tasa de paro (% Población Activa)</b>	10,9	11,2	15,5	15,1
<b>Tasa de ahorro regional (% del PIB pm)</b>	9,9	20,0	12,9	19,8
<b>Familias</b>	14,0	15,3	14,8	15,9
<b>Empresas</b>	8,2	8,0	12,2	11,4
<b>Adm. Públicas</b>	-6,1	4,5	-7,2	0,9
<b>Capacidad (+) o Necesidad (-) de financiación</b>	-13,2	-3,9	-13,9	-4,8
<b>Deuda Pública regional bruta (% del PIB pm)</b>	2,6	5,4	2,6	5,5
<b>Renta familiar bruta disponible</b>	-0,8	-1,2	-3,1	-3,0

Fuente: FUNCAS. Diciembre 2008.

#### 4. ANÁLISIS POBLACIONAL

La población es uno de los principales problemas, causa y efecto de la situación económica de nuestra región y particularmente de la provincia de Burgos, especialmente en el ámbito rural. La población es un elemento clave en el desarrollo económico y social, tanto por su dimensión como factor de producción, como elemento acaparador de la demanda final de bienes y servicios. Si no hay población, no hay economía. En una economía social de mercado es, además, elemento esencial para garantizar un equilibrio territorial, a nivel social y económico.

Por otra parte, los movimientos poblacionales son un indicativo de la evolución económica, pues la población, especialmente los más jóvenes, se mueven hacia aquellos lugares que presentan un mayor dinamismo económico, sociocultural y unas mayores perspectivas personales de promoción personal y social.

La población es una de las mayores preocupaciones de la provincia de Burgos por la paulatina y constante pérdida de población que ha experimentado durante la segunda mitad del siglo XX, especialmente en el ámbito rural. Esta disminución demográfica, también conlleva otros problemas de envejecimiento poblacional, masculinización y otras circunstancias que influyen en el progreso y desarrollo de la provincia. Sin embargo, con el cambio de siglo y de milenio parece haberse encontrado un punto de inflexión. A partir del año 2000 las cifras poblacionales han empezado a experimentar moderados incrementos. Incrementos que deben su explicación a un mayor dinamismo económico, que afecta a todo el estado español, y que ha incorporado un nuevo fenómeno social, con amplias repercusiones económicas y en la dinámica poblacional: la inmigración de población extranjera.

Tan grave, como la disminución poblacional, es el notable desequilibrio territorial que han provocado los movimientos migratorios del siglo XX, concentrándose la población en determinados núcleos y dejando muchas comarcas de la provincia en una situación de

desertización poblacional, proceso que sigue acentuándose de forma inexorable.

El desarrollo poblacional en la provincia de Burgos ha experimentado un importante cambio de tendencia con el cambio de siglo, tendencia que se consolida año a año. Sin embargo, este cambio a nivel general no se manifiesta de la misma forma en las distintas comarcas y municipios de la provincia, agravándose el desequilibrio territorial entre las distintas zonas de la provincia.

Las variaciones poblacionales dependen fundamentalmente del tamaño de partida de los municipios y de la localización de los mismos respecto de las grandes vías de comunicación o de su proximidad a áreas económicas más dinámicas.

En primer lugar, salvo alguna excepción, sólo las localidades con una población superior a 2.000 habitantes parece que experimentan crecimientos poblacionales. Se puede interpretar que sólo estas poblaciones presentan un nivel de servicios mínimos que hacen que sean atractivas para la localización de nuevas actividades económicas y, por tanto, de población.

Las zonas más dinámicas se localizan en la carretera que une Madrid con Burgos capital y el País Vasco. En ellas se localizan los cuatro municipios más grandes: Burgos capital, Miranda de Ebro, Aranda de Duero y Briviesca, que concentran el 74% de la población de la provincia. La dimensión de Burgos capital y su dinamismo ha propiciado también el incremento poblacional de gran parte de los municipios de su entorno, especialmente de aquellos situados en las vías de acceso a la capital. La única comarca, fuera del entorno de la carretera Nacional 1, cuyos principales núcleos de población se incrementan son los situados en la zona de las Merindades; la proximidad a la zona más dinámica del País Vasco, facilita y propicia esta dinámica poblacional.

El resto de los municipios de la provincia, en general, siguen con una dinámica poblacional regresiva, mayor cuanto menor sea el tamaño del municipio. Sólo algunas cabeceras de comarca mantienen o incrementan ligeramente su población. Situación que se agrava en todo el oeste de la provincia, que abarca las amplias

comarcas de Odra, Pisuegra y Páramos, limítrofes con las provincias de Palencia y Cantabria. También, la situación de regresión poblacional se acentúa en el sureste de la provincia en las comarcas del Oca y Demanda, y en las zonas limítrofes con las provincias de Soria y La Rioja.

## 5. ECONOMÍA BURGALESA

### 5.1 Análisis DAFO

El análisis DAFO fue desarrollado hace décadas como instrumento fundamental para la gestión empresarial. No obstante, su uso se ha generalizado en los procesos de planificación estratégica territorial y sectorial, ya que se puede entender como técnica de estructuración de la información, recogiendo las principales características y las conclusiones más relevantes de cualquier estudio.

El análisis DAFO puede aparecer dentro de un informe de coyuntura provincial como un capítulo de conclusiones. Tras haber realizado un análisis pormenorizado de todos los indicadores básicos de la economía burgalesa, reflejo de la realidad actual y de un pasado reciente, haremos una reflexión basándonos en la metodología DAFO.

Esta metodología consiste, por un lado, en poner de manifiesto las debilidades inherentes a la coyuntura económica de la provincia de Burgos, así como las amenazas externas a las que debe hacer frente. Y, por otro lado, señalar los puntos fuertes de las oportunidades que el entorno económico ofrece.

La utilización de este instrumento en este informe de coyuntura no se basa en su capacidad para identificar estrategias a seguir en un futuro, sino en su potencial para descubrir de una manera simple y estructurada la situación de los diferentes sectores que integran el tejido económico de nuestra provincia respecto a la situación autonómica y nacional.

Los elementos básicos del análisis DAFO serían los siguientes:

- **Fortalezas:** capacidades, recursos y posiciones alcanzadas en determinados

sectores económicos burgaleses, que ayudan a aprovechar las oportunidades o a superar las amenazas.

- **Debilidades:** capacidades, recursos y posiciones de la provincia que limitan las posibilidades de aprovechar las oportunidades, por lo que hay que intentar evitarlas o paliarlas.
- **Amenazas:** fuerzas procedentes del entorno provincial, nacional y/o autonómico que pueden presentar dificultades para la economía provincial.
- **Oportunidades:** fuerzas procedentes del entorno provincial, nacional y/o autonómico que suponen ocasiones que la provincia debe aprovechar para mejorar su posición.

## **FORTALEZAS**

### ***Población***

- Cambio de tendencia en la evolución de la población en los últimos años.
- El incremento de las tasas de natalidad en los últimos años.

### ***Sector industrial***

- El polígono de Villalonquejar pasará a ser el más grande de Castilla y León.
- 44 polígonos industriales en la provincia de Burgos.
- La tasa de actividad de la provincia de Burgos se sitúa por encima de las otras provincias de Castilla y León y el último año por encima de la media española.
- Capacidad de desarrollo tecnológico de algunas industrias burgalesas
- El coeficiente del valor añadido de la industria burgalesa es el más elevado de Castilla y León.

### ***Sector turismo***

- Importantes activos con potencial turístico: patrimonio histórico, natural, cultural, gastronómico.
- Rápido crecimiento de las empresas de turismo activo.
- Buenos resultados para el turismo urbano.

### ***Sector financiero***

- Existencia de tres entidades de origen local con la Dirección en la capital, que facilita las iniciativas provinciales que exijan decisiones financieras.
- Gran eficiencia de las entidades financieras en Burgos por la gran competencia que siempre ha existido entre las distintas entidades financieras, especialmente las locales.
- Mayor volumen de depósitos y créditos por habitante que la media regional y nacional, consecuencia del dinamismo económico local.
- Economía local muy diversificada y menos dependiente del sector inmobiliario, genera menos dudas sobre la situación financiera de las entidades locales.
- Mayor peso del sector agrario en la economía provincial, que resultado de las dos últimas campañas agrarias aporta mayor liquidez.

### ***Sector agrícola y ganadero***

- La provincia de Burgos es muy extensa con mucho terreno apto para el desarrollo de actividades agrarias y ganaderas.
- Rendimiento agrario por hectárea superior y más estable que las medias regional y nacional en la mayoría de los cultivos implantados.

### ***Sector construcción***

- El sector de la construcción en Burgos ha crecido durante once años seguidos, siendo un motor económico en nuestra ciudad en términos de creación de empresas, de empleo y de mayor incremento de la actividad económica en general.
- La fortaleza del sector financiero burgalés ha facilitado la financiación de la práctica totalidad de las viviendas, convirtiéndose en el principal dinamizador del mercado de la vivienda en Burgos.

### ***Mercado de trabajo***

- Las tasas de actividad en Burgos presentan cifras más elevadas que en Castilla y León y el conjunto de España, tanto en el colectivo de hombres como de mujeres.
- La tasa de ocupación registra valores más altos en Burgos que en Castilla y León y España.
- La tasa de paro en Burgos es más reducida que en Castilla y León y el conjunto de España.

## DEBILIDADES

### ***Población***

- Territorio muy amplio, con escasa densidad de población, con muchos núcleos de población muy pequeños y población muy mayor en las zonas rurales.
- La ausencia de infraestructuras de comunicación en el medio rural.

### ***Sector industrial***

- Excesiva dependencia de la industria de automoción.
- Caídas importantes de la demanda, sobre todo de la venta de vehículos y especialmente de los vehículos de carga.

### ***Sector turismo***

- Mientras en Castilla y León, el turismo rural resiste y gana viajeros y pernoctaciones, en Burgos la evolución ha sido negativa.
- Falta de coordinación y liderazgo de las acciones de promoción turística.

### ***Sector financiero***

- Extensa red de oficinas que incrementa los costes operativos, especialmente en la provincia.

### ***Sector agrícola y ganadero***

- Existen pocas hectáreas de regadío que posibiliten cultivos alternativos o más productivos.
- Climatologías muy adversas para el desarrollo de actividades agrarias, especialmente por persistencia de las heladas hasta bien entrada la primavera en la mayor parte de las comarcas burgalesas.
- Escasa participación del sector en los procesos industriales de transformación y distribución de las producciones agrarias y ganaderas que aportan mayor valor añadido.
- Predominio de explotaciones familiares pequeñas gestionadas, en muchos casos, sin considerar criterios claros de eficiencia y rentabilidad.
- Apenas se plantean iniciativas innovadoras que puedan dar lugar a alternativas de mayor valor añadido a los cultivos y explotaciones ganaderas tradicionales.

### ***Sector construcción***

- El excesivo endeudamiento de las familias burgalesas y la paulatina subida de tipos de interés hasta fechas recientes agrava el precio de las hipotecas y dificulta el acceso a la vivienda, lo que paraliza el sector.

### ***Mercado de trabajo***

- La industria y la construcción son dos actividades en las que se ha destruido empleo en 2007 y 2008.
- La tasa de paro ha aumentado en 2007 y 2008.
- Las tasas de actividad y empleo son menores en las mujeres que en el grupo de los hombres. Asimismo, la tasa de paro femenina es superior a la masculina.
- Se registra un porcentaje relativamente bajo de empleados a tiempo parcial, síntoma de una baja flexibilidad del mercado de trabajo burgalés.
- El ratio de temporalidad es relativamente alto. Hay un porcentaje alto de asalariados con contrato temporal. Este hecho conduce a la no deseable presencia de precariedad laboral.

## AMENAZAS

### ***Población***

- Territorio muy desestructurado poblacionalmente; la población se concentra en muy pocos núcleos de población, mientras se desertizan progresivamente amplias zonas.
- Predominio de una población envejecida en la mayor parte de los núcleos rurales.

### ***Sector industrial***

- Variabilidad en los costes de la energía.
- Incertidumbre en la continuidad de la explotación de la Central Nuclear de Santa María de Garoña.
- Disminución del crédito a las empresas.
- Ralentización de la demanda y disminuciones en las tasas de crecimiento del PIB.

### ***Sector turismo***

- Alta elasticidad renta del bien turismo que se traduce en significativas caídas en su consumo en momentos de crisis.
- La disminución en la renta familiar disponible, afecta más a las escapadas de fin de semana y a los viajes de corta duración, aspectos que caracterizan el turismo en Burgos.

### ***Sector financiero***

- Crisis financiera internacional que dificulta la captación de liquidez en los mercados internacionales.

### ***Sector agrícola y ganadero***

- La mayor inestabilidad de los mercados agrícolas y ganaderos de inputs y outputs que generan mayor incertidumbre sobre los resultados económicos.
- Elevada edad media de agricultores y ganaderos, con dificultades para encontrar renovación generacional.
- Escasa implantación de sociedades mercantiles en las actividades agrarias y ganaderas que garantice la continuidad de la actividad más allá de la vida laboral de las personas físicas, aplique claros criterios de rentabilidad económica y planteen iniciativas de I+D+i en el sector.

### ***Sector construcción***

- El parón de uno de los principales motores de la economía afecta a otros sectores provocando una desaceleración económica general en la ciudad, con las consecuencias negativas que supone en términos de menor actividad financiera, mayor número de desempleados,...

### ***Mercado de trabajo***

- La destrucción de empleo en varios sectores productivos y el aumento de la tasa de paro tienen especial repercusión en determinados colectivos, fundamentalmente parados de larga duración, mujeres jóvenes o discapacitados. En este contexto, la amenaza surgiría ante el riesgo de que se "enquistase" un problema que en el medio y largo plazo puede resultar más difícil de corregir.
- El menor porcentaje de población empleada puede ejercer una incidencia negativa en la renta per cápita de la provincia. La evolución desfavorable de las tasas de paro y de ocupación puede suponer un desincentivo para la atracción de población a la provincia.

## OPORTUNIDADES

### ***Población***

- Provincia de paso entre Madrid y Valladolid por un lado y El País Vasco y Europa por otro.
- Fuerte capacidad de atracción de inmigrantes en los últimos años, por encima de la media nacional.
- La Autovía Camino de Santiago puede ser un revulsivo demográfico en aquellas comarcas por las que discurre.
- Descenso demográfico menos acusado que en el resto de provincias de Castilla y León; experimentando a comienzos del siglo XXI una recuperación poblacional, convirtiéndose en la provincia más dinámica de la comunidad autónoma.

### ***Sector turismo***

- Promoción turística de Burgos como destino en París y Barcelona, aprovechando la reciente conexión aérea.
- Turismo de ocio y de negocio con las nuevas infraestructuras del complejo de la Evolución Humana y del Palacio de Exposiciones y Congresos.

### ***Sector industrial***

- Relaciones internacionales que favorezcan las exportaciones
- Incremento de las inversiones en I+D+i.
- Relaciones de las empresas burgalesas con la Universidad de Burgos.
- Ampliaciones de los polígonos industriales. Nuevo polígono industrial en Villagonzalo Pedernales.
- Mejora en las infraestructuras de comunicación (ferrocarril, circunvalaciones, aeropuerto).

### ***Sector financiero***

- La crisis financiera internacional está provocando una vuelta al negocio bancario tradicional, donde el contacto y conocimiento directo entre clientes y entidades juega un papel más importante y donde las entidades locales pueden tener ventajas competitivas por la cercanía de sus órganos de dirección y decisión.

### ***Sector agrícola y ganadero***

- Existencia de comarcas con potencial para producir cereales de calidad para alimentación humana (trigos panificables, cervezas malteras) con mayor valor añadido.
- Gran potencial de desarrollo ganadero, apenas utilizado, por la importante producción cerealista de la provincia, amplitud de territorio y mercado de consumo próximos.

### ***Sector construcción***

- Una disminución de los precios de las viviendas, aunque ajuste los márgenes de los promotores y constructores, revitalizaría el sector facilitando la compra de vivienda a los burgalesas cuyos niveles de renta no puedan sostener los excesivos precios actuales ni la consecuente carga hipotecaria que tienen.

### ***Mercado de trabajo***

- Hay una demanda parcialmente no satisfecha por las empresas, de profesionales cualificados con habilidades técnicas y aplicadas.
- La creciente incorporación de la mujer al mercado laboral aporta dinamismo a la actividad económica, compensando ciertos desequilibrios en la estructura del mercado de trabajo por sexos. Al mismo tiempo, esto se traduce en un aumento de la población activa, reduciendo los riesgos sobre el mercado laboral que se generan por el proceso de envejecimiento de la población. De este modo, es posible garantizar la renovación de la fuerza de trabajo de la provincia a medio y largo plazo.
- La formación de profesionales cualificados que sean capaces de aprovechar en un futuro los nuevos yacimientos de empleo en sectores emergentes, sobre todo aquéllos ligados a las nuevas tecnologías y el medio ambiente.

## 5.2 Conclusiones

Ninguna economía se encuentra protegida de la crisis, y la economía burgalesa no es una excepción. Gran parte de los indicadores de coyuntura y las previsiones marcan un ritmo de decrecimiento para el 2009, con ciertas pinceladas de optimismo, que se van difuminando a medida que avanzan las primeras semanas del 2009 y se conocen nuevos datos (el más reciente la elevada tasa de paro).

El análisis detallado y exhaustivo de la coyuntura de nuestra provincia, cuyas principales conclusiones se encuentran expuestas en el DAFO ha permitido poner de manifiesto:

- Por un lado, la existencia de ciertas debilidades-amenazas que hay que intentar mejorar para mitigar, en la medida de lo posible, su efecto en el desarrollo económico de la provincia. Algunas de éstas tienen gran paralelismo con la coyuntura autonómica, nacional e incluso internacional; nos referimos en concreto a la situación del mercado de trabajo, de los sectores de la construcción y del automóvil y a los problemas de financiación a empresas y consumidores. Por ello, sería deseable que las medidas económicas tomadas por los correspondientes gobiernos trasladaran sus efectos también a nivel provincial. Sin embargo, Burgos adolece de algunas amenazas-debilidades de ámbito provincial, cuyas soluciones dependen de las actuaciones de los correspondientes agentes económicos y políticos locales. Hacemos especial mención a los sectores relacionados con el turismo, la actividad financiera y la agricultura y ganadería.
- Por otro lado, la presencia de importantes y numerosas fortalezas-oportunidades que se deben aprovechar y potenciar, más aún en la actual situación económica. La provincia de Burgos ha mejorado en los últimos años notablemente sus infraestructuras, que unido a su ubicación estratégica la convierten en un punto neurálgico a nivel nacional. Esta situación debe favorecer el desarrollo de los sectores económicos con gran potencial en la provincia. El turismo

ofrece numerosas posibilidades en algunas comarcas de la zona, incluida la capital (gastronomía, enoturismo, rutas culturales y paisajísticas, etc.) Asimismo, la provincia burgalesa tiene un importante tejido industrial, con gran capacidad de desarrollo tecnológico. Este sector ha experimentado un destacable avance apoyado por acertadas iniciativas desde diferentes ámbitos, que deben de continuar en un futuro. El sector agrícola y ganadero es otra de las grandes fortalezas, con un rendimiento superior y más estable que las medias autonómica y nacional. No obstante, para poder aprovechar más y mejor las oportunidades de estos sectores sería necesario un mayor apoyo por parte de las correspondientes autoridades económicas y políticas, tanto locales, como regionales y nacionales. Hay que tomar conciencia colectiva para mejorar la productividad de todos los sectores e implementar medidas que favorezcan el desarrollo de la I+D+i que nos haga más competitivos.







# Boletín de Coyuntura Económica



EQUIPO  
COYUNTURA





BOLETIN DE COYUNTURA ECONÓMICA  
Año 0 N° 0 Burgos, Febrero 2009

ISSN: XXXX-XXXX  
Depósito Legal  
BU-xxx/xx

EDITA  
Caja Rural de Burgos  
Avda. de la Paz s/n, 09004 BURGOS

COORDINA:  
M<sup>a</sup> Isabel Landaluce Calvo

ELABORADO POR:  
Equipo de Coyuntura de la Universidad de Burgos

Santiago Aparicio Castillo  
Alberto Aragón Torre  
Pablo Arranz Val  
José M<sup>a</sup> Calzada Arroyo  
Cristina Rocío Delgado Serna  
Esther Díez Simón  
Fernando García-Moreno  
Isabel González Díez



**EQUIPO  
COYUNTURA**

Mariola Gozalo Delgado  
M<sup>a</sup> Isabel Landaluce Calvo  
Óscar López de Foronda Pérez  
José Lorenzo Martín Arnáiz  
Montserrat Martínez Moreno  
Manuel Morquillas Hortigüela  
Carlos Rojo Giménez  
Fernando Rueda Junquera

Departamento de Economía Aplicada  
de la Universidad de Burgos  
*Área de Economía Aplicada*  
*Área de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*

Diseño y maquetación: Equipo de Coyuntura de la Universidad de Burgos

NOTA: El texto íntegro de este documento se encuentra disponible en  
[www.ruralvia.com/burgos](http://www.ruralvia.com/burgos)

# Índice

<b>PRESENTACIÓN.....</b>	<b>5</b>
<b>1. ANÁLISIS POBLACIONAL.....</b>	<b>9</b>
1.1 Población y evolución económica.....	9
1.2 Evolución de la población de Burgos por comarcas.....	13
1.3 Evolución de la población de la provincia de Burgos por tamaño de los municipios.....	14
1.4 Evolución de la población en Burgos: Conclusiones.....	16
<b>2. ECONOMÍA INTERNACIONAL.....</b>	<b>17</b>
2.1 El entorno económico internacional.....	17
2.2 Principales economías mundiales.....	20
2.3 Perspectivas.....	27
<b>3. ECONOMÍA ESPAÑOLA.....</b>	<b>33</b>
3.1 Panorama general.....	33
3.2 Evolución de los principales indicadores regionales de coyuntura económica.....	35
3.2.1 Producto interior bruto (PIB).....	35
3.2.2 Precios.....	45
3.2.3 Mercado de trabajo.....	47
3.2.4 Sector exterior.....	51
3.2.5 Sector público.....	53
3.2.6 Sector monetario y financiero.....	54
3.3 Perspectivas.....	59
<b>4. ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA.....</b>	<b>67</b>
4.1 Panorama General.....	67
4.2 Actividad económica.....	70
4.2.1 Demanda interna y sector exterior.....	70
4.2.2 Sectores productivos.....	75
4.3 Mercado de trabajo.....	81
4.4 Precios y salario .....	84
4.5 Sector financiero.....	88
4.6 Perspectivas.....	91
<b>5. ECONOMÍA BURGALESA.....</b>	<b>95</b>
5.1 Panorama general.....	95
5.2 Sector agrícola y ganadero.....	96
5.2.1 Producción agraria.....	96
5.2.2 Producción ganadera .....	100
5.3 Sector industrial.....	102
5.4 Sector construcción.....	111
5.5 Sector turismo.....	115
5.6 Sector financiero.....	118
5.7 Precios y salarios.....	121
5.8 Mercado de trabajo.....	127
5.9 Sector exterior.....	130
5.10 Análisis DAFO y conclusiones.....	132
<b>6. CUADROS COMPARATIVOS ECONOMÍA BURGALESA.....</b>	<b>141</b>
<b>7. ANEXOS ESTADÍSTICOS DE LA ECONOMÍA BURGALESA.....</b>	<b>153</b>
<b>8. GLOSARIO DE TÉRMINOS ECONÓMICOS.....</b>	<b>171</b>
<b>9. RELACIÓN DE GRÁFICOS Y TABLAS.....</b>	<b>183</b>



## PRESENTACIÓN

Caja Rural Burgos, como cooperativa de crédito de una acreditada vocación social y de apoyo financiero a las empresas, a las familias y a toda la sociedad burgalesa en general, tiene la satisfacción de presentar este Boletín de Coyuntura Económica. Una publicación que nace con el objetivo de continuar enriqueciendo este apoyo a través de otra importante vía: el desarrollo de la economía del conocimiento, mediante la producción de información económica y su divulgación a un amplio público de empresas, profesionales y particulares; promoviendo el análisis de la coyuntura económica que permita aportar una opinión y valoración propia, independiente y susceptible de ser utilizada en todos los campos y actividades profesionales.

Este Informe, fruto de una investigación rigurosa, pero a la vez aplicada y comprometida con la realidad próxima de la sociedad y de la economía, ofrece un análisis detallado y actualizado de los principales indicadores de actividad económica, laboral y financiera de las economías burgalesa, castellano y leonesa, española e internacional. El objetivo es presentar la situación coyuntural en que se desarrolla la actividad de los agentes económicos y sociales, con especial interés en las interrelaciones de las variables, los hechos y las decisiones de política monetaria y fiscal que pueden afectar la realidad económica y los mercados financieros y permiten elaborar previsiones sobre la evolución económica futura.

El Boletín de Coyuntura de Caja Rural Burgos compila y presenta de manera ordenada datos demográficos, económicos y comerciales, para ofrecer una visión global del momento económico y si esto es importante en todo momento, en el actual entorno económico lo es más, ya que la gestión de las decisiones de todos los agentes económicos se basa, necesariamente en la información disponible. A mejor información, tanto cuantitativa como cualitativa, mayor garantía de éxito en los resultados.

Caja Rural Burgos, como entidad burgalesa cuya realidad y futuro están profundamente vinculados a nuestra propia economía, desea contribuir, con esta edición del Boletín de Coyuntura Económica, a la difusión de información económica a amplios sectores de público interesado facilitando su conocimiento de la realidad circundante y a la toma de decisiones, gracias al notable esfuerzo de recogida, sistematización y actualización de datos dispersos procedentes de las muchas fuentes que implica la realización de esta obra por parte de un equipo formado por 17 profesionales, profesores de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad de Burgos, cuya dedicación y entusiasmo agradecemos.



A	R	A	N	D	A	J	N	M	F	R
S	N	A	O	D	E	D	U	E	R	O
Y	D	F	R	E	A	P	C	D	A	Y
I	I	R	O	A	H	O	F	I	N	A
F	A	G	E	D	I	B	R	N	C	C
F	Y	D	G	N	A	L	A	A	I	R
R	O	P	M	A	H	A	D	E	A	A
I	L	M	E	R	F	C	U	M	N	L
A	N	Á	L	I	S	I	S	A	V	L
S	E	C	G	M	D	O	R	N	S	I
C	D	F	A	H	P	N	A	I	W	V
R	Y	C	R	I	N	A	G	A	F	L
F	B	R	A	S	A	L	A	S	L	C



## 1. ANÁLISIS POBLACIONAL

### 1.1 Población y evolución económica

Incluimos un capítulo dedicado a la población dentro de este informe de coyuntura económica, porque la población es uno de los principales problemas, causa y efecto de la situación económica de nuestra región y particularmente de la provincia de Burgos, especialmente en el ámbito rural. La población es un elemento clave en el desarrollo económico y social, tanto por su dimensión como factor de producción, como elemento acaparador de la demanda final de bienes y servicios. Si no hay población, no hay economía. En una economía social de mercado es, además, elemento esencial para garantizar un equilibrio territorial, a nivel social y económico.

*La población es un elemento clave en el desarrollo económico y social y un elemento esencial para garantizar el equilibrio territorial.*

Por otra parte, los movimientos poblacionales son un indicativo de la evolución económica, pues la población, especialmente los más jóvenes, se mueven hacia aquellos lugares que presentan un mayor dinamismo económico, sociocultural y unas mayores perspectivas personales de promoción personal y social.

La población es una de las mayores preocupaciones de la provincia de Burgos por la paulatina y constante pérdida de población que ha experimentado durante la segunda mitad del siglo XX, especialmente en el ámbito rural. Esta disminución demográfica, también conlleva otros problemas de envejecimiento poblacional, masculinización y otras circunstancias que influyen en el progreso y desarrollo de la provincia. Sin embargo, con el cambio de siglo y de milenio parece haberse encontrado un punto de inflexión. A partir del año 2000 las cifras poblacionales han empezado a experimentar moderados incrementos. Incrementos que deben su explicación a un mayor dinamismo económico, que afecta a todo el estado español, y que ha incorporado un nuevo fenómeno social, con amplias repercusiones económicas y en la dinámica poblacional: la inmigración de población extranjera.

Tan grave, como la disminución poblacional, es el notable desequilibrio territorial que han provocado los movimientos migratorios del siglo XX, concentrándose la población en determinados núcleos y dejando muchas comarcas de la provincia en una situación de desertización poblacional, proceso que sigue acentuándose de forma inexorable.

*Los movimientos migratorios del siglo XX provocaron un notable desequilibrio territorial.*

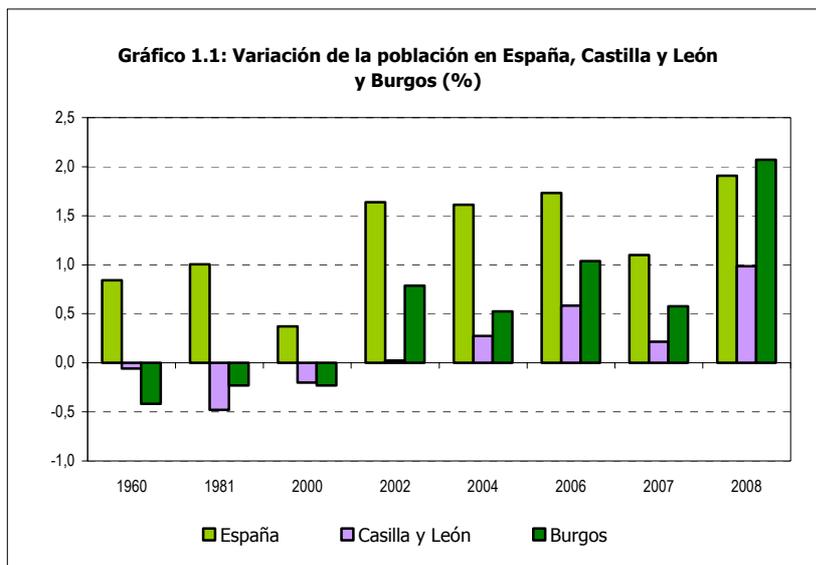
### **Evolución de la población total respecto a la evolución nacional y regional**

Castilla y León y, concretamente, la provincia de Burgos ha sufrido un fuerte retroceso poblacional, especialmente durante la segunda mitad del siglo XX, consecuencia de un desarrollo económico más lento que en el resto del territorio nacional. La provincia de Burgos perdió unos 50.000 habitantes durante la segunda mitad del

siglo pasado, un 12,5% de la población, ligeramente inferior a la disminución a nivel regional que fue del 13,5%, frente al fuerte incremento poblacional a nivel nacional, superior al 44%. Por tanto, mientras en Castilla y León y en Burgos disminuía la población a tasas anuales medias del 2,9‰ y 2,7‰ respectivamente, a nivel nacional se incrementaba en niveles del 7,3‰ anual. Lo cual refleja la disparidad en el ritmo de crecimiento económico a nivel regional y provincial frente a la evolución nacional.

*Burgos es una de las provincias más dinámicas, incrementando su población a tasas medias anuales del 9,2‰, frente a media regional que es del 3,7‰.*

Con el cambio de siglo se produce un fenómeno esperanzador en la evolución de la situación poblacional en Castilla y León; se invierte la tendencia y se inicia un proceso de recuperación poblacional. Esta recuperación no se produce de forma homogénea en toda la comunidad, pues algunas provincias (Palencia, Zamora y León) siguen perdiendo población. Entre las que incrementan su población, destaca Burgos que es de las más dinámicas, incrementando su población a tasas medias anuales del 9,2‰, frente a la media de la región que es tan sólo del 3,7‰. Sin embargo, esto se produce en un contexto nacional más favorable con incrementos anuales medios del 16‰. Por tanto, aunque la evolución poblacional se ha invertido con el cambio de siglo, el diferencial con respecto al conjunto del estado sigue aumentado. Por otra parte, a nivel regional Burgos se distancia claramente de la media regional, especialmente los últimos años. Incluso el incremento de este último año 2008 en Burgos supera el incremento a nivel nacional.



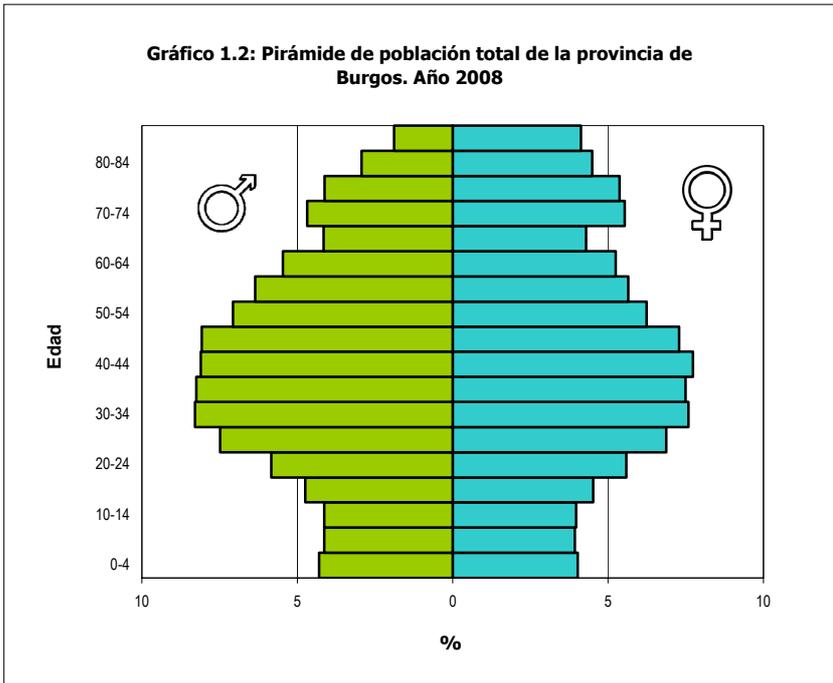
Fuente: INE y elaboración propia.

*La inmigración es la responsable del fuerte crecimiento poblacional. Burgos ha incrementado la población extranjera a tasas medias anuales del 29,5%.*

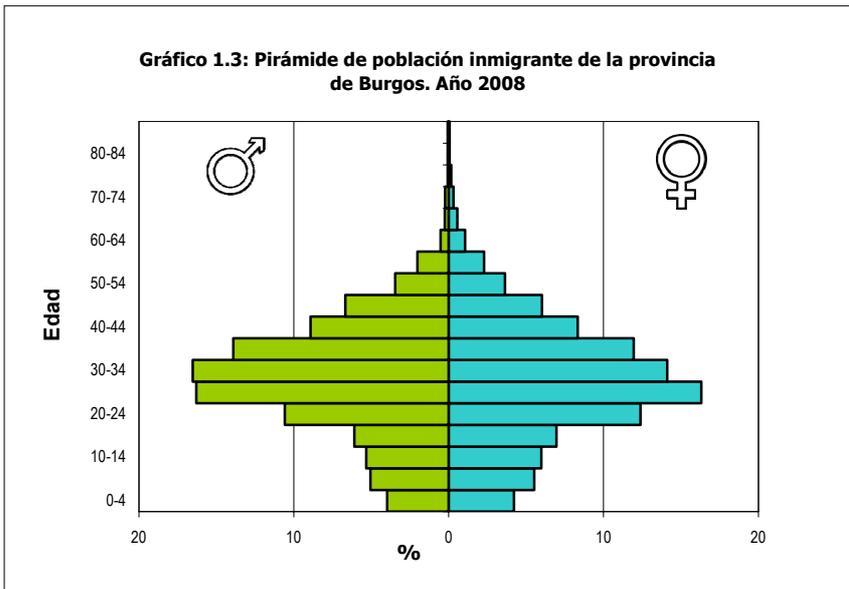
El fenómeno poblacional más importante ocurrido en España en los últimos años ha sido la incorporación de población inmigrante que llega a nuestro país por motivos básicamente económicos. La inmigración es la responsable del fuerte crecimiento poblacional. Además, dado que la motivación es principalmente económica y que, en general, no tienen vinculaciones con ningún territorio, su movilidad es mayor en función de las posibilidades socioeconómicas que perciban en cada lugar. Su asentamiento manifiesta en mayor medida

que las migraciones interiores, las perspectivas que reflejan cada territorio. Los datos de inmigración extranjera presentan el aspecto más positivo de la población, tanto a nivel regional como provincial, ya que el incremento medio durante los últimos 8 años a nivel regional, que ha sido del 19,8% está ligeramente por encima de los valores nacionales, que representan el 19,2%. Burgos ha incrementado la población extranjera a tasas anuales medias del 29,5%. Además, estos diferenciales han sido mayores en los últimos años. No obstante, la tasa de población inmigrante de origen extranjero es inferior en Castilla y León, 7,21%, respecto del conjunto nacional, 13,02%. En Burgos el porcentaje de población extranjera es del 9,39%.

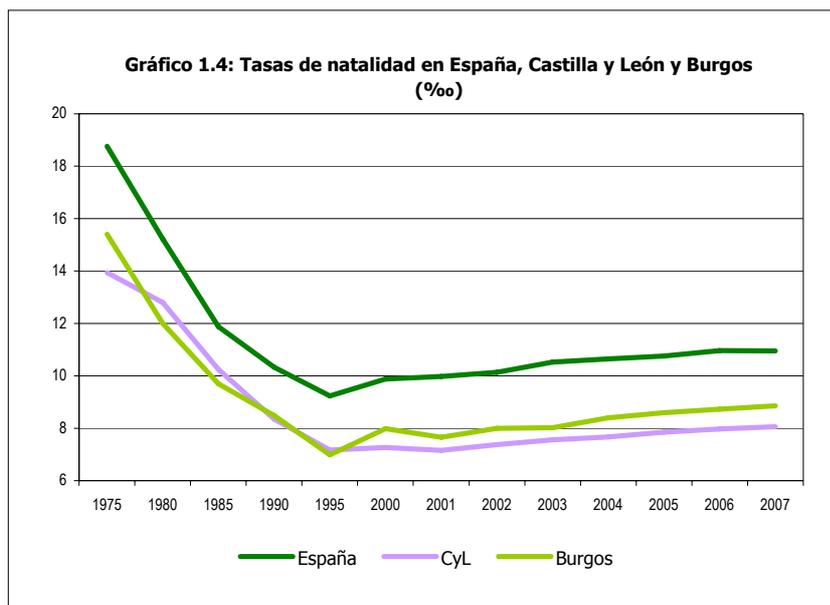
**Gráfico 1.2: Pirámide de población total de la provincia de Burgos. Año 2008**



**Gráfico 1.3: Pirámide de población inmigrante de la provincia de Burgos. Año 2008**



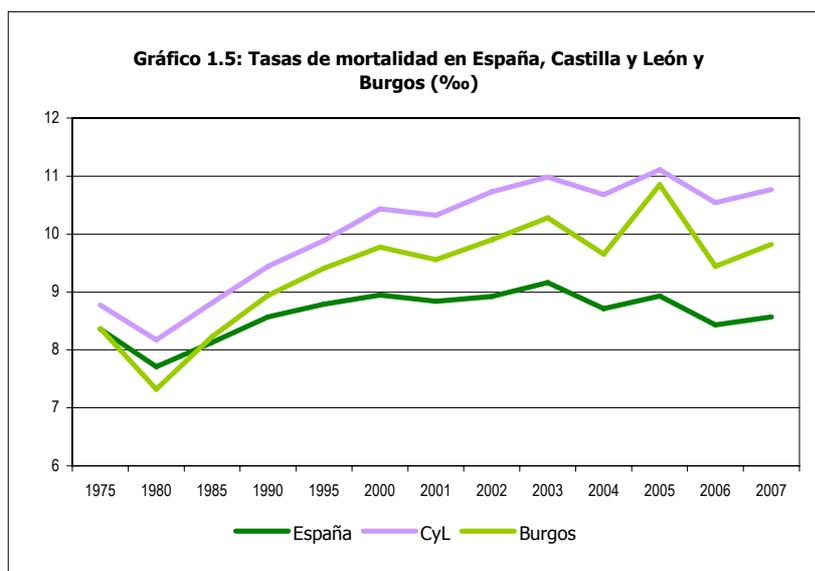
Fuente: INE y elaboración propia.



Fuente: INE y elaboración propia.

La dinámica demográfica comentada también se refleja en la evolución de las tasas de natalidad y de mortalidad. Las tasas de natalidad han experimentado en los últimos años un ligero incremento, por encima de la comunidad autónoma de Castilla y León, pero por debajo de la media nacional, siendo la TBN en Burgos en el año 2007 del 8,86‰.

Respecto a las tasas de mortalidad, Burgos está por encima de las tasas medias de España, pero por debajo de las de la comunidad autónoma por las características de la estructura demográfica, teniendo en el año 2007 (9,82‰) una tasa inferior a la del 2005 (10,85‰), aunque ligeramente superior a la del 2006 (9,44‰).



Fuente: INE y elaboración propia.

## 1.2 Evolución de la población de Burgos por comarcas

Si se divide la provincia por comarcas según criterios geográficos, en función principalmente de la clasificación de la Diputación Provincial de Burgos, se agrupan los municipios en 10 comarcas: Arlanza, Bureba, Burgos, Demanda, Ebro, Merindades, Oca, Odra, Páramos y Ribera.

La evolución de población en estas comarcas ha sido muy desigual. La comarca de Burgos ha tenido una evolución positiva, condicionada por la evolución de la capital. La comarca del Ebro, por la evolución de Miranda de Ebro, ha experimentado una evolución también positiva, excepto los últimos años de la década de los 70 y la década de los 80, debido a la crisis económica de 1973, que afectó de manera especial a la industria de Miranda de Ebro. Todas las demás comarcas han perdido población durante la segunda mitad del siglo XX. Con el cambio de siglo, se producen cambios de la tendencia poblacional, especialmente en la Ribera y Merindades, y en menor medida en Bureba y Arlanza, manteniendo la situación de regresión poblacional las comarcas de Demanda, Oca, Páramos y Odra.

*La evolución de la población en las comarcas de la provincia de Burgos ha sido muy desigual.*

**Tabla 1.1: Variación de la Población en la provincia de Burgos por comarcas**

Comarcas	Nº	Población 2008	Variación anual (%)			Variación Periodos (%)	
			2006	2007	2008	2000-08	1981-08
ARLANZA	47	11.477	0,24	-1,77	0,48	-5,40	-19,26
BUREBA	44	12.515	0,88	-0,49	3,91	5,86	-5,63
BURGOS	71	202.382	1,11	0,71	2,32	11,24	14,05
DEMANDA	35	11.798	-0,81	-0,05	0,47	-4,54	-18,57
EBRO	11	42.737	1,48	0,58	2,97	12,01	6,21
MERINDADES	24	24.314	1,40	2,54	3,58	7,38	-10,30
OCA	25	6.271	-1,62	-2,04	0,22	-7,26	-20,57
ODRA	43	9.171	-2,75	-0,92	-0,69	-12,54	-29,81
PÁRAMOS	7	1.874	-2,83	1,43	-2,19	-5,83	-23,76
RIBERA	64	51.133	0,33	0,66	1,07	4,43	-2,86

Fuente: INE y elaboración propia.

La evolución poblacional de los últimos años presenta un panorama muy diferente en las distintas comarcas de la provincia. En general, tienen una evolución favorable las comarcas atravesadas por la carretera Nacional 1: Ribera, Arlanza, Burgos, Bureba y Ebro. En ellas se localizan los grandes centros poblacionales de la provincia: Burgos capital, Aranda de Duero y Miranda de Ebro; situados a su vez en el centro y los extremos norte y sur de dicha infraestructura en nuestra provincia. Además, en las comarcas intermedias sus núcleos de cabecera, Lerma y Briviesca, están situados en este eje de comunicaciones de la provincia. De estas comarcas, Arlanza ha tenido una evolución más negativa y no acaba de consolidar una recuperación de la población a nivel comarcal. A estas comarcas hay que sumar Las Merindades, donde su proximidad al País Vasco ha sido determinante para facilitar su desarrollo demográfico en estos últimos años. Por otra parte, están las comarcas de Odra y Páramos en el oeste de la provincia y Demanda y Oca en el Sur-Este, que aisladas de infraestructuras que las comuniquen con los grandes centros de

*En los últimos años destaca la evolución favorable de las comarcas atravesadas por la carretera Nacional 1: Ribera, Arlanza, Burgos, Bureba, y Ebro.*

desarrollo a nivel nacional, siguen experimentando una fuerte regresión poblacional. Las comarcas de Demanda y Oca han tenido una evolución positiva en 2008, que sería deseable fuera un punto de inflexión de la tendencia de los últimos años.

### 1.3 Evolución de la población de la provincia de Burgos por tamaño de los municipios

La despoblación suele conllevar problemas de desequilibrio territorial por la concentración de la población en un escaso número de núcleos urbanos. Burgos es un claro ejemplo. De tener poco más del 20% de la población en la capital en los años 50, ha pasado a tener el 50% actualmente (más del 70% de población urbana, si se incluye Aranda de Duero, Miranda de Ebro y el alfoz de Burgos). Así, mientras la capital ha crecido de forma sostenida en el tiempo, no se puede afirmar lo mismo del resto de la provincia.

*Aranda de Duero y Miranda de Ebro son dos grandes núcleos poblacionales que presentan un crecimiento sostenido.*

Además de la capital, Aranda de Duero y Miranda de Ebro, los dos grandes núcleos poblacionales de Burgos, presentan un crecimiento poblacional sostenido. Su tamaño de partida, los servicios que sus habitantes reciben en estas localidades, su situación en la carretera Nacional 1 que vertebró la provincia, la pujanza del sector vinícola, en el caso de Aranda de Duero, y la proximidad a los centros industriales del País Vasco, en el caso de Miranda de Ebro, justifican este incremento poblacional.

*Los municipios con menos de 2.000 habitantes presentan pérdidas de población más acusadas cuanto menor es el tamaño del municipio.*

En relación al resto de los municipios y atendiendo a su tamaño, se observa que los municipios de más de 2.000 habitantes, en su conjunto experimentan un crecimiento de la población en los últimos años. Frente a ellos, los municipios de población inferior a los 2.000 habitantes presentan, en conjunto, pérdidas de población más acusadas cuanto menor es el tamaño del municipio. La regresión poblacional en el mundo rural está muy relacionada con el tamaño de los municipios. Cuanto menor sea el municipio, menos capacidad tiene para retener o incrementar su población.

**Tabla 1.2: Variación de la Población en la provincia de Burgos por tamaño de los municipios**

Municipios	Nº	Población 2008	Variación anual (%)			Variación Periodos (%)	
			2006	2007	2008	2000-08	1981-08
Burgos y Alfoz	35	195.669	1,17	0,72	1,41	10,86	14,89
Aranda y Alfoz	4	34.288	1,00	1,36	1,75	9,73	17,60
Miranda de Ebro	1	39.589	1,62	0,37	3,05	11,11	7,54
Briviesca	1	7.776	3,18	1,13	7,60	24,72	60,16
Medina de Pomar	1	6.212	2,32	2,98	7,53	20,25	19,74
Villarcayo MCV	1	4.765	4,76	3,29	5,40	25,16	4,54
Valle de Mena	1	3.838	2,73	2,58	3,62	13,68	-23,82
Lerma	1	2.808	1,64	-2,55	3,31	11,52	8,38
Roa	1	2.454	1,24	0,38	3,46	9,12	-3,99
Belorado	1	2.190	0,33	-0,05	1,58	4,63	1,15
Salas de los Infantes	1	2.132	-1,06	1,51	2,50	5,02	6,07
Espinosa de los Monteros	1	2.106	-1,17	3,59	4,21	-3,08	-24,08
Quintanar de la Sierra	1	2.088	0,50	3,16	1,51	0,48	-13,61
De 1.000 a 2.000 habitantes	9	13.120	-1,51	-0,33	-0,23	-4,48	-19,01
De 500 a 1.000 habitantes	25	16.408	-1,03	-0,10	0,38	-6,18	-19,18
De 250 a 500 habitantes	38	13.670	-0,52	-0,95	-0,15	-6,18	-28,44
De 100 a 250 habitantes	112	17.194	-1,49	-1,06	-1,86	-12,91	-34,19
Menos de 100	137	7.964	-2,97	-1,51	-2,56	-17,02	-39,38

Fuente: INE y elaboración propia.

El cuarto municipio por población de la provincia es Briviesca, que ha mantenido una evolución muy positiva, favorecido por ser el centro comarcal de una amplia y rica comarca agrícola, y su situación en la carretera Nacional 1, que vertebraba la provincia.

De los municipios de más de 2.000 habitantes, destacan los situados en el norte de la provincia, en la comarca de Merindades. Donde se diferencia por un lado, Medina de Pomar y Villarcayo, situados en el centro de la comarca y de mayor tamaño poblacional, que han tenido incrementos anuales medios superiores al 4% en los tres últimos años e incrementos acumulados desde el año 2000 superiores al 20%. Por otro lado están Valle de Mena y Espinosa de los Monteros, especialmente este último, que han cambiado más tarde la tendencia en la evolución de la población y tienen incrementos más moderados. Esta evolución positiva de los principales núcleos de la comarca se explica en gran medida por su proximidad al País Vasco y ser una zona de expansión natural de la comunidad vecina, que tiene una gran concentración económica y poblacional, por los valores paisajísticos de toda la comarca y la expansión de la vivienda como segunda residencia.

El resto de los municipios de más de 2.000 habitantes presentan una evolución poblacional positiva en el conjunto de los años desde el año 2000 y especialmente en el año 2008. Lerma se ha beneficiado por su situación, la carretera Nacional 1, y por el desarrollo agrario (denominación Ribera del Arlanza) y turístico de la comarca (Parador Nacional, Silos, Covarrubias,...). Roa de Duero se ha favorecido de su condición de capital de la comarca vitivinícola de la Ribera del Duero y su proximidad a Aranda de Duero, lo que justifica sus incrementos poblacionales. Los municipios de Salas de los Infantes y Belorado, incrementan ligeramente su población por su condición de centros comarcales y estar situados en las carreteras nacionales que unen Burgos con Soria y Logroño respectivamente. Quintanar de la Sierra tiene una evolución más moderada, sólo en los tres últimos años ha recuperado población, la pérdida de valor del sector forestal y su situación geográfica implican mayores dificultades.

Los municipios entre 1.000 y 2.000 habitantes ven disminuir en su conjunto la población. Es muy llamativa la pérdida de población de los municipios más significativos de la zona oeste de la provincia: Melgar de Fernamental, Villadiego, Sasamón y Castrojeriz, consecuencia de la fuerte regresión económica de esta amplia zona de la provincia de Burgos. La nueva gran infraestructura viaria que vertebraba esta comarca, la Autovía Camino de Santiago y la une con la capital y con el Cantábrico, no ha supuesto, por ahora, un revulsivo para la comarca y sus municipios más grandes. Sólo Melgar de Fernamental experimenta un crecimiento poblacional en el 2007, que mantiene en los datos provisionales del 2008. Puede ser un primer atisbo de cambio que se puede consolidar y acelerar cuando las infraestructuras del polígono industrial estén en marcha. También es significativa la pérdida de población de municipios tan distintos, como Oña, Pradoluengo y Huerta del Rey. Su mala situación geográfica y la carencia de infraestructuras terrestres justifican la continua pérdida de población. Dentro de los municipios de más de mil habitantes

*Muchos de los municipios con más de 2.000 habitantes presentan significativos incrementos de población.*

*Los municipios entre 1.000 y 2.000 habitantes ven disminuir en su conjunto la población. La excepción más significativa es el Condado de Treviño que ha incrementado su población desde el año 2000 en un 51%.*

están Trespaderne, que gana un 8% de población desde el año 2000 y el municipio limítrofe de Valle de Tobalina, que pierde un 5%, ambos son en conjunto una excepción a la evolución de las localidades de más de mil habitantes y que se justifica por su proximidad al área de influencia de Medina de Pomar y Villarcayo y por el mantenimiento de la Central Nuclear de Santa María de Garoña. Por último, la excepción más significativa es Condado de Treviño, que ha incrementado su población desde el año 2000 en un 51%, su proximidad a la capital Alavesa y razones políticas explican este elevado incremento poblacional, moderado este último año 2008.

Los municipios menores de 1.000 habitantes mantienen una situación de regresión poblacional. Más moderada en el conjunto de municipios de más de 250 habitantes, especialmente en el año 2008, donde incluso los municipios de entre 500 y 1.000 habitantes han recuperado en su conjunto población. En cambio, en los casi 250 municipios de menos de 250 habitantes, su población sigue disminuyendo en porcentajes alarmantes y posiblemente irreversibles por las carencias dotacionales de este tipo de municipios y la actual estructura poblacional, pues la mayoría de las personas que residen en estos municipios son mayores.

#### 1.4 Evolución de la población en Burgos: Conclusiones

El desarrollo poblacional en la provincia de Burgos ha experimentado un importante cambio de tendencia con el cambio de siglo, tendencia que se consolida año a año. Sin embargo, este cambio a nivel general no se manifiesta de la misma forma en las distintas comarcas y municipios de la provincia, agravándose el desequilibrio territorial entre las distintas zonas de la provincia.

Las variaciones poblacionales dependen fundamentalmente del tamaño de partida de los municipios y de la localización de los mismos respecto de las grandes vías de comunicación o de su proximidad a áreas económicas más dinámicas.

En primer lugar, salvo alguna excepción, sólo las localidades con una población superior a 2.000 habitantes parece que experimentan crecimientos poblacionales. Se puede interpretar que sólo estas poblaciones presentan un nivel de servicios mínimos que hacen que sean atractivas para la localización de nuevas actividades económicas y, por tanto, de población.

Las zonas más dinámicas se localizan en la carretera que une Madrid con Burgos capital y el País Vasco. En ellas se localizan los cuatro municipios más grandes: Burgos capital, Miranda de Ebro, Aranda de Duero y Briviesca, que concentran el 74% de la población de la provincia. La dimensión de Burgos capital y su dinamismo ha propiciado también el incremento poblacional de gran parte de los municipios de su entorno, especialmente de aquellos situados en las vías de acceso a la capital. La única comarca, fuera del entorno de la carretera Nacional 1, cuyos principales núcleos de población se incrementan son los situados en la zona de las Merindades; la

*Las variaciones poblacionales dependen fundamentalmente del tamaño de partida de los municipios y de la localización de los mismos respecto de las grandes vías de comunicación o de su proximidad a áreas económicas más dinámicas.*

proximidad a la zona más dinámica del País Vasco, facilita y propicia esta dinámica poblacional.

El resto de los municipios de la provincia, en general, siguen con una dinámica poblacional regresiva, mayor cuanto menor sea el tamaño del municipio. Sólo algunas cabeceras de comarca mantienen o incrementan ligeramente su población. Situación que se agrava en todo el oeste de la provincia, que abarca las amplias comarcas de Odra, Pisuerga y Páramos, limítrofes con las provincias de Palencia y Cantabria. También, la situación de regresión poblacional se acentúa en el sureste de la provincia en las comarcas del Oca y Demanda, y en las zonas limítrofes con las provincias de Soria y La Rioja.



D	I	V	N	L	I	I	N	K	F	R
S	N	A	O	W	T	N	I	G	R	T
Y	D	F	R	E	A	T	C	R	A	I
I	I	G	U	R	L	E	A	D	N	O
F	A	G	E	T	I	R	R	A	C	P
D	Y	D	G	S	A	N	A	L	I	O
N	Ó	P	A	J	H	A	G	E	A	R
H	L	M	P	X	F	C	U	M	N	T
E	C	O	N	O	M	Í	A	A	V	U
G	E	C	U	A	D	O	R	N	S	G
C	D	F	T	H	P	N	A	I	W	A
R	Y	C	H	I	N	A	G	A	F	L
F	B	R	A	S	I	L	O	P	L	C



## 2. ECONOMÍA INTERNACIONAL

### 2.1 El entorno económico internacional

A finales de 2007 la economía mundial terminó una de las etapas de mayor crecimiento de las tres últimas décadas, con una notable participación de las economías emergentes y en desarrollo. Desde ese momento, la economía mundial se ha ido enfrentando paulatinamente a una complicada situación caracterizada por una gran inestabilidad financiera, una profunda desaceleración de la demanda –derivada de la pérdida de confianza de consumidores y empresas– y un aumento de la tasa de inflación en todo el mundo, que ha comenzado a moderarse en los últimos meses.

La crisis hipotecaria –iniciada en el verano de 2007 con el colapso del mercado de hipotecas de alto riesgo en Estados Unidos– se ha acabado transformando en una grave crisis financiera que ha contagiado al resto de las economías avanzadas y cada vez en mayor medida, a las economías emergentes y en desarrollo. El recrudecimiento de la crisis financiera desde el pasado mes de septiembre ha acrecentando la preocupación por la estabilidad financiera mundial y por sus efectos en la economía real. La actividad económica se encuentra muy afectada por la falta de confianza de los consumidores y empresas y por el preocupante panorama en el mercado de trabajo, que han llevado a la reducción del consumo –en especial, de bienes duraderos– y de la inversión.

Según la última estimación del Fondo Monetario Internacional (FMI), el Producto Interior Bruto (PIB) mundial ponderado por la paridad del poder adquisitivo creció por cuarto año consecutivo por encima de la tendencia, alcanzando una tasa del 5% en 2007. Las últimas proyecciones apuntan hacia un notable descenso de este ritmo de crecimiento. Se espera que el crecimiento mundial bajará al 3,7% en 2008 y al 2,2% en 2009<sup>1</sup>, lo cual refleja la magnitud de la desaceleración económica global (véanse el gráfico 2.1 y la tabla 2.2).

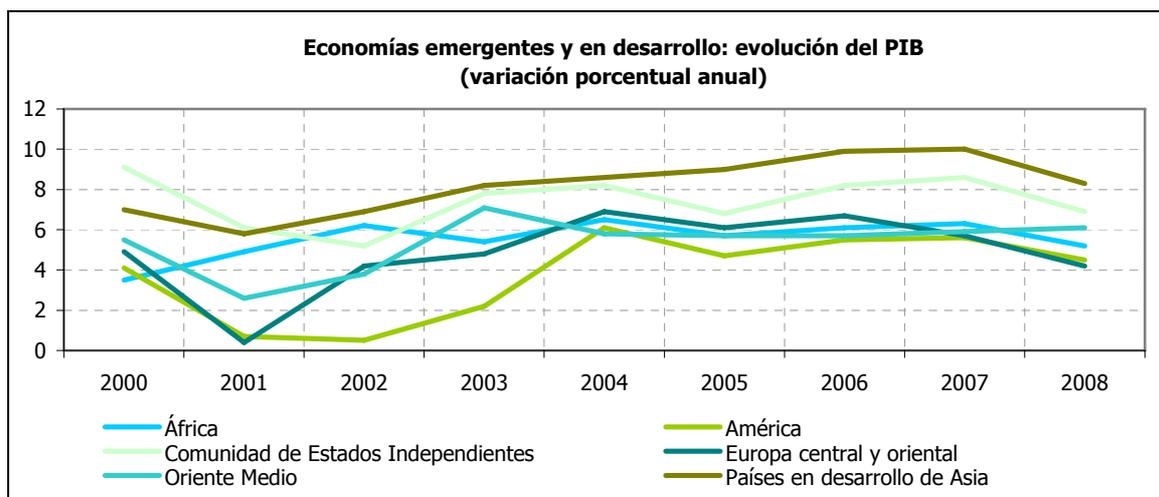
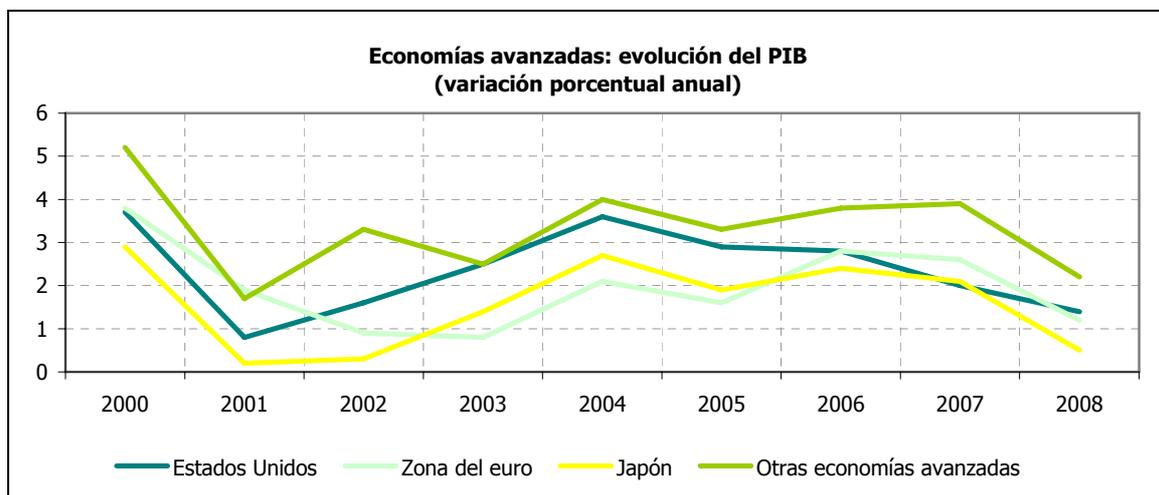
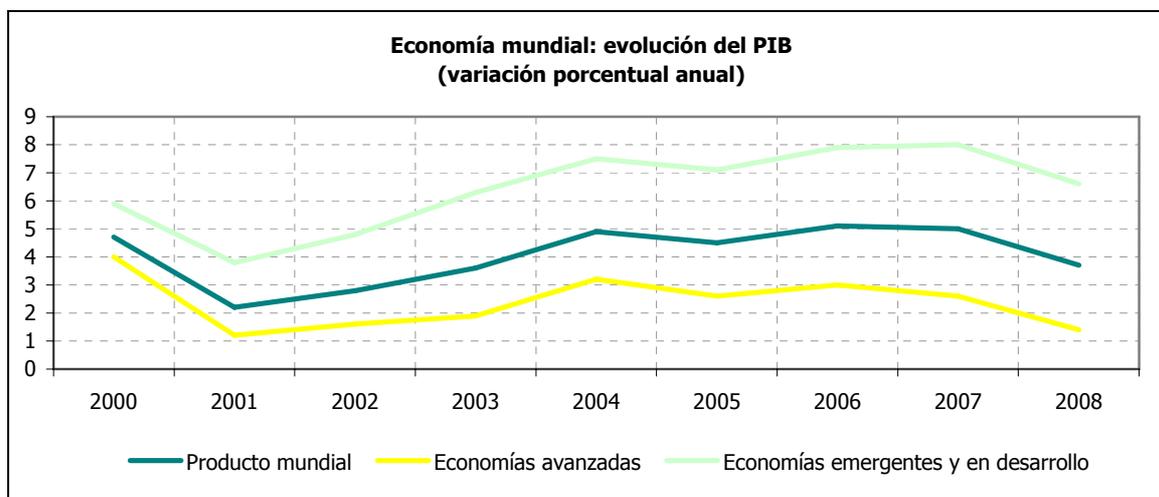
La desaceleración es singularmente severa en las economías avanzadas, muchas de las cuales se encuentran ya en recesión o cerca de ella en el segundo semestre de 2008. En Estados Unidos, el deterioro del mercado de la vivienda y la desconfianza de los bancos han continuado agravando la crisis financiera y afectando a la economía real. En Europa Occidental, las adversas condiciones financieras junto al alza del precio del petróleo durante la mayor parte del año y la apreciación del euro, han contribuido a hacer disminuir de forma drástica su crecimiento económico. En el caso de Japón, la desaceleración económica ha venido provocada fundamentalmente por el descenso de las exportaciones y el deterioro de los términos de intercambio.

*El recrudecimiento de la crisis financiera ha acrecentando la preocupación por la estabilidad financiera mundial y por sus efectos en la economía real.*

*La desaceleración es singularmente severa en las economías avanzadas, muchas de las cuales se encuentran ya en recesión o cerca de ella en el segundo semestre de 2008.*

<sup>1</sup> Los datos de las proyecciones de la sección de economía internacional proceden del FMI (*World Economic Outlook*). Se han tomado las últimas actualizaciones realizadas por este organismo internacional en octubre y noviembre de 2008.

**Gráfico 2.1: EVOLUCIÓN DEL PIB MUNDIAL (variación porcentual anual)**



Fuente: Elaboración propia a partir de *World Economic Outlook*, FMI, octubre y noviembre 2008.

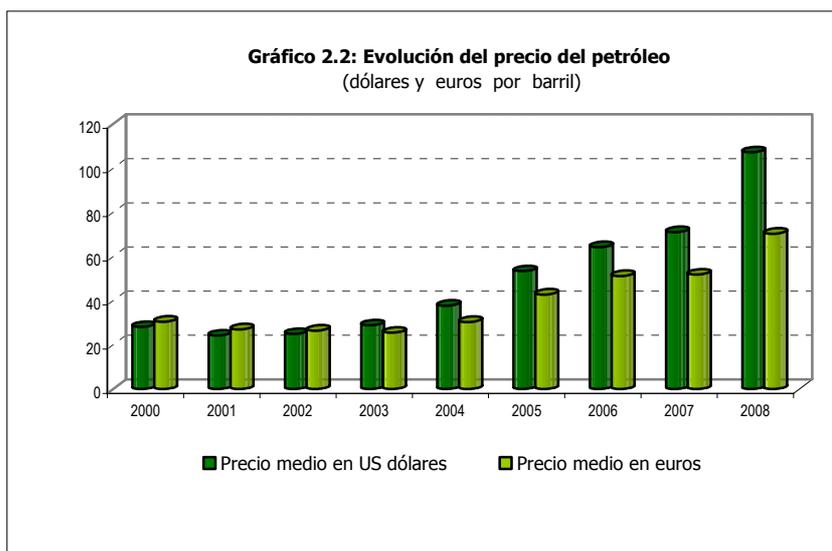
Las economías emergentes y en desarrollo que, en un principio, estuvieron menos afectadas por la situación de los mercados financieros, también se están contagiando y se constata un drástico empeoramiento en las condiciones crediticias y una reducción apreciable en su crecimiento. Tan sólo las regiones de Oriente Medio y Asia Central han logrado retrasar los efectos de la crisis financiera y de la desaceleración mundial en sus economías, manteniendo un elevado ritmo de crecimiento en la mayor parte de 2008.

La tasa de inflación experimentó un notable aumento durante el primer semestre de 2008 tanto en las economías avanzadas como en las economías emergentes y en desarrollo. Sin embargo, la estabilización de los precios de las materias primas junto a la desaceleración económica ha contribuido a reducir las presiones inflacionistas en los últimos meses, especialmente en las economías avanzadas. La tasa de inflación se mantiene aún alta en las economías emergentes y en desarrollo, debido a que los alimentos y los combustibles representan un mayor porcentaje en su cesta de consumo.

La evolución del precio del petróleo merece una mención especial por considerarse uno de los factores clave que ha alimentado las presiones inflacionistas en la mayor parte del año. Los precios del petróleo se han caracterizado por un notable incremento en los últimos cuatro años, amortiguado ligeramente en la eurozona gracias a la apreciación de la moneda común (véase el gráfico 2.2). El precio del crudo Brent, de referencia en Europa, cotizaba en junio de 2007 alrededor de 70 dólares por barril y un año después sobrepasaba los 140 dólares, con un crecimiento superior al 100 por ciento. La evolución más reciente del precio del petróleo parece mostrar un cambio en su tendencia alcista y por lo tanto, una menor incidencia en la inflación. La cotización del crudo Brent a comienzos de diciembre de 2008 ha caído por debajo de los 40 dólares por barril, su nivel más bajo en cuatro años. Una tendencia similar se ha observado en el caso del precio del crudo Texas, de referencia en Estados Unidos.

*Las economías emergentes y en desarrollo que estuvieron menos afectadas por la situación de los mercados financieros, también se están contagiando y se constata un drástico empeoramiento en las condiciones crediticias y una reducción apreciable en su crecimiento.*

*La tasa de inflación experimentó un notable aumento durante el primer semestre de 2008. Sin embargo, la estabilización de los precios de las materias primas junto a la desaceleración económica ha contribuido a reducir las presiones inflacionistas en los últimos meses, especialmente en las economías avanzadas.*



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del precio del petróleo y del tipo de cambio dólar-euro, proporcionados por *World Economic Outlook* (Cuadros A9 y B8), FMI, octubre 2008. El precio está calculado como una media de los precios del U.K. Brent, Dubai y West Texas Intermediate.

*Como respuesta a la crisis imperante, las autoridades nacionales y las instituciones multilaterales han comenzado a coordinarse para adoptar medidas extraordinarias con el objetivo de estabilizar los mercados, recuperar la confianza y reactivar la economía.*

Como respuesta a la crisis imperante, las autoridades nacionales y las instituciones multilaterales han comenzado a coordinarse para adoptar medidas extraordinarias con el objetivo de estabilizar los mercados, recuperar la confianza y reactivar la economía. Entre estas medidas, destacan los programas para adquirir activos con dificultades, la utilización de recursos públicos para recapitalizar bancos y suministrar garantías, los recortes de tipos de interés coordinados por los principales bancos centrales y las medidas de política fiscal dirigidas a estimular la demanda. Asimismo, los dirigentes de las principales economías mundiales –el Grupo de los Veinte (G-20)– se reunieron en una cita histórica celebrada en Washington los días 14 y 15 de noviembre, con el objetivo de acordar un plan de acción internacional para luchar contra la crisis financiera y rescatar la economía mundial.

## 2.2 Principales economías mundiales

### Estados Unidos

*Las proyecciones apuntan a que la desaceleración será aún mayor, llegándose a la recesión.*

La desaceleración de la economía de Estados Unidos se pone de manifiesto al reducir su tasa de crecimiento desde el 2,8% en 2006 hasta el 2,0% en 2007. Las proyecciones apuntan a que dicha desaceleración será aún mayor, llegándose a la recesión: el crecimiento caerá hasta el 1,4% en 2008 y el -0,7% en 2009 (véase la tabla 2.2).

El ritmo de la actividad disminuyó rápidamente debido a la caída de los precios de la vivienda y a la reducción del consumo y la inversión empresarial. Pese a los programas de estímulo fiscal y monetario puestos en marcha por el Gobierno y la Reserva Federal, el endurecimiento de las condiciones crediticias tras el estallido de la crisis financiera en agosto de 2007 ha afectado notablemente a la demanda interna.

*Se prevé que el sector de la vivienda en Estados Unidos toque fondo en 2009 y contribuya a la estabilización de las fuentes de financiación y a la recuperación del sistema financiero.*

Las autoridades han buscado soluciones a los problemas del sector de la vivienda y del sector financiero con la vista puesta en la duración de esta crisis económica. Una de las principales iniciativas ha sido la presentada a finales de septiembre por el Gobierno de George Bush y apoyada por el presidente electo Barak Obama, consistente en un plan de rescate financiero, mediante el cual se inyectarán 700.000 millones de dólares (cerca de medio billón de euros) en el sistema monetario para limpiar los balances de agencias aseguradoras, bancos e instituciones financieras afectadas por la crisis de las hipotecas de alto riesgo. Se prevé que el sector de la vivienda en Estados Unidos toque fondo en 2009 y contribuya a la estabilización de las fuentes de financiación y a la recuperación del sistema financiero.

El mercado laboral está reflejando los efectos de la crisis con un recorte del empleo y un repunte previsto de la tasa de desempleo desde el 4,6% en 2007 hasta el 5,6% en 2008. Por su parte, los precios al consumidor aumentaron a una tasa del 2,9% en 2007 y se prevé un 4,2% para 2008 (véase la tabla 2.1). El único ámbito en el que la economía estadounidense ha mostrado síntomas de resistencia ha sido el de las exportaciones netas, gracias a la depreciación

sostenida del dólar y a la débil demanda de la economía estadounidense en comparación con las economías de sus socios comerciales.

La Reserva Federal, preocupada especialmente por las crisis económica, ha adoptado una política monetaria expansiva consistente en la reducción del tipo de interés oficial hasta el 0 - 0,25% –su nivel más bajo de la historia– y en la expansión de la base monetaria mediante inyecciones masivas de liquidez. La política fiscal se ha centrado en medidas de estímulo de la actividad económica, lo que ha contribuido al incremento del déficit público. En línea con este estímulo, el presidente electo Barak Obama pretende lanzar el mayor plan de inversión pública en infraestructuras desde 1950, con el objetivo de frenar la preocupante destrucción de empleo.

**Tabla 2.1: Economías avanzadas: PIB real, precios al consumidor y desempleo**  
(Variación porcentual anual y porcentaje de la población activa)

	PIB real			Precios al consumidor			Desempleo		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008	2006	2007	2008
<b>Economías avanzadas</b>	3,0	2,6	1,4	2,4	2,2	3,6	5,7	5,4	5,7
Estados Unidos	2,8	2,0	1,4	3,2	2,9	4,2	4,6	4,6	5,6
<b>Zona del euro</b>	2,8	2,6	1,2	2,2	2,1	3,5	8,7	7,4	7,6
Alemania	3,0	2,5	1,7	1,8	2,3	2,9	9,8	8,4	7,4
Francia	2,2	2,2	0,8	1,9	1,6	3,4	9,2	8,3	7,7
Italia	1,8	1,5	-0,2	2,2	2,0	3,4	6,8	6,2	6,7
España	3,9	3,7	1,4	3,6	2,8	4,5	8,5	8,3	11,2
Japón	2,4	2,1	0,5	0,3	...	1,6	4,1	3,8	4,1
Reino Unido	2,8	3,0	0,8	2,3	2,3	3,8	5,4	5,4	5,4
Canadá	3,1	2,7	0,6	2,0	2,1	2,5	6,3	6,0	6,2
<b>Corea</b>	5,1	5,0	4,1	2,2	2,5	4,8	3,5	3,3	3,1
Australia	2,7	4,2	2,5	3,5	2,3	4,6	4,8	4,4	4,3
Taiwan	4,9	5,7	3,8	0,6	1,8	4,2	3,9	3,9	3,9
Suecia	4,1	2,7	1,2	1,5	1,7	3,4	7,0	6,1	6,6
Suiza	3,4	3,3	1,7	1,0	0,7	2,6	3,0	2,5	2,6
Hong Kong	7,0	6,4	4,1	2,0	2,0	4,8	4,8	4,1	3,5
Dinamarca	3,9	1,7	1,0	1,9	1,7	3,4	3,9	2,8	1,8
Noruega	2,5	3,7	2,5	2,3	0,8	3,2	3,4	2,5	2,5
Israel	5,2	5,4	4,3	2,1	0,5	4,8	8,4	7,3	6,0
Singapur	8,2	7,7	3,6	1,0	2,1	6,5	2,7	2,1	2,1
Nueva Zelanda	1,9	3,2	0,7	3,4	2,4	4,2	3,8	3,6	4,0
Islandia	4,4	4,9	0,3	6,8	5,0	12,1	1,3	1,0	2,2
<b>Principales economías avanzadas</b>	2,7	2,2	1,2	2,4	2,2	3,5	5,8	5,5	5,8
Economías asiáticas recientemente industrializadas	5,6	5,6	4,0	1,6	2,2	4,8	3,7	3,4	3,3

Fuente: Elaboración propia a partir de *World Economic Outlook*, FMI, octubre y noviembre 2008.

## Europa occidental

La actividad económica en Europa Occidental continuó expandiéndose durante 2006 y 2007. La eurozona creció al 2,6% en 2007, ritmo ligeramente inferior al 2,8% de 2006, mientras que el Reino Unido lo hizo a un significativo 3,0% en 2007, pese a las dificultades de su sistema bancario.

*Los datos publicados para el tercer trimestre confirman que la eurozona se encuentra, por primera vez en su historia, técnicamente en recesión tras dos trimestres consecutivos con crecimiento negativo.*

Sin embargo, se prevé que este crecimiento se desacelere en 2008 hasta el 1,2% en la eurozona y hasta el 0,8% en el Reino Unido (véase la tabla 2.1). De hecho, los datos publicados para el tercer trimestre confirman que la eurozona se encuentra, por primera vez en su historia, técnicamente en recesión tras dos trimestres consecutivos con crecimiento negativo. Se espera que dicha recesión continúe en 2009 alcanzando una contracción media del 0,5% del PIB. En el caso del Reino Unido, la contracción prevista para 2009 es aún más dramática con una tasa de crecimiento negativo del 1,3%, lo que supondría el primer año completo de recesión desde 1991 (véase la tabla 2.2).

La crisis financiera de Estados Unidos acabó condicionando el ritmo de crecimiento de Europa Occidental. La situación del mercado estadounidense de hipotecas de alto riesgo tuvo efectos nocivos en el capital de varios bancos europeos y por la vía financiera, contagió la inestabilidad a Europa Occidental. A la desaceleración europea también contribuyeron otros factores como el aumento del precio del petróleo y de las materias primas (especialmente, en la primera mitad de 2008) y la apreciación del euro en medio de una demanda externa cada vez más débil.

En lo que respecta al mercado de trabajo (véase la tabla 2.1), las previsiones para 2008 indican que la tasa de desempleo se mantendrá prácticamente inalterada en el 7,6% en la eurozona (frente al 7,4% de 2007) y en el 5,4% en el Reino Unido (igual que en 2007). Sin embargo, en los últimos meses del año los efectos de la crisis financiera en la economía real se están comenzando a sentir con especial virulencia en el mercado de trabajo de Irlanda y sobretodo de España, derivando en una preocupante tasa de destrucción de empleo en sectores como el de la construcción.

*El rápido empeoramiento de la situación económica de la eurozona en el tercer trimestre de 2008 ha llevado al BCE a una rebaja histórica de 0,75 puntos de su tipo de interés en diciembre, situándose en el 2,5 por ciento, lo que ha puesto de manifiesto el cambio radical hacia una política monetaria más expansiva.*

La desaceleración económica en la eurozona ha obligado a la política monetaria a enfrentar dos problemas en 2008, cuya solución ha requerido soluciones contrapuestas. Mientras la ralentización de la economía ha presionado al Banco Central Europeo (BCE) hacia la rebaja de su tipo de interés, la preocupación por la inflación lo ha inclinado en la dirección opuesta. Tras un período de contracción monetaria y dado que la inflación se ha moderado en los últimos meses, el BCE ha optado por una política monetaria menos restrictiva. El rápido empeoramiento de la situación económica de la eurozona en el tercer trimestre de 2008 ha llevado al BCE –en una acción conjunta con otros bancos centrales– a una rebaja histórica de 0,75 puntos de su tipo de interés en diciembre, situándose en el 2,5%, lo que ha puesto de manifiesto el cambio radical hacia una política monetaria más expansiva. Una tendencia similar se ha observado en el Banco de Inglaterra en sus medidas de apoyo a la economía del Reino Unido.

En cuanto a la política fiscal, el reordenamiento de las finanzas públicas en muchos países europeos ha generado un cierto margen de maniobra para poder adoptar medidas fiscales anticíclicas. El avance de la crisis económica ha conducido a la Comisión Europea a la aprobación de un plan coordinado de rescate dirigido a estimular la actividad económica y a la flexibilización temporal del Pacto de

Estabilidad y Crecimiento, que obligaba a mantener la cautela fiscal en la eurozona.

## Japón

Tras un crecimiento del 2,4% en 2006, la economía japonesa mostró una ligera desaceleración hasta el 2,1% en 2007. Se espera otra reducción de su crecimiento hasta el 0,5% en 2008 y una contracción del 0,2% en 2009 (véase la tabla 2.2). Los indicadores más recientes señalan que la economía japonesa ya ha entrado en recesión en el tercer trimestre, tras registrar la segunda reducción trimestral consecutiva en su crecimiento.

El contagio financiero de los problemas de los mercados de Estados Unidos y Europa –limitado en un primer momento, debido a la menor exposición de los bancos japoneses a los activos afectados– ha tenido finalmente efectos en las instituciones de la banca comercial y de inversión de Japón, muy integradas en los mercados financieros internacionales. A los efectos negativos de esta inestabilidad financiera, se han unido los del incremento de los precios de los alimentos y combustibles y los del lento crecimiento de los salarios. Todos ellos han acabado debilitando tanto el consumo privado –debido a la pérdida de poder adquisitivo– como la inversión empresarial.

En el ámbito externo, el hecho de que ahora el destino de más de la mitad de las exportaciones japonesas sean las economías emergentes, debería hacer a este país menos sensible que en el pasado a los cambios en la demanda de importaciones de Estados Unidos. Se prevé que el aumento de la demanda en China, otros países de Asia Oriental y los países exportadores de petróleo, compense la disminución de las exportaciones estadounidenses. No obstante, el contagio de la crisis a las economías emergentes podría debilitar el respaldo de las exportaciones netas al crecimiento japonés.

El mercado laboral ha mostrado cierta estabilidad reflejada en una tasa de desempleo que se situó en un 4,1% de la población activa para 2006 y en un 3,8% para 2007. La previsión es que la tasa de desempleo retorne al 4,1% en 2008 (véase la tabla 2.1).

En el caso de la inflación, el progresivo aumento de los precios de la energía y los alimentos ha contribuido a generar una tasa de crecimiento de los precios al consumidor positiva alcanzando el 0,3% en 2006 y con un crecimiento previsto hasta el 1,6% en 2008 (véase la tabla 2.1). A pesar de ello, la inflación, excluidos los alimentos y la energía, ha continuado siendo marginalmente negativa. En este contexto, el Banco Central de Japón ha optado por una política monetaria acomodaticia y ha mantenido el tipo de interés oficial alrededor del 0,5% desde febrero de 2007. Por lo que respecta a la política fiscal, el gobierno japonés también ha aplicado medidas de estímulo fiscal para hacer frente a la recesión económica, lo que le ha obligado a posponer la solución de otros problemas como el rápido envejecimiento de la población y la creciente deuda pública.

*Los indicadores más recientes señalan que la economía japonesa ya ha entrado en recesión en el tercer trimestre, tras registrar la segunda reducción trimestral consecutiva en su crecimiento.*

*El contagio de la crisis a las economías emergentes podría debilitar el respaldo de las exportaciones netas al crecimiento japonés.*

## Otras economías avanzadas

Tras varios años de crecimiento intenso, la economía de Canadá se ha desacelerado pasando de una tasa de crecimiento del 3,1% en 2006 al 2,7% en 2007. Se prevé que la economía canadiense mantenga esta tendencia en 2008, hasta que su tasa de crecimiento sea de apenas el 0,6 por ciento (véase la tabla 2.1). La contracción de la demanda externa y el endurecimiento de las condiciones crediticias han contribuido a desencadenar esta desaceleración.

*Los indicadores recientes ponen de manifiesto un debilitamiento del crecimiento debido al contagio de las turbulencias financieras y a la moderación de la demanda interna.*

El resto de economías avanzadas, entre las que destaca Australia, Nueva Zelanda o las economías asiáticas de reciente industrialización, han mantenido hasta la fecha un elevado ritmo de actividad alcanzando de media una tasa del 4,7 y 2,9% en 2007 y 2008, respectivamente (véase la tabla 2.2). Sin embargo, los indicadores recientes ponen de manifiesto un debilitamiento del crecimiento debido al contagio de las turbulencias financieras y a la moderación de la demanda interna. Asimismo, se observa una elevada tasa de inflación –situada por encima del 4 por ciento en algunas economías asiáticas (véase la tabla 2.1)– derivada del alza de las materias primas y de la sostenida etapa de expansión por la que han atravesado.

## Países emergentes y en desarrollo de Asia

Las economías emergentes y en desarrollo de Asia han mantenido un notable crecimiento en los últimos años. China encabeza el crecimiento de la región con una expansión del 11,6 y 11,9% en 2006 y 2007, respectivamente, impulsado por la inversión y las exportaciones netas. No obstante, se espera una moderación del ritmo de actividad económica por debajo del 10% en 2008 y 2009. El crecimiento también ha sido elevado en India con una tasa superior al 9% en los dos últimos años. Las previsiones para 2008 y 2009 ponen de manifiesto un enfriamiento de la economía india situándose la tasa de crecimiento en el 7,8 y 6,3%, respectivamente (véase la tabla 2.2).

*Dado el alto grado de apertura de la región, la crisis económica mundial y las presiones inflacionistas condicionarán las actuaciones de las autoridades en los próximos meses.*

La fuerte demanda interna unida al alza del precio de los alimentos y la energía han contribuido a un considerable aumento de la tasa de inflación en la mayoría de los países emergentes de Asia. Dado el alto grado de apertura de la región, la crisis económica mundial y las presiones inflacionistas condicionarán las actuaciones de las autoridades en los próximos meses. Hasta el momento, el impacto de la crisis financiera en los sistemas financieros asiáticos ha resultado manejable, pero se espera una intensificación de sus efectos en la economía real como consecuencia de la caída de las exportaciones.

## América Latina y el Caribe

La actividad económica en América Latina y el Caribe mostró un intenso crecimiento en los últimos cuatro años alcanzando la tasa del 5,6% en 2007, una décima superior a la de 2006. Este ritmo de crecimiento se verá moderado en 2008 y 2009 con tasas previstas del 4,5 y 2,5%, respectivamente (véase la tabla 2.2).

La demanda interna ha sido el principal factor impulsor del crecimiento en la región. En este contexto, la inflación se ha acelerado en la mayoría de los países latinoamericanos debido a la elevada utilización de la capacidad productiva y a los aumentos en el precio de los alimentos y la energía. Todo ello ha obligado a adoptar una política monetaria más restrictiva en países como Chile, Colombia, Perú, y en menor medida, México y Brasil.

Se espera que las economías de América Latina se vean afectadas por la desaceleración en Estados Unidos y otras economías avanzadas así como por la profundización de la crisis financiera, pero no tan dramáticamente como en etapas anteriores de crisis internacionales. En esta ocasión, la región cuenta con un cierto grado de protección, derivado de la existencia de superávit comerciales y fiscales en muchos países, lo que permite a sus economías ser menos dependientes de la financiación externa. Asimismo, la reducción de las exportaciones puede ser compensada con la demanda interna a través de medidas de política anticíclicas. No obstante, esta coyuntura no está exenta de riesgos para la región, tales como la posibilidad de nuevas caídas en los precios de las materias primas y la continuidad de presiones inflacionistas debido a la depreciación de sus monedas.

### **Economías emergentes de Europa Central y Oriental**

La tasa de crecimiento de las economías emergentes de Europa fue del 6,7% en 2006, reduciéndose hasta el 5,7% en 2007. Las previsiones apuntan a una desaceleración más pronunciada en 2008 –situando la tasa de crecimiento en el 4,2%– y especialmente en 2009 –con una tasa del 2,5%– (véase la tabla 2.2).

En 2007 las economías emergentes de Europa Central y Oriental registraron por sexto año consecutivo un mayor crecimiento que las economías de Europa Occidental. Este crecimiento estuvo impulsado por la demanda interna, favorecida por una gran afluencia de capital y la subida de salarios. No obstante, el crecimiento económico vino acompañado de presiones inflacionistas en muchos países, derivadas del incremento del coste de la mano de obra y del aumento del precio de los alimentos y de la energía. En los países bálticos, el aumento de la inflación ha obligado a congelar el proyecto de adopción del euro.

Los canales de contagio de la crisis internacional han comenzado a afectar a las economías emergentes de Europa, pese a que los bancos que operan en estos países no estaban muy expuestos al mercado hipotecario de Estados Unidos. La caída en los flujos de capital debido a las turbulencias financieras y la desaceleración de la demanda externa han provocado un descenso de las exportaciones y de la inversión, afectando negativamente al crecimiento económico.

### **Comunidad de Estados Independientes**

En la Comunidad de Estados Independientes, el ritmo de la actividad económica alcanzó una tasa del 8,2% en 2006 y ligeramente superior –8,6%– en 2007. Las estimaciones de crecimiento prevén

*Se espera que las economías de América Latina se vean afectadas por la desaceleración en Estados Unidos y otras economías avanzadas así como por la profundización de la crisis financiera, pero no tan dramáticamente como en etapas anteriores de crisis internacionales.*

*Los canales de contagio de la crisis internacional han comenzado a afectar a las economías emergentes de Europa, pese a que los bancos que operan en estos países no estaban muy expuestos al mercado hipotecario de Estados Unidos.*

una disminución del mismo hasta el 6,9% en 2008 y el 3,2% en 2009 (véase la tabla 2.2).

*Las perspectivas económicas se han deteriorado en el último trimestre en toda la región, incluida Rusia, teniendo que hacer frente a la pérdida de confianza y a la caída drástica de los flujos de capital.*

El sólido crecimiento registrado en los últimos años se debe al papel del consumo, la inversión en construcción y la exportación de petróleo y otras materias primas. Sin embargo, la desaceleración de la economía mundial está afectando a la demanda de materias primas y con ello, al motor del crecimiento en estos países. Las perspectivas económicas se han deteriorado en el último trimestre en toda la región, incluida Rusia, teniendo que hacer frente a la pérdida de confianza y a la caída drástica de los flujos de capital.

En lo que respecta a la política macroeconómica, la principal preocupación de las autoridades ha sido controlar la inflación mediante medidas monetarias y fiscales de corte restrictivo. Otros retos significativos pendientes en la región son la reducción de la sensibilidad de sus economías a los *shocks* de los precios de las materias primas mediante la diversificación de su tejido productivo y el incremento de la competitividad en sectores como el de los alimentos y la energía.

### África

La actividad económica en África –especialmente, en la zona subsahariana– atraviesa la etapa de crecimiento más sostenido de las últimas décadas, gracias al fuerte crecimiento de los países exportadores de petróleo y a la gran expansión de otros países de la región. El crecimiento alcanzó el 6,1% en 2006 y 2007, y se espera una moderada reducción para 2008 y 2009 hasta el 5,2 y 4,7%, respectivamente (véase la tabla 2.2).

*En materia de política económica, los principales retos para las autoridades africanas a corto plazo son hacer frente a la ralentización económica en los países desarrollados y a la caída del precio de las materias primas.*

La importancia de la entrada de flujos de capital –inversión directa, remesas y ayuda al desarrollo– junto a la dependencia de las exportaciones de productos básicos de la demanda mundial, hace a esta región muy vulnerable a la situación por la que atraviesa la economía internacional. En materia de política económica, los principales retos para las autoridades africanas a corto plazo son hacer frente a la ralentización económica en los países desarrollados y a la caída del precio de las materias primas, pero sin olvidar la necesidad de seguir avanzando en su integración en la economía mundial, la mejora de las instituciones y sobretodo, la reducción de la pobreza.

### Oriente Medio

En Oriente Medio, el crecimiento ha sido pujante en los últimos años registrando una tasa del 5,7 y 6,0% en 2006 y 2007, respectivamente. Las previsiones indican que este crecimiento se mantendrá fuerte con un aumento de más del 6% en 2008 y ligeramente inferior en 2009 (véase la tabla 2.2). Se espera que el debilitamiento de la demanda de petróleo por parte de las economías avanzadas se compense con el desarrollo de actividades en otros sectores como el de la construcción, el transporte y los servicios financieros.

*Se espera que el debilitamiento de la demanda de petróleo por parte de las economías avanzadas se compense con el desarrollo de actividades en otros sectores como el de la construcción, el transporte y los servicios financieros.*

La reducción de la elevada inflación –derivada de la fuerte demanda interna y del alza del precio de los alimentos– y la necesidad de reformas estructurales destinadas a mejorar la actividad empresarial, constituyen los principales desafíos en materia de política macroeconómica.

### 2.3 Perspectivas

La economía mundial atraviesa una etapa caracterizada por una alta incertidumbre, lo que obliga a extremar la cautela a la hora de realizar previsiones sobre su evolución futura. De hecho, los organismos internacionales y los bancos centrales han revisado sus previsiones en varias ocasiones a lo largo de los últimos meses. No obstante, todas las revisiones presentan un rasgo común: se trata de ajustes a la baja sobre las perspectivas económicas iniciales.

En el caso del FMI, sus últimas previsiones –adelantadas preliminarmente a mediados de noviembre– indican que el crecimiento de la economía mundial sufrirá una notable desaceleración en 2009, con las economías avanzadas a la cabeza de dicha desaceleración (véase la tabla 2.2). Se espera pasar de un tasa de crecimiento del 5% en 2007 a otra del 3,7% en 2008 y de 2,2% en 2009. Las proyecciones para las economías avanzadas apuntan a que en 2009 se producirá una contracción de la producción anual (-0,3 %), algo que ya comienza a ser evidente en los últimos meses de 2008 con algunas economías avanzadas en recesión o cerca de ella.

En el caso de las economías emergentes y en desarrollo, no se prevé un crecimiento negativo para 2009, pero sí una pérdida de dinamismo (hasta alcanzar el 5,1%), que podría profundizarse si las economías avanzadas no se reactivan a tiempo. Entre las economías más afectadas, estarán las exportadoras de materias primas –debido a la caída de sus precios internacionales– y las que tengan problemas agudos de liquidez y financiación externa –como consecuencia de la contracción de los flujos netos de capital y el encarecimiento del crédito externo–.

Por lo que respecta a la inflación, es previsible que esté controlada en las economías avanzadas –reduciéndose a menos de 1,5% para finales de 2009, con un riesgo creciente de deflación– y esté moderada –aunque de manera más gradual– en las economías emergentes y en desarrollo, en las que aún persisten algunos riesgos inflacionarios. Tanto la desaceleración de la economía mundial como los menores precios del petróleo contribuirán a ello. Se prevé que en 2009 –especialmente, en el primer semestre– los precios del petróleo mantengan la tendencia descendente de los últimos meses e incluso algunas previsiones –por ejemplo, las realizadas por Merrill Lynch– apuntan a que el precio podría descender hasta los 25 dólares por barril en el caso de que China entrara en crisis.

Si las diferentes medidas adoptadas en los últimos meses de 2008 por los gobiernos y las instituciones multilaterales para confrontar la crisis financiera internacional surten efecto, se

*Las últimas previsiones del FMI indican que el crecimiento de la economía mundial sufrirá una notable desaceleración en 2009, con las economías avanzadas a la cabeza de dicha desaceleración*

*La inflación es previsible que esté controlada en las economías avanzadas –reduciéndose a menos de 1,5% para finales de 2009, con un riesgo creciente de deflación– y esté moderada –aunque de manera más gradual– en las economías emergentes y en desarrollo, en las que aún persisten algunos riesgos inflacionarios.*

pronostica una recuperación de la economía mundial para finales de 2009 o principios de 2010. Muchas de estas medidas han cuestionado radicalmente el paradigma dominante de política económica de los últimos años. En contraste con las pasadas políticas de desregulación de los mercados, se han lanzado programas masivos sin precedentes de intervención gubernamental, nacionalización de bancos, subsidios máximos a empresas en quiebra y regulación del sector financiero. Este tipo de medidas excepcionales evidencia la gravedad de la crisis imperante.

**Tabla 2.2: Perspectivas de la economía mundial: proyecciones actualizadas**  
(variación porcentual, salvo indicación en contrario)

	Proyección		Proyección		Diferencia con las proyecciones de octubre 2008	
	2006	2007	2008	2009	2008	2009
<b>Producto mundial</b>	5,1	5,0	3,7	2,2	-0,2	-0,8
<i>Economías avanzadas</i>	3,0	2,6	1,4	-0,3	-0,1	-0,8
<b>Estados Unidos</b>	2,8	2,0	1,4	-0,7	-0,1	-0,8
Zona del euro	2,8	2,6	1,2	-0,5	-0,1	-0,7
Alemania	3,0	2,5	1,7	-0,8	-0,2	-0,8
Francia	2,2	2,2	0,8	-0,5	-0,1	-0,6
Italia	1,8	1,5	-0,2	-0,6	-0,1	-0,4
España	3,9	3,7	1,4	-0,7	...	-0,5
<b>Japón</b>	2,4	2,1	0,5	-0,2	-0,2	-0,7
Reino Unido	2,8	3,0	0,8	-1,3	-0,2	-1,2
<b>Canadá</b>	3,1	2,7	0,6	0,3	-0,1	-0,9
Otras economías avanzadas	4,5	4,7	2,9	1,5	-0,2	-1,0
<b>Economías asiáticas recientemente industrializadas</b>	5,6	5,6	3,9	2,1	-0,1	-1,1
<i>Economías de mercados emergentes y en desarrollo</i>	7,9	8,0	6,6	5,1	-0,3	-1,0
<b>África</b>	6,1	6,1	5,2	4,7	-0,7	-1,3
África Subsahariana	6,6	6,8	5,5	5,1	-0,6	-1,2
<b>América</b>	5,5	5,6	4,5	2,5	-0,1	-0,7
Brasil	3,8	5,4	5,2	3,0	...	-0,5
México	4,9	3,2	1,9	0,9	-0,1	-0,9
<b>Comunidad de Estados Independientes</b>	8,2	8,6	6,9	3,2	-0,3	-2,5
Rusia	7,4	8,1	6,8	3,5	-0,2	-2,0
Excluido Rusia	10,2	9,8	6,9	1,6	-0,7	-4,6
<b>Europa central y oriental</b>	6,7	5,7	4,2	2,5	-0,3	-0,9
Oriente Medio	5,7	6,0	6,1	5,3	-0,3	-0,6
<b>Países en desarrollo de Asia</b>	9,8	10,0	8,3	7,1	-0,1	-0,6
China	11,6	11,9	9,7	8,5	-0,1	-0,8
India	9,8	9,3	7,8	6,3	-0,1	-0,6
ASEAN-5	5,7	6,3	5,4	4,2	-0,1	-0,7

Fuente: Elaboración propia a partir de *World Economic Outlook Update*, FMI, noviembre 2008.

*La situación sigue siendo incierta y el abanico de posibles escenarios futuros es muy amplio, incluyendo una recesión más profunda y larga de lo previsto e incluso una depresión económica.*

En cualquier caso, la situación sigue siendo incierta y el abanico de posibles escenarios futuros es muy amplio, incluyendo una recesión más profunda y larga de lo previsto e incluso una depresión económica. El que se pueda evitar los escenarios más negativos dependerá de los efectos de tres grupos fundamentales de políticas: primeramente, el de las políticas macroeconómicas de estímulo de las demandas nacionales por medio de paquetes de medidas fiscales y de rescate que propicien su rápida expansión; en segundo lugar, el de las políticas financieras nacionales que atiendan las consecuencias inmediatas de la crisis financiera, incluyendo la adopción de medidas que restauren la confianza y la solvencia en el sector financiero

nacional; y por último, el de las políticas destinadas a diseñar y aplicar una reforma coordinada de la arquitectura financiera internacional que mejore la regulación de la globalización financiera y reduzca el riesgo de crisis similares en el futuro.



C	K	O	M	B	N	H	E	A	M	P
A	U	C	A	N	T	A	B	R	I	A
S	T	F	D	E	I	T	A	F	S	I
T	L	A	R	I	O	J	A	O	T	O
I	P	A	I	S	V	A	S	C	O	L
L	Y	B	D	S	L	E	Ó	N	J	F
L	O	P	E	C	O	N	O	M	Í	A
A	E	S	P	A	Ñ	O	L	A	D	R
I	P	K	V	G	A	L	I	C	I	A
A	N	D	A	L	U	C	Í	A	D	G
C	D	F	T	H	P	N	A	Q	J	Ó
C	A	T	A	L	U	Ñ	A	C	H	N
F	L	A	M	A	N	C	H	A	L	C



### 3. ECONOMÍA ESPAÑOLA

#### 3.1 Panorama general

La economía española muestra, a lo largo de 2008 un cambio de tendencia en su modelo de crecimiento, la tasa de crecimiento interanual del tercer trimestre es sólo el 0,9%, se confirma la desaceleración que venía observándose desde el segundo trimestre de 2007. Además se está produciendo una convergencia entre las velocidades de crecimiento de España y la Unión Económica y Monetaria. En tasa intertrimestral el Producto Interior Bruto (PIB) ha retrocedido el tercer trimestre, dos décimas respecto al trimestre anterior, debido especialmente al debilitamiento de la demanda interna, casi con total seguridad los datos de Contabilidad Nacional Trimestral de España para el cuarto trimestre de 2008 nos confirmarán que entraremos técnicamente en recesión al final del año, como ya ha sucedido con otros países como Japón o Alemania.

*La economía española está acelerando su proceso de ajuste. A un paso de la recesión.*

En este contexto el Banco Central Europeo (BCE) ha dado un giro en su política monetaria desde una política restrictiva de aumento de los tipos de interés desde finales de 2005 a una política de signo expansivo de recortes de los mismos, iniciado en octubre de 2008, y que ha llevado al tipo de interés de la Eurozona al 2,5%, esta decisión ha sido tomada por los riesgos de crecimiento en la Eurozona (según datos difundidos por Eurostat el PIB de la Eurozona bajó el 0,2% en el segundo y tercer trimestre; por lo tanto también la Eurozona está técnicamente en recesión económica) y trata de favorecer especialmente el consumo y la inversión que se han visto afectados negativamente por las tensiones en los mercados financieros internacionales y la incertidumbre económica.

*Cambio de tendencia de la política monetaria de la Unión Económica y Monetaria.*

En el estudio del **PIB** por el lado de la **demanda (gasto)** se observa en 2008 una fuerte desaceleración de la demanda nacional especialmente en su componente de gasto en consumo final de los hogares, su comportamiento había sido adelantado por la evolución desfavorable del Indicador Sintético de Consumo (ISC).

*Pérdida de dinamismo de la demanda interna debido especialmente al consumo privado y a la inversión en construcción.*

La Formación Bruta de Capital Fijo (FBCF) también intensifica en 2008 la ralentización iniciada en el año 2007, esta evolución muestra la debilidad de sus componentes, especialmente la inversión en construcción, la evolución del Indicador Sintético de Inversión en Equipo (ISE) y el Indicador Sintético de Inversión en Construcción (ISCO) ya nos estaban dando señales de que algo así podría suceder.

Respecto a la demanda externa, tradicionalmente ha restado fuerza al crecimiento de la economía española, pero los resultados del segundo y tercer trimestre de 2008, muestran que se ha invertido la tendencia, es aún poco tiempo para hacer una predicción sobre la tendencia futura de este componente del gasto.

*Aportaciones negativas al crecimiento de la actividad en la industria y en la construcción.*

Desde el lado de la **oferta (producción)** se advierte, a lo largo de 2008, una desaceleración en el ritmo de crecimiento de todas las ramas de actividad, a excepción de la energía; esta desaceleración

es especialmente preocupante en el caso de la construcción y de la industria.

*Menor ritmo de crecimiento de las rentas salariales.*

Al analizar la estimación del PIB por la vía de la **renta**, se observa, desde el segundo trimestre de 2007, una ralentización en el ritmo de crecimiento de las rentas salariales (RS), mientras las rentas de la propiedad y de la empresa o excedente bruto de explotación (EBE) han mantenido a lo largo de 2008 un tasa de variación porcentual prácticamente constante y próxima al 10%.

*Desaceleración en las tasas de crecimiento de la ocupación de todos los sectores y aumento de la tasa de paro.*

En paralelo al ritmo de desaceleración de la actividad económica han descendido las tasas de variación de los niveles de **ocupación** a lo largo de 2008, esta desaceleración en el nivel de ocupación está afectando a todos los sectores, especialmente a la construcción.

Una de las consecuencias de la desaceleración en el ritmo de la actividad económica es que la tasa de paro, medida a través de los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA), está aumentado desde el 8,3% con que comenzaba el año 2008 hasta el 11,3% de acuerdo con los datos del tercer trimestre del presente año.

*Contención de la inflación provocada especialmente por el brusco descenso del petróleo. Y reducción del diferencial respecto a la UEM y UE.*

Respecto al comportamiento de la **inflación** se observa durante 2008 una tendencia alcista en la evolución de los precios hasta mediados de año, que va paralelamente al aumento del precio del petróleo. Pero a partir del mes de julio, como consecuencia del descenso de precios del crudo y de la desaceleración de la demanda interna, los precios se han reducido, siendo 2,4% la tasa de inflación del mes de noviembre (medida a través del IPC). La tasa anual de la inflación subyacente es del 2,7% en noviembre de 2008. Un dato muy positivo es la reducción del diferencial de inflación de España y la Eurozona, que era al comienzo de año de siete décimas y se encuentra, en el momento de redactar este informe (diciembre de 2008), en tres décimas, esto va a contribuir a la mejora del saldo neto de nuestro comercio exterior con respecto a nuestros socios de la Unión Económica y Monetaria.

*Aumento del déficit por cuenta corriente impulsado por el saldo negativo de la balanza comercial. Mayor necesidad de financiación.*

En relación al objetivo de **equilibrio externo**, se advierte que en 2008 sigue aumentando el déficit de la balanza por cuenta corriente, como resultado especialmente del aumento del déficit de la balanza comercial, una vez más el superávit de la balanza de servicios sólo compensa parcialmente el déficit de las restantes balanzas de la cuenta corriente. El análisis conjunto de la cuenta corriente y de la capital nos muestra un aumento de la necesidad de financiación que se manifiesta en la cuenta financiera con la entrada de capitales.

*Elevada volatilidad de los tipos de cambio.*

Al estudiar los mercados de divisas y observar la evolución del tipo de cambio nominal dólar/euro se advierten dos tendencias a lo largo del presente año 2008, por un lado, hasta mediados de julio el euro se ha apreciado frente al dólar, pero desde ese momento este tipo de cambio se ha movido en la dirección contraria con fuertes depreciaciones del euro frente al dólar. Analizar el tipo de cambio dólar/euro nos ha parecido muy oportuno porque nuestra factura

energética está condicionada por el binomio tipo de cambio dólar/euro y el precio del barril de petróleo.

El análisis del **sector público** muestra que en el año 2007 las Administraciones Públicas presentaron capacidad de financiación, al igual que en 2005 y 2006, más concretamente en 2007 incrementaron su capacidad de financiación hasta el 2,8% del PIB pero también en este punto la actual crisis económica está pasando factura a las saneadas cuentas del sector público de ejercicios anteriores.

Finalmente, a lo largo del 2008 se observa una fuerte desaceleración en el ritmo de crecimiento de la financiación a familias y empresas.

Este es el diagnóstico general de la situación de la economía española durante el 2008 y que a continuación pasamos a exponer con mayor detalle.

### 3.2 Evolución de los principales indicadores nacionales de coyuntura económica

#### 3.2.1 Producto Interior Bruto (PIB)

Las macromagnitudes se deducen a partir del PIB valorado a precios de mercado como primera macromagnitud de un territorio, recordamos que el PIB de un país es el valor total del flujo de bienes y servicios finales generados dentro de sus fronteras por período de tiempo; esta macromagnitud se utiliza para ver el ritmo de crecimiento de la economía española, así de acuerdo con los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR), el PIB corregido de calendario y estacionalidad, presentó en el tercer trimestre de 2008 un crecimiento interanual del 0,9%, esta tasa es inferior en nueve décimas a la del trimestre anterior, se confirma así la desaceleración que viene observándose desde el segundo trimestre de 2007.

Una característica distintiva de la economía española ha sido su mayor fortaleza en el ritmo de crecimiento con respecto de nuestros socios de la Unión Económica y Monetaria (frecuentemente conocida como Eurozona), pero hay que señalar que los datos relativos a los tres primeros trimestres de 2008 nos confirman que se está produciendo una convergencia en los ritmos de crecimiento de España y la Eurozona, en concreto el diferencial de crecimiento para el tercer trimestre de 2008 sólo es de dos décimas, ligeramente inferior a las cuatros o cinco décimas del segundo y primer trimestre respectivamente.

En tasa intertrimestral (no anualizada) el PIB del tercer trimestre de 2008 sufre un retroceso del 0,2% respecto al trimestre precedente por primera vez en quince años, esto se ha debido al debilidad de la demanda interna y a la actual crisis financiera que está afectando claramente a la economía real. Después de un período firmemente expansivo, España se encuentra en esta momento próxima a una recesión económica (al menos dos trimestre consecutivos de descenso del PIB), como ya ha sucedido con

*En 2008 la crisis económica pasa factura a las saneadas cuentas de las AA. PP. de los tres ejercicios precedentes.*

*Fuerte ajuste del crédito a familias y empresas.*

*Desaceleración en el ritmo de crecimiento de la economía española y reducción del diferencial respecto a la UEM.*

*Por primera vez en quince años el PIB de España descendió en el tercer trimestre de 2008.*

economías más desarrolladas como Japón o Alemania. Las últimas previsiones de crecimiento dadas a conocer por instituciones como el Fondo Monetario Internacional (FMI), la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), la Comisión Europea o el BBVA entre otras, indican que la economía española se contraerá en porcentajes que oscilan entre el 0,2% y el 1%.

*Política monetaria expansiva de recortes de tipos de interés para impulsar el consumo y la inversión.*

Los indicadores publicados sobre la economía española señalan que continúa el debilitamiento de la actividad económica y las fuertes tensiones en los mercados financieros internacionales han acentuado el clima de incertidumbre económica que está afectando negativamente a las decisiones de gasto e inversión de las economías domésticas y las empresas. Al objeto de estimular estas decisiones, el Banco Central Europeo (BCE), en una decisión histórica tomada el día 4 de diciembre de 2008, ha reducido los tipos de interés de la Eurozona en 75 puntos básicos, desde el 3,25% al 2,50%, evidentemente es una decisión muy adecuada que crea las condiciones oportunas para cambiar la tendencia en el comportamiento del consumo y la inversión. En este punto recordamos las palabras del gran economista J.M. Keynes: "Podemos llevar el camello a la alberca, pero no podemos obligarle a beber", existen síntomas claros de falta de confianza como se advierte en la evolución de los indicadores sintéticos de la economía española que analizaremos posteriormente.

Recordamos que el PIB puede ser estimado por tres vías, que corresponden a los distintos flujos de la actividad económica.

### **Análisis del PIB desde el lado de la demanda**

Por esta vía el PIB valorado a precios de mercado agrega los distintos componentes del gasto, es decir, los destinos finales de los bienes y servicios producidos.

*Pérdida de dinamismo de la demanda interna especialmente intensa en el tercer trimestre de 2008, y la mayor contribución del sector exterior al crecimiento en los últimos once años.*

Al analizar los datos de 2006, 2007 y los dos primeros trimestres de 2008, se observa que la demanda nacional es la que más ha contribuido al avance del PIB, pero esta contribución se ha ido debilitando progresivamente desde el 5,3% en 2006 al 1,8% en el segundo trimestre de 2008. Es especialmente significativo el dato relativo al tercer trimestre de 2008, dado que la demanda nacional ha minorado significativamente su aportación al crecimiento del PIB, en 1,4 puntos porcentuales, desde el 1,5% en el segundo trimestre al 0,1% en el tercer trimestre. También se advierte que el sector exterior ha contribuido al avance del PIB en el tercer trimestre de 2008 en ocho décimas porcentuales, esta cifra es la más elevada de los últimos once años.

En 2008 a la fuerte desaceleración de la demanda nacional han contribuido la mayoría de sus componentes, pero en especial el fuerte descenso del gasto en consumo final de los hogares, desde el 1,1% en el segundo trimestre a 0,1% en el tercer trimestre. Al contrario que el consumo privado, el consumo final de las Administraciones Públicas ha presentado tasas de crecimiento

interanual que han aumentado desde el 3,6% en el primer trimestre al 5,9% en el tercero.

Ante el elevado número de indicadores parciales que hacen posible la mejora del análisis de la actividad económica española, ha sido necesario la obtención de indicadores compuestos o sintéticos, que desempeñan una labor de síntesis y que son un instrumento para el diagnóstico de la evolución de la actividad económica permitiendo determinar la fase del ciclo en que se encuentra la economía y sus posibles cambios de tendencia, son instrumentos válidos para realizar previsiones a corto plazo, por lo tanto fundamentales en el presente momento de incertidumbre.

En el caso que nos ocupa el **Indicador Sintético de Consumo (ISC)** pretende aproximarnos al agregado contable Gasto en Consumo Final de los Hogares (GCFH) para cada macromagnitud se seleccionan los indicadores parciales o elementales más representativos y los indicadores sintéticos se obtienen como suma ponderada de los indicadores parciales que lo integran, las ponderaciones son proporcionales a la correlación simple entre cada macromagnitud y el indicador parcial correspondiente. En el caso de esta macromagnitud, los indicadores parciales que muestran una mayor correlación son las ventas en grandes empresas, las matriculaciones de automóviles turismos y las disponibilidades interiores de manufacturas de consumo.

El estudio del ISC refleja el progresivo debilitamiento que ha sufrido este componente del gasto a lo largo del año 2008, la tasa de variación interanual ha sido el 0,4% en el tercer trimestre muy inferior al 1,3% del segundo o al 2% del primero. Desde el punto de vista del GCFH todos los indicadores parciales muestran tasas de variación interanual negativas en los tres primeros trimestres de 2008, a excepción de la remuneración de asalariados deflactada que sólo registra una tasa de variación interanual negativa en el tercer trimestre. A la evolución negativa del ISC han contribuido especialmente los indicadores parciales de la matriculación de automóviles turismo cuyas tasas de variación interanual han sido de -16,1% en el primer trimestre, -19,4% en el segundo y -31,5% en el tercero. Este indicador parcial nos advierte claramente la fuerte desaceleración en la demanda de automóviles que está afectando muy negativamente a la producción y al empleo de estas empresas e indirectamente a aquellas otras que obtienen componentes del automóvil u otras materias primas o productos intermedios utilizados en la fabricación de automóviles. A la situación de falta de liquidez se une un fuerte descenso en la demanda de automóviles, en este momento este sector se ha convertido en uno de los estratégicos de Estados Unidos, la Unión Europea y Japón.

Otro de los indicadores parciales que ha sufrido un fuerte descenso en la tasa de variación interanual es el Indicador de Confianza de los Consumidores con un fuerte retroceso desde el -20,1% en el primer trimestre de 2008 hasta -38,3% en el tercer trimestre. Aunque en este caso hay que recordar que su ponderación

*Los indicadores parciales muestran el ajuste del consumo privado, especialmente afectado por la matriculación de vehículos turismo.*

para el cálculo ISC es inferior porque la correlación entre el indicador parcial y el agregado contable (GCFH) es sólo 0,22.

*Fuerte contracción de la FBCF, motivada especialmente por el mal comportamiento de la inversión en construcción.*

La **Formación Bruta de Capital Fijo (FBCF)** intensifica la ralentización iniciada en el año 2007, siendo especialmente relevantes los datos de las variaciones interanuales del segundo y tercer trimestre de 2008, con tasas de variación de -0,2% y -3,2% respectivamente. Esta evolución muestra la debilidad de sus componentes, especialmente en el caso de la inversión en construcción que ha sufrido un descenso porcentual de su tasa de crecimiento interanual de 2,1 puntos del tercer trimestre respecto al segundo y de 2,7 puntos del segundo respecto del primero, esta fuerte reducción de la inversión en este sector se debe especialmente al componente residencial y es una consecuencia de la fuerte crisis que está afectando al sector inmobiliario español.

También es preocupante la variación interanual de la inversión en bienes de equipo, observándose una clara desaceleración en este componente del gasto con tasas que van del 13,3% en el primer trimestre de 2007 a -0,6% en el tercer trimestre de 2008. Existen síntomas de dificultad por parte de los inversores para acceder a la financiación, podría ser una de las consecuencias de la falta de confianza de las propias entidades financieras entre sí y del apalancamiento que se está produciendo en el mercado interbancario que hace que la financiación no fluya adecuadamente desde los ahorradores a los inversores.

*Los indicadores parciales advierten del ajuste de la inversión de bienes de equipo, especialmente la matriculación de vehículos de carga.*

Al igual que sucedía con el consumo, y ante el elevado número de indicadores parciales, se han elaborado dos indicadores sintéticos, por un lado el **Indicador Sintético de Inversión en Equipo (ISE)** que nos pretende aproximar al agregado contable Formación Bruta de Capital Fijo en Equipo (FBCFE), los indicadores parciales o elementales representativos de su evolución son las disponibilidades interiores de bienes de equipo, matriculaciones de vehículos de carga y ventas en grandes empresas (equipo). El ISE sufre un fuerte descenso en el tercer trimestre de 2008 del 15,8% en tasa interanual. Respecto de los indicadores parciales que nos pretenden aproximar al agregado contable FBCFE todos ellos sufren variaciones interanuales negativas, especialmente significativo es el caso de matriculaciones de vehículos de carga con las siguientes tasas en 2008: -50,1% en el tercer trimestre, -34% en el segundo y -29,5% en el primero. El otro indicador parcial relativo a las disponibilidades de bienes de equipo también ha sufrido fuertes retrocesos en este año, siendo el más significativo el del tercer trimestre.

Por otro lado tenemos el **Indicador Sintético de Inversión en Construcción (ISCO)** que pretende aproximarnos al agregado contable Formación Bruta de Capital Fijo en Construcción, algunos de los indicadores parciales que se han seleccionado son por orden de correlación los siguientes: afiliados construcción, consumo aparente de cemento, financiación a familias con vivienda deflactada, visados dirección obra nueva, indicador de confianza en la construcción y capital prestado e hipotecas urbanas.

Este indicador ha modificado la tendencia con respecto a la tasa de variación interanual de 2007 que fue el 1,9%, en todos los trimestres de 2008 esta tasa ha sido negativa, produciéndose entre el segundo y el tercer trimestre un descenso de 1,4 puntos en el valor de este indicador. Esto es el resultado del descenso de las variaciones interanuales de todos los indicadores parciales, destaca especialmente el indicador visados dirección obra nueva con una fuerte corrección en lo que va de año y con un descenso interanual en el último trimestre del 55,2%, estos resultados confirman el cambio de tendencia iniciado en 2007, y son la prueba de la profunda crisis que está afectando al sector inmobiliario español y que refuerza los efectos negativos de la crisis financiera. Otro indicador parcial que muestra esta tendencia es el consumo aparente de cemento que presenta para el tercer trimestre de 2008 una tasa interanual de -26,1%. Un nuevo indicador parcial lo constituyen los afiliados a la Seguridad Social de la construcción (Régimen General y Autónomos), este indicador es el que mayor correlación presenta con el agregado contable y ha experimentado una evolución claramente negativa en todos los trimestres de 2008, observándose un cambio de tendencia con respecto a la evolución de este indicador para el total del año 2007, es posible adelantar que ante el elevado número de concursos de acreedores (antigua suspensión de pagos) que están afectando a algunas de las principales empresas inmobiliarias del país, este indicador mostrará una evolución más desfavorable en los próximos trimestres.

*Los indicadores adelantados apuntan que continúa la fuerte corrección del sector inmobiliario español.*

El indicador de confianza en la construcción (otro de los indicadores parciales) también ha invertido la tendencia con respecto a la tasa de variación interanual de 2007 que fue del 9,4%, en 2008 esta tasa ha descendido en 6,6 puntos porcentuales del segundo al tercer trimestre, desde el -17,1% en el segundo trimestre al -23,7% en el tercero, pero si se extrapolan los datos de octubre de 2008 y se realiza una estimación para el cuarto trimestre de 2008 se obtiene para el mismo una variación porcentual interanual del -37,7%, si estos datos se confirman se produciría un descenso porcentual de 14 puntos respecto al trimestre precedente. En el caso de las hipotecas (un nuevo indicador parcial) tanto en número como en capital prestado se ha producido una fuerte desaceleración en todo el año 2008, siendo sus tasas de variación interanual del tercer trimestre de -25,2% en el caso del número de las hipotecas y de -33% si se analizan las mismas en función del capital prestado.

En este momento, algunos optimistas pensarán que con la caída del euribor (índice de referencia al que se conceden la mayoría de las hipotecas en España) al 3,777% (datos del 4 de diciembre de 2008) el ISCO invertirá la tendencia respecto a situaciones precedentes, es poco probable que así suceda porque la correlación entre el indicador parcial "Capital prestado. Hipotecas urbanas" y la Formación Bruta de Capital Fijo en la construcción es sólo el 0,16. Sin embargo, una nota positiva es que el día 4 de diciembre el euribor llevaba 40 días consecutivos de recortes y se colocaba en el nivel más bajo desde el día 10 de octubre de 2006 cuando alcanzó el 3,772%. Sin duda es una buena noticia para aquellas personas que han de

renovar sus hipotecas, pero creemos que no será suficiente para sacar de la crisis al sector inmobiliario, con un fuerte deterioro de la demanda de viviendas. Recordamos que la demanda de viviendas depende también de otras variables, como el precio de las mismas, la renta y riqueza de las familias, el tamaño de la población, las expectativas, el crédito disponible, etc., esta última variable es sólo una de las que afectan a la demanda de viviendas y no precisamente la más explicativa. Existe en este momento una fuerte incertidumbre que hace que los agentes económicos pospongan los planes de consumo de bienes duraderos.

*Por fin el sector exterior contribuye al crecimiento.*

Por el lado de la **demanda externa** durante los años 2006 y 2007 las importaciones de bienes y servicios crecieron a un ritmo del 10,3% y 6,2% respectivamente, mientras que las exportaciones de bienes y servicios sólo lo hicieron a unas tasas del 6,7% y 4,9% respectivamente. La demanda externa neta volvió a restar fuerza al crecimiento económico de la economía española puesto que tuvo una contribución negativa del 1,5% en 2006 y de 0,8% en 2007. Pero en el segundo y tercer trimestres de 2008 se ha invertido la tendencia y la demanda externa neta ha contribuido al crecimiento del PIB en 0,3% en el segundo trimestre y el 0,8% en el tercero. Esta evolución favorable de la demanda externa posiblemente sea una ilusión óptica porque es más el resultado de un fuerte retroceso de las importaciones que de un fortalecimiento de las exportaciones.

**Tabla 3.1: Producto Interior Bruto (PIB) a Precios de Mercado**  
(Variación %, volumen encadenado, datos corregidos (1), salvo indicación en contrario)

	Tasas interanuales						
	2007	2008 (4)	III TRIM 07	IV TRIM 07	I TRIM 08	II TRIM 08	III TRIM 08
<b>Demanda</b>							
Gasto en consumo final	3,8	2,0	3,5	3,3	2,5	2,0	1,5
Gasto en consumo final de los hogares	3,4	1,1	3,0	2,9	2,1	1,1	0,1
Gasto en consumo final de las ISFLSH (2)	4,6	3,5	4,6	4,2	3,8	3,7	3,0
Gasto en consumo final de las AA. PP.	4,9	4,8	4,8	4,4	3,6	4,9	5,9
Formación bruta de capital fijo	5,3	-0,2	4,6	4,5	2,8	-0,2	-3,2
Bienes de equipo	10,0	2,4	8,5	7,1	5,7	2,2	-0,6
Construcción	3,8	-2,8	3,3	2,9	0,4	-2,3	-6,4
Otros productos	3,9	4,6	3,6	6,0	6,6	3,7	3,5
Variación de existencias (3)	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,1	0,0	-0,1
Demanda nacional (3)	4,4	1,4	3,9	3,8	2,8	1,5	0,1
Exportaciones	4,9	3,4	8,2	4,0	4,4	4,2	1,5
Importaciones	6,2	1,7	7,6	4,9	4,0	2,4	-1,1
Demanda externa neta (3)	-0,8	0,3	-0,3	-0,5	-0,2	0,3	0,8
<b>Oferta</b>							
Agricultura y pesca	3,0	1,8	2,8	2,1	2,7	1,9	0,6
Energía	0,8	3,1	0,2	1,7	1,8	4,4	2,9
Industria	2,8	-2,0	2,9	1,0	-0,1	-2,7	-3,4
Construcción	3,5	-1,9	3,1	2,8	1,5	-2,1	-5,0
Servicios	4,6	3,5	4,3	4,8	3,9	3,6	3,0
Mercado	4,6	3,2	4,3	4,8	3,8	3,3	2,4
No mercado	4,4	4,8	4,3	4,7	4,4	4,8	5,3
PIB a p. m.	3,7	1,8	3,6	3,3	2,6	1,8	0,9
<b>Pro memoria (datos brutos)</b>							
PIB a p. m.	3,7	1,8	3,6	3,6	2,8	2,0	0,7
Empleo equivalente tiempo completo	2,9	0,4	2,8	2,3	1,5	0,4	-0,8

(1) Corregidos de efectos estacionales y de calendario. (2) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

(3) Contribución al crecimiento del PIB, en puntos porcentuales. (4) Periodo enero-septiembre.

Fuente: INE.

**Tabla 3.2: Evolución de los Indicadores Sintéticos de la Demanda y comparación con el Indicador Sintético de Actividad**  
(Tasas de variación interanual)

	2007	I TRIM 08	II TRIM 08	III TRIM 08
ISC: Indicador Sintético de Consumo	3,5	2,0	1,3	0,4
ISE: Indicador Sintético de Inversión en Equipo	7,5	-5,7	-9,0	-15,8
ISCO: Indicador Sintético de Inversión en Construcción	1,9	-2,3	-4,1	-5,5
ISA: Indicador Sintético de Actividad	3,4	1,8	1,0	0,0

Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda y elaboración propia.

## Análisis del PIB desde el lado de la oferta

Por esta vía el PIB valorado a precios de mercado agrega el valor de las producciones finales obtenidas por las unidades de producción y agrupadas homogéneamente por ramas de actividad.

Desde el lado de la oferta el mayor ritmo de avance del Valor Añadido Bruto (VAB) en el tercer trimestre de 2008 se ha producido en las ramas de los servicios con una tasa de variación interanual del 3% seguido de la energía de un 2,9% y de la agricultura y la pesca con un 0,6%. A continuación puede verse con mayor detalle cómo ha sido el comportamiento de las distintas ramas de actividad.

### Agraria y pesquera

Se comportó mejor en 2007 que en 2006, con tasas de variación interanual del 3% y el 2,5% respectivamente. Pero en el presente ejercicio 2008 se observa un nuevo cambio de tendencia con tasas de variación interanual que han descendido con respecto al trimestre anterior ocho décimas en el caso del segundo trimestre y 1,3 puntos en el caso del tercer trimestre.

### Energéticas

Crecieron en 2007 un 0,8% muy por encima de la tasa de variación interanual de -0,1% en 2006. En 2008 se ha producido una desaceleración en el ritmo de crecimiento del segundo al tercer trimestre del 4,4% al 2,9%, a pesar de ello se observa un mayor dinamismo que en las ramas industriales y la construcción. Un indicador de esta rama es el consumo de energía eléctrica que presenta una tasa de variación interanual del 4% para 2006 y el 4,4% para 2007. Durante 2008 esta tasa ha descendido desde el 2,6% en el segundo trimestre al 1,7% en el tercero, nos preocupa el dato estimativo del -1,7% para el cuarto trimestre porque si se confirma supondría un fuerte retroceso de 3,4 puntos con respecto al trimestre anterior.

### Industriales

La tónica dominante de estas ramas nos permite apreciar una fuerte desaceleración de la actividad, no sólo con los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral sino también a través del análisis de indicadores que informan de la situación del sector, como el Índice de Producción General Filtrado, los afiliados a la Seguridad Social en la

Industria o la utilización de la capacidad productiva de la industria, todos ellos son indicadores parciales, pero el indicador sintético más importante es el Indicador de Clima (o de Confianza, como se le llama en el ámbito comunitario) Industrial (ICI), que representa el mayor o menor optimismo de los empresarios del sector industrial respecto a la situación actual de la actividad industrial y sus expectativas. El ICI se obtiene como media aritmética de los saldos netos obtenidos de las variables nivel actual de la cartera de pedidos total, expectativas de producción y nivel de existencias de productos terminados (cambiado de signo) corregidas todas ellas desde enero de 2004 de variaciones estacionales.

*La actividad industrial entra en una fase de atonía como señalaban los indicadores disponibles.*

La variación interanual del VAB de las ramas industriales señala una fuerte desaceleración desde el 4,1% en el primer trimestre de 2007 al -3,4% del tercer trimestre de 2008, las tasas de variación interanual presentan valores negativos para los tres primeros trimestres de 2008, siendo especialmente relevante el descenso porcentual de 2,6 puntos del segundo trimestre respecto del primero, el dato del tercer trimestre de 2008 muestra una reducción de siete décimas respecto del trimestre precedente y es la confirmación de que los efectos de la crisis financiera está afectando a la economía real.

La evolución de los indicadores parciales nos confirman esta observación, así el IPI desciende desde el 1,9% en 2007 al -6% en el tercer trimestre de 2008. El indicador de número de afiliados a la Seguridad Social en la industria ha mostrado una desaceleración en sus tasas de variación interanual desde el 2,6% en el tercer trimestre de 2007 a -2,6% en el tercer trimestre de 2008. Si se confirman las estimaciones para el cuarto trimestre de 2008 los resultados serán aún peores porque supondría un descenso de la variación porcentual interanual de 1,1 puntos respecto al trimestre precedente. Si analizáramos la utilización de la capacidad productiva, se observa que ha descendido desde el 81% en 2007 al 79% en el tercer trimestre de 2008, las previsiones para el cuarto trimestre es que descienda aún más hasta el 76,4%. En este contexto no sorprende que el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, nos informe que el ICI presentó en noviembre de 2008 un descenso de 6 puntos respecto del mes anterior, situándose en -32,1 puntos.

### Construcción

*Se intensifica la crisis en el sector de la construcción.*

La tasa de variación interanual del VAB de este sector descendió 5 puntos porcentuales en el tercer trimestre de 2008, esto supone un descenso de 2,9 puntos respecto del trimestre precedente, pero este segundo trimestre ya presentaba un descenso de 3,6 puntos respecto del primero. Estos datos confirman la fuerte desaceleración que está sufriendo este sector con un cambio de tendencia a partir del segundo trimestre de 2007, que ya fue estudiado anteriormente al analizar el Indicador Sintético de la Construcción y los indicadores parciales que lo componen, en un intento por aproximarnos al agregado contable FBCF en la construcción.

## Servicios

Los datos del tercer trimestre de 2008 informan que es el sector que presenta un mayor dinamismo de la economía española con un crecimiento del 3% aunque se advierte una pérdida en el ritmo de crecimiento desde el cuarto trimestre de 2007. Esta desaceleración es el reflejo de la tendencia a la moderación de la actividad especialmente perceptible en los servicios destinados a la venta que presentaron para el tercer trimestre de 2008 un descenso de nueve décimas con respecto al trimestre anterior. Sin embargo, se observa un comportamiento más expansivo de los servicios no destinados a la venta, éstos presentan un crecimiento de 0,5 puntos respecto del trimestre anterior.

A lo largo de 2008 los servicios de no mercado son el componente del PIB por el lado de la oferta que ha mostrado mejor comportamiento, el ritmo de crecimiento interanual de los mismos ha sido del 5,3% en el tercer trimestre, muy superior al ritmo de crecimiento interanual del conjunto del PIB a precios de mercado de este trimestre que fue del 0,9%.

El Indicador Sintético de Servicios muestra signos de moderación durante 2008, anotó en el tercer trimestre un descenso interanual de nueve décimas respecto al trimestre precedente, ya en éste se había observado un descenso interanual de siete décimas respecto al primer trimestre.

Los indicadores parciales relacionados con los servicios también muestran una evolución claramente desfavorable en 2008, especialmente el Índice de Confianza Comercial Minorista que en el tercer trimestre descendió el 31,3% interanual y el Índice de Confianza en Servicios que descendió el 21,4% interanual. Otro indicador importante es la entrada de turistas que descendió el 5,2% interanual en el tercer trimestre de 2008 y que representa un descenso de 6,1 puntos respecto del trimestre precedente.

*El sector servicios muestra el mayor dinamismo de la economía española, pero los indicadores adelantados muestran signos de moderación.*

**Tabla 3.3: Evolución de los Indicadores Sintéticos de la Oferta y comparación con el Indicador Sintético de Actividad (Tasas de variación interanual)**

	2007	I TRIM 08	II TRIM 08	III TRIM 08
ICI: Indicador de Clima o Confianza Industrial	-0,2	-7,1	-13,5	-18,7
Indicador Sintético de Servicios	3,3	1,7	1,0	0,1
ISA: Indicador Sintético de Actividad	3,4	1,8	1,0	0,0

Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda y elaboración propia.

Puede señalarse a modo de conclusión que 2008 va a ser un mal año para la economía española con una fuerte desaceleración en el sector de la construcción y de la industria, esto confirma casi con total seguridad que con los datos correspondientes al PIB del cuarto trimestre de 2008 podrá decirse que la economía española entrará técnicamente en recesión.

Un indicador que ofrece información de ambos lados es el Indicador Sintético de Actividad (ISA) se trata de un indicador compuesto que ofrece abundante y actualizada información sobre la evolución de la actividad económica de la economía española. Este

*Evolución desfavorable  
del Indicador Sintético  
de Actividad.*

indicador pretende aproximarnos al PIB español, resume la información de doce indicadores parciales relacionados con esta macromagnitud, de los cuales los más representativos por ofrecer una correlación más alta con la variable que pretenden explicar son: las ventas en grandes empresas, los afiliados a la Seguridad Social no agrarios y el consumo aparente de cemento. A lo largo de 2007 el ISA creció una tasa interanual del 3,4% pero con los datos disponibles de 2008 el ritmo de crecimiento se ha ido ralentizando y la tasa de crecimiento interanual del tercer trimestre se ha revisado un punto a la baja hasta situarse en el 0%, sigue la tendencia del proceso de desaceleración de este indicador iniciado a mediados de 2007. La disminución en su ritmo de crecimiento se debe a una evolución similar de los indicadores parciales que lo componen, especialmente el consumo aparente de cemento, el índice de sentimiento económico, las ventas en grandes empresas y el índice de producción industrial.

### **Análisis del PIB desde el lado de las rentas**

Por esta vía el PIB valorado a coste de factores agrega las rentas distribuidas en el proceso productivo e incluye las rentas salariales (RS) y las rentas de la propiedad y de la empresa o excedente bruto de la explotación (EBE), éste incluye el excedente neto de explotación (ENE) y el consumo de capital fijo (CCF).

*Disminución del ritmo  
de crecimiento de las  
rentas salariales.*

En el tercer trimestre de 2008 las rentas salariales reducen 1,4 puntos su tasa de crecimiento interanual desde el 5,9% en el segundo trimestre hasta el 4,5% en el tercero, es la consecuencia de la disminución del empleo asalariado y de la disminución en el ritmo de crecimiento de la remuneración media por asalariado. Así, el coste laboral unitario (CLU) creció en el tercer trimestre de 2008 a una tasa interanual del 3,6% inferior a la tasa del 4% del segundo trimestre. A pesar de ello, esta cifra es aún superior en dos décimas al deflactor implícito del PIB del tercer trimestre de 2008.

A lo largo del tercer trimestre de 2008 la productividad por trabajador creció a una tasa interanual del 1,7% superior en cuatro décimas a la tasa de crecimiento del trimestre anterior.

El excedente bruto de explotación y la renta mixta crecieron en el tercer trimestre de 2008 a una tasa interanual de 9,8% inferior en dos décimas al crecimiento del trimestre anterior.

Al analizar el deflactor del PIB a precios de mercado del tercer trimestre de 2008 se advierte que el EBE es el componente que más ha contribuido este trimestre al crecimiento del mismo con una tasa de variación interanual del 3,7%, en el lado opuesto el componente que menos ha contribuido son los impuestos netos sobre la producción e importaciones con una tasa de variación interanual del -2% para este trimestre.

**Tabla 3.4: Rentas. Precios corrientes**  
*(Tasas de variación interanual)*

Operaciones	2007				2008		
	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM
<b>PRODUCTO INTERIOR BRUTO a precios de mercado</b>	7,6	7,3	6,6	6,3	5,9	5,1	4,3
<b>Remuneración de los asalariados</b>	7,3	7,4	7,0	6,7	6,8	5,9	4,5
Coste laboral unitario (CLU)	2,7	2,7	3,1	3,0	3,9	4,0	3,6
Remuneración por asalariado	3,4	3,5	3,8	4,1	5,1	5,4	5,3
Productividad por trabajador	0,7	0,7	0,7	1,0	1,2	1,3	1,7
Tasa de asalarización	0,5	0,6	0,2	0,3	0,2	0,0	0,0
Excedente de explotación bruto / Renta mixta bruta	7,9	7,5	8,6	11,0	9,6	10,0	9,8
Impuestos netos sobre la producción y las importaciones	7,2	6,6	-2,2	-12,5	-11,2	-17,3	-19,1

Fuente: INE.

**Tabla 3.5: Rentas. Descomposición del deflactor del PIB**  
*(Aportaciones)*

Operaciones	2007				2008		
	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM
<b>PRODUCTO INTERIOR BRUTO a precios de mercado</b>	3,5	3,3	3,0	3,0	3,2	3,3	3,4
<b>Remuneración de los asalariados</b>	1,5	1,6	1,6	1,6	1,9	1,9	1,7
Coste laboral unitario (CLU)	1,3	1,3	1,5	1,4	1,8	1,9	1,7
Remuneración por asalariado	1,6	1,6	1,8	1,9	2,4	2,5	2,5
Productividad por trabajador	-0,3	-0,3	-0,3	-0,5	-0,6	-0,6	-0,8
Tasa de asalarización	0,3	0,3	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Excedente de explotación bruto / Renta mixta bruta	1,6	1,4	2,0	3,1	2,8	3,4	3,7
Impuestos netos sobre la producción y las importaciones	0,4	0,3	-0,6	-1,7	-1,5	-2,0	-2,0

Fuente: INE.

### 3.2.2 Precios

#### Precios de consumo (IPC)

Los años 2006 y 2007 finalizaron con unos incrementos en el Índice de Precios al Consumo (IPC) del 3,5% y del 4,2% respectivamente, los tres últimos datos relativos a los meses de septiembre, octubre y noviembre de 2008 son el 4,5%, el 3,6% y el 2,4% respectivamente, durante el mes de noviembre se ha producido un fuerte descenso de 1,2 puntos en la tasa de variación interanual del IPC, éste no registraba un descenso interanual de esta magnitud desde enero de 1987. Desde julio, cuando la inflación interanual alcanzó el 5,3%, ha caído 2,9 puntos, en línea con la tendencia a la baja del precio del petróleo y algunos alimentos.

Respecto a la inflación subyacente (IPC general excluidos la energía y los alimentos no elaborados) fue el 2,9% en 2006 y el 3,3% en 2007, el dato relativo al mes de octubre de 2008 es del 2,9% y representa un descenso de cinco décimas respecto al mes precedente.

*Descenso de la inflación en el segundo semestre de 2008 impulsada por el fuerte recorte de los precios del petróleo, y reducción del diferencial de inflación respecto a la UEM.*

El diferencial de inflación entre España y la Eurozona se ha reducido sensiblemente, desde el 1,4% en 2006 al 0,7% en 2007, a 0,4% en octubre y a 0,3% en noviembre de 2008, si se confirma el dato avanzado por Eurostat estaríamos en noviembre de 2008 ante el menor diferencial de inflación desde octubre de 2001. También se ha reducido el diferencial de inflación con respecto al conjunto de la Unión Europea desde el 1,4% en 2006 al 0,5% en 2007 y al -0,1% en octubre de 2008.

A nivel internacional la inflación nacional favorece a las importaciones y perjudica las exportaciones con lo que tiende a provocar un déficit en la balanza comercial y en la balanza de servicios. Por lo tanto la inflación a través del sector exterior, tiende a provocar más paro en el país que la padece. Además, el diferencial de inflación de España especialmente respecto a nuestros socios de la Eurozona supone un deterioro de la relación real de intercambio (RRI) porque el índice de precios de las exportaciones varía más rápidamente que el índice de precios de las importaciones.

Si los doce grupos de productos que componen el IPC se redujeran a dos, considerando por un lado la alimentación y por otros grupos no alimentarios (distinguiendo en este caso entre bienes industriales sin energía, servicios y energía) se observaría que el grupo más inflacionista en 2006 fue la energía con una tasa de inflación interanual del 8%, esta tendencia se ha repetido en el presente 2008 hasta el mes de julio por el fuerte aumento del precio del crudo hasta un máximo de 147 dólares/barril de Brent, así el dato relativo a IPC energía muestra en el mes de octubre de 2008 una variación interanual del 9,3%, a pesar de haberse producido una desaceleración de 5,5 puntos en el último mes.

### **Precios de producción (IPRI)**

El Índice General de Precios Industriales (IPRI) registró un incremento interanual del 5,3% en 2006, este crecimiento se moderó al 3,3% en 2007, los últimos datos relativos al mes de noviembre de 2008 presentan un incremento interanual del 2,5%, si bien la cifra se ha moderado en relación con el crecimiento experimentado en los meses precedentes, en el cuatrimestre agosto-noviembre este índice se ha reducido en 6,7 puntos porcentuales, a este descenso ha contribuido sin duda la desaceleración de los precios de los productos industriales energéticos con un descenso en tasa interanual desde el 25,3% en agosto al 2,9% en noviembre de 2008.

### **Precios del petróleo barril "brent" (nivel en dólares USA)**

El precio medio del barril de crudo Brent fue de 72,5 dólares en 2007, pero se ha producido un fuerte aumento del precio en el presente ejercicio 2008 hasta alcanzar un máximo de 147 dólares en el mes de julio, pero la caída de los precios petrolíferos ha sido muy rápida ya que el 11 de diciembre el precio del barril se situó en 43,9 dólares, esta cifra representa un descenso del 70,1% respecto de los niveles máximos alcanzados a comienzos de julio de 2008. Este descenso ha reducido a su vez la tasa de inflación y ello ha

*Espectacular descenso del precio del petróleo desde los niveles máximos del mes de julio.*

propiciado un mayor margen de maniobra al Banco Central Europeo para recortar los tipos de interés.

En los próximos meses podemos asistir de nuevo a un cambio de tendencia en el precio del crudo propiciado por el recorte de la producción de 1,5 millones de barriles/día acordada por la OPEP el pasado 24 de octubre de 2008, la evolución de los precios nos advertirá si lo que predomina es el efecto provocado por una disminución de la oferta o por el contrario la tendencia se mantiene porque se impone el efecto de un descenso de la demanda consecuencia de la crisis económica.

La evolución del precio del barril brent se puede analizar en dólares o en euros, así en el 2007 el precio del crudo aumentó a una tasa interanual del 11,3% medido en dólares, pero sólo lo hizo a una tasa del 1,5% valorado en euros, esto es la consecuencia de la variación de los tipos de cambio y de la apreciación del euro frente al dólar en un sistema de tipos de cambio flexibles o fluctuantes, esta apreciación que tantas dificultades crea para nuestras exportaciones fue muy favorable para las importaciones y en este caso contribuyó a abaratar nuestra factura energética. Los últimos datos relativos al mes de noviembre de 2008 nos indican que se está produciendo un cambio de tendencia y mientras la variación interanual del precio del barril medido en dólares es el -43,1%, esta tasa es del -34,3% cuando el crudo se valora en euros, esto es la consecuencia del cambio de tendencia en los mercados de divisas y de la depreciación del euro frente al dólar desde niveles máximos del mes de julio cuando la divisa europea se intercambiaba por 1,60 dólares.

### 3.2.3 Mercado de trabajo

Según los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) en 2007 la población en edad de trabajar (población de 16 o más años según la Organización Internacional del Trabajo) era de 37.662,9 miles de personas, representa un aumento interanual del 1,8% del total de población en edad de trabajar. De ellos 22.189,9 miles de personas eran activos y 15.473 miles de personas eran inactivos, mientras los activos aumentaron un 2,8% en tasa interanual, los inactivos lo hicieron en un 3,1%. Con estos datos la tasa de actividad para la economía española fue en 2007 el 58,9% ligeramente superior a 58,6% que registró en 2006. La tasa de actividad femenina fue del 48,9% y la masculina el 69,3%.

*Aumento de la tasa de actividad en 2007, y gran diferencia entre la tasa de actividad masculina y femenina.*

El número de ocupados ha crecido un 3,1% en 2007 respecto del 2006. Se crean en un año 608,3 mil nuevos empleos, de los cuales seis de cada diez corresponden a mujeres, en su caso la ocupación creció un 4,5% respecto a 2006.

Por sectores económicos, es en la construcción donde más crece la ocupación en 2007 respecto al año anterior (un 6,1%) seguida de los servicios con un 3,9%, tanto en la agricultura como en la industria hay un descenso del 2% y el 0,9% respectivamente.

El número de asalariados asciende en 2007 a 16.760 miles de personas, de ellos corresponden al sector público 2.913 miles de personas (el 17,4% del total de asalariados) y 13.847 miles de personas eran asalariados del sector privado (el 82,6% del total de asalariados).

*Ligero descenso de la tasa de paro en 2007, con notables diferencias según sexo. De nuevo los más afectados fueron los jóvenes.*

El número de parados en 2007 desciende ligeramente el 0,2% respecto a 2006 y son 1.833,9 miles de personas paradas en 2007. La tasa de paro se sitúa en el 8,3% de la población activa y desciende ligeramente respecto a 2006, en ese año la tasa de paro fue de 8,5%. La tasa de paro femenina fue en 2007 del 10,9% frente al 6,4% de la tasa de paro masculina para el mismo año, se moderan las diferencias entre estas tasas como consecuencia de la distinta evolución del número de parados por sexos, porque mientras el número de hombres parados aumentó el 3% en relación a 2006 y en el caso de las mujeres descendió el 2,6%. El grupo más afectado fueron los jóvenes menores de 25 años, con una tasa de paro del 18,2%.

Por Comunidades Autónomas, las ciudades autónomas de Ceuta y Melilla presentaron las tasas de paro más elevadas (20,3% y 18,2% respectivamente), seguidas por las comunidades de Extremadura con un 13,1% y Andalucía con un 12,8%. La tasa de paro más baja correspondió a la Comunidad Foral de Navarra, con una tasa del 4,8%. Por provincias la menor tasa de paro correspondió a Lleida, con el 3%.

*La desaceleración en el ritmo de crecimiento lleva a la tasa de paro al 11,3% en el tercer trimestre de 2008.*

Los últimos datos publicados por el INE, a través de la EPA, nos indican que el número de activos del tercer trimestre de 2008 han sido 22.945 miles de personas, de ellas estaban ocupadas 20.346 miles de personas y paradas 2.599 miles de personas, la tasa de paro de la economía española para el tercer trimestre de 2008 es de 11,3%, ha aumentado la tasa de paro en 0,9 puntos con respecto al trimestre precedente, también hay diferencias para este trimestre entre la tasa de paro masculina del 10,3% y la femenina del 12,7%, un grupo especialmente afectado por el paro es el de los jóvenes (16-24 años) en este caso la tasa de paro es del 24,2%.

El hecho de que la tasa de paro haya aumentado en el 2008 se debe a que la tasa de variación porcentual de la población activa se ha mantenido prácticamente constante en niveles próximos al 3%, mientras la tasa de variación anual de los parados ha aumentado en 18,1 puntos porcentuales en el segundo trimestre con respecto al primero y en 9,7 puntos en el tercero respecto al segundo, ello ha provocado que la tasa de paro haya aumentado desde el 8,3% con que cerró el año 2007 al 11,3% para el tercer trimestre de 2008.

De acuerdo con los resultados de la EPA del tercer trimestre de 2008 los ocupados, en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, reducen más de un punto su tasa de variación anual desde el 0,3% en el segundo trimestre al -0,8% en el tercero.

Resultado de los menores crecimientos del PIB y del empleo, más intenso en este último caso, la productividad aparente por

ocupado se ha acelerado cuatro décimas hasta alcanzar un crecimiento interanual del 1,7%.

Si se analiza la ocupación por sectores se advierte que la **agricultura** presenta tasas de variación interanual negativas de -5,6% en 2006 y -2% en 2007, la última tasa que disponemos es de -4,1% para el tercer trimestre de 2008, la agricultura sigue perdiendo ocupación.

*Descenso del número de ocupados en la agricultura, industria y especialmente en la construcción.*

También en la **industria** se observa una desaceleración en el número de ocupados ya que la tasa de variación interanual ha pasado de 0,4% en 2006 a -0,9% en 2007. Al igual que sucedía con la agricultura, el número de ocupados en la industria también disminuye, es uno de los síntomas del proceso de terciarización que viene caracterizando a la economía española y que se muestra con la pérdida del peso relativo de la agricultura y la industria a favor del sector servicios.

En relación a la ocupación en la **construcción**, en el año 2007 se reduce la tasa de variación interanual en 1,8 puntos respecto al año 2006, a pesar de ello presentaba para ambos años las mayores tasas de variación porcentual de todas las ramas de actividad. Sin embargo, se observa un punto de inflexión claro en el primer trimestre de 2008 que ha llevado a la tasa de variación interanual al -13% en el tercer trimestre de 2008. Esta es la consecuencia del descenso sufrido por la FBCF en construcción, especialmente en su componente de inversión residencial.

El ritmo de variación de ocupados en el sector **servicios** descendió desde una tasa de variación interanual del 5,1% en 2006 al 3,9% en 2007, se observa un cambio de tendencia y una desaceleración a partir del segundo trimestre de 2007, que ha llevado a la tasa al valor del 1,9% para el tercer trimestre de 2008.

**Tabla 3.6: Mercado de Trabajo**  
(Tasas de variación anual en %)

	2004	2005	2006	2007	2007				2008		
					I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM
Activos	3,3	3,5	3,3	2,8	2,8	2,8	3,0	2,7	3,0	3,1	2,9
<b>Ocupados</b>	<b>3,9</b>	<b>5,6</b>	<b>4,1</b>	<b>3,1</b>	<b>3,4</b>	<b>3,4</b>	<b>3,1</b>	<b>2,4</b>	<b>1,7</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,8</b>
Agricultura	-0,2	1,2	-5,6	-2,0	0,5	-3,8	-3,0	-1,7	-6,8	-4,4	-4,1
Industria	0,3	2,1	0,4	-0,9	-0,3	-1,3	-0,9	-1,2	2,2	0,9	-1,0
Construcción	7,2	4,6	7,9	6,1	0,4	7,6	4,9	2,7	-1,7	-7,9	-13,0
Servicios	4,7	7,1	5,1	3,9	3,5	4,3	4,2	3,5	2,8	2,1	1,9
Asalariados	4,2	5,3	4,6	3,4	3,9	4,1	3,1	2,5	1,8	0,4	-0,7
No asalariados	2,6	6,8	2,6	1,6	1,2	0,2	3,1	1,8	0,8	-0,4	-1,1
Afiliados a la Seguridad Social	2,8	4,4	4,3	3,0	3,5	3,3	2,9	2,6	1,7	0,5	-0,9
Tasa Paro registrado (EPA)	-0,5	-1,8	-0,6	-0,2	-0,6	-0,6	-0,1	0,3	1,2	2,5	3,3
Tasa de desempleo (EPA)	1,1	1,9	1,3	0,7	0,9	0,9	0,7	0,3	0,0	-0,7	-1,2
Tasa de actividad	0,9	1,0	1,0	0,6	0,6	0,6	0,7	0,5	0,8	0,9	0,9
Coste laboral (por persona y mes)	3,0	2,9	3,5	4,0	3,9	4,2	4,1	5,1	5,1	5,3	
<b>Productividad (1)</b>											
Industria			1,6	2,8	4,2	3,2	2,8	1,1	-1,6	-3,3	
Energía			-3,6	4,0	0,1	3,2	3,6	9,3	6,9	7,2	
Construcción			-1,0	-1,2	-2,8	-2,1	-1,0	1,1	3,7	5,3	
Servicios			0,4	-1,0	1,0	0,8	0,6	1,5	1,2	1,4	
- de mercado			-0,1	0,4	0,4	0,2	0,0	1,1	0,7	0,8	
- de no mercado			1,7	2,4	2,3	2,3	2,2	2,7	2,8	3,2	
PIB por ocupado			0,7	0,8	0,7	0,7	0,7	1,2	1,2	1,4	

(1) VAB por ocupado (series corregidas y empleo equivalente a tiempo completo).  
Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda e INE.

*Disminución en el ritmo de afiliación a la Seguridad Social con descenso del número de afiliados en el tercer trimestre de 2008.*

Respecto a la afiliación a la Seguridad Social, el número de afiliados creció a una tasa interanual del 3% en 2007, inferior en 1,3 puntos a la del año anterior, desde el primer trimestre de 2008 y paralelamente a la ocupación, se observa una desaceleración en el ritmo de afiliación a la Seguridad Social que ha llevado a la tasa interanual en el tercer trimestre de 2008 a un valor de -0,9% lo que representa una disminución en el número de afiliados.

Por otro lado, el paro registrado en 2007 en las Oficinas de Empleo del Servicio Público de Empleo continuó la tendencia decreciente observada en 2006, aunque a menor ritmo. A partir del segundo trimestre de 2007 se observa un cambio de tendencia que ha llevado a esta tasa a un crecimiento interanual del 3,3% en el tercer trimestre de 2008.

Otras dos variables que nos aportan información interesante en el mercado de trabajo son por un lado la productividad y por otro el PIB por ocupado.

*La productividad no muestra un comportamiento uniforme para las distintas ramas de actividad.*

La productividad se mide a través del Valor Añadido Bruto por ocupado, y su evolución no se ha comportado de igual modo en las distintas ramas de actividad. Durante 2007 la industria mejoró la productividad respecto al año anterior con un crecimiento interanual del 1,2 puntos, pero a partir del primer trimestre de 2008 se ha observado una desaceleración en el ritmo de mejora de la productividad de las ramas industriales, que ha llevado a una pérdida del 3,3 % en términos interanuales en el segundo trimestre de 2008 (el último dato de que disponemos). En el caso de la energía la productividad ha mejorado en 2007; 7,6 puntos porcentuales con respecto a 2006, y desde el segundo trimestre de 2007 es el sector que está registrando mayores aumentos de productividad, en el segundo trimestre de 2008 la tasa de variación interanual es el 7,2%. Para la construcción, paralelamente a la disminución del VAB que genera y los ocupados que absorbe (hechos que se producen en el primer trimestre de 2008) se observa una mejora notable del VAB por ocupado que ha llevado a una mejora interanual de este indicador al 5,3% en el segundo trimestre de 2008. Es la consecuencia de que el ritmo a que está descendiendo la población ocupada en este sector es superior al que desciende la creación de VAB en el mismo. Para el sector servicios se observan ligeros aumentos de la productividad en 2008, especialmente por el mejor comportamiento de la productividad de los servicios de no mercado, la tasa de variación interanual de la productividad del sector servicios ha sido de 1,4% en el segundo trimestre de 2008, es la consecuencia del hecho de que el VAB de esta rama de actividad ha crecido más rápidamente que la ocupación de la misma.

Por último, el PIB por ocupado ha crecido a una tasa de 0,8% en 2007, y los datos relativos a 2008 son mejores al mostrar una tasa de crecimiento interanual del 1,2% para el primer trimestre y de 1,4% para el segundo trimestre.

### 3.2.4 Sector exterior

#### Análisis de la balanza de pagos

Las transacciones económicas de los residentes de un país y los del resto del mundo están recogidas en la balanza de pagos, que en el caso de España elabora el Banco de España. Estas transacciones comprenden las relativas a bienes (mercancías), servicios, rentas, transferencias y las que generan activos y pasivos financieros frente al resto del mundo, y se agrupan en tres cuentas básicas de acuerdo con la metodología del Fondo Monetario Internacional, que son: cuenta corriente, cuenta de capital y cuenta financiera.

En el año 2007 el déficit acumulado de la balanza por cuenta corriente asciende a 106.201 millones de euros, un 25,3% más que en 2006. Este aumento del déficit de la balanza por cuenta corriente se debe, en primer lugar al aumento del déficit de la balanza de rentas, seguido del aumento del déficit de la balanza comercial y en menor medida de la balanza de transferencias corrientes.

*En 2007 aumenta el déficit por cuenta corriente y la necesidad de financiación de la economía española.*

La cuenta de capital contabiliza en 2007 un superávit de 4.812 millones de euros, un 22% menos que el año anterior.

El análisis conjunto de la cuenta corriente y cuenta de capital registra una necesidad de financiación de 101.389 millones de euros que se refleja en la cuenta financiera con una entrada de capitales.

En 2007 la necesidad de financiación de la economía española era el 9,7% del PIB (8,3% en 2006), este aumento se debió básicamente al incremento del déficit de la cuenta corriente hasta el 10,1% del PIB (8,9% en 2006), el principal componente que contribuyó a la ampliación del déficit por cuenta corriente fue el déficit de la balanza de rentas, al aumentar su peso en el PIB en 9 décimas, hasta el 3%.

Respecto a la cuenta financiera, en 2007 la mayor parte de las entradas netas de capital se reflejaron en forma de inversión directa y en menor medida en otra inversión. Por el contrario, se realizaron salidas netas de fondos por las operaciones en inversión exterior directa y en derivados financieros. Las entradas netas de capitales que se producen en 2007 aumentan el saldo deudor de España frente al resto del mundo, que representa el 69,3% del PIB a finales de 2007. Si se excluye el Banco de España este porcentaje aumenta hasta el 76,8% del PIB (67,9% en 2006). Se ha producido una ampliación de la Posición de Inversión Internacional (PII) deudora neta de España, excluido el Banco de España que se explica esencialmente por la evolución del saldo deudor de la inversión en cartera. Por el contrario, la posición acreedora de la inversión exterior directa aumentó en 2007.

*Aumento del saldo deudor de España frente al resto del mundo.*

Los datos más recientes de la balanza de pagos, publicados por el Banco de España el 28 de noviembre de 2008, nos aportan la información de la balanza de pagos y nos permiten valorar la evolución de las distintas cuentas que la integran, así el déficit

acumulado de la balanza por cuenta corriente en los primeros nueve meses del año es 81.449,1 millones de euros (77.009,5 millones de euros en el mismo período de 2007). El principal responsable del aumento del déficit por cuenta corriente es el aumento del déficit de la balanza comercial y, en menor medida, el aumento de los déficit de la balanza de rentas y de transferencias, una vez más el superávit de la balanza de servicios sólo compensa parcialmente los déficit de las restantes balanzas que integran la cuenta corriente.

La cuenta de capital presenta un saldo acumulado en 2008 de 4.797,3 millones de euros (2.227 millones en el mismo período de 2007).

*Nueva necesidad de financiación de la economía española en los primeros nueve meses de 2008.*

El análisis conjunto de la cuenta corriente y cuenta de capital registra una necesidad de financiación de 76.651,8 millones de euros en el período enero-septiembre de 2008 (el saldo acumulado de estas cuentas para el mismo período de 2007 era de -74.782,6 millones de euros), se ha producido por lo tanto, en lo que va de año un aumento de la necesidad de financiación de la economía española, estamos recibiendo nuevamente un préstamo neto del resto del mundo que se manifiesta en la cuenta financiera con la entrada de capitales, en el mismo período las entradas netas en la cuenta financiera, excluido el Banco de España, se debieron fundamentalmente a la rúbrica otras inversiones, y, en menor medida, las inversiones de cartera e inversiones directas. Esta evolución sólo se compensó parcialmente con las salidas netas de las operaciones en derivados financieros.

Si se analiza más profundamente el saldo de las inversiones directas y comparamos los saldos de enero a septiembre de 2008 y de 2007, realmente se estaría produciendo una reducción neta de la inversión española en el exterior y un aumento neto de la inversión extranjera en España.

Respecto a las inversiones en cartera, las inversiones de España en el exterior han descendido de 3.039,8 millones de euros en el período enero-septiembre de 2007 a -10.231,3 millones de euros en el mismo período de 2008 (en lo que llevamos de año se está produciendo una desinversión española en el exterior, más significativa es la evolución de las inversiones en cartera del exterior en España porque si en el período enero-septiembre de 2007 presentaban un saldo de 119.707,2 millones de euros, para el mismo período de 2008 han descendido a 3.614,6 millones de euros. Probablemente sea la consecuencia de la elevada volatilidad de los mercados bursátiles, fruto del riesgo que perciben los inversores ante los temores de la recesión económica.

### **Tipos de cambio**

*Fuertes fluctuaciones en los mercados de divisas.*

Los mercados de cambio o de divisas, al igual que los mercados bursátiles siguen dominados por la elevada volatilidad consecuencia de las expectativas desfavorables de los inversores y el temor a la recesión económica internacional, ya confirmada en algunas de las economías más desarrolladas del mundo como Japón, Alemania e Italia entre otras. En este contexto el *dólar* y el *yen* se

están convirtiendo en monedas refugio, no es extraño teniendo en cuenta que son las divisas de las dos economías más desarrolladas del mundo.

El tipo de cambio medio dólar/euro de 2006 fue de 1,26 y de 1,37 en 2007, a lo largo de 2008 y hasta mediados de julio continuó apreciándose el euro hasta un máximo de 1,60 dólares/euro, a partir de ese momento se observa un cambio de tendencia en los mercados de divisas que ha llevado al tipo de cambio dólar/euro a un nivel de 1,33 el día 12 de diciembre de 2008. Desde los niveles máximos el euro se ha depreciado el 16,88% frente al dólar.

### Comercio exterior

En 2007, las exportaciones españolas ascendieron a 181.478,5 millones de euros, con un incremento en tasa interanual del 6,8% respecto de 2006. Las importaciones crecen a un ritmo del 8% y su importe fue de 280.430,6 millones de euros.

Por el lado de las exportaciones los productos que más valor generan son los industriales, por el lado de las importaciones el mayor gasto corresponde también a los productos industriales.

Nuestras exportaciones en 2007 tienen como destino preferente la Unión Europea (UE-27), que absorbe el 69,3% del total de las mismas. También la UE-27 es el origen de la mayor parte de nuestras importaciones (un 59,1 % del total). Esta estructura de nuestro comercio exterior pone de relieve, una vez más, la importancia que tiene para la economía española controlar el diferencial de inflación con respecto a la UE-27 y especialmente con respecto a la Eurozona (UE-15).

*La Unión Europea es el destino preferente de nuestras exportaciones y el origen de gran parte de las importaciones.*

### 3.2.5 Sector público

La presencia o el peso del sector público en la economía se puede medir a través de la proporción que representa el gasto público sobre el PIB, en 2005 el gasto público representaba el 17,3% del PIB, este porcentaje se ha elevado al 18,1% en 2006 y al 18,3% en 2007, en este momento, y de acuerdo con la Contabilidad Nacional Trimestral de España del tercer trimestre de 2008, el gasto público representa el 18,1% de PIB de este trimestre.

Otro de los ratios habitualmente utilizados para analizar la actividad del sector público es la presión fiscal entendida como el peso del conjunto de impuestos y las cotizaciones sociales en el PIB, esta presión aumentó en España 2,6 puntos entre 2004 y 2007 desde el 34,6% del PIB en 2004 al 37,2% en 2007, es el segundo mayor incremento de la Eurozona, sólo superado por Portugal. Sin embargo, la presión fiscal en España en 2006 comparada con la media de la UE-15 se situó 3,2 puntos por debajo, en España alcanzó el 36,6% frente al promedio del 39,8% de la UE-15. Por su parte, la media de la presión fiscal en el conjunto de la OCDE en 2006 se situó en el 35,9%. De cualquier modo el peso de los impuestos y las cotizaciones

*Aumento de la presión fiscal, pero aún es inferior a la media de la Eurozona.*

sociales en el PIB son un reflejo de la elección de los Gobiernos en política fiscal.

*Mayor superávit público y reducción de la deuda pública en 2007.*

Respecto a los niveles de déficit público y deuda pública, según los datos revisados que publicó Eurostat el día 22 de octubre de 2008, en toda la Unión Europea se situó de media en 2007 en el 0,9% del PIB (cinco décimas menos que el año anterior), el endeudamiento bajó al 58,7% desde el 61,3% anterior. Los países de la UE-15 registraron un déficit medio de 0,6% del PIB, frente al 1,3% de 2006; también vieron reducir el peso de la deuda pública que pasó del 68,5% al 66,3%. España logró superávit público en 2007, del 2,2% del PIB (dos décimas más que en 2006), también se redujo el endeudamiento del 39,6% en 2006 al 36,2% en 2007. El déficit público continuó en 2007 la senda de descenso de los últimos años, tanto en los países de la moneda única como en el conjunto de la Unión Europea. Desde 2004, ha descendido el saldo negativo de las cuentas públicas y también el volumen de endeudamiento.

*Del superávit de los últimos tres años al déficit público de 2008 (una de las consecuencias de la crisis económica).*

En 2008, se ha producido un cambio de tendencia y según los datos de ejecución presupuestaria anunciados el 25 de noviembre en el Congreso por el Secretario de Estado de Hacienda y Presupuestos, el Estado ha registrado un déficit de 8.585 millones de euros hasta octubre, en términos de Contabilidad Nacional, equivale al 0,78% del PIB, octubre de 2008 ha sido el quinto mes consecutivo en el que las Cuentas del Estado registraron un saldo negativo por la intensa desaceleración de la economía española. Se invierte así en 2008 la tendencia después de tres años consecutivos de superávit. También el propio Secretario de Estado de Hacienda y Presupuestos aseguró el día 11 de noviembre de 2008 que la economía española podría alcanzar un déficit superior al 3% del PIB en 2009, superando el límite establecido en el Pacto de Estabilidad y Crecimiento de la Unión Europea y muy por encima del déficit de 1,5% fijado por el Gobierno en los Presupuestos de 2009. En este momento se están tomando medidas de política fiscal activa, en línea con las recomendaciones de la cumbre de Washington del pasado 15 de noviembre de 2008, uno de los resultados de esta política fiscal activa y contracíclica es que las cuentas del Estado se van a resentir, por un lado los ingresos no financieros van a disminuir como consecuencia de la ralentización de la actividad económica y por otro lado los gastos no financieros van a aumentar.

En cualquier caso las medidas de política fiscal han de estar coordinadas con la política monetaria.

### 3.2.6 Sector monetario y financiero

#### Sector financiero

La financiación total a sectores no financieros rompe en 2007 una tendencia que venía observándose desde 2002 y que nos señalaba que ésta crecía cada vez a una tasa más elevada hasta alcanzar el 19% en 2006, sin embargo en 2007 la tasa de variación interanual fue del 12,1%, y estas tasas se están reduciendo aún más

en 2008, en concreto la última que disponemos correspondiente al mes de agosto es el 7,9%.

Mientras la financiación a empresas y familias creció a una tasa del 15,4% en 2007, la financiación a las Administraciones Públicas disminuyó a una tasa del 7,2% en 2007; en el 2008 se ha invertido esta tendencia, la financiación a empresas y familias crece cada vez a una tasa más baja (el dato de septiembre de 2008 es el 7,3%), la financiación a las Administraciones Públicas crece a una tasa cada vez mayor, en septiembre lo hace a una tasa del 7,3%.

La fuerte desaceleración en el ritmo de crecimiento de la financiación a familias y empresas, encuentra una explicación en la reducción del número de créditos hipotecarios consecuencia de la fuerte crisis del sector inmobiliario español y de la dificultad que están encontrando familias y empresas para acceder a la financiación, como consecuencia de la escasa elasticidad del mercado interbancario. La perspectiva en un contexto de corto plazo es que siga la tendencia observada y mientras se produce una desaceleración en el ritmo de crecimiento a familias y empresas, en el caso de las Administraciones Públicas puede suceder todo lo contrario.

Otros indicadores financieros son los depósitos privados en el sistema financiero y los créditos al sector privado del sistema financiero. En cuanto a la captación de depósitos la tasa de variación anual descendió desde el 18,5% en 2006 al 11,2% en 2007, este descenso es más acusado en la Banca con una disminución de 11,3 puntos que en las Cajas de Ahorro y en las Cooperativas de Crédito, donde los descensos fueron de 4,6 y 5,8 puntos respectivamente. Por lo tanto el ritmo de captación de depósitos se desaceleró más rápidamente en la Banca que en las Cajas de Ahorro y en las Cooperativas de Crédito.

Los créditos del sistema bancario aumentaron un 16,9% en 2007, por debajo de las tasas de crecimiento de los años 2005 y 2006 con tasas anuales del 26,7% y 25,2% respectivamente. Mientras los créditos al sector público crecen a un ritmo moderado del 2,3% en 2007, los créditos al sector privado por parte del sistema bancario crecen a un ritmo de un 17,2% en 2007, a pesar de la desaceleración de 8,7 puntos que se produce respecto al año anterior. El ritmo de aumento en la concesión de créditos por parte del sistema bancario al sector privado es muy similar y próximo al 17% en 2007 en los tres casos, Banca, Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito.

### La política monetaria del eurosistema

Con respecto a la política monetaria el tipo de intervención del Banco Central Europeo para 2006 fue del 3,5%, en el caso de 2007 este tipo aumentó al 4%, los diferenciales de tipo de interés de la Eurozona y Estados Unidos eran de -1,75% en 2006 y -0,25% en 2007, pero en 2008 se observa un cambio de tendencia con los recortes de tipos de la Reserva Federal, así en los meses de julio, agosto y septiembre el diferencial era de 2,25%, en el mes de octubre el diferencial subió al 2,75%, a pesar del recorte de tipos del Banco

*Fuerte ajuste en el ritmo de crecimiento de la financiación a familias y empresas en 2007.*

*La captación de depósitos se desacelera más rápidamente en la Banca que en Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito.*

Central Europeo desde el 4,25% al 3,75%, paralelamente a este recorte la Reserva Federal reducía sus tipos desde el 2% al 1%, en el mes de noviembre el diferencial se reduce al 2,25% consecuencia de un nuevo recorte de medio punto en la Eurozona. En el mes de diciembre de 2008, y después de dos decisiones históricas adoptadas por el BCE y por la Reserva Federal, el diferencial de tipo de interés está en la horquilla 2,25% a 2,50%. Esta banda se debe a que la Reserva Federal ha recortado el tipo de interés desde el 1% a una "banda objetivo" de entre 0,25% y 0,00%, una medida sin precedentes que agota la principal herramienta de política monetaria.

*Bajada generalizada de los tipos de interés en la Eurozona, si se controla la inflación aún hay margen para futuros recortes de tipos.*

Es apasionante la historia de nuestra Política Monetaria más reciente, en menos de dos meses el Banco Central Europeo ha aplicado tres recortes de los tipos de interés de las operaciones principales de financiación, el primero se produce el 8 de octubre en una acción coordinada, la primera de la historia, de los principales bancos emisores del mundo, en ese momento el BCE recortó medio punto los tipos de interés, la segunda bajada de igual magnitud que la primera tuvo lugar el día 8 de noviembre y el tercer recorte se produce el día 4 de diciembre, este último es histórico porque desde la introducción del euro en 1999, el BCE no había realizado nunca reducciones de más de 50 puntos básicos. Estos recortes han sido posibles gracias a la moderación de la inflación de la Eurozona que se prevé que acabe 2008 entre 3,2% y el 3,4%. Las predicciones de precios en el Eurozona se revisan a la baja y se maneja una horquilla entre el 1,1% y el 1,7% en 2009. Los expertos esperan más recortes para reactivar el crecimiento. El último es una consecuencia de la creencia por parte de la autoridad monetaria de que la Eurozona se enfrentará a una recesión económica de hasta el 1% del PIB en 2009.

En este punto nos preguntamos si sigue siendo válida la curva de A. W. Phillips que se planteó por primera vez en 1958 y que se ha readaptado posteriormente con las contribuciones de P. Samuelson, R. Solow, M. Friedman, E. Phelps y R. Lucas, entre otros. El lado amable de la Política Monetaria expansiva es que va a contribuir a reactivar el crecimiento, pero el peligro de la misma es que puede generar tensiones inflacionistas.

*Paulatino descenso del Euribor.*

Estos recortes de tipos han provocado un cambio de tendencia en la evolución del Euribor, índice de referencia al que se conceden la mayoría de las hipotecas en España, el día 12 de diciembre de 2008, este indicador encadenaba dos meses consecutivos de recortes y colocaba su tasa diaria en el 3,470%, con los valores de Euribor disponibles a fecha de 12 de diciembre de 2008, la tasa mensual se coloca en el 3,696%, lo que significa un descenso de 1,097 puntos respecto del Euribor de diciembre del año pasado. Este recorte va a contribuir a aliviar el endeudamiento financiero de las familias que disponen de créditos hipotecarios referenciados al Euribor.

Al analizar los agregados monetarios del Eurosistema, el agregado monetario M3 inicia una senda de desaceleración hasta situarse en el 8,6% interanual en septiembre de 2008. Este

crecimiento es elevado en relación con el crecimiento de la Eurozona y el objetivo de precios a corto plazo del Banco Central Europeo.

Dentro del M3 y desde finales de 2005, cuando el Banco Central Europeo elevó los tipos de interés, se observan desplazamientos desde los depósitos a la vista a los depósitos a plazo, esto se advierte en la desaceleración del agregado monetario M1 desde niveles de crecimiento interanual del 11,4% en diciembre de 2005 al 1,2% en septiembre de 2008.

Sin embargo desde octubre de 2008 el Banco Central Europeo ha decidido dar una orientación más expansiva a su política monetaria recortando los tipos de interés hasta el 2,5% vigente desde el 4 de diciembre, no sería sorprendente que cuando este informe sea publicado los tipos de interés de la Eurozona sean incluso más bajos. El cambio de orientación en la política monetaria de la Eurozona va a propiciar un cambio en el agregado monetario M1 que incluye activos financieros de mayor liquidez y menor riesgo.

Con el cambio de orientación hacia una política monetaria más expansiva en la Eurozona el tipo de interés real (diferencia entre el tipo de interés nominal y la tasa de inflación) fue del -1,1% del día 4 al 12 de diciembre y esto sin duda penaliza el ahorro, en un contexto donde la economía española necesita financiación del exterior, así en 2007 la necesidad de financiación representaba el 9,7% del PIB de ese año (en el año 2006 la necesidad de financiación representaba el 8,3% del PIB de ese año). En el momento de redactar este informe (diciembre 2008) el tipo de interés real es el 0,1%.

*La incertidumbre económica y el recorte de tipos afectarán favorablemente al agregado monetario M1.*

*Escasos incentivos para el ahorro en una economía necesitada de financiación exterior.*

**Tabla 3.7: Resumen de indicadores**  
 (variación anual en % salvo indicador en contrario)

Actividad	Últimos trimestres								
	2006	2007	2008 (1)	I TRIM 08	II TRIM 08	III TRIM 08	Penul. Dato	Último Dato	Fecha últ. Dato
<b>Actividad</b>									
PIB volumen encadenado (CNTR) (2)	3,9	3,7	1,8	2,6	1,8	0,9			T 3 08
- Dem, Nacional contribución (2)	5,3	4,4	1,4	2,8	1,5	0,1			T 3 08
- Dem, Externa contribución (2)	-1,5	-0,8	0,3	-0,2	0,3	0,8			T 3 08
Indicador Sintético Actividad CVEC	4,1	3,4	0,9	1,8	1,1	0,0			T 3 08
Ventas en Grandes Empresas (3)	4,7	3,3	-4,3	-2,0	-4,8	-6,0	-5,8	-7,4	Sep-08
I, Sentimiento Económico (90-07=100)	98,9	97,7	77,3	86,9	77,2	71,6	69,6	66,1	Oct-08
Consumo Energía Eléctrica corregido	4,0	4,4	1,9	2,5	2,6	1,7	0,7	-1,7	Oct-08
IPI General Filtrado	3,9	1,9	-3,8	-0,5	-5,1	-6,0	6,7	-8,8	Sep-08
Indicador Confianza en la Industria	-2,5	-0,2	-14,5	-7,1	-13,5	-18,7	-22,1	-27,2	Oct-08
Consumo Aparente de Cemento	8,5	0,2	-20,9	-13,3	-18,9	-26,1	-24,8	-34,4	Oct-08
Utilización Capacidad Productiva	80,5	81,3	79,4	81,3	80,3	79,3			T.4.08
<b>Demanda Nacional</b>									
Disponibilidades b, de consumo CVEC	4,7	4,5	-3,0	-1,5	-4,0	-3,9	-3,9	-4,0	Ago-08
I, Comercio al por Menor (deflactado)(3)	2,1	2,4	-5,2	-3,6	-5,6	-6,5	-6,1	-7,2	Sep-08
Matriculación Turismos (4)	-1,0	-1,6	-23,5	-16,1	-19,4	-31,5	-31,7	-38,9	Oct-08
Indicador Confianza Consumidor (5)	-12,1	-13,2	-31,3	-20,1	-31,2	-38,3	-39,2	-43,9	Oct-08
Disponibilidades b, de equipo CVEC 3	3,1	12,3	-15,6	-9,7	-15,5	-24,9	-18,1	-31,1	Ago-08
Matriculación Vehículos de Carga (4)	1,5	0,3	-39,0	-29,5	-34,0	-50,1	-48,1	-54,3	Oct-08
Financiación S, Privado (deflactada)	20,4	17,3	8,5	11,7	8,7	5,3	5,4	4,8	Sep-08
<b>Sector Exterior (Aduanas)</b>									
Exportaciones Bienes: Valor	10,6	6,8	6,5	5,1	7,6	6,8	12,2	0,0	Ago-08
Volumen	5,6	4,2	4,4	2,2	6,6	4,1	9,5	-2,7	Ago-08
Importaciones Bienes: Valor	12,2	8,0	6,7	10,1	6,1	2,3	5,1	-1,1	Ago-08
Volumen	8,6	6,9	2,3	7,0	1,4	-3,7	0,1	-8,1	Ago-08
Déficit Comercial, Valor	15,3	10,3	7,0	20,2	3,2	-5,3	-7,5	-2,9	Ago-08
<b>Mercado Laboral</b>									
Activos	3,3	2,8	3,0	3,0	3,1	2,9			T 3 08
Ocupados	4,1	3,1	0,4	1,7	0,3	-0,8			T 3 08
Parados	-3,9	-0,2	32,3	17,1	35,3	45,0			T 3 08
- Tasa paro en % P. Activa	8,5	8,3	10,5	9,6	10,4	11,3			T 3 08
Paro Registrado	-1,5	0,0	20,3	10,6	18,8	26,0	30,1	37,6	Oct-08
Afiliados SS(media mensual)	4,3	3,0	0,1	1,7	0,5	-0,9	-1,4	-2,3	Oct-08
<b>Precios y Salarios</b>									
IPC	3,5	2,8	4,5	4,4	4,6	4,9	4,5	3,6	Oct-08
IPC Subyacente (6)	2,9	2,7	3,3	3,2	3,2	3,5	3,4	2,9	Oct-08
Diferencial España/zona euro (7)	1,4	0,7	1,0	1,1	1,0	1,1	1,0	0,4	Oct-08
Índice precios industriales	5,3	3,3	8,0	6,7	8,0	9,2	9,2	8,1	Set-08
Salarios pactados (8)	3,6	4,2	n.d.	3,3	3,5	3,5	3,5	3,5	Oct-08
I, Coste laboral total por persona	3,5	4,0	5,2	5,1	5,3	n.d.			T 2 08
<b>S. Público: Estado</b>				Julio	Agosto	Septiembre			
Déficit (-) Cont, Nacional, % PIB (9)	0,45	1,29	-1,24	0,72	-0,89	1,12	-1,31	1,17	-1,24
<b>Sector Monetario y Financiero (10)</b>				Jul	Ago	Sep	Oct	6-Nov	20-Nov
Tipo de intervención BCE (11)	3,50	4,00	3,75	4,25	4,25	4,25	3,75	3,25	3,25
Interbancario a 3 meses, Euribor	3,08	4,28	4,81	4,96	4,97	5,02	5,11	4,59	4,08
Interbancario a 1 año, Euribor	3,44	4,45	5,00	5,39	5,32	5,38	5,25	4,70	4,17
Deuda a 10 años España	3,78	4,31	4,44	4,80	4,56	4,57	4,47	4,36	3,92
T, Cambio Euro (\$/€)	1,26	1,37	1,50	1,58	1,50	1,44	1,33	1,28	1,25
Índice Bolsa Madrid (12)	34,49	5,60	-40,43	-22,26	-23,45	-28,43	-40,43	-40,24	-47,85
<b>Pro-memoria</b>									
Tipo Intervención EE.UU (11)	5,25	4,25	1,00	2,00	2,00	2,00	1,00	1,00	1,00
Precio Petróleo Brent \$ barril	65,15	72,51	107,35	133,39	113,27	98,53	72,07	56,32	44,19

(1) Período disponible, (2) Datos corregidos de calendario y estacionalidad y contribuciones en puntos porcentuales, (3) Series corregidas de calendario, (4) Estimación DGT, (5) Saldos netos en porcentaje, (6) IPC excluidos energía y alimentos no elaborados, (7) Diferencia de los IPC armonizados en puntos porcentuales, (8) Datos acumulados; los anuales incorporan revisiones por cláusulas de salvaguarda, (9) Datos acumulados desde enero, (10) Media del periodo, (11) Nivel fin de periodo, (12) Variación porcentual acumulada desde el inicio del año.

Fuente: S, G, de Análisis Coyuntural y Previsiones Económicas, a partir de fuentes diversas, Ministerio de Economía y Hacienda.  
 Disponible en <http://serviciosweb.meh.es/apps/dgpe/default.aspx> [Consulta 21 noviembre 08]

### 3.3 Perspectivas

La estabilidad económica supone la difícil tarea de alcanzar un crecimiento sostenido, pleno empleo de los recursos, estabilidad de precios y equilibrio externo.

A continuación se recogen algunas de las predicciones de distintas instituciones sobre la evolución de estos objetivos en la economía española para los próximos años. Estas predicciones están realizadas para el horizonte temporal 2008-2010 y ha de tenerse en cuenta en cuenta que la situación actual es de enorme incertidumbre y exige vigilar muy de cerca los acontecimientos, por lo tanto se requiere un elevado grado de prudencia en la formulación de las predicciones. Este horizonte temporal es muy amplio en el contexto actual y de ahí que los resultados finales probablemente difieran de las actuales predicciones. Basta observar, por ejemplo, que en sólo un mes el FMI ha modificado su previsión económica para España revisando el crecimiento a la baja desde noviembre de 2008 en que pronostica que la economía española se contraerá por lo menos el 0,7% en 2009, a diciembre de 2008 donde señala que la contracción será al menos el 1%, algo similar ha sucedido con la previsión de crecimiento para España que formula la Fundación de Cajas de Ahorro (FUNCAS) que en su informe de 17 de octubre de 2008 señala que la economía española se contraerá en 2009 con un descenso del 1% en el PIB, mientras en su informe del 21 de noviembre de 2008, estima que la contracción alcanzará el 1,5% del PIB. Creemos que estos cambios tan rápidos en las estimaciones pueden contribuir a crear un clima aun mayor de incertidumbre en los agentes económicos.

*Deterioro de las expectativas de crecimiento.*

Sin embargo parece oportuno señalar algunos de los rasgos comunes de las predicciones que las distintas instituciones realizan para la economía española para el bienio 2008-2010, para llevar a cabo este análisis tenemos en cuenta las previsiones que han aparecido publicadas en los meses de noviembre y diciembre de 2008, no hemos creído oportuno incluir las previsiones del Ministerio de Economía y Hacienda porque en este momento siguen vigentes las publicadas por el MEH el día 29 de julio de 2008 en el denominado escenario macroeconómico 2007-2009, estas previsiones son obsoletas en este momento y, tal y como ha confirmado en varias ocasiones el Secretario de Estado de Economía, serán revisadas antes de que acabe 2008 (al cierre de este informe aún no han sido publicadas). Las notas comunes de los distintos informes son las siguientes:

**1.-** Desaceleración en el ritmo de crecimiento de la economía española, este cambio de tendencia se observa en 2008 donde el nivel de crecimiento desciende desde el 3,7% en 2007 a 1,2% -1,3% en las estimaciones de la mayoría de estas instituciones. Para el año 2009 dibuja un panorama sombrío de fuerte desaceleración donde se predice que el PIB se contraiga entre el 0,2% y el 1,5%. Respecto a 2010 se prevé un ligero crecimiento del PIB.

*Fuerte recesión en 2009 y ligero crecimiento en 2010.*

El FMI en su informe sobre la economía española publicado el día 10 de diciembre de 2008 afirma que tras "15 años de crecimiento

impresionante liderado por el boom inmobiliario”, la crisis financiera global ha acelerado la ralentización del crecimiento de la economía española. Destaca que la contracción de la economía se producirá a pesar de factores que debían ser positivos como el descenso del precio del petróleo y del euríbor.

*La mejora del sector exterior sólo compensará parcialmente la fuerte contracción de la demanda nacional en 2009.*

El cuadro nº 9 refleja las predicciones para los años 2008 y 2009 formulados por los servicios de estudios del BBVA y de la Fundación de Cajas de Ahorro (FUNCAS), se advierte que las previsiones muestran un cambio de tendencia con respecto los datos observados en el período 2001-2007 y así el BBVA señala que la demanda nacional siempre ha contribuido al crecimiento del PIB en el período indicado, por el contrario la demanda externa neta siempre ha minorado el crecimiento del PIB, con tasas de variación interanual negativas. Para el año 2008 ambas predicciones coinciden en que mientras la demanda interna reduce su contribución al avance del PIB, la demanda externa neta aumenta significativamente su aportación al crecimiento del PIB. En el caso de 2009 el panorama es mucho más desalentador porque el fuerte retroceso de la demanda interna que se pronostica llevaría al PIB a tasas de variación anual negativas, a pesar de que la demanda externa contribuiría al crecimiento del PIB en 1,3 ó 1,4 puntos según las estimaciones del BBVA o de FUNCAS respectivamente. A este fuerte retroceso del PIB van a contribuir esencialmente la evolución desfavorable del consumo privado y la FBCF.

*Elevada destrucción de empleo y tasas de paro muy altas para 2009.*

**2.-** Paralelamente al comportamiento del ritmo de crecimiento del PIB, también nos alejaremos del objetivo del pleno empleo, así el análisis de la evolución del desempleo a través de la tasa de paro (EPA) nos muestra un aumento de la misma desde el 8,3% en 2007 a niveles próximos al 11% en 2008, en 2009 la fuerte desaceleración en el ritmo de crecimiento llevará a la tasa de paro a la horquilla de 13,8% - 15,9%, las previsiones son aún peores para 2010 y la tasa de paro estaría en el intervalo 14,8% - 18%.

*La OCDE y el FMI siguen recomendando la reforma del mercado de trabajo.*

En este punto, tanto la OCDE como el FMI coinciden en que España ha de acometer una reforma urgente del mercado de trabajo dotándole de mayor flexibilidad, en concreto la OCDE recomienda la reforma de lo que denomina “estricta protección de los empleos de larga duración”, en esta línea el FMI sostiene que la reforma del mercado de trabajo es “la política ausente más importante”, a su juicio España necesita “moderación salarial” para recuperar productividad y evitar lo que el propio FMI diagnostica: que los trabajadores paguen el “coste de la crisis” porque el mercado de trabajo se está ajustando a través de la cantidad (reducción de plantillas) y no de los precios. La Comisión Europea también señala que una característica específica de la economía española es el insuficiente crecimiento de la productividad. En este sentido se ha de prestar especial atención a la inversión en capital humano, el gasto interno en investigación y desarrollo y el gasto en actividades para la innovación tecnológica.

**3.-** Respecto al objetivo de estabilidad de precios, el BCE define la misma a medio plazo como una tasa de inflación cercana

pero siempre por debajo del 2%. Las estimaciones de la OCDE o de la Comisión Europea son superiores al 4% para 2008, con los datos que disponemos en este momento (IPC de noviembre de 2008), estas estimaciones nos parecen excesivamente pesimistas, dado que la tasa de variación interanual del IPC de noviembre de 2008 se sitúa en el 2,4%. En las previsiones para 2009 de las distintas instituciones la tasa de inflación está próxima al objetivo del 2%.

*Previsiones de precios para 2009 próximas al objetivo de inflación.*

El control de la inflación es uno de los pilares sobre los que se sustenta cualquier economía, y si en principio la bajada de la inflación es una buena noticia, no está exenta de riesgos porque existe la posibilidad de que la crisis y la caída del consumo provoque deflación, ésta es muy perjudicial para la economía porque los consumidores pueden decidir aplazar aún más sus compras ya que esperan que los precios de los bienes sigan bajando, lo que afectará negativamente al crecimiento económico.

*Peligro de deflación.*

4.- Al analizar las cuentas de las Administraciones Públicas puede observarse que en 2008 se ha iniciado un cambio de tendencia, desde el superávit de los años 2005, 2006 y 2007 a la estimación de déficit público entre el 1,5% y el 1,8% del PIB para 2008. A falta de la revisión del cuadro económico del Gobierno, existe una diferencia clara entre las previsiones de organismos internacionales como la OCDE o la Comisión Europea, cuyas predicciones coinciden en una estimación del mismo para la economía española del 2,9% del PIB en 2009, e instituciones nacionales como el servicio de estudios del BBVA o FUNCAS que estiman un déficit público del 4,3% del PIB para 2009. Advertimos que de ser correctas las estimaciones de déficit público que hacen éstos últimos para 2009 se estaría incumpliendo uno de los criterios de convergencia establecidas en el Tratado de Maastrich y que exige que el déficit público en relación al PIB no sobrepase el 3%.

*Déficit público para 2009 y 2010 superior al tope establecido en el pacto de Estabilidad y Crecimiento de la Unión Europea.*

En este punto creemos que las previsiones pueden ser acertadas, especialmente las realizadas por el BBVA o FUNCAS dado que el efecto de una ralentización en el ritmo de la actividad económica, combinado con la aplicación de la Política Fiscal expansiva, se traducirá en un aumento del déficit público.

Respecto a los niveles de Deuda Pública estos se incrementarán desde el 36,2% en 2008 al 39,6% del PIB en 2009, según estimaciones del BBVA, y desde el 38,4% en 2008 al 45,8% del PIB en 2009 de acuerdo con las predicciones de FUNCAS.

*Previsión de aumento en los niveles de deuda pública.*

En este sentido, el FMI recuerda que España ha de poner en práctica reformas estructurales, porque de lo contrario la economía española podría verse "atrapada en una situación de baja competitividad, bajo crecimiento y alto desempleo" desde la cual sería difícil volver a un nivel bajo de deuda pública.

5.- Otro de los objetivos es el equilibrio externo que conjuntamente con el crecimiento económico, pleno empleo y estabilidad de precios, son los cuatro pilares sobre los que se apoya la estabilidad económica.

*En términos del PIB, el saldo de la balanza por cuenta corriente reducirá su déficit en 2009.*

Al estudiar la balanza de pagos, las distintas previsiones muestran que el déficit de la balanza por cuenta corriente representará en España alrededor del 10% y del 7,7% del PIB en 2008 y 2009 respectivamente. Si las previsiones son acertadas España seguirá incrementando su necesidad de financiación exterior en los próximos años, aunque lo hará a menor ritmo.

**Tabla 3.8: Previsiones Económicas para España. 2008**  
(Tasas de variación anual en porcentaje)

	PIB precios constantes			Tasa de paro (EPA)			Inflación (IPC)			Saldo AA. PP. (% PIB)			Saldo Cuenta Corriente (% PIB)		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010	2008	2009	2010	2008	2009	2010	2008	2009	2010
<b>OCDE</b> (nov. 2008)	1,3	-0,9	0,8	10,9	14,2	14,8	4,4	1,8		-1,5	-2,9		-9,7	-7,4	
<b>FMI</b> (dic. 2008)	1,4	-1,0													
<b>COMISIÓN EUROPEA</b> (nov. 2008)	1,3	-0,2		10,8	13,8	15,5	4,2	2,1		-1,6	-2,9		-9,9	-8,6	
<b>BBVA</b> (nov. 2008)	1,3	-1,0		11,0	15,4		4,3	2,3		-1,5	-4,3		-9,9	-8,2	
<b>FUNCAS</b> (nov. 2008)	1,2	-1,5	0,5	11,2	15,9	18,0	4,2	1,8		-1,8	-4,3	-5,6	-9,6	-6,9	-6,1

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de las respectivas instituciones.

Como señala la Comisión Europea en el caso de España, a la crisis económica y financiera global se unen otros factores específicos que refuerzan los efectos negativos de la crisis y que son los siguientes:

**a)** Caída de la actividad del sector vivienda. Los expertos del FMI recomiendan políticas de incentivar el alquiler pero no las viviendas de protección oficial. En el modo cómo se afronta este problema estará una de las claves del éxito o del fracaso futuro de la economía española.

*La crisis inmobiliaria y el insuficiente crecimiento de la productividad refuerzan en España los efectos negativos de la crisis financiera.*

**b)** Desequilibrios de la balanza por cuenta corriente. España sigue incrementando incesantemente la necesidad de financiación frente al exterior y una de sus causas está en el cada vez más elevado déficit de la balanza comercial, debemos afrontar este problema corrigiendo los factores específicos que se señalan en los puntos c) y d) siguientes.

**c)** Persistencia del diferencial de inflación respecto a la media europea, en este punto las predicciones que se hacen nos permiten ser optimistas porque los datos observados en el pasado nos advierten que el diferencial de inflación se está reduciendo, tanto respecto a la Unión Europea como la Unión Económica y Monetaria.

**d)** Insuficiente crecimiento de la productividad. Uno de los pilares de los acuerdos de Maastrich es que la competitividad se debe basar en la productividad. Nos parece interesante la previsión de crecimiento de la productividad del trabajo que hace el servicio de estudios del BBVA con una mejora de la productividad en tasa interanual de 1,6% y 1,8% para los años 2008 y 2009, son los mejores datos de la serie que analiza desde 2001

En conclusión en este escenario también hay motivos que invitan al optimismo, como por ejemplo, la fortaleza de nuestro sistema financiero, del que dice el FMI que se encuentra en una posición más fuerte que en otros países gracias a la "sólida supervisión y una regulación prudencial".

*Elementos de soporte de la fase bajista del ciclo.*

Otros motivos para el optimismo son, por un lado, que las previsiones no recogen las medidas del Plan de Recuperación de la Economía Española aprobado por el Gobierno el 28 de noviembre, que contemplan nuevos créditos presupuestarios para infraestructuras y otras inversiones. Y por otro, la moderación de los precios del petróleo y de la inflación están suponiendo ya la reducción de los tipos de intervención del BCE, que para el mes de enero-febrero de 2009 se espera que se sitúen alrededor del 2%. Aunque al principio de forma tenue esto supondrá la reducción de los tipos de interés, específicamente del Euribor, lo cual tendrá efectos positivos sobre la inversión y el consumo. Son en definitiva elementos de soporte que podrían mantener el nivel de actividad en 2009 respecto a 2008.

**Tabla 3.9: Resumen de Previsiones Economía Española**  
(Tasas de variación anual en porcentaje, salvo indicación en contrario)

	Previsiones BBVA		Previsiones FUNCAS	
	2008	2009	2008	2009
<b>PIB a precios constantes de 2008</b>	1,3	-1	1,2	-1,5
Consumo Privado	1,1	-0,5	0,4	-2,0
Consumo Público	3,8	3,5	5,0	3,5
Formación Bruta de capital fijo	-2,0	-9,1	-1,8	-8,4
Construcción residencial	-9,5	-20,7	-10,0	-20,5
<b>Demanda nacional (*)</b>	<b>0,8</b>	<b>-2,2</b>	<b>0,6</b>	<b>-2,9</b>
Exportación bienes y servicios	3,1	-1,6	2,9	0,2
Importación bienes y servicios	1,1	-4,3	0,5	-4,1
<b>Saldo exterior neto (*)</b>	<b>0,5</b>	<b>1,3</b>	<b>0,6</b>	<b>1,4</b>
<b>PIB a precios corrientes</b>	<b>4,9</b>	<b>2,0</b>	<b>4,5</b>	<b>1,5</b>
<b>Precios y costes</b>				
Deflactor del PIB	3,5	3,0	3,3	3,0
Deflactor consumo hogares	4,4	2,6	4,1	1,8
IPC	4,3	2,3	4,2	1,8
Dif. de inflación con la UEM (puntos porcentuales)	0,9	0,4		
Remuneración por asalariado	5,1	3,7	5,2	3,6
Coste laboral unitario (CLU)	3,5	2	3,6	1,6
<b>Mercado de trabajo</b>				
Población activa, EPA	2,9	1,7		
Empleo EPA	-0,2	-3,2		
Empleo CNTR (tiempo completo)	-0,2	-2,7	-0,4	-3,4
Tasa de paro, EPA	11,0	15,4	11,2	15,9
Productividad	1,6	1,8	1,5	2,0
<b>Sector público</b>				
Deuda (% PIB)	36,2	39,6	38,4	45,8
Saldo AA. PP. (% PIB)	-1,5	-4,3	-1,8	-4,3
<b>Sector exterior</b>				
Saldo comercial (% PIB, Aduanas)	-9,3	-8,1		
Saldo cuenta corriente (% PIB)	-9,9	-8,2	-9,6	-6,9
<b>Otras variables</b>				
Tasa ahorro hogares (% RDB)	11,6	12,8	11,2	13,8

(\*) Contribución al crecimiento del PIB, en puntos porcentuales.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de las respectivas instituciones



E	S	O	R	I	A	I	A	N	F	R
B	Q	A	O	W	V	N	L	I	R	T
U	T	F	R	E	I	T	A	C	A	I
R	Z	G	U	R	L	E	N	A	N	O
G	V	A	L	L	A	D	O	L	I	D
O	U	S	E	G	O	V	I	A	G	S
S	B	P	E	C	O	N	O	M	Í	A
C	A	S	T	E	L	L	A	N	O	O
B	P	L	E	O	N	E	S	A	V	B
G	E	E	P	A	L	E	N	C	I	A
C	D	Ó	T	H	Z	A	M	O	R	A
R	Y	N	H	N	C	A	G	I	F	J
F	S	A	L	A	M	A	N	C	A	C



## 4. ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA

### 4.1 Panorama general

En general, los tres primeros trimestres de 2008 no se pueden calificar como positivos para la economía castellano-leonesa, ni desde el punto de vista de la producción ni del empleo, ya que ha finalizado la fase de crecimiento estable y sostenida iniciada hace ya más de una década. El PIB creció el 2,6%, 1,8% y 0,7% en el primer, segundo y tercer trimestre, respectivamente, siendo la demanda interna la impulsora de dicho crecimiento en los dos primeros trimestres, dado que la aportación del sector exterior al crecimiento del PIB fue nula en el primer trimestre y del 0,2% en el segundo trimestre.

En lo que respecta al consumo, se ponen de manifiesto en el primer, segundo y tercer trimestre de 2008 signos de debilidad como las caídas en el IPICyL de bienes de consumo, en las matriculaciones de turismos y en el índice de ventas en grandes superficies.

Por su parte, la inversión también muestra un peor comportamiento que en el segundo semestre de 2007 a tenor de los indicadores disponibles. Una prueba de ello es la caída en las matriculaciones de vehículos industriales. La desaceleración de la formación bruta de capital fijo en el primer y segundo trimestre de 2008 es resultado del peor comportamiento tanto de la inversión en bienes de equipo como del componente de inversión en construcción, cuyas tasas de variación anual en estos dos trimestre fueron del 3,5% y 1,8% en el primer caso, del 0,7% y -1,3% en el segundo caso, respectivamente (4,6% y 2,9%, respectivamente, en el cuarto trimestre de 2007). Sin embargo, un dato positivo para la economía castellano-leonesa sería la recuperación del IPICyL de bienes de equipo en el primer semestre de 2008, puesto que supone una mejora en la competitividad de este tipo de productos, aunque se trunca en el tercer trimestre. El saldo comercial de Castilla y León ha mejorado en los tres primeros trimestres de 2008 debido al aumento de las exportaciones y al descenso de las importaciones, lo que ha propiciado un superávit comercial que supera los 140 millones de euros.

Desde el punto de vista sectorial, servicios y agricultura son los pilares del crecimiento económico regional en el primer, segundo y tercer trimestre de 2008, con tasas de aumento del VAB del 3,3%, 2,8% y 2,5% en el primer caso y del 3%, 3,6% y 3,7% en el segundo caso, respectivamente, contribuyendo construcción e industria en muy escasa medida al avance del PIB castellano-leonés. El caso de la industria resulta destacable ya que parecía estar recuperándose en 2007 tras el lento crecimiento observado durante 2006. Sin embargo, desde el cuarto trimestre de 2007 se produce una notable desaceleración en el aumento de su VAB.

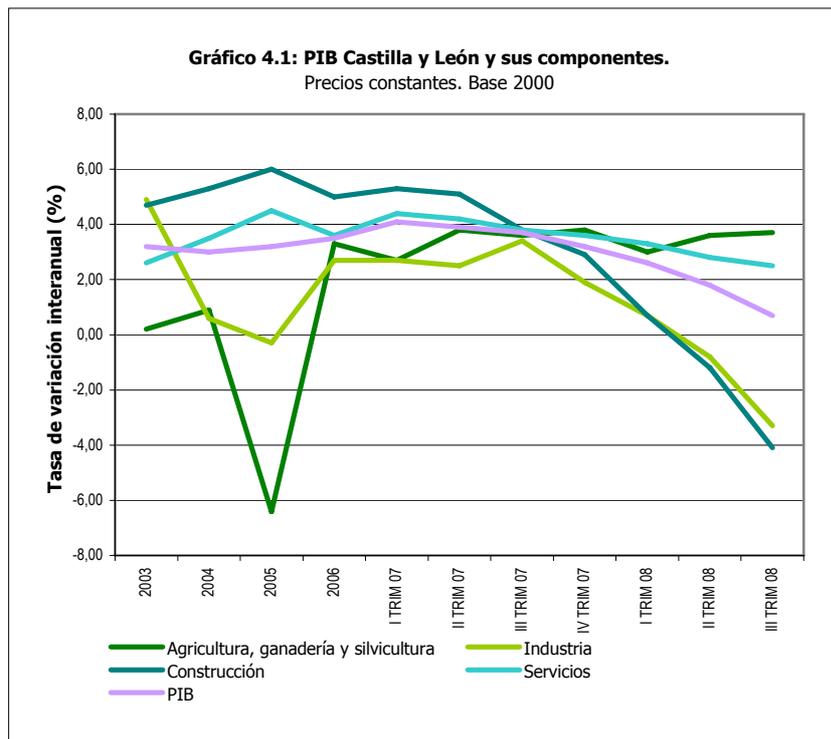
A tenor de las cifras de algunos indicadores de la construcción, como los visados de dirección de obra y los edificios y viviendas a construir, que registran notables caídas desde el tercer trimestre de

*Los indicadores de producción y demanda interna indican que la economía castellano-leonesa ha entrado en una fase de crisis.*

*Servicios y agricultura son los pilares del crecimiento regional en el año 2008.*

2007, y de la desaceleración en el crecimiento de su VAB, finaliza la prolongada fase de auge de la actividad constructora.

Por otra parte, las ramas terciarias vinculadas al sector turístico no atraviesan un buen momento tal y como refleja la intensa desaceleración o el descenso en los tres primeros trimestres de 2008 en algunas variables como el número de turistas extranjeros que llegan a la región o el tráfico aéreo de pasajeros. Sin embargo, el número de turistas totales creció en el primer trimestre de 2008 a tasas superiores a las observadas en el segundo semestre de 2007, aunque ha sufrido una caída en el segundo y tercer trimestre de 2008.



Fuente: Contabilidad Regional de España y elaboración propia.

La evolución sectorial en términos de producción se refleja en un comportamiento dispar del empleo en el mercado de trabajo castellano-leonés. Así, en los tres primeros trimestres de 2008 ha crecido la ocupación en los sectores agrario y de servicios, habiéndose generado desempleo en la industria y en la construcción. Destaca en el sector servicios el incremento en el número de ocupados en el primer trimestre de 2008 (5,2%), crecimiento superior al observado en el tercer y cuarto trimestre de 2007, así como el aumento de la tasa de variación en el sector agrario en el segundo trimestre de 2008 (7,5%), incremento mayor que el registrado en los dos trimestres anteriores. En la industria se ha pasado de crear empleo en el año 2007 a destruirlo en el primer semestre de 2008. Por su parte, el sector de la construcción ha pasado de presentar incrementos de gran magnitud en 2006 a ser un sector en el que se reduce el número de ocupados desde el segundo trimestre de 2007. En general, el comportamiento del desempleo ha sido negativo, ya que tanto la tasa de paro EPA como el paro registrado han crecido en los tres primeros trimestres de 2008, rompiendo con la tendencia de los últimos años.

*La tasa de paro ha crecido, habiéndose destruido empleo en industria y construcción.*

El incremento en los precios ha sido uno de los rasgos negativos más destacables de la evolución de la economía castellano-leonesa en el cuarto trimestre de 2007 y en los dos primeros trimestres de 2008. Los grupos que más inflación generaron fueron vivienda, alimentos y bebidas no alcohólicas, transporte, bebidas alcohólicas y tabaco, y hoteles, cafés y restaurantes, que han tenido especial relevancia en el aumento de los precios en el período antes reseñado. A partir del mes de agosto, como consecuencia del descenso de los precios del crudo y la desaceleración de la demanda interna, la inflación se ha reducido.

*Tras el notable incremento de precios en el primer semestre del año 2008, la inflación se modera.*

En el ámbito financiero, la evolución durante el año 2007 y los tres primeros trimestres de 2008 ha venido determinada por dos hechos relevantes: la política del Banco Central Europeo de subida de tipos de interés en la zona euro, que llevó al Euribor a cotas superiores al 5%; y la crisis de las "subprime" estadounidenses, que en junio de 2007 comenzó a afectar a los mercados financieros a nivel mundial.

*La política del BCE y la crisis "subprime" afectan al mercado financiero.*

A nivel de Castilla y León, los créditos al sector privado continuaron la tendencia de crecimiento que ya se observaba en 2006, con un su crecimiento cercano el 15% por término medio, apreciándose una ligera desaceleración en los dos primeros trimestres de 2008. Dentro de los créditos, la contratación de hipotecas experimenta una caída significativa en las tasas de crecimiento en 2007, respecto a lo observado en 2006, y registra notables descensos en los dos primeros trimestres de 2008. Así, tanto el freno en la construcción como el encarecimiento de las cuotas hipotecarias que tienen que pagar las familias están determinando esta caída.

Por otra parte, los depósitos del sector privado aumentaron en 2007 y en los dos primeros trimestres de 2008 a un ritmo superior al observado en 2006, como consecuencia de la tendencia alcista en los tipos de interés del mercado.

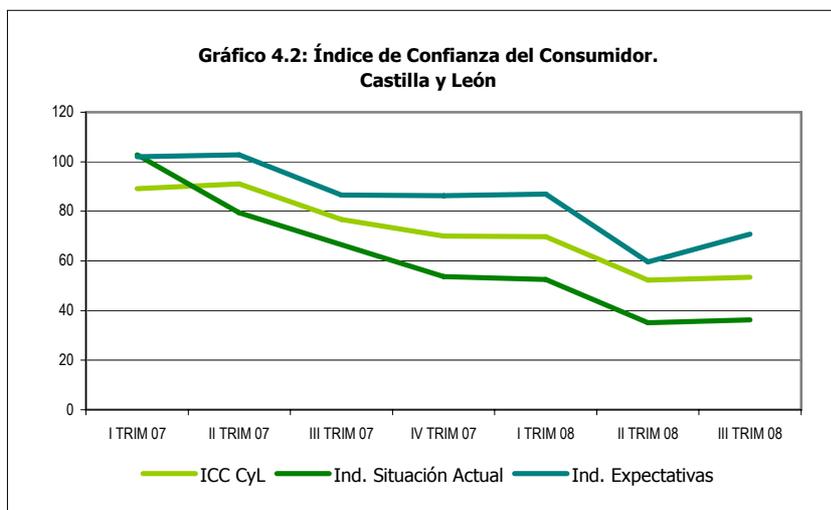
Para finalizar el panorama general de la coyuntura económica de nuestra región, una breve reseña al índice de confianza del consumidor castellano-leonés, que sigue en mínimos históricos, si bien en el último trimestre se ha observado un ligero repunte del mismo, situándose en 53,5; 23,2 puntos por debajo del valor que alcanzara un año antes. La percepción de los consumidores es mucho más optimista en sus expectativas (70,8) que en la situación actual (36,2).

*La confianza del consumidor repunta levemente de sus niveles mínimos, debido a la mejora de sus expectativas. De todos los componentes, es en el empleo donde los consumidores muestran su mayor pesimismo.*

Respecto de la situación actual, es el empleo el componente que registra los mayores descensos (21,4), con caídas acumuladas en el último año de 45,9 puntos, habiendo mejorado la valoración acerca de la situación económica del hogar en el último trimestre en 14,4 puntos.

En el indicador de expectativas, los consumidores también muestran mayor pesimismo en sus perspectivas de empleo (55,4), mientras que la situación económica del hogar recibe la mejor valoración (87).

Por edades, son los consumidores de 16 a 29 años los que expresan una mayor confianza (63,4), al contrario que la población con edades comprendidas entre 45 y 65 años (47,8).



Fuente: Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

En relación al tamaño del municipio, la valoración más favorable es la que hacen los consumidores de un ámbito semiurbano (58,1); en el otro extremo se encuentran las personas residentes en un ámbito rural (51,1).

Los consumidores castellanos-leoneses consideran que tanto los tipos de interés, como los precios, aumentarán el próximo año, si bien disminuyen sus expectativas de inflación. Por su parte, creen que sus posibilidades de ahorro y de compra de bienes de consumo duradero serán menores dentro de un año.

En resumen, la leve mejora que se observa en la confianza del consumidor sobre todo en sus expectativas sobre la economía del país y el empleo, vendría explicada por los efectos positivos en el ánimo de los mismos de acontecimientos tales como la importante reducción en los precios del petróleo, las reducciones en el tipo de interés de referencia del BCE y el anuncio de planes de saneamiento y rescate de los sistemas financieros de los gobiernos europeos y de EEUU. A pesar de ello, las significativas caídas de éste índice en los últimos meses, nos llevan a pensar en nuevas disminuciones en las tasas de crecimiento, tanto para el consumo privado como para el PIB.

## 4.2 Actividad económica

### 4.2.1 Demanda interna y sector exterior

El crecimiento de la economía castellano-leonesa durante el primer, segundo y tercer trimestres de 2008 alcanzó unas cotas del 2,6%, 1,8% y 0,7%, respectivamente, niveles inferiores a los observados en 2006 y 2007. La economía castellano-leonesa inició una fase de desaceleración en la segunda mitad del 2007, lo que queda reafirmado en el primer, segundo y tercer trimestre de 2008.

*Las tasas de crecimiento del PIB en 2008 registran niveles muy inferiores a los del año anterior.*

De nuevo es el crecimiento de la demanda interna el responsable de la evolución del PIB, en los 2007 y en los dos primeros trimestres de 2008 ya que la aportación del sector exterior al crecimiento del PIB fue casi nula en 2007 (-0,1%) y en el primer y segundo trimestre de 2008 (0% y 0,2%, respectivamente).

Desde el punto de vista del **consumo** los indicadores disponibles muestran señales de debilidad, si bien con más claridad en unos casos que en otros. Así, por ejemplo, el IPICyL (Índice de Producción Industrial) de bienes de consumo continúa cayendo en una tendencia iniciada en el segundo trimestre de 2006. En los tres primeros trimestres de 2008, las tasas de variación interanual han registrado valores del -6,2%, -5,8% y -6,8%, respectivamente.

*Los indicadores de consumo muestran signos de debilidad.*

Por otra parte, las **matriculaciones de turismos**, que ya mostraron claros signos de debilidad durante 2006 y 2007 (produciéndose en este último año un caída promedio del -0,8%), han experimentado en los tres primeros trimestres de 2008 unos descensos muy acusados, registrando las tasas de variación interanual unos valores del -17,1%, -21,7% y -32,4%. Seguramente, ésta es una de las consecuencias más notables que el encarecimiento del crédito tiene sobre el consumo de las familias.

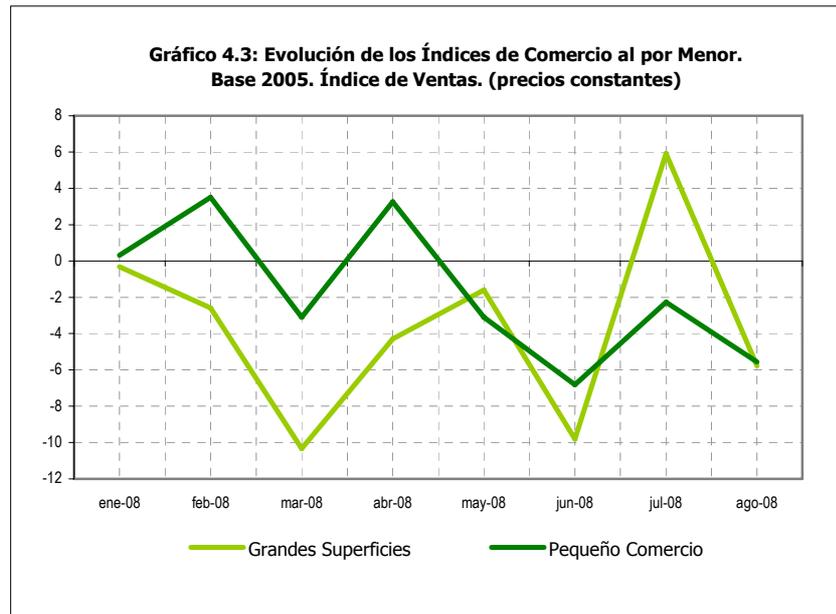
El **grado de ocupación de establecimientos hoteleros**, que en 2007 se incrementó ligeramente respecto del nivel alcanzado en 2006, no muestra un buen comportamiento en los dos primeros trimestres del 2008, en los que se registran valores del 30% y 36,5%, respectivamente (por debajo del nivel promedio de 2007, que fue del 37,2%), repuntando en el tercer trimestre (43,2%).

Por otro lado, el **índice de ventas** en grandes superficies disminuye a partir del segundo trimestre de 2007, alcanzando en el primer, segundo y tercer trimestre de 2008 cifras del -4,3%, -5,3% y -1,4%, respectivamente.

Por su parte, el **índice de comercio al por menor**, que mostró una mejoría en 2007 respecto a 2006, en el primer, segundo y tercer trimestre de 2008 ha experimentado una caída, registrando las tasas de variación valores del -0,6%, -2,8% y -2,7%, respectivamente.

Los signos de debilidad en el consumo también se muestran en la importación de bienes de consumo, siguiendo una tendencia iniciada en el segundo trimestre de 2006, con lo que la caída en el consumo podría haber estado afectando también a los productos procedentes de otros países. En el primer, segundo y tercer trimestre de 2008 dichas importaciones vuelven a sufrir una caída (las tasas de variación interanual fueron del -6,2% y -19,7% y -18,7%, respectivamente).

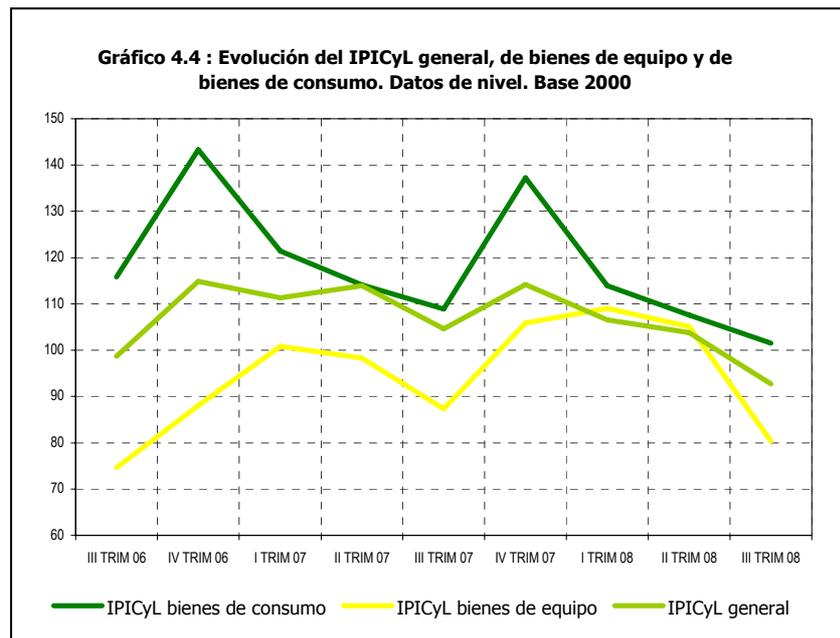
En conclusión, las muestras de que el consumo de las familias está ralentizándose son cada vez más claras, según se observa en los distintos indicadores. Se pone de manifiesto en el descenso de la venta de vehículos de automoción, las ventas en grandes superficies, el IPICyL de bienes de consumo o el índice de comercio al por menor.



Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

*Los indicadores de inversión en 2008 muestran un peor comportamiento que en el año anterior.*

Por su parte, los **indicadores de inversión** presentan una evolución dispar. Así, por un lado, El IPICyL mantiene en el primer semestre del 2008 el ritmo de crecimiento iniciado en la segunda mitad del 2007, aunque en menor medida. Las tasas de variación interanual fueron en los dos primeros trimestres del 8,1% y 7%, respectivamente, inferiores a las alcanzadas en el tercer y cuarto trimestre de 2007, rompiéndose la tendencia positiva en el tercer trimestre (-8%). Por otro lado, las matriculaciones de vehículos en el primer, segundo y tercer trimestre de 2008 han experimentado un notable descenso, alcanzando las tasas de variación interanual valores del -28,2%, -38,4% y -48,5%, respectivamente. Y, por último, señalar que el ritmo de crecimiento de las importaciones de bienes de equipo se ha ido reduciendo en el cuarto trimestre de 2007 y primer trimestre de 2008 (4%), experimentando un descenso en el segundo y tercer trimestre (-3,6% y -7,8%, respectivamente).



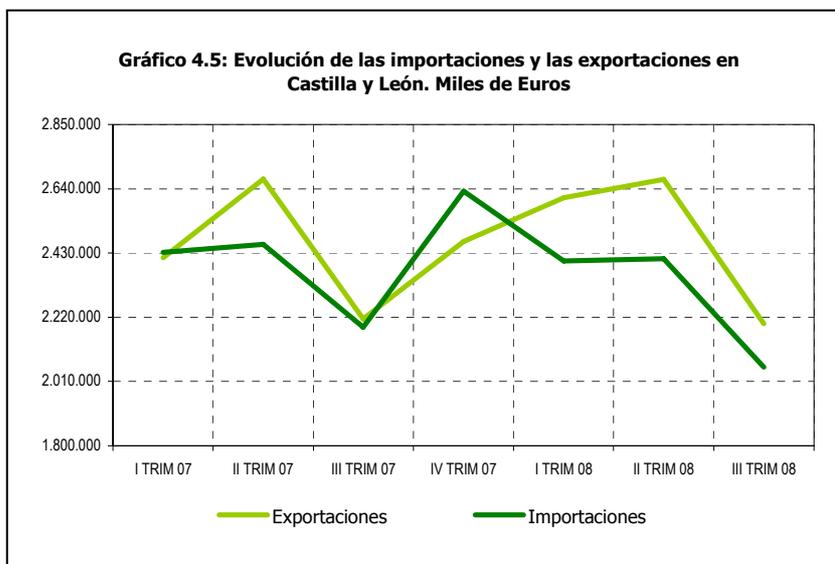
Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León. INE y elaboración propia.

La **demanda externa** de la economía castellano-leonesa acusa una ralentización en el consumo y la inversión desde el año 2006. En el primer, segundo y tercer trimestre de 2008 las tasas de variación interanual fueron de -1,3%, -2,2% y -5,9% respectivamente. Estas tasas se deben fundamentalmente a la caída en las importaciones de bienes de equipo, de bienes de consumo e intermedios no energéticos.

Las **exportaciones** presentaron en el primer, segundo y tercer trimestre de 2008 unas tasas de variación interanual del 8%, -0,2% y -0,7%, respectivamente, lo que ha propiciado un superávit comercial próximo a los 141 millones de euros.

*La caída en las importaciones propicia un superávit comercial.*

Si atendemos al destino económico de los bienes en el segundo trimestre de 2008, en términos interanuales, crecieron las exportaciones de bienes de capital, 14,12%, las de bienes de consumo, 5,4%, y las de bienes intermedios, 4,31%. Por lo que respecta a las importaciones, crecieron las de bienes intermedios, 3,38%, las de bienes de capital (2,08%) y se redujeron las de bienes de consumo (-1,74%).



Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León. INE y elaboración propia.

Por secciones arancelarias, el 36,21% de las exportaciones totales correspondieron a Material de Transporte (1.905 millones de euros), las cuales crecieron en relación con el mismo período del año 2007 (8,18%). Le sigue en importancia de peso de las exportaciones las secciones de Maquinaria, aparatos y material eléctrico (21,41%) y Productos de las industrias químicas y conexas (11,03%), con tasas de variación interanual del 16,27% y 20,72%, respectivamente. Dentro de las diez secciones arancelarias con mayor peso de sus exportaciones, las que más crecieron en términos interanuales fueron las de Productos del reino vegetal (40,41%), Productos de las industrias químicas y conexas (20,72%) y Maquinaria, aparatos y material eléctrico (16,27%). Dentro de estas secciones, las que registraron mayores descensos fueron las exportaciones de Metales

*Material de transporte es la sección con más peso en las exportaciones.*

comunes y sus manufacturas (-19,21%) y Productos de las industrias alimenticias (-8,79%).

En lo que respecta a las **importaciones**, las secciones con un peso más elevado fueron las de Material de Transporte (32,6%), Maquinaria, aparatos y material eléctrico (19,6%) y Metales comunes y sus manufacturas (11,52%), con tasas de variación interanual del -9,38%, 10,61% y 3,05%, respectivamente. El incremento de mayor magnitud de las importaciones, entre las secciones de mayor peso, en términos interanuales, correspondió a Maquinaria, aparatos y material eléctrico (10,61%). Por otra parte, los mayores descensos se experimentan en las importaciones de Material de Transporte (-9,38%) y Animales vivos y productos del reino animal (-8,37%).

*Francia es el primer país de destino de nuestras exportaciones.*

El conjunto de países con los que Castilla y León mantiene relaciones sigue liderado por Francia, país al que se destinaron el 33,22% de las exportaciones totales y del que procedieron el 41,65% de las importaciones. Las exportaciones destinadas a Francia crecieron en el segundo trimestre de 2008 en relación con el mismo período del año anterior (7,37%) y las importaciones se redujeron un 7,78%. A Francia le sigue Portugal (9,51% de las exportaciones),

**Tabla 4.1: Indicadores de Demanda**  
(Tasas de Variación respecto al mismo periodo del año anterior)

	2000	2004	2005	2006	2007	2008		
						I TRIM	II TRIM	III TRIM
<b>Demanda interna</b>								
<b>Consumo</b>								
IPI bienes de consumo	n.d.	3,7	1,9	-5,4	-3,7	-6,2	-5,8	-6,8
Importación de bienes de consumo	2,8	24,4	5,6	-7,1	7,6	-6,2	-19,7	-18,7
Matriculación de turismos	-6,7	10,4	0,3	-1,8	-0,8	-17,1	-21,7	-32,4
Índice de ventas en grandes superficies	n.d.	3,1	0,9	-0,9	-1,7	-4,3	-5,3	-1,4
Grado de ocupación de establecimientos hoteleros (plazas)*	36,9	35,2	34,8	36,1	37,2	30,0	36,5	43,2
Índice de comercio al por menor	n.d.	2,4	1,3	0,7	1,3	-0,6	-2,8	-2,7
<b>Inversión</b>								
IPI bienes de equipo	n.d.	-3,3	-4,6	-7,0	7,3	8,1	7,0	-8,0
Importación bienes de equipo	8,4	10,0	11,7	-4,0	9,1	4,2	-3,6	-7,8
Matriculaciones vehículos industriales	-8,7	23,6	11,3	-1,3	0,4	-28,2	-38,4	-48,5
<b>Sector exterior</b>								
Importaciones	9,2	10,9	2,6	-2,0	7,8	-1,1	-1,9	-5,9
Exportaciones	10,9	6,5	-2,9	1,5	7,4	8,1	-0,1	-0,7
Saldo comercial (Exp-Imp. miles de euros)	-176.385,9	265.680,6	-228.711,1	88.215,8	59.361,1	208.066,9	261.569,4	140.941,05

\* Datos de nivel

Establecimientos hoteleros: Cifras definitivas. (A partir de Enero del año 2008 son provisionales)

Alemania (9,17%) y Reino Unido (8,31%), con tasas de variación interanual del 8,01%, 10,26% y 13,54%, respectivamente. Crecieron sobre todo las exportaciones a Suecia (136,55%), Bélgica (51,22%) y

Turquía (23,46%). De los doce mayores destinatarios de las exportaciones de Castilla y León, las que registraron descensos fueron las destinadas a Italia (-21,26%) y Holanda (-11,19%). Por lo que respecta a las importaciones, cabe destacar el incremento en la tasa de variación interanual de las originarias de Portugal (9,14%) y Alemania (7,48%). Se experimentan descensos sobre todo en las procedentes de Bélgica (-12,57%) y Eslovenia (-8,35%).

#### 4.2.2 Sectores productivos

Durante el primer, segundo y tercer trimestre de 2008 no todos los sectores productivos registran tasas de variación interanual positivas, variando dichas tasas notablemente desde el 0,7%, -0,8% y -3,3% de la industria y el 0,7%, -1,2% y -4,1% de la construcción, hasta el 3,3%, 2,8% y 2,5% de las actividades de servicios y el 3%, 3,6% y 3,7% del sector agrario. El resultado fue el crecimiento del PIB castellano-leones en un 2,6%, un 1,8% y un 0,7%, respectivamente, en el primer, segundo y tercer trimestre de 2008. Dichas cifras son inferiores a las registradas en el tercer y cuarto trimestre de 2007 (3,7% y 3,2%, respectivamente).

*Sólo agricultura y servicios registran tasas de variación positivas del VAB en 2008.*

Tabla 4.2: Producto Interior Bruto a precios de mercado. Castilla y León Componentes de Oferta. Índices de volumen encadenados. Base 2000 (Tasas de variación interanual)											
	2003	2004	2005	2006	2007				2008		
					I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR
Agricultura, silvicultura, ganadería	0,2	0,9	-6,4	3,3	2,7	3,8	3,6	3,8	3,0	3,6	3,7
Industria	4,9	0,6	-0,3	2,7	2,7	2,5	3,4	1,9	0,7	-0,8	-3,3
Construcción	4,7	5,3	6,0	5,0	5,3	5,1	3,8	2,9	0,7	-1,2	-4,1
Servicios	2,6	3,5	4,5	3,6	4,4	4,2	3,8	3,6	3,3	2,8	2,5
PIB precios de mercado	3,2	3,0	3,2	3,5	3,9	3,9	3,7	2,6	2,6	1,8	0,7

Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León, INE, Contabilidad Regional de España, Contabilidad Nacional Trimestral de España y elaboración propia.

Si descendemos aún más a nivel sectorial puede comprobarse cómo la **construcción**, que ha sido uno de los pilares del crecimiento de la economía regional en los últimos años, está mostrando signos de desaceleración en la actividad. La licitación oficial de obra pública se redujo un 4,4% en el cuarto trimestre de 2007, frente al notable aumento observado en el tercer trimestre. Esta caída vino motivada básicamente por el descenso de la licitación de obra civil, del 1,4%; la licitación de edificación se redujo un 16,5%, en menor medida que en el segundo y tercer trimestre, -62,9% y -53,5%, respectivamente. Sin embargo, en los dos primeros trimestres de 2008 experimentó un notable aumento, alcanzando las tasas de variación interanual valores del 34,3% y 94,2%, respectivamente. Este incremento vino motivado tanto por el crecimiento de la licitación de edificación del 98,2%, frente a la reducción del 17,2% del primer trimestre, como al de licitación de obra civil que creció un 93,1%, cifra superior a la del trimestre anterior (82,3%). Los datos de los visados de dirección de obra de los colegios de Arquitectos muestran una reducción del

*Se aprecia una notable pérdida de vigor en la construcción residencial.*

número total de viviendas visadas del 47,8% en el primer trimestre de 2008, donde la obra nueva se redujo un 49,2%, en consonancia con los descensos de 2007.

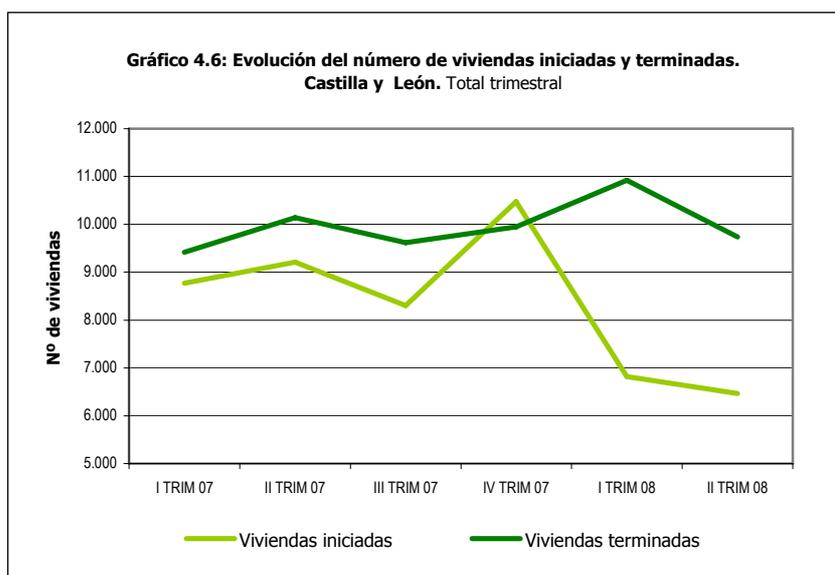
Por otra parte, la obra a reformar creció en el primer trimestre de 2008 frente a la reducción del trimestre anterior, mientras que la obra a ampliar mostró un peor comportamiento que en el cuarto trimestre de 2007. Los datos de la Estadística de construcción de Edificios correspondientes al tercer y cuarto trimestre de 2007 muestran una reducción de los edificios y de las viviendas a construir. La edificación se reduce un 17,9% y un 38,1%, respectivamente, frente al aumento del 14% del segundo trimestre, como consecuencia de las reducciones observadas en la edificación residencial. La construcción neta de viviendas también registra un descenso en el tercer y cuarto trimestre (46,1% y 21,9%, respectivamente), debido al peor comportamiento de la vivienda de nueva planta.

Las viviendas iniciadas se redujeron un 22,2% y un 29,8%, respectivamente, en el primer y segundo trimestre de 2008, siguiendo la tendencia de 2007, en el que el descenso promedio fue del 18,5%, que contrasta con el crecimiento promedio en 2006 (2,2%). Por su parte, las viviendas terminadas registran unas tasas de variación interanual del 16% y -4,1%, respectivamente, en el primer y segundo trimestre de 2008, siendo los valores promedios en 2006 y 2007 del 25% y -6,2%, respectivamente.

El consumo aparente de cemento, aunque registra tasas de variación interanual positivas en los cuatro trimestres de 2007, presenta muchos altibajos, rompiéndose la tendencia positiva en el primer y segundo trimestre de 2008 (-8,6% y -12,2%, respectivamente). Así, el sector de la construcción siguió mostrando un descenso de su ritmo de crecimiento, del 2,9% del cuarto trimestre de 2007 al 0,7% del primer trimestre de 2008, más intenso que en los dos trimestres anteriores, como consecuencia de la continua ralentización de la edificación residencial (en el segundo y tercer trimestre de 2008 las tasas de variación interanual son del -1,2% y -4,1%, respectivamente). La reducción en el ritmo de crecimiento del VAB en el sector de la construcción se traduce en un descenso del empleo en 4.500 puestos de trabajo en 2007, lo que supone un 3,2% menos en el cuarto trimestre en relación con el mismo período del año anterior. Por su parte, en el segundo trimestre de 2008 se redujo el número de ocupados en 11.100 personas respecto al mismo trimestre del año anterior, lo que representa un 8,36% menos que en dicho trimestre.

*Los servicios de mercado muestran un menor crecimiento, motivado por el peor comportamiento en todas las ramas del sector.*

Por otra parte, el **sector servicios** creció cinco décimas menos en el segundo trimestre de 2008 que en el primero, hasta el 2,8%, (2,5% en el tercer trimestre) debido al menor crecimiento de los servicios de mercado, el 2,8%, cuatro décimas menos que en el trimestre anterior, y al menor crecimiento de los servicios de no mercado, el 2,9%, seis décimas menos que en el trimestre anterior, experimentando la remuneración de asalariados una leve desaceleración en su ritmo de crecimiento.



Fuente: Ministerio de Vivienda y elaboración propia.

En cualquier caso, las tasas de variación del sector servicios en el segundo semestre de 2007 y en el primer, segundo y tercer trimestre de 2008 superan a las del PIB. Este crecimiento se refleja en la creación de empleo para 24.500 personas más en el año 2007, lo que supone un 3,8% más en el cuarto trimestre en relación con el mismo período del año 2006. Por su parte, en el segundo trimestre de 2008 aumentó el número de ocupados en 5.200 personas, respecto al mismo trimestre del año anterior, lo que representa un 0,78% más que en dicho trimestre. En lo que respecta a los servicios de mercado, el menor crecimiento viene motivado por el peor comportamiento en todas las ramas del sector.

Si nos centramos en los datos de los **servicios de transporte**, se registra un mejor comportamiento en el transporte aéreo y urbano de mercancías y en el urbano de viajeros, frente a un empeoramiento en los resultados en el tráfico aéreo de viajeros en los tres primeros trimestres de 2008. El tráfico interior de mercancías por carretera exhibió en el primer trimestre de 2008 un incremento del 10,6%, superior al mostrado en el trimestre anterior (7,7%). El tráfico aéreo de mercancías experimentó un notable crecimiento en el segundo trimestre de 2008 (476,92%), frente a los descensos observados en los cuatro trimestres anteriores. Por lo que respecta al tráfico comercial de viajeros, el transporte aéreo se redujo en el primer, segundo y tercer trimestre de 2008 un 3,8%, un 16,7% y un 9,1%, respectivamente, lo que contrasta con las positivas tasas de medias de crecimiento de los años 2006 (13,2%) y 2007 (20,7%). El transporte urbano de viajeros experimenta una mejoría en el segundo trimestre de 2008, aumentando un 3%, frente a la reducción 2,3%, en el trimestre anterior. El consumo de gasóleo de automoción muestra en 2007 una tasa media de crecimiento del 5,4%, inferior al 9,5% de media de 2006. En el primer trimestre de 2008 la tasa de variación interanual es del 3,1%, cifra inferior a las observadas en el tercer y cuarto trimestre de 2007 (5,7% y 5,4%, respectivamente). Por su parte, en el segundo y tercer trimestre de 2008 dicha tasa ya

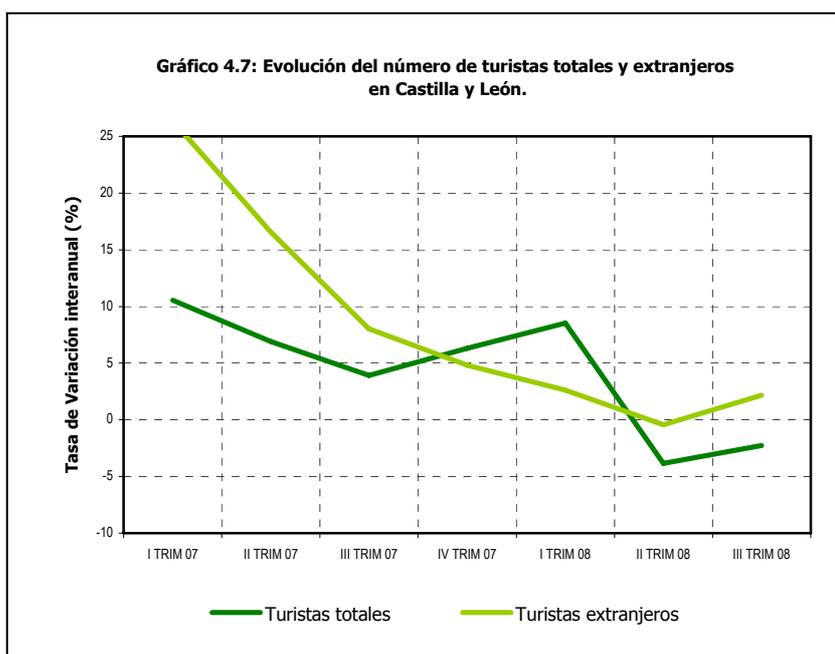
es del -3,8% y del -4,4%, respectivamente. El comercio es una de las ramas de servicios más importante en Castilla y León y, como ya hemos reseñado, muestra signos de debilidad desde el segundo trimestre de 2007 según los indicadores de comercio al por menor y de ventas en grandes superficies.

Por otra parte, el **turismo** es uno de los pilares del sector servicios en Castilla y León, por esto resulta significativo el descenso en el número de turistas totales que llegan a la región en el segundo y tercer trimestre de 2008 (-3,8% y -2,3%, respectivamente), lo que contrasta con las positivas tasas medias de crecimiento en 2006 (6,3%) y 2007 (6,4%). Por lo que respecta al gasto turístico, la tasa media de crecimiento en 2007 (9,5%) es ligeramente superior a la de 2006 (8,6%). Sin embargo, el ritmo de crecimiento de dicho gasto se va reduciendo conforme avanza el año 2007. Tras un repunte de dichas tasas en el primer trimestre de 2008 (10,3%), en el segundo trimestre la tasa de variación interanual es nula y en el tercer trimestre es negativa (-2,1%). El grado de ocupación de los establecimientos hoteleros en la región descendió en el cuarto trimestre de 2007, período en el que se alcanzó un nivel del 35,6%, cifra inferior a las registradas en el segundo y tercer trimestre (39,7% y 45,7%, respectivamente). En cualquier caso, en 2007 el grado de ocupación medio fue del 37,2%, ligeramente superior al observado en 2006 (36,1%). Sin embargo, en el primer y segundo trimestre de 2008 los niveles son inferiores a los alcanzados en 2007 (30% y 36,5% respectivamente) repuntando en el tercer trimestre (43,2%). Por otro lado, en el segundo trimestre de 2008 se registra un descenso de las pernoctaciones del 4,2% frente al aumento del 11,1% del trimestre anterior. En términos de ciclo tendencia de la serie, y eliminando el efecto de la Semana Santa, se aprecia en el segundo trimestre de 2008 un comportamiento del número de pernoctaciones parecido al del trimestre anterior. En conclusión, el sector turístico muestra en el primer semestre de 2008 síntomas de un descenso en la actividad que viene indicando por variables como los turistas totales, los turistas extranjeros, el gasto turístico o el grado de ocupación de los establecimientos hoteleros. Esto puede ser preocupante, ya que el sector turístico es uno de los pilares de la economía castellano-leonesa.

*El sector turístico muestra síntomas de un descenso en la actividad.*

La actividad industrial se había recuperado en el tercer trimestre de 2007. Sin embargo, el conjunto de las **ramas industriales** registra un menor crecimiento en el cuarto trimestre de 2007 (1,8%) y en el primer trimestre de 2008 (0,7%). En el segundo y tercer trimestre la tasa de variación ya es negativa (-0,8% y -3,3%, respectivamente). Algunos de los indicadores de la industria apuntaban a esa recuperación. Así, la utilización de la capacidad productiva aumentó desde el 74% del primer trimestre de 2007 al 78% del tercer trimestre. Sin embargo, en el cuarto trimestre volvió a reducirse, alcanzando un nivel del 75% (en el primer, segundo y tercer trimestre de 2008 se registran unas cifras del 76%, 77% y 72%), respectivamente. Por su parte, el indicador del consumo de energía eléctrica para usos industriales experimenta un incremento del 3,6% durante el primer trimestre de 2008, superior al aumento del 1,5%, exhibido en el trimestre anterior.

*Los indicadores del sector industrial presentan un mal comportamiento en 2008.*



Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

El Índice de Producción Industrial general en Castilla y León muestra signos de debilidad. En el primer, segundo y tercer trimestre de 2008 la tasa de variación respecto al mismo período del año anterior ha sido del -4,3%, -9% y 11,3%, respectivamente. Cabe recordar que la caída a partir del cuarto trimestre de 2007 se debe fundamentalmente a las tasas negativas del IPICyL de bienes de consumo, puesto que el de bienes de equipo se incrementa hasta el segundo trimestre de 2008. El IPICyL en la industria manufacturera se reduce un 5,7% en el segundo trimestre de 2008, descenso superior al del trimestre anterior (-3,3%). Asimismo, el IPICyL de las ramas energéticas también registra un descenso del 22,9%, mayor que el experimentado en el trimestre anterior (-13,3%). Entre las ramas manufactureras los peores comportamientos se registran en textil, productos no metálicos y material eléctrico, todas ellas con reducciones notables, frente a las mejoras experimentadas por la metalurgia y los productos metálicos, químicos y caucho y materias plásticas. Por otro lado, la producción y distribución de energía eléctrica se reduce un 22,9%, por encima del -13,3% del primer trimestre de 2008. Las ramas extractivas registran un descenso del 8,3% frente al aumento del 34,6% del trimestre anterior.

Por último, la importación de bienes intermedios registra tasas de variación interanuales positivas en el tercer y cuarto trimestre de 2007. Sin embargo, esta tendencia se rompe en el primer trimestre de 2008, en el que la tasa de variación se vuelve negativa (-0,4%), repuntando en el segundo trimestre (6,3%) y mostrando un crecimiento casi nulo en el tercero (0,1%).

El crecimiento en el sector industrial no se tradujo en la creación de empleo en 2007, ya que el número de ocupados se reduce en 400 personas, lo que supone una tasa de variación del

-0,21% del cuarto trimestre de 2007 sobre el mismo período del año anterior. En el segundo trimestre de 2008 el número de ocupados se redujo en 1.400 personas respecto al mismo trimestre del año anterior, lo que representa una tasa de variación interanual del -0,74%. Si tenemos en cuenta que la producción aumentó un 1,8% en el cuarto trimestre de 2007, podemos deducir un crecimiento de la productividad en el sector industrial castellano-leonés en ese período, tendencia que prosigue en el primer trimestre de 2008 y que se frena en el segundo trimestre, en el que tanto la producción como el empleo han experimentado caídas de la misma magnitud.

*La agricultura sigue registrando tasas de variación interanual positivas del VAB.*

Por su parte, la **agricultura** incrementa su ritmo de crecimiento durante 2007. Así la tasa media de crecimiento pasa del 3,3% en 2006 a un 3,5% en 2007. En el primer, segundo y tercer trimestre de 2008 las tasas de variación interanual alcanzan valores del 3%, 3,6% y 3,7%, respectivamente. El aumento del VAB agrario en 2007 tiene lugar a través de un crecimiento de la productividad del trabajo, ya que el número de ocupados creció un 1,11% en el cuarto trimestre de 2007 respecto del mismo período del año anterior, lo que significa 900 ocupados más que un año antes. Dicha tendencia se mantiene en el primer trimestre de 2008, aunque cambia en el segundo trimestre, ya que el número de ocupados aumentó en 5.800 personas respecto al mismo trimestre del año anterior, lo que representa una tasa de variación interanual del 7,47%.

**Tabla 4.3: Indicadores de Oferta**  
(Tasas de Variación respecto al mismo periodo del año anterior)

	2000		2004		2005		2006		2007		2008		
											I TRIM	II TRIM	III TRIM
<b>Industria</b>													
Consumo de energía eléctrica en la industria	4,9	5,8	3,3	3,7	0,2	3,6	n.d	n.d.					
IPI general	n.d.	1,5	1,1	-6,6	2,4	-4,3	-9,0	-11,3					
Porcentaje de Utilización de capacidad productiva*	n.d.	n.d.	n.d.	77	79	76	77	72					
Importación de bienes intermedios	11,6	6,0	-1,0	0,9	7,6	-0,4	6,3	0,1					
<b>Construcción</b>													
Consumo aparente de cemento	n.d.	-2,2	1,7	11,5	18,2	-8,6	-12,2	n.d.					
Viviendas iniciadas (viv. libres de promoción privada)	15,4	48,0	1,6	2,2	-18,5	-22,2	-29,8	n.d.					
Viviendas terminadas (libres priv., proteg. priv. y publ.)	5,3	6,5	13,9	25,0	-6,2	16,0	-4,1	n.d.					
Licitación Oficial	-7,3	-38,6	82,5	-5,2	35,1	34,2	96,7	-71,2					
<b>Servicios</b>													
Turistas totales	2,7	10,1	-0,5	6,3	6,4	8,5	-3,8	-2,3					
Turistas extranjeros	7,7	10,1	-2,6	4,9	12,1	2,6	-0,4	2,2					
Gasto turístico	n.d.	15,3	8,8	8,6	9,5	10,3	0,0	-2,1					
Tráfico aéreo de pasajeros	n.d.	96,8	6,6	13,2	20,7	-3,8	-16,7	-9,1					
Consumo de gasóleo automoción (hasta agosto)	2,8	8,7	5,9	9,5	5,4	3,1	-3,8	-4,4					

\* Datos de Nivel

Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León, INE, Ministerio de Vivienda, M.I.T. y C/C. Hda. y elaboración propia.

El avance de producción agraria de agosto de 2008 muestra un incremento de una notable magnitud en relación con la cosecha anterior. Además, las lluvias registradas y el aumento de la superficie cultivada han incidido de manera positiva en el extraordinario crecimiento de la producción de cereal en esta campaña, lo que ha propiciado que se obtenga una cosecha histórica, la segunda más alta en los últimos 25 años, tras la del año 2000 con una recogida de 9,5 millones de toneladas. El último avance disponible de producción agraria de la campaña 2007/2008, de agosto de 2008, muestra, continuando la tendencia del trimestre anterior, incrementos notables del volumen de producción del cereal: un 22,82% el trigo, 16,69% la cebada, 13,57% la avena y 23,44% el centeno.

En lo que respecta al **sector ganadero**, el ganado sacrificado se redujo un 6% en el segundo trimestre de 2008, cifra superior al descenso observado en el trimestre anterior (-3,4%). Por otra parte, la producción láctea experimenta un crecimiento del 2,1% en el segundo trimestre, frente a la reducción del 0,6% del primer trimestre de 2008.

### 4.3 Mercado de trabajo

La evolución del mercado de trabajo en Castilla y León presentó a finales de 2007 un comportamiento dispar, en consonancia con el ritmo de crecimiento de la actividad económica. El incremento de activos dio lugar al avance de la tasa de actividad hasta el 53,83% en el cuarto trimestre de 2007, cifra superior a la registrada en el mismo período de 2006 (53,38%).

En el primer, segundo y tercer trimestre de 2008 el **número de activos** crece a un ritmo superior al del último trimestre de 2007, alcanzándose unos valores del 2,7%, 2,1% y 1,6%, respectivamente. En concreto, en el segundo trimestre de 2008, el número de activos aumentó en 2.300 personas respecto al primer trimestre, lo que supone una variación relativa del 0,2%. Este incremento de activos ha dado lugar al avance de la tasa de actividad hasta el 54,18%, 54,24% y 54,94%, respectivamente, en el primer, segundo y tercer trimestre de 2008.

*La tasa de actividad aumenta en 2008.*

Por su parte, el **número de ocupados** sigue una trayectoria similar al de activos. Así, se incrementó en el tercer trimestre de 2007, pero en el último trimestre del año el número de ocupados se redujo en 7.500 personas respecto al trimestre anterior. En el primer trimestre de 2008 el número de ocupados aumenta respecto al mismo período del año anterior, pero en el segundo trimestre el número de ocupados se reduce en 11.100 personas respecto al trimestre anterior, lo que supone una variación relativa del -1,08%. En cualquier caso, la variación relativa del segundo trimestre de 2008 respecto al mismo período del año anterior es del -0,14%, lo que supone 1.500 puestos de trabajo menos, que junto con los 23.700 nuevos activos, da lugar a un aumento de la tasa de paro castellano-leonesa hasta el 9,29%. Respecto a la tasa de desempleo, podemos observar en su evolución trimestral el progresivo deterioro a lo largo de 2008 (8,20%, 9,30% y 9,40% en el primer segundo y tercer

*La tasa de paro crece en 2008.*

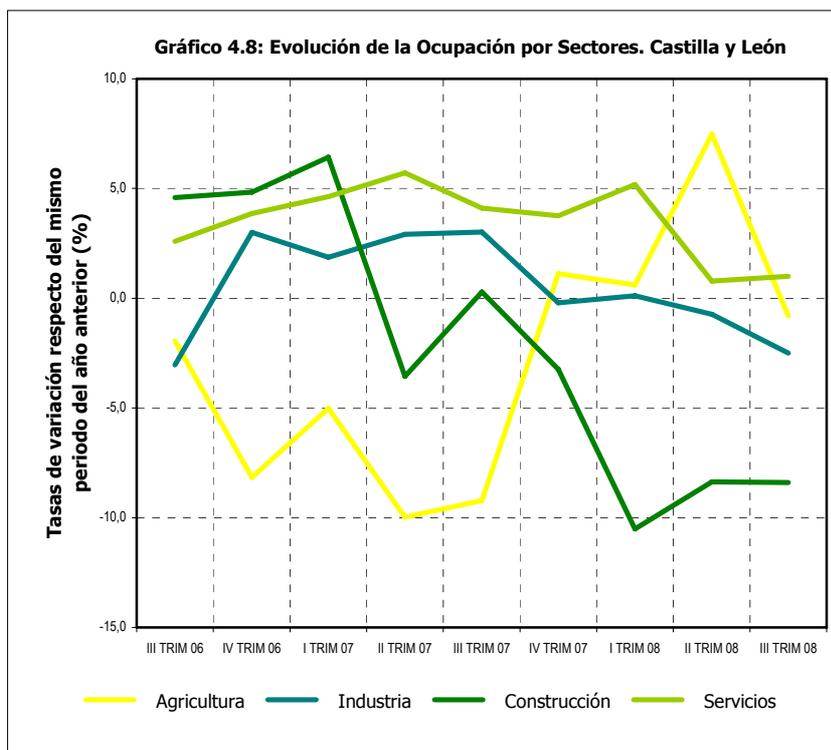
trimestre, respectivamente). En el segundo trimestre el número de parados aumenta en 25.300 personas respecto al mismo período del año anterior, un 30,20% (35,1% en el tercer trimestre).

*Crece la ocupación en la categoría profesional de no asalariados.*

En 2008 crece la ocupación en la categoría profesional de no asalariados, alcanzando las tasas de variación interanual unos valores del 5,2%, 1,3% y 0,4% en el primer, segundo y tercer trimestre, respectivamente. Por otra parte, en la categoría de asalariados la tasa de variación es positiva en el primer trimestre (0,9%) y negativa en el segundo y tercero (-0,5% y -1,3%, respectivamente).

*La industria y la construcción destruyen empleo en el año 2008.*

La **industria** y la **construcción** siguen destruyendo empleo en 2008, registrando tasas de variación en el segundo trimestre del -0,7% y -8,4% respecto al mismo período del año anterior, respectivamente, lo cual tiene como resultado una pérdida de 1.400 empleos en la industria y 11.100 en la construcción. Cabe destacar que en el segundo trimestre de 2008 el número de ocupados en la industria aumentó en 3.800 personas respecto al trimestre anterior, lo que supone una variación relativa del 2,05%. Por su parte, en la construcción el número de ocupados desciende en 4.400 personas en el segundo trimestre en relación con el primer trimestre de 2008, lo que representa una variación relativa del -3,49%. Así, en junio de 2008 el sector industrial daba empleo en Castilla y León a 189.000 personas, lo que significa el 17,75% del total, descendiendo el peso del sector en la ocupación 0,11 puntos porcentuales respecto al mismo período del año anterior. Por su parte, el sector de la construcción daba empleo a 121.600 personas, que suponen el 11,42% del total, descendiendo el peso del sector 1,03 puntos porcentuales respecto a la cifra alcanzada en junio de 2007 (12,45%). En el tercer trimestre las tasas de variación interanual son del -2,5% en la industria y el -8,4% en la construcción.



Fuente: INE, Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

El **sector agrario**, en diciembre de 2007, daba empleo en Castilla y León a 81.900 personas, lo que significa el 7,6% del total, manteniéndose el peso del sector en la ocupación respecto al mismo período del año anterior. Este sector sigue creando empleo en los dos primeros trimestres de 2008, registrando tasas de variación en el segundo trimestre del 7,5% respecto al mismo período del año anterior, lo cual tiene como resultado un aumento de 5.800 empleos. Cabe destacar que en el segundo trimestre de 2008 el número de ocupados en la agricultura aumentó en 1.300 personas respecto al trimestre anterior, lo que supone una variación relativa del 1,58%. En junio de 2008 el sector agrario daba empleo en Castilla y León a 83.400 personas, lo que significa el 7,83% del total, creciendo el peso del sector 0,55 puntos porcentuales respecto al mismo período del año anterior.

*El sector agrario crea empleo en el primer semestre de 2008, tendencia que se rompe en el tercer trimestre.*

Finalmente, el **sector servicios** creó 24.500 empleos a lo largo de 2007, lo que supone un 3,8% más que un año antes. Debemos reseñar que en diciembre de 2007 este sector daba empleo en Castilla y León a 676.600 personas, lo que significa el 62,58% del total, aumentando el peso del sector en la ocupación 1,09 puntos porcentuales respecto al mismo período del año anterior. En el primer, segundo y tercer trimestre de 2008 el sector servicios registra tasas de variación interanual positivas, alcanzándose valores del 5,2%, 0,8% y 1%, respectivamente. Debemos reseñar que en el segundo trimestre de 2008 el número de ocupados en el sector servicios se redujo en 11.700 personas respecto al trimestre anterior, lo que representa una variación relativa del -1,71%. El aumento en el número de empleos en el segundo trimestre respecto al mismo período del año anterior fue de 5.200 personas. En junio de 2008 el sector servicios daba empleo en Castilla y León a 670.800 personas, lo que significa el 63% del total, aumentando el peso del sector en la ocupación 0,57 puntos porcentuales respecto al mismo período del año anterior.

*El sector servicios es la principal fuente de creación de empleo en 2008.*

El crecimiento de los **afiliados a la Seguridad Social** durante los dos últimos trimestres de 2007 (un 3,3% y 3,4%) es inferior al exhibido en el primer y segundo trimestre, 4% y 3,9%, respectivamente. En cualquier caso, la tasa media de crecimiento en 2007 (3,6%) fue superior a la registrada en 2006 (3,4%). Dicho crecimiento confirma el dato de creación de empleo ofrecido por la Encuesta de Población Activa del INE. Cabe destacar que en el primer, segundo y tercer trimestre de 2008 las cifras alcanzadas no son tan positivas, ya que las tasas de variación respecto al mismo período del año anterior fueron del 2,6%, 1,4% y 0,0%, respectivamente.

*Se aprecia una desaceleración en el crecimiento de los afiliados a la Seguridad Social.*

Por otra parte, el **paro registrado** en 2007 continuó con la tendencia decreciente observada en 2006, si bien las tasas de variación de parados de cada uno de los trimestres respecto al mismo período del año anterior son menores. Por ejemplo, durante el tercer trimestre el paro registrado en las Oficinas del Servicio Público de Empleo en Castilla y León descendió un 4,6% y un 5% en el cuarto trimestre. En cualquier caso, la tasa media de variación en el año 2007 (-10,2%) fue superior a la exhibida en 2006 (-5,5%). Cabe reseñar que en el primer, segundo y tercer trimestres de 2008 se

*El paro registrado aumenta de forma notable en 2008.*

rompe esa tendencia decreciente, ya que las tasas de variación respecto al mismo período del año anterior fueron del 13,1%, 30,2% y 35,1%, respectivamente.

**Tabla 4.4: Mercado de Trabajo**  
(Tasas de Variación respecto al mismo periodo del año anterior)

	2000	2004	2005	2006	2007	2008			
						I TRIM	II TRIM	III TRIM	
Activos	1,0	1,9	4,3	1,6	1,6	2,7	2,1	1,6	
<b>Ocupados</b>									
Agricultura	2,8	-7,8	9,3	-2,0	-5,9	0,6	7,5	-0,8	
Industria	-5,3	3,8	1,7	-1,8	1,9	0,1	-0,7	-2,5	
Construcción	7,6	3,8	7,5	4,3	-0,1	-10,5	-8,4	-8,4	
Servicios	9,2	3,2	7,6	3,6	4,5	5,2	0,8	1,0	
Asalariados	n.d.	n.d.	n.d.	3,2	2,2	0,90	-0,5	-1,3	
No asalariados	n.d.	n.d.	n.d.	-1,0	4,1	5,25	1,3	0,4	
Afiliados a la Seguridad Social	n.d.	n.d.	3,5	3,3	3,7	2,6	1,4	0,0	
Paro registrado (EPA)	-8,8	-1,6	-14,8	-5,5	-10,2	13,1	30,2	35,1	
Tasa de desempleo (EPA)*	13,7	10,7	8,7	8,1	7,2	8,2	9,3	9,4	
Tasa de actividad*	48,8	50,51	52,48	53,09	53,66	54,18	54,24	54,94	

\*Datos de nivel

Fuente: INE, Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Por último, un análisis de los principales parámetros del mercado de trabajo castellano-leonés distinguiendo entre hombres y mujeres nos lleva a identificar notables diferencias en su nivel de ocupación y paro. Así, en el cuarto trimestre de 2007, en términos anuales, el número de mujeres activas aumentó un 1,65% y el de hombres activos un 1,26%. La tasa de actividad femenina se situó en el 43,97% y la masculina en el 63,96%. La tasa de paro femenina se situó en el 10,34% y la masculina en el 4,63%. En lo que respecta al año 2008, y más concretamente a los datos disponibles del segundo trimestre, en términos anuales, señalar que el número de mujeres activas aumentó un 2,76% y el de hombres activos un 1,57%. La tasa de actividad femenina se situó en el 44,46% y la masculina en el 64,28%. La tasa de paro creció 2,34 puntos en el grupo de las mujeres y 1,74 puntos en el de los hombres. La tasa de paro femenina se situó en el 13,64% y la masculina en el 6,2%. Finalmente por lo que respecta al paro registrado en el segundo trimestre de 2008, tiene lugar un incremento del desempleo femenino del 4% y del desempleo masculino del 24,9%.

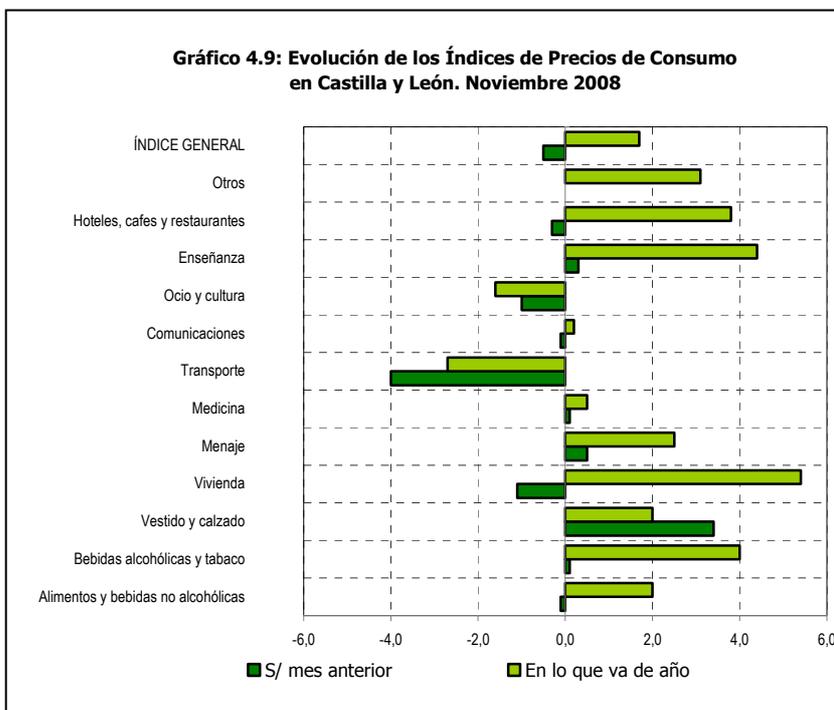
#### 4.4 Precios y salarios

Uno de los rasgos más destacables de la evolución de la economía castellano-leonesa desde el segundo semestre de 2007 fue el incremento de los precios y el aumento de la tasa de inflación desde el 2,4% observado en junio de 2007 hasta el 5,4% en junio de

*La tasa de paro femenina supera a la masculina.*

2008. Una parte relevante de este aumento en la inflación se produce debido a la elevación de los precios del barril de petróleo, que repercute muy negativamente sobre el comportamiento de los precios de transporte. Así, el año 2007 comenzó con un precio del barril Brent cercano a 55 dólares, por debajo de los registros de 2006, si bien fue incrementándose paulatinamente durante 2007 y el primer semestre de 2008, lo que afecta muy negativamente a la inflación en dicho período. El progresivo aumento de la tasa de inflación en Castilla y León impide a la economía regional acercarse al objetivo del 2% marcado desde el Banco Central Europeo y además supone una divergencia con la tasa de inflación nacional. En efecto, si comparamos el comportamiento de las tasas castellano-leonesas y españolas durante el año 2007 y el primer semestre 2008, podemos constatar, por un lado, una evolución casi paralela de ambos parámetros, y por otro lado, que la tasa castellano-leonesa viene siendo superior a la española desde octubre de 2007. Concretamente, el mes con mayor diferencial fue junio de 2008, cuando la inflación en España fue del 5% y en Castilla y León del 5,4%. Dicho mes fue el más inflacionista, mientras que en julio y agosto de 2007 se registró la tasa más baja con un 2,2%.

*Se observa un progresivo aumento de la tasa de inflación en el primer semestre de 2008.*



Fuente: INE y elaboración propia.

En el cuarto trimestre de 2007, la tasa anual media de los precios de consumo en Castilla y León se situó en el 4,2%, 1,8 puntos más elevada que la que se registró en el tercer trimestre. Esto viene motivado fundamentalmente por el mayor crecimiento anual del precio de la alimentación y el transporte. La variación anual media en el cuarto trimestre, 4,2%, fue debida principalmente a la repercusión del crecimiento medio de los precios de los grupos de alimentación, 1,563 puntos; transporte, 0,867 puntos; vivienda, 0,586 puntos; hostelería, 0,486 puntos; otros bienes y servicios, 0,208 puntos;

*Desde agosto de 2008 se modera la inflación.*

bebidas alcohólicas y tabaco, 0,165 puntos; menaje, 0,153 puntos; y vestidos y calzado, 0,114 puntos. Los precios de los grupos de ocio y cultura y medicina repercutieron de forma negativa en la variación anual del índice general, -0,079 y -0,006 puntos, respectivamente.

Los datos disponibles del IPC correspondientes a los meses de julio y agosto de 2008 muestran incrementos anuales del 5,6% y 5,1%, respectivamente. La tasa de variación anual del mes de agosto fue inferior a la de julio en cinco décimas, lo que se explica básicamente por la mayor repercusión en el índice general del precio de los grupos de transporte, vivienda y alimentación. El crecimiento anual de los precios en el mes de agosto de 2008 viene motivado por la repercusión de la elevación de los precios de alimentación, 1,578 puntos; transporte, 1,178 puntos; vivienda, 1,101 puntos; hostelería, 0,517 puntos; otros bienes y servicios, 0,242 puntos; menaje, 0,149 puntos y bebidas alcohólicas y tabaco, 0,098 puntos. Por su parte, el comportamiento anual del precio de ocio y cultura, -0,013 puntos, y comunicaciones, -0,004 puntos, sirve para contrarrestar el aumento anual del IPC general. Las tasas anuales más elevadas se registran en los grupos de vivienda (10,1%), transporte (7,9%) y alimentos y bebidas no alcohólicas (7%) y las más reducidas en ocio y cultura (-0,2%) y comunicaciones (-0,1%).

En noviembre de 2008 se ha vuelto a reducir la tasa de variación interanual del IPC. Por grupos de bienes, la inflación interanual se debe principalmente a los incrementos en los precios de:

**Vivienda:** su tasa de variación interanual es del 5,6%. Es el componente que más ha subido en los últimos doce meses y el más inflacionista en lo que va de año con una tasa acumulada del 5,4%. No obstante, este grupo registra una caída intermensual del 1,1%.

**Enseñanza:** su tasa de variación interanual es del 4,5%. Es el segundo grupo más inflacionista en 2008, ya que acumula una subida de sus precios en los 11 primeros meses del 4,4%.

**Hoteles, cafés y restaurantes:** su tasa de variación interanual es del 4,2%. Es el cuarto grupo más inflacionista en 2008 con una tasa acumulada del 3,8%. No obstante, este grupo registra una caída intermensual del 0,3%.

**Bebidas alcohólicas y tabaco:** su tasa de variación interanual es del 4%. Es el tercer componente más inflacionista en lo que va de año, ya que acumula una subida de sus precios hasta noviembre del 4%.

Otros grupos que registran tasas de variación interanuales por encima del 2% son:

**Otros bienes y servicios:** su tasa de variación interanual es del 3,2%, con una tasa acumulada en lo que va del año del 3,1%.

*Los grupos con mayor inflación interanual son vivienda, enseñanza, hoteles, cafés y restaurantes, y bebidas alcohólicas y tabaco.*

**Alimentos y bebidas no alcohólicas:** su tasa de variación interanual es del 2,9%, acumulando una subida de precios en los 11 primeros meses del 2%.

**Menaje:** su tasa de variación interanual es del 2,6%, con una tasa acumulada en 2008 del 2,5%.

Por el contrario, los grupos menos inflacionistas en los últimos doce meses son:

**Transporte:** su tasa de variación interanual es del -1,9%. Es el componente que ha experimentado un mayor descenso en los últimos doce meses y el menos inflacionista en lo que va de año con una tasa acumulada del -2,7%. Este grupo registra la mayor caída intermensual (4%).

**Ocio y cultura:** su tasa de variación interanual es del -0,3%. Es el segundo grupo menos inflacionista en 2008, ya que acumula una bajada de sus precios en los once primeros meses del -1,6%.

**Comunicaciones:** su tasa de variación interanual es nula. Es el tercer grupo menos inflacionista en 2008 con una tasa acumulada del 0,2%.

**Medicina:** su tasa de variación interanual es del 0,5%. Es el cuarto componente menos inflacionista en lo que va de año, ya que acumula una subida de sus precios hasta noviembre del 0,5%.

*Los grupos con menor inflación interanual son transporte, ocio y cultura, comunicaciones, y medicina.*

**Tabla 4.5: Precios y Salarios**  
(Noviembre de 2008)

	Índice	% de Variación					
		S/ mes anterior	En lo que va de año	En un año			
<b>PRECIOS Y SALARIOS</b>							
General	107,5	-0,5	1,7	2,1			
Alimentos y bebidas no alcohólicas	110,9	-0,1	2,0	2,9			
Bebidas alcohólicas y tabaco	111,9	0,1	4,0	4,0			
Vestido y calzado	111,1	3,4	2,0	0,9			
Vivienda	111,5	-1,1	5,4	5,6			
Menaje	106,1	0,5	2,5	2,6			
Medicina	101,1	0,1	0,5	0,5			
Transporte	102,3	-4,0	-2,7	-1,9			
Comunicaciones	100,3	-0,1	0,2	0,0			
Ocio y cultura	97,1	-1,0	-1,6	-0,3			
Enseñanza	111,6	-0,3	4,4	4,5			
Hoteles, cafés y restaurantes	109,4	-0,3	3,8	4,2			
Otros bienes y servicios	107,0	0,0	3,1	3,2			
<b>Coste laboral total por hora efectiva</b>	<b>2000</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	
					I TRIM	II TRIM	
<b>CASTILLA Y LEÓN</b>	11,96	14,0	14,7	15,2	15,8	15,4	16,0

Fuente: INE y elaboración propia.

El precio del petróleo (barril Brent) desciende desde julio, alcanzándose el 24 de noviembre un valor de 52,5 dólares por barril. Desde que el 3 de julio se registrara un máximo histórico de 146,08 dólares/barril el precio del petróleo se recorta en más de un 60%. Entre los distintos motivos que explican este recorte cabe reseñar el deterioro en el ritmo de crecimiento de la economía mundial, lo que lleva aparejado una menor necesidad de consumo de petróleo.

Respecto al **coste de la mano de obra**, el coste laboral total por hora efectiva se incrementó un 4,3% en el cuarto trimestre de 2007, cifra superior a la alcanzada en el segundo y tercer trimestre (4,1% y 4%, respectivamente), aunque inferior a la registrada en el primer trimestre (5%). Esto no apunta a una contención salarial en 2007, ya que la tasa media de crecimiento en dicho año (4,3%) fue superior a la exhibida en 2006 (3,7%). En el primer y segundo trimestre de 2008 las tasas de variación anual fueron del 6,4% y 4,3%, respectivamente. Si analizamos el coste laboral total por hora efectiva, se observa que el valor alcanzado en el segundo trimestre de 2008 supera al del primer trimestre y al correspondiente al año 2007, lo que puede inducir a pensar en la presencia de los llamados efectos de segunda ronda, derivados de la incorporación de las subidas de precios en las negociaciones salariales.

#### 4.5 Sector financiero

*La política del BCE y la crisis "subprime" afectan al sector financiero castellano-leonés.*

El escenario en el que se han desarrollado las operaciones de activo y pasivo en el sector bancario castellano-leonés en 2007 y 2008 se ha caracterizado por dos hechos fundamentales:

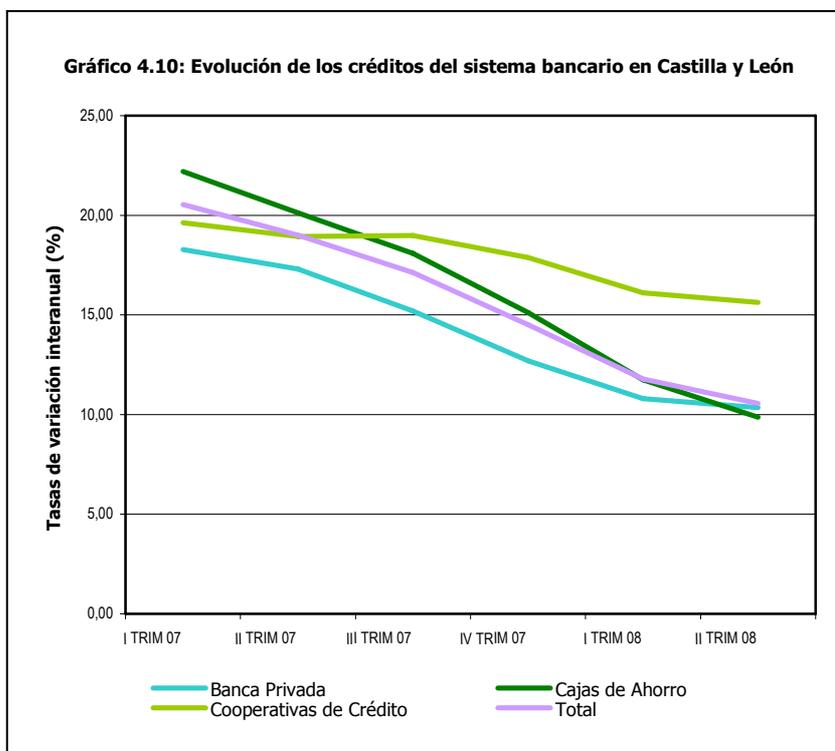
- En primer lugar, la política llevada a cabo por el Banco Central Europeo hasta octubre de 2008, que situó el Euribor a un año en una nueva cifra record. Este escenario alcista en los tipos de interés ha repercutido en la evolución del crédito y de los depósitos en los intermediarios bancarios de la región.
- En segundo lugar, la incertidumbre general en la economía a nivel mundial como consecuencia de la turbulencia en los mercados financieros derivada del aumento de la morosidad en las hipotecas de alto riesgo en Estados Unidos, es decir, la crisis de las "subprime" en dicho país que se inició en verano de 2007.

Pero, ¿cómo han afectado estos dos acontecimientos a las operaciones de los intermediarios bancarios en Castilla y León?

*Los créditos en el sector privado presentan una tendencia decreciente en todos los tipos de entidades.*

En lo que respecta a los **créditos con el sector privado**, durante la segunda mitad del año 2007, continuó la tendencia decreciente de los mismos en todos los tipos de entidades. En la banca se pasa de una tasa de crecimiento del 19,4% en 2006 a una tasa del 12,7% en 2007. En lo que respecta a las cajas de ahorro, se pasa de una tasa de crecimiento del 23,2% en 2006 a una tasa del 15,1% en 2007. Por su parte, las cooperativas de crédito, que crecieron en el activo durante 2006 a un ritmo muy elevado, 22,7%, redujeron durante 2007 su diferencial en términos de tasas de crecimiento, puesto que la tasa fue del 17,9%. En el primer y segundo trimestre de 2008

siguió la tendencia decreciente en todos los tipos de entidades. En la banca los créditos al sector privado crecieron un 10,8% y un 10,3%, en las cajas de ahorro un 11,7% y un 9,9% y en las cooperativas de crédito un 16,1% y un 15,6%, respectivamente.

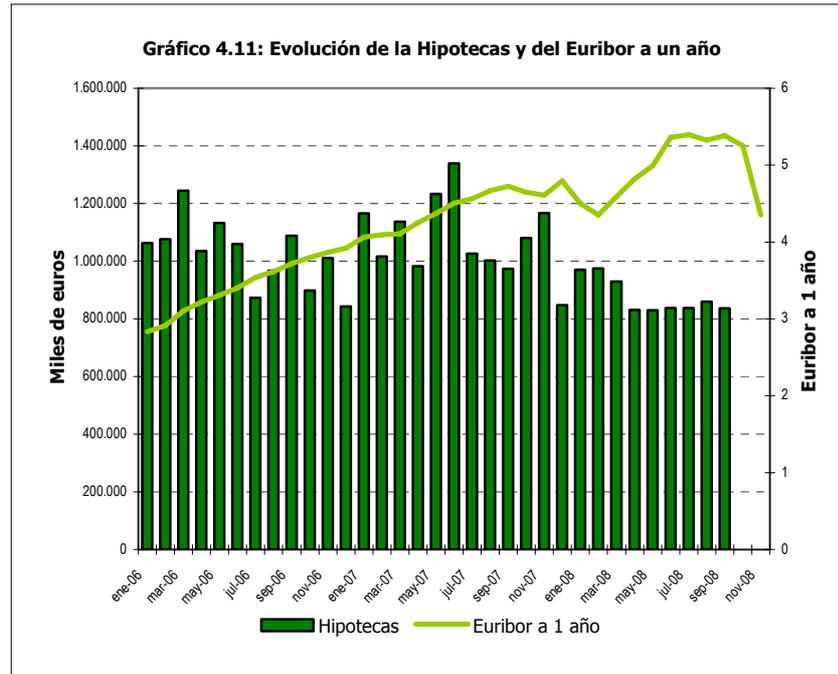


Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Un análisis detallado de la **constitución de hipotecas** durante los últimos meses de 2007, permite vislumbrar un incremento del volumen de crédito y una desaceleración en el número de hipotecas. Los datos relativos al 2008 muestran una reducción del 29,7% en el segundo trimestre, descenso superior al registrado en el primer trimestre (13,4%). También tuvo lugar una reducción del número de hipotecas del 20,5% (en el primer trimestre de 2008 descendió un 7,5%). Por su parte, los datos del mes de julio muestran una reducción del 18,4% del volumen de crédito hipotecario y un incremento del 1,1% del número de hipotecas constituidas. Evidentemente la escalada de los tipos de interés, especialmente del Euribor a un año, que es el tipo de referencia para el mercado hipotecario, ha determinado en gran medida este cambio de tendencia en la contratación de créditos con garantía hipotecaria. Las familias son las que más están sufriendo el encarecimiento del crédito y, por tanto, el mayor freno en la contratación de hipotecas se está produciendo en este sector, pero no olvidemos que la contracción en la actividad constructora también afecta al crecimiento hipotecario, en la medida en que las constructoras y promotoras son importantes demandantes de este tipo de créditos.

*El volumen de crédito hipotecario y el número de hipotecas se reducen en el 2008.*

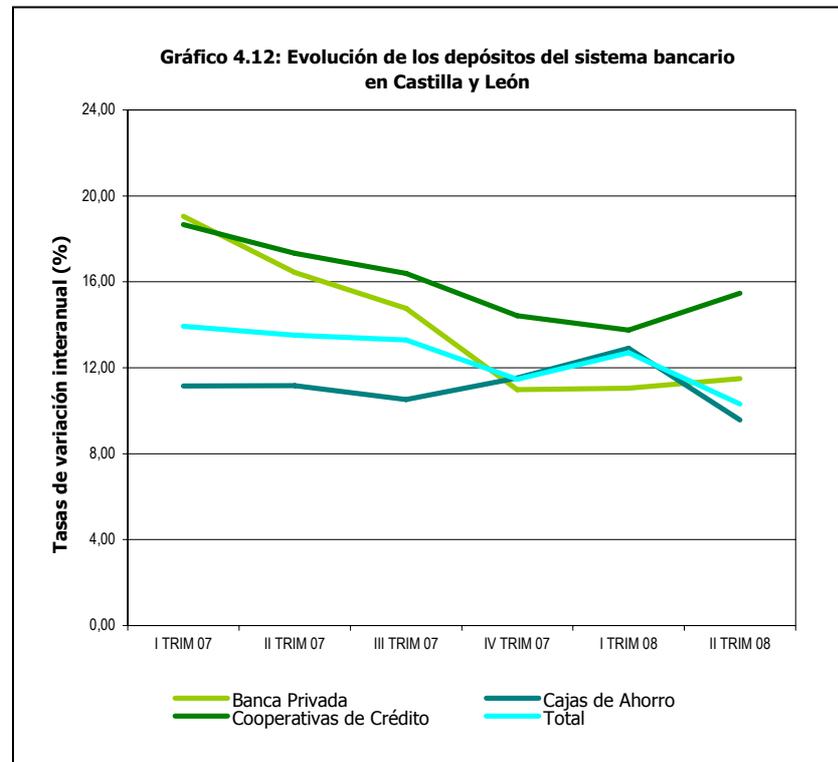
En lo que respecta a los **depósitos**, las tasas de crecimiento fueron inferiores en 2007 respecto a las del 2006 y respecto a las observadas para el crédito. Sin embargo, en el 2008 se observa un



Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

*Los depósitos del sector privado aumentan el ritmo de crecimiento en 2008.*

aumento en el ritmo de crecimiento en relación con el período anterior en todas las entidades financieras, salvo en los de las cajas de ahorro que registraron una ligera desaceleración. Así, concretamente, en el primer y segundo trimestre de 2008 se incrementaron los depósitos en la banca privada un 11,1% y un 11,5%, en las cajas de ahorros un 12,9% y un 9,6% y en las cooperativas de crédito un 13,8% y un 15,5%, respectivamente.



Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

**Tabla 4.6: Indicadores Financieros**  
(Tasas de Variación respecto al mismo periodo del año anterior)

	2008						
	I TRIM		II TRIM		2008		
	2000	2004	2005	2006	2007	I TRIM	II TRIM
<b>Depósitos del sector privado en el sistema financiero</b>	<b>11,80</b>	<b>7,61</b>	<b>-3,00</b>	<b>11,21</b>	<b>11,63</b>	<b>12,46</b>	<b>10,61</b>
Banca	8,6	4,5	-1,1	18,1	11,0	11,1	11,5
Cajas de Ahorro	13,3	8,6	-5,3	7,6	11,5	12,9	9,6
Cooperativas de Crédito	15,2	9,8	11,7	18,2	14,4	13,8	15,5
<b>Créditos al sector privado del sistema bancario</b>	<b>19,6</b>	<b>16,9</b>	<b>24,4</b>	<b>21,8</b>	<b>14,5</b>	<b>11,8</b>	<b>10,6</b>
Banca	15,7	14,1	24,2	19,4	12,7	10,8	10,3
Cajas de Ahorro	22,4	18,6	24,2	23,2	15,1	11,7	9,9
Cooperativas de Crédito	22,5	18,4	26,0	22,7	17,9	16,1	15,6

Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

#### 4.6 Perspectivas

En los meses próximos las previsiones para la economía castellano-leonesa apuntan a que continúe la desaceleración de la actividad económica generalizada, lo que conducirá a una recesión o un crecimiento del PIB varias décimas por debajo de lo observado en los últimos trimestres. Esta disminución en el crecimiento del PIB regional puede venir dada, desde el lado de la demanda por la desaceleración gradual de la demanda interna, resultado del menor crecimiento del gasto en consumo final, especialmente del consumo de los hogares, y del deterioro de la formación bruta en capital fijo, especialmente en el ámbito de la construcción. Desde la perspectiva de los hogares, el consumo se verá afectado por el deterioro de la confianza y el aumento del desempleo. Desde el punto de vista de la inversión, es probable que siga la desaceleración de la inversión empresarial productiva y que la inversión residencial se vea muy afectada por la evolución de los mercados financieros, y más concretamente de los tipos de interés. Hasta el momento (noviembre de 2008), la crisis de las subprime estadounidenses no se ha transmitido con una intensidad muy significativa en el mercado español debido, entre otros motivos, a que en España no hay un segmento de alto riesgo en los mercados hipotecarios similar al de Estados Unidos. Tras la intervención del Banco Central Europeo (BCE), inyectando liquidez en el sistema, de los jefes de gobierno de los países de la Eurozona comprometiéndose a capitalizar entidades financieras con dificultades y a fomentar los préstamos interbancarios, y de los recortes por parte del BCE del tipo de interés oficial, el euríbor muestra una tendencia a la baja que puede aliviar el endeudamiento financiero de las familias. El menor dinamismo de la demanda interna podría verse compensado por un menor déficit comercial exterior, siempre y cuando las importaciones sigan mostrando un ritmo decreciente y las exportaciones continúen exhibiendo un comportamiento positivo.

*Las previsiones apuntan a una agudización de la crisis.*

En un escenario de crecimiento débil o recesión como parece que va a ser el de los próximos meses, el desempleo seguirá creciendo, tal y como confirma el aumento en el número de activos, y el descenso en la ocupación; el número de parados aumentará y crecerá la tasa de desempleo. En lo que respecta a la inflación, el descenso de los precios del petróleo en los últimos meses y el menor crecimiento del gasto en consumo final están ocasionando una contención de la inflación, que puede seguir en los próximos meses, inducida por la generalización de la crisis económica.

<b>Crecimiento Regional de los Grandes Sectores. Previsiones</b> (Tasas de variación real)						
	2008		2009		2010	
	Castilla y León	España	Castilla y León	España	Castilla y León	España
Agricultura	3,3	0,8	-2,3	-1,7	0,7	-0,6
Industria	-0,4	-1,2	-1,4	-2,5	0,0	-0,7
Construcción	-1,2	-2,1	-5,2	-6,3	-2,4	-4,1
Servicios	2,1	2,9	1,2	1,0	1,4	1,3
VAB	1,3	1,6	-0,2	-0,5	0,7	0,3
PIB	1,0	1,3	-0,4	-0,7	0,6	0,2

Fuente: Hispalink, Diciembre 2008.

<b>Otras Magnitudes Económicas. Previsiones</b> (Tasas de variación anual en porcentaje, salvo indicación en contrario)				
	2008		2009	
	Castilla y León	España (media total)	Castilla y León	España (media total)
Deflactor del PIB Regional	3,0	3,2	2,6	3,0
IPC (Tasa anual)	4,4	4,1	1,7	1,8
Empleos totales	-0,4	-0,3	-3,7	-3,3
Productividad aparente	1,3	1,4	2,4	1,8
Coste laboral unitario	3,8	4,0	2,0	2,2
Tasa de paro (% Población Activa)	10,9	11,2	15,5	15,1
Tasa de ahorro regional (% del PIB pm)	9,9	20,0	12,9	19,8
Familias	14,0	15,3	14,8	15,9
Empresas	8,2	8,0	12,2	11,4
Adm. Públicas	-6,1	4,5	-7,2	0,9
Capacidad (+) o Necesidad (-) de financiación	-13,2	-3,9	-13,9	-4,8
Deuda Pública regional bruta (% del PIB pm)	2,6	5,4	2,6	5,5
Renta familiar bruta disponible	-0,8	-1,2	-3,1	-3,0

Fuente: FUNCAS, Diciembre 2008.

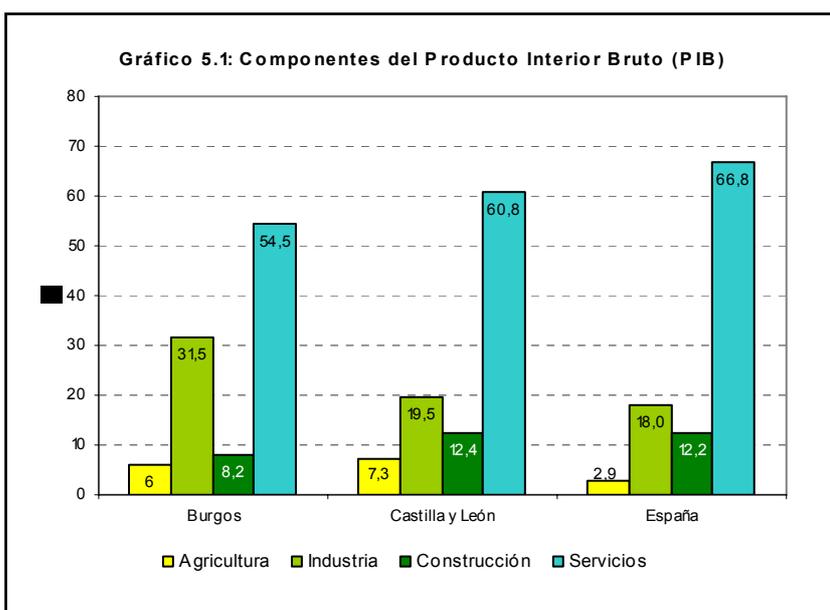
A	R	A	N	D	A	H	L	N	F	R
S	Q	A	K	D	E	D	U	E	R	O
Y	B	R	I	V	I	E	S	C	A	I
M	I	R	A	N	D	A	K	A	N	O
F	Q	O	E	D	E	E	B	R	O	P
D	Y	A	G	S	L	N	T	A	I	A
N	O	P	E	C	O	N	O	M	Í	A
B	U	R	G	A	L	E	S	A	G	O
V	I	L	L	A	R	C	A	Y	O	F
G	M	E	D	I	N	A	R	T	S	R
C	D	F	D	E	P	O	M	A	R	I
M	E	L	G	A	R	A	G	I	F	A
F	N	D	A	Z	H	S	A	L	A	S



## 5. ECONOMÍA BURGALESA

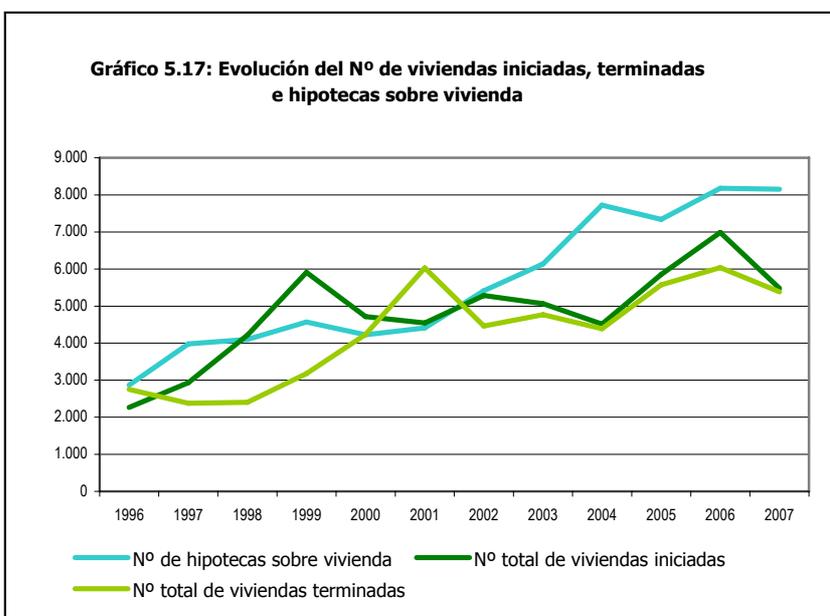
### 5.1 Panorama general

La provincia de Burgos cuenta con un 15% de la población regional, y en ella se obtiene alrededor del 17% de la producción castellano leonesa. La estructura productiva de la provincia, presenta una apreciable especialización industrial, muy por encima de la media regional e incluso de la nacional (31,5% frente a 19,5% y 18% respectivamente).



Fuente: Contabilidad Regional de España, INE y elaboración propia.

*Burgos presenta una apreciable especialización industrial, con un PIB per cápita de 23.083 Euros, superior a la media nacional.*



Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, INE y elaboración propia.

En conjunto, la economía burgalesa ha venido creciendo desde el año 2000 a una tasa real anual media del 3,4%, también superior a la media de crecimiento regional y nacional (3,3% y 3,1%). En cuanto al reparto de la producción, el PIB per cápita en Burgos, alcanza los 23.083 €, un 17% más que la media de Castilla y León y un 10% también superior a los 20.933 € de media para España; si bien es cierto que desde el año 2000, dicha variable ha venido creciendo a un ritmo inferior en el caso de Burgos, en concreto un 32,9%, mientras que en la región castellano-leonesa lo ha hecho a un 39,1% y en España a un 33,7%.

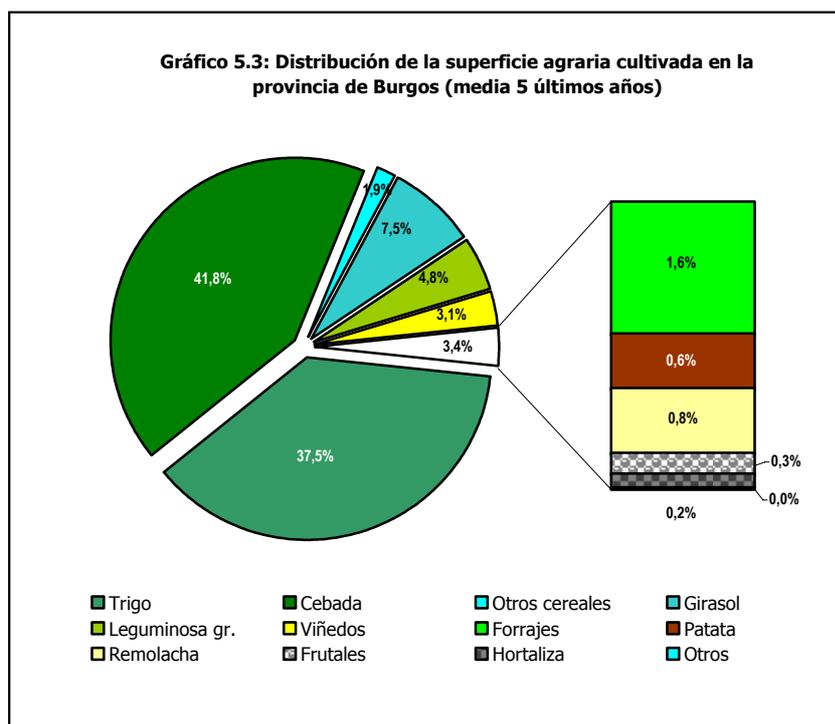
## 5.2 Sector agrícola y ganadero

### 5.2.1 Producción agraria

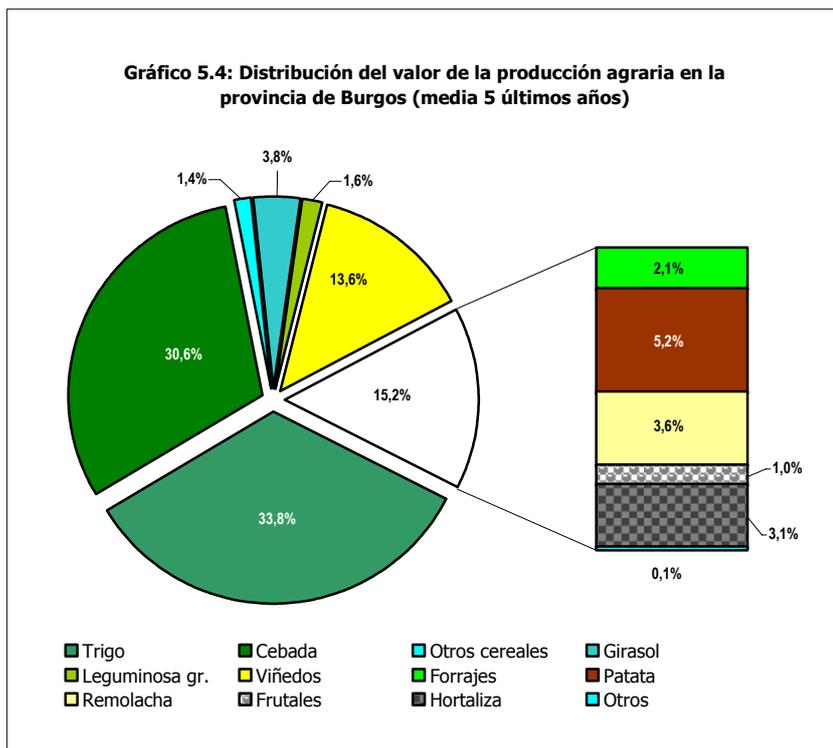
En Burgos al referirnos a la producción agraria hay que considerar que es el cereal (más específicamente trigo y cebada) el cultivo predominante, que ocupa en torno al 80% de las superficies cultivadas y un 65% del valor de la producción agraria.

*Cereales: Buena cosecha en 2007 que unido a los excepcionales precios de comercialización de dicha campaña (2007-08) incrementó el valor bruto de la cosecha en un 95% respecto al año anterior.*

Los **mercados de cereales** durante la campaña de comercialización 2007-2008, cosecha 2007, experimentaron un fuerte desequilibrio a nivel internacional por la denominada crisis de las materias primas, lo que provocó alzas elevadas en los precios y una gran variabilidad, pudiéndose estimar un incremento medio en precios de en torno a un 40% respecto a la campaña comercial anterior. A esto hay que unir la muy buena cosecha obtenida especialmente en nuestra provincia, la mejor de los últimos 10 años, con rendimientos medios de 4,64 Tm. por hectárea (el rendimiento medio de los últimos 10 años es de 3,61 Tm/ha). Ambas circunstancias han originado que la cosecha de 2007 haya sido una cosecha excepcional, llegándose a incrementar el valor bruto de la cosecha de cereal en más del 95% respecto a la campaña anterior.



Fuente: Servicio Territorial de Agricultura y Ganadería de Burgos y elaboración propia.



Fuente: Servicio Territorial de Agricultura y Ganadería de Burgos y elaboración propia.

Esta situación, unida a la supresión de la obligatoriedad de dejar un porcentaje del terreno en barbecho para percibir las ayudas de la PAC, provocó un importante incremento de la superficie cultivada de cereales en la provincia, en torno al 11,4% en la siembra de 2007-08. También, la cosecha de esta campaña ha tenido un alto rendimiento por hectárea, 4,48 Tm/ha, ligeramente inferior al obtenido el año pasado, pero muy por encima de la media. Superficie cultivada y rendimiento obtenido han dado lugar a una cosecha histórica, de aproximadamente 1.945.000 Tm de cereal, la mayor cosecha de cereal obtenida en nuestra provincia. Sin embargo, los mercados internacionales de cereal han experimentado un descenso muy acusado en los precios, en torno al 40%, situándolos a niveles de la campaña 2005-06, lo que implica que el valor total de la cosecha se reducirá en aproximadamente un 25%.

A pesar de la coyuntura favorable de los dos últimos años para el cereal, hay mucha incertidumbre de cara a la próxima campaña, debido al importante incremento de los inputs agrarios, especialmente de fertilizantes (que han doblado su valor en el último año) y gasóleo. Esto supone un incremento en los costes de producción superior al 25% por hectárea y genera muchas dudas sobre la viabilidad cerealista de todas las parcelas con rendimientos medios inferiores a 3,5 Tm/ha. Sin embargo, los precios de la energía se han reducido notablemente y se están produciendo muchas tensiones a nivel internacional por una caída brusca del consumo auguran una caída muy significativa de los precios en fertilizantes. No obstante, mientras se clarifica el panorama y dado que se han iniciado las siembras, es previsible una importante reducción de superficie cultivada de cereales para la campaña del 2009, a favor de otros

*Cereales: En 2008 cosecha record por incremento de superficie y buena cosecha. Acusado descenso de los precios que provocará una disminución del valor bruto en torno al 25% respecto al año pasado. Por otra parte, se ha producido un incremento notable de costes, especialmente energía y fertilizantes. Existe mucha incertidumbre y pesimismo en el sector lo que provocará actitudes muy prudentes en siembras e inversiones.*

cultivos que necesiten menos fertilizantes: leguminosas, proteaginosas, forrajes, girasol...

*Leguminosas, oleaginosas y forrajes: evolución de precios y producción similar al cereal. Buenas perspectivas de siembras por sus menores costes de producción y por ser alternativos del cereal.*

El **girasol** (7,5% de la superficie y 3,8% de valor), leguminosas grano (5% de la superficie y 1,5% de valor) y los cultivos forrajeros de secano (0,75% de la superficie y 0,5% de valor) se emplean, en la mayoría de los casos, como cultivos alternativos al cereal para rotación de siembras y en terrenos más pobres. Durante la pasada campaña de comercialización la evolución fue similar al cereal, con buenas producciones y precios. En el presente año la superficie cultivada fue menor, así como la productividad, además también han disminuido los precios de venta. Por tanto, la aportación de este conjunto de cultivos al valor final de la producción agraria provincial va a ser bastante menor. No obstante, por la incertidumbre en los cereales es previsible un importante incremento de estos cultivos de cara a esta campaña agrícola.

No obstante, como consecuencia de la actual crisis en los mercados de materias primas, se están produciendo fuertes desequilibrios entre oferta y demanda de los outputs e inputs agrarios, desequilibrios que se manifiestan en una gran variabilidad de los precios. Esta situación es previsible que se mantenga en el medio plazo, hasta que los diferentes mercados encuentren nuevos puntos de estabilidad. Un descenso de los cultivos de cereales y de su producción puede provocar una disminución de las reservas mundiales de cereales y una nueva subida en los precios para la próxima campaña, aunque por ahora los mercados financieros de referencia a nivel internacional (Chicago y París) no reflejan esta posibilidad.

*Viñedo: Cosecha ligeramente inferior al año anterior, buena en calidad y mejores precios de uva, por la menor producción de los últimos años.*

El **viñedo** ocupa en torno al 3,1% de la superficie agraria y aporta un valor añadido bruto del 13,6% de la producción agraria. La última cosecha de 2007, inferior en un 25% a la precedente, fue normal en cantidad y buena en calidad. Los precios se incrementaron en torno al 23%, pero el valor añadido bruto fue menor. Para este año 2008, se espera una cosecha ligeramente inferior, también de buena calidad, con previsiones de alza en el precio de la uva respecto al año pasado, con lo cual el valor de la producción vitivinícola será similar o ligeramente inferior. Por otra parte, se mejoran las perspectivas comerciales del vino y de la uva al ser un segundo año con cosecha y producción limitada, lo que ha permitido a las bodegas aliviar sus stocks de vino.

La patata, con una superficie cultivada del 0,65% aporta un valor del 5,2%, sigue la tónica de los últimos años, descendiendo paulatinamente la superficie cultivada, la producción y su valor bruto. El precio de la patata sufre oscilaciones altas en los mercados y esta inestabilidad no ayuda a la consolidación del cultivo.

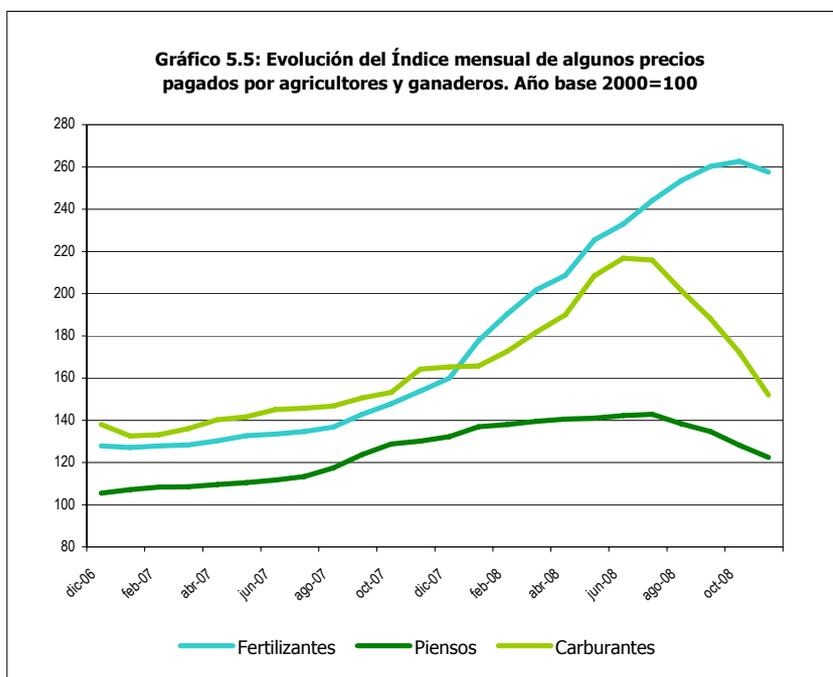
La **remolacha** ha disminuido considerablemente su superficie cultivada por la reforma de la OCM del azúcar, ello se ha traducido en una menor producción y un menor valor añadido bruto.

**Otros productos agrarios** de importancia en determinadas comarcas de la provincia son las hortalizas y los frutales. En hortalizas

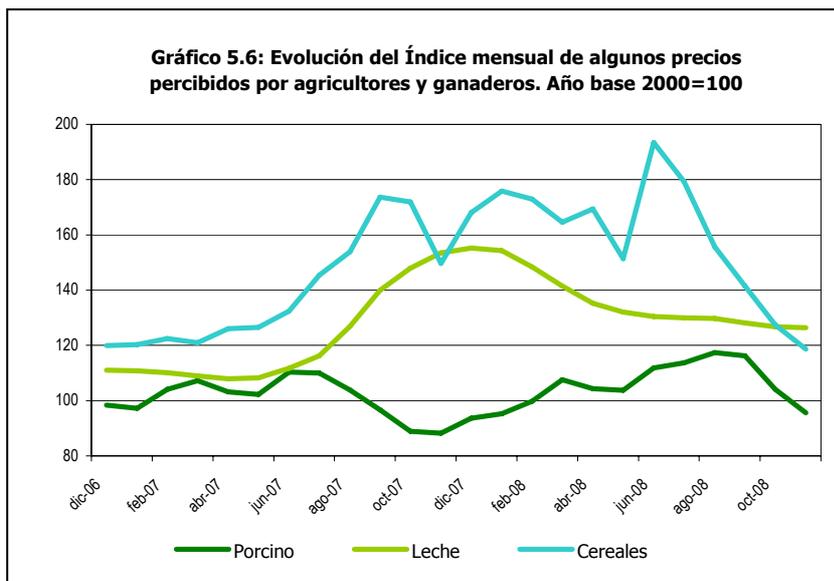
destaca el cultivo de lechuga, que supone en torno al 45% del valor de las hortalizas, cebollas, puerros, pimientos y ajos. Su producción y valor fluctúan notablemente de unos años a otros de acuerdo con la coyuntura de los mercados de cada producto. Como el resto de los cultivos más intensivos en mano de obra y/o capital, la tendencia es a disminuir superficies y producciones. El año 2007 fue un año flojo, sin embargo y con datos provisionales, el 2008 va a ser un buen año, especialmente en precios. En frutas, donde predominan cerezo y manzano, las superficies disminuyen paulatinamente y las producciones son muy irregulares. Este año 2008 las cosechas son malas, inferiores a las del año anterior y a las medias anuales.

Por tanto, el valor de la producción agraria para este año 2008, será inferior al año 2007 en aproximadamente un 22%, dado que el año pasado fue un año excepcional para algunos de los cultivos más importantes de la provincia. Sin embargo, su valor será en torno al 9,5% superior a la media de los últimos cinco años (no se consideran las subvenciones de la PAC en estos porcentajes). Es un año aceptable, en general, para el sector agrícola, aunque la renta disponible por los agricultores disminuirá de forma notable por el incremento de los factores de producción que deben adquirir de cara a la nueva campaña de siembra, especialmente fertilizantes y energía. Sin embargo, el ánimo dominante es muy pesimista por el cambio tan brusco de la excepcional coyuntura del año pasado a la actual situación en los mercados de precios de compra y venta. Los incrementos en costes y la brusca disminución del precio de la mayoría de los productos agrarios generan incertidumbres sobre la rentabilidad de los distintos cultivos en el medio plazo y van a provocar actitudes muy cautelosas en las decisiones de gastos e inversión en el sector.

*El valor de la producción agraria para 2008, será inferior al año 2007 en aproximadamente un 22%, dado que el año pasado fue un año excepcional para algunos de los cultivos más importantes de la provincia. Sin embargo, su valor será en torno al 9,5% superior a la media de los últimos cinco años.*



Fuente: Ministerio de Medio Ambiente, Rural y Marino y elaboración propia.



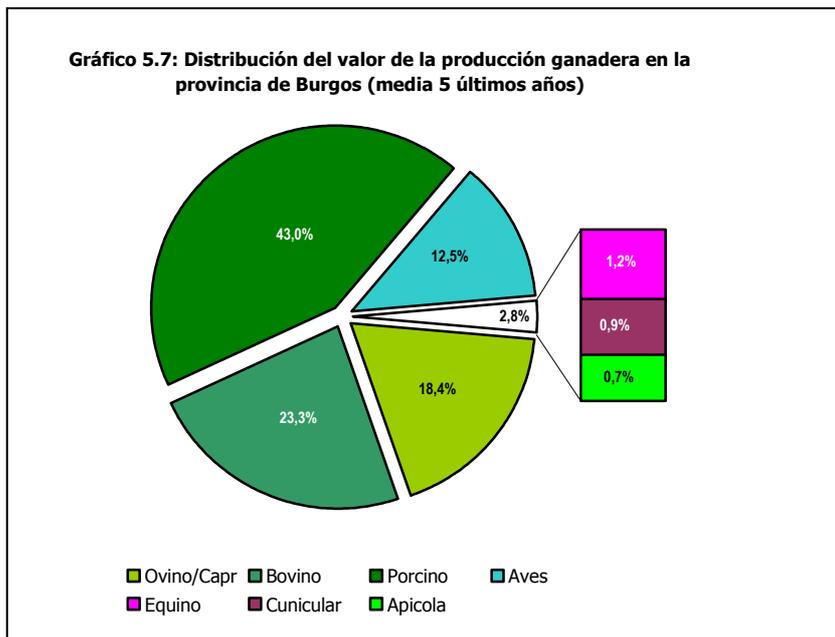
Fuente: Ministerio de Medio Ambiente, Rural y Marino y elaboración propia.

### 5.2.2 Producción ganadera

La rentabilidad de las explotaciones ganaderas está muy condicionada por las coyunturas de mercado y, suelen estar sometidas a cambios bruscos en función de la evolución de los precios de compra y venta de los productos. Precios que dependen de las coyunturas internacionales, pues son mercados globalizados. Esto exige una gran profesionalidad a los ganaderos para hacer una previsión certera y poder adecuar el ciclo de vida y de producción de los animales y, por tanto, el periodo de maduración del producto final, a las situaciones coyunturales del mercado internacional. Una gestión altamente profesional y adecuada puede no verse correspondida en resultados por los precios coyunturales de un mercado globalizado. A lo que hay que añadir los problemas sanitarios que ocasionalmente afectan a alguno de los subsectores, produciendo alteraciones sustanciales en sus mercados. Por último, señalar que es un sector que está desde hace años en un proceso continuo y profundo de reconversión del modelo tradicional de explotación familiar, sustentado en la dedicación del titular y allegados y, por tanto, en el trabajo, a un modelo industrial sustentado en una mayor dimensión y tecnología, es decir, en capital.

En general, el año 2007 y el primer semestre del 2008 ha sido un periodo muy complejo para el sector ganadero, ya que se ha caracterizado por un claro desajuste de los costes, como consecuencia de los incrementos de precios de insumos, especialmente de los piensos y de la energía, y de los costes financieros que no se han trasladado a los precios de venta. Solo a partir del segundo trimestre de este año 2008, se han empezado a incrementar los precios de venta y durante el tercer trimestre han comenzado a descender los precios de piensos, energía y costes financieros, tendencia que se ha

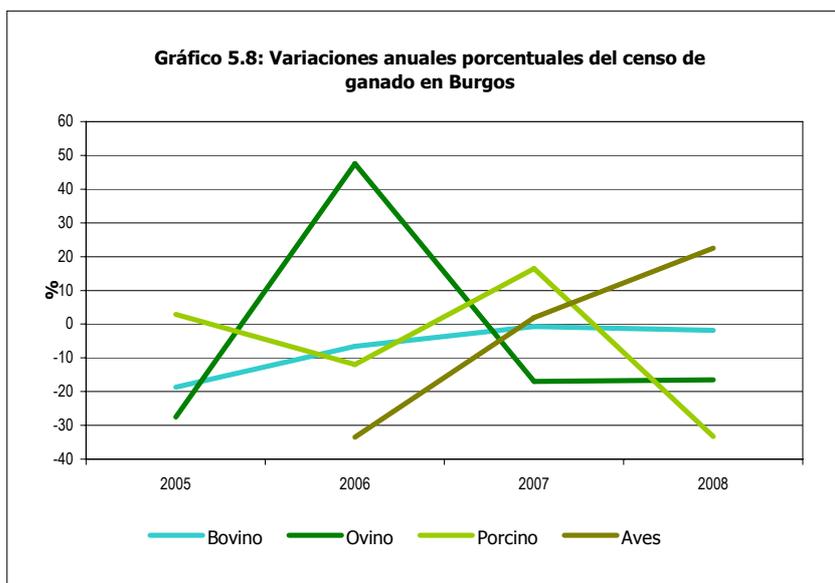
acentuado durante el cuarto trimestre del año, lo que abre un horizonte más esperanzador para el sector.



Fuente: Servicio Territorial de Agricultura y Ganadería de Burgos y elaboración propia.

Por todo lo comentado y en términos generales, en la provincia la cabaña ganadera sigue descendiendo de forma paulatina. En los tres últimos años para el conjunto del sector, el valor de la producción final ha estado en torno a los 210 millones de euros y previsiblemente se seguirá moviendo en estos valores o ligeramente por encima durante este año, aunque los márgenes se verán en general reducidos de forma notable por el incremento de costes.

*Ganadería: En general, el año 2007 y el primer semestre del 2008 ha sido un periodo que se ha caracterizado por el incremento de costes que no se han trasladado a los precios de venta. Solo a partir del segundo trimestre de este año 2008, se han empezado a incrementar los precios de venta y durante el tercer trimestre han comenzado a descender los costes, tendencia que se ha acentuado durante el cuarto trimestre del año. Sigue el descenso de la cabaña ganadera.*



Fuente: Servicio Territorial de Agricultura y Ganadería de Burgos y elaboración propia.

El **sector del porcino** ha sido un sector muy afectado por la situación comentada. Existe gran incertidumbre sobre la posible evolución de los precios en función de la coyuntura internacional, que iniciaron una lenta recuperación en el segundo trimestre del año, que se está consolidando. Sin embargo, es un sector muy industrializado, con gran capacidad de adaptación a las coyunturas cambiantes del mercado, con crisis periódicas de precios que han expulsado a la mayoría de las explotaciones familiares independientes.

El **sector del vacuno** de leche ha sido la excepción durante el último año, ya que se ha visto favorecido por unos precios muy altos de la leche. Sin embargo, esta circunstancia ha variado, ha disminuido el precio de la leche y se prevé que siga haciéndolo, aunque se mantiene en buenos niveles. La producción durante los dos primeros trimestres del año ha disminuido ligeramente respecto del año anterior y se espera que siga esta tendencia. Sin embargo, el vacuno de carne ha sufrido notablemente el incremento de costes e incluso caídas en el precio de venta. Los precios se están recuperando, pero aún están por debajo de los costes. Las perspectivas no son buenas por contracción de la demanda y los problemas sanitarios derivados de la lengua azul, que dificulta la movilidad de ganado.

El **sector del ovino y caprino** tanto de leche como de carne ha sido de los más afectados por la coyuntura actual. Además, es un sector con predominio de explotaciones ganaderas tradicionales y es previsible que la tendencia de reducción de explotaciones y del censo se intensifique, con la consiguiente reducción del valor aportado a la producción ganadera.

El **sector avícola**, altamente industrializado y tras el fuerte retroceso derivado de la gripe aviar, está en constante expansión en los últimos años. También se ha visto perjudicado por el incremento de costes, aunque los precios de ventas han sido en general favorables, aunque con fuertes fluctuaciones que no ayudan a la estabilidad del sector. Al corregirse parcialmente la situación las perspectivas mejoran, especialmente para el subsector de huevos. Si bien, existen incertidumbres derivadas de la adaptación a la nueva normativa europea, más exigente sobre las condiciones de vida de las ponedoras que entrará en vigor en 2012 y que implicará una reestructuración del sector durante estos años.

Por último, el **sector cunicular** ha unido al incremento de costes, una reducción en el precio de venta, también con importantes fluctuaciones. La situación es compleja y es previsible el abandono de un porcentaje importante de explotaciones.

### 5.3 Sector industrial

Al analizar el PIB de la provincia de Burgos por el lado de la **oferta**, tomamos como punto de referencia la información publicada por el INE con los datos de la Contabilidad Regional de España de 2005, son los últimos datos que aparecen publicados y además tienen el inconveniente de que las macromagnitudes están valoradas

*En el periodo 2000-2005 la industria y la energía pierden peso relativo en el PIB provincial.*

a precios corrientes, al estudiar las mismas se advierte que continua la tendencia de los años anteriores donde las **ramas industriales** perdían peso relativo en el PIB provincial, de hecho mientras en el año 2000 la industria generaba el 31,6% del VAB provincial, en el 2005 su contribución a la generación del mismo es sólo el 27,8%, a pesar de ello aún continua siendo la segunda rama de actividad, después de los servicios, que colabora en la obtención del PIB provincial.

En el período objeto de estudio, el VAB industrial ha crecido a un ritmo inferior a lo que lo ha hecho el PIB provincial y de ahí la pérdida relativa de esta rama de actividad en el peso del mismo.

En el caso de la **energía** el indicador que muestra el peso relativo de la misma en la obtención del PIB provincial también ha sufrido un descenso porque si en el año 2000 la energía colaboraba en la obtención del 3,2% del VAB provincial, en el año 2005 sólo lo hizo en el 2,80%. En este punto los datos de que disponemos no están lo suficientemente actualizados, los últimos datos de la Contabilidad Regional de España para la provincia de Burgos son del año 2005, y sería muy adecuado disponer de datos actuales que nos dieran alguna señal sobre el impacto de la presente crisis económica, especialmente en el caso de las actividades industriales dedicadas a la fabricación de componentes del automóvil que tanta importancia tienen en el tejido industrial de esta provincia.

*Desaceleración en la producción de electricidad en Burgos y evolución contraria en Castilla y León.*

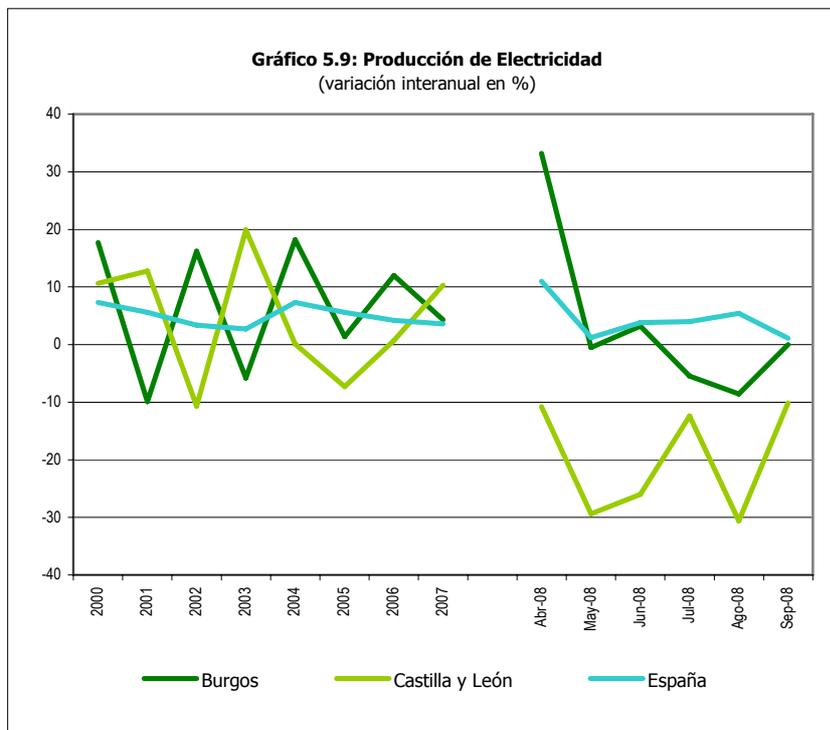
En conjunto de las ramas industriales y energéticas, mientras en el año 2000 generaban el 34,7% del VAB provincial, este porcentaje ha descendido al 30,6% en 2005. Las participaciones relativas han sido obtenidas sobre el VAB total, es decir, sobre el PIB provincial valorado a coste de factores.

Como consecuencia de la falta de actualización de los datos provinciales, y ante la necesidad del conocimiento de la situación de la actividad económica en el momento presente, hemos optado por analizar la evolución de algunos indicadores que nos aporten un diagnóstico sobre la situación actual y la evolución futura de la actividad económica en general y más concretamente, en nuestro caso, la actividad industrial. Estos indicadores también nos permiten obtener previsiones a corto plazo (esenciales en un momento de incertidumbre como el presente).

Uno de los indicadores que aporta una información más completa sobre la evolución actual de la actividad económica en la provincia de Burgos es el Indicador Sintético de Actividad que elabora el servicio de estudios de Caja de España, es un indicador sintético o compuesto cuya evolución analizaremos posteriormente.

En primer lugar estudiamos el comportamiento de varios indicadores parciales por el lado de la oferta, más concretamente la producción de electricidad y la creación o disolución de sociedades mercantiles.

Al estudiar la producción de electricidad, y de acuerdo con la información elaborada por el Ente Regional de Energía de Castilla y León, se advierte que en 2007 esta variable creció en la provincia de Burgos a una tasa interanual del 4,3% sensiblemente inferior al 12% de 2006, esta evolución ha sido contraria a la observada para Castilla y León donde creció desde el 0,7% en 2006 al 10,3% en 2007.



Fuente: Ente Regional de la Energía de Castilla y León, Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

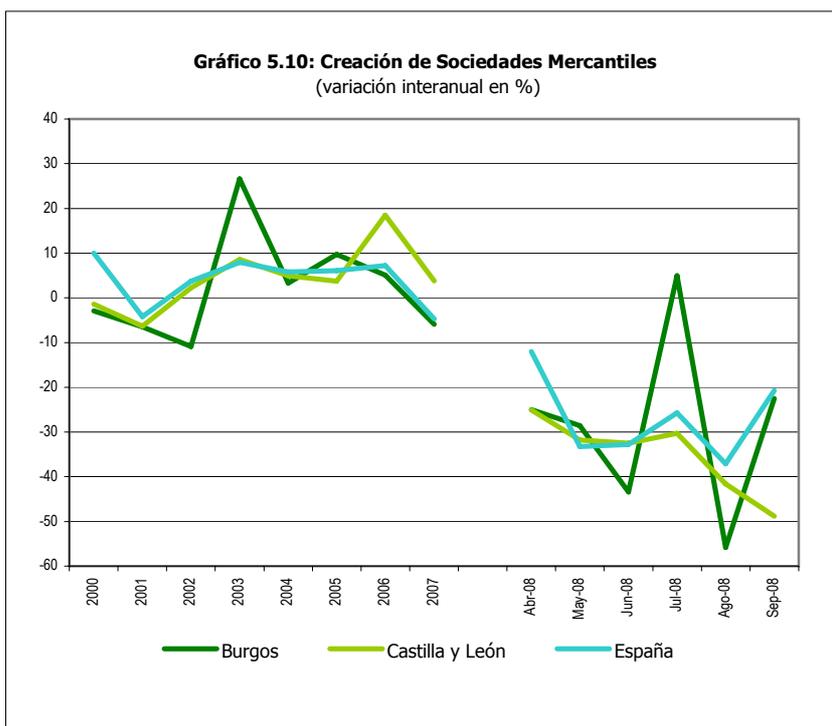
*De 2006 a 2007 se observa menor ritmo de crecimiento de creación de sociedades mercantiles.*

Otro indicador que se ha utilizado por el lado de la oferta es la **creación o disolución de sociedades mercantiles**, así la creación de sociedades mercantiles creció en 2007 a una tasa interanual de -5,9% muy inferior al 5,1% del año 2006. A nivel regional y nacional también se produce una desaceleración en el ritmo de crecimiento de 2006 a 2007.

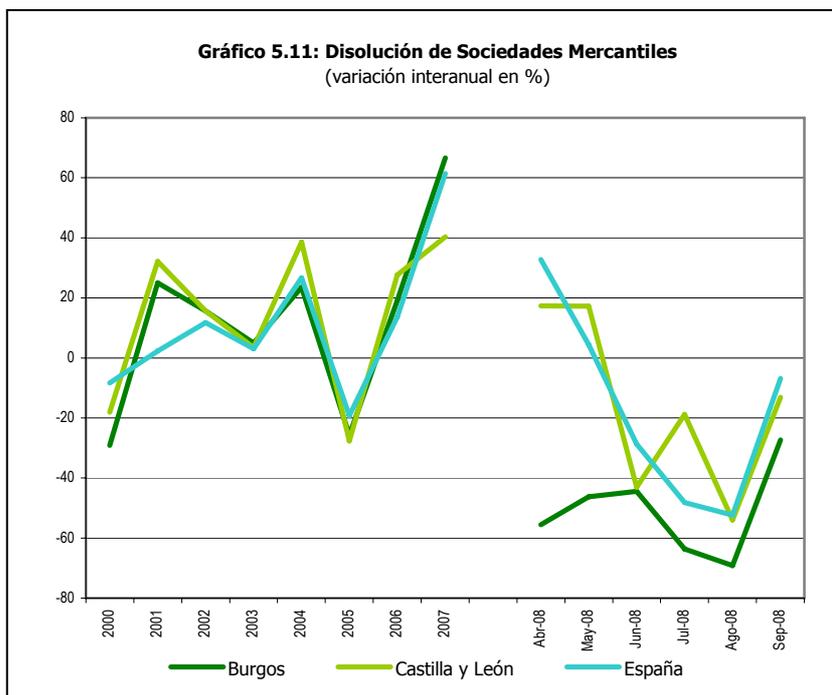
Respecto a la disolución de sociedades mercantiles, a lo largo de 2007 creció a una tasa interanual del 66,6%, muy superior al 19,2% del año anterior. Esta tendencia también se observa a nivel regional y nacional.

*Los indicadores adelantados nos muestran una fuerte desaceleración en el consumo.*

Por el lado de la **demanda** se ha trabajado con varios indicadores parciales, el primero de ellos es la matriculación de automóviles turismo, es un indicador que pretende aproximarnos al agregado contable Gasto en Consumo Final de los Hogares (GCFH), en el caso de Burgos esta matriculación descendió en 2006 y 2007 en tasas interanuales del 5,1% y 0,3% respectivamente, el ritmo de descenso fue superior a los observados en Castilla y León. La desaceleración que se observa es especialmente importante en 2008, así la tasa de variación interanual del mes de noviembre es el -48,1% para la provincia de Burgos.

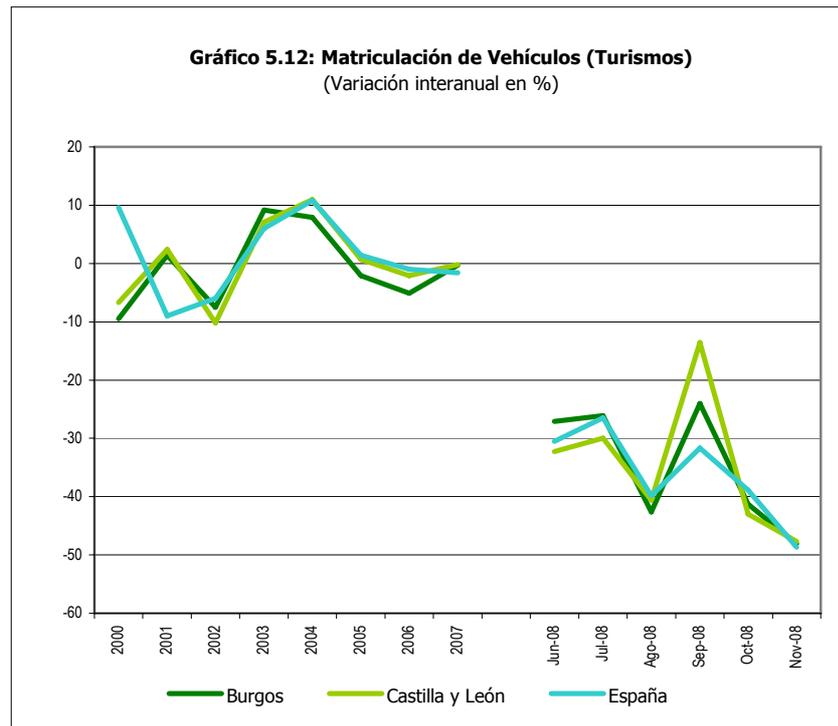


Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.



Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Como se señala en el estudio de la economía española la evolución desfavorable es el resultado de una desaceleración del ritmo de crecimiento de la demanda interna, en este caso de la demanda automóbiles, en este momento de incertidumbre económica las familias están posponiendo la demanda de este tipo de bienes.



Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León, Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

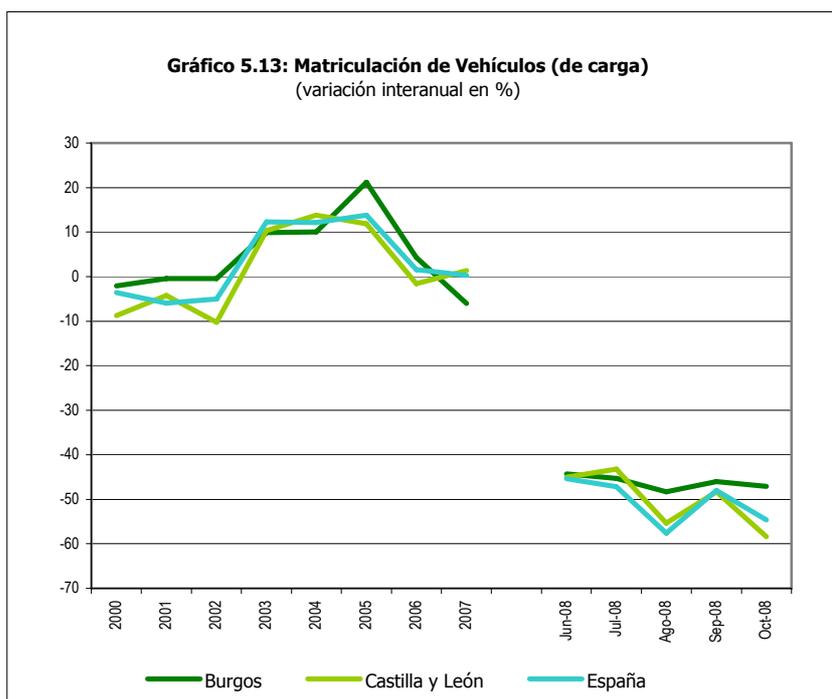
*Desde el año 2005 se advierte un fuerte ajuste en la matriculación de vehículos de carga que se intensifica especialmente en 2008.*

Al analizar la evolución de la inversión en equipo, a través del agregado contable Formación Bruta de Capital Fijo en Equipo (FBCFE), uno de los indicadores parciales o elementales más representativos es la matriculación de vehículos de carga, se observa para la provincia de Burgos una fuerte desaceleración desde tasas de variación interanual del 21,2% en 2005, al 4,3% en 2006 y al -6% en 2007, este comportamiento es similar a la evolución de este indicador a nivel regional y nacional, aunque la desaceleración en estos casos no fue tan intensa. El cambio de tendencia que se observa para la provincia de Burgos desde el año 2005, ha sido muy intenso en 2008, así por ejemplo en el mes de noviembre la variación interanual para la provincia de Burgos es el -63%, igual al dato nacional para este mes, y superior en siete puntos a la media regional.

Nos preocupa que no se estén renovando los equipos, sobre todo teniendo en cuenta que la matriculación de vehículos de carga guarda una correlación significativa del 0,69 con el agregado contable FBCFE.

También se han analizado algunos indicadores de consumo energético como el consumo energía eléctrica (su estudio se realiza conjuntamente con el indicador sintético de actividad), de gasolinas, gasóleos y fuelóleos, el consumo de gases licuados del petróleo y el consumo del gas natural.

En cuanto a los productos derivados del petróleo, se estudia por un lado el **consumo de gasolinas, gasóleos y fuelóleos**, de acuerdo con los datos del Ente Regional de la Energía (ERE) de Castilla y León se puede afirmar que en 2007 el consumo conjunto de



Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León, Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

gasolinas, gasóleos y fuelóleos aumentó en la provincia de Burgos a una tasa interanual del 2,3%, siendo inferior a las tasas regional y nacional de 4,0% y 2,9% respectivamente. El consumo de estos productos de la provincia de Burgos representa en 2007 el 17,3% del total regional.

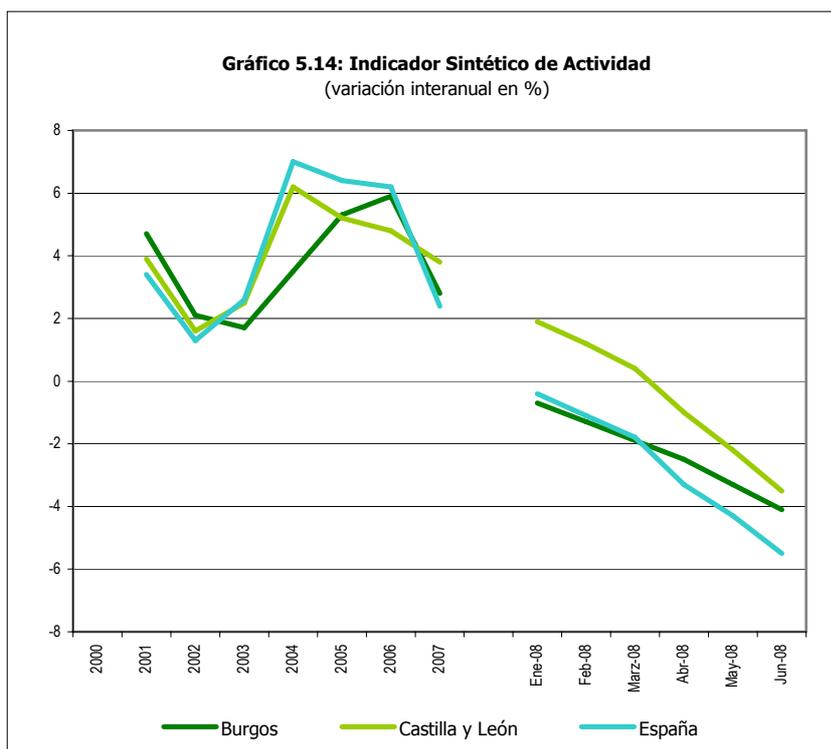
El consumo **gases licuados del petróleo (GLP)** -butano y propano-, en el año 2007 creció en la provincia de Burgos a una tasa interanual del 3,0%, superior a la tasa regional del 0,6% y la nacional de -1,1%.

El consumo del **gas natural** creció en la provincia de Burgos, durante 2007, a una tasa interanual del 10,1%, muy superior a la media regional y nacional, con tasa de variación interanual del 3,3% y el 4,3% respectivamente. En términos absolutos la provincia de Burgos era en 2007 la que mayor consumo realizaba de gas natural a nivel regional dado que absorbía el 33% del consumo total de Castilla y León.

*Burgos consume en 2007 el 33% del total de gas natural de Castilla y León.*

Un indicador que ofrece información desde el lado de la demanda y desde el lado de la oferta es el **Indicador Sintético de Actividad**, en 2007 este indicador creció en Burgos a una tasa interanual del 2,8%, inferior al 5,9% de 2006, esta evolución es similar a la observada para Castilla y León donde la tasa desciende desde el 4,8% en 2006 al 3,8% en 2007, y nacional donde se advierte un descenso desde el 6,2% en 2006 al 2,4% en 2007. Los datos de este indicador para 2008 muestran que se está produciendo un descenso en las tasas de variación interanual del mismo, tanto a escala provincial como regional y nacional.

*Ajuste en el ritmo de crecimiento del Indicador Sintético de Actividad.*



Fuente: Caja España y elaboración propia.

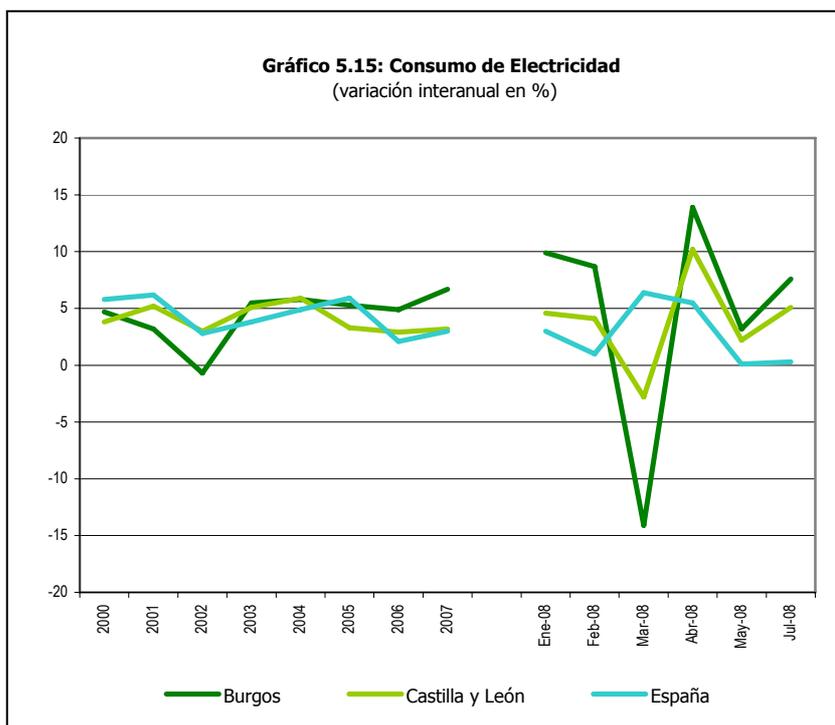
*Durante 2007 el consumo de electricidad crece en Burgos más rápidamente que en Castilla y León, pero en 2008 disminuye también más rápidamente en Burgos.*

El Indicador Sintético de Actividad recoge una información muy completa y pretende aproximarnos al PIB provincial, ofrece el resumen de varios indicadores parciales, uno de los más representativos de éstos es el **consumo general de electricidad** que en el año 2007 creció a una tasa interanual del 6,7% sensiblemente más alta que el 4,9% del año 2006. Para el conjunto de Castilla y León estos porcentajes son el 3,2% en 2007 y el 2,9% en 2006, y para el conjunto nacional el 3% en 2007 y el 2,1% para 2006. Los datos nos advierten que el consumo de electricidad en la provincia de Burgos ha crecido en 2007 más rápidamente de lo que lo ha hecho a nivel regional y nacional. A nivel regional sólo Soria presenta una tasa interanual superior en el año 2007, también en 2006 la provincia de Burgos presentaba la segunda tasa de variación interanual más alta sólo superada en este caso por León.

*Desde 2003 a 2007 el consumo industrial de electricidad crece en Burgos a una tasa más alta que el consumo general de electricidad.*

Sin embargo los últimos datos del consumo de electricidad nos advierten que se está produciendo un cambio de tendencia desde el mes de enero al de marzo de 2008, tanto a nivel provincial como regional, así el dato del mes de marzo muestra una variación interanual de -14,1% para la provincia de Burgos, y -2,8% para Castilla y León, en el caso de la provincia de Burgos la variación interanual ha descendido 22,8 puntos porcentuales de febrero a marzo de 2008. Este dato es sin duda uno de los indicadores de la ralentización de la actividad económica.

En segundo lugar, y para nuestro objetivo de estudio del sector industrial, nos centramos en la evolución del **consumo industrial de electricidad**, observamos que desde el año 2003



Fuente: Ente Regional de la Energía de Castilla y León, Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

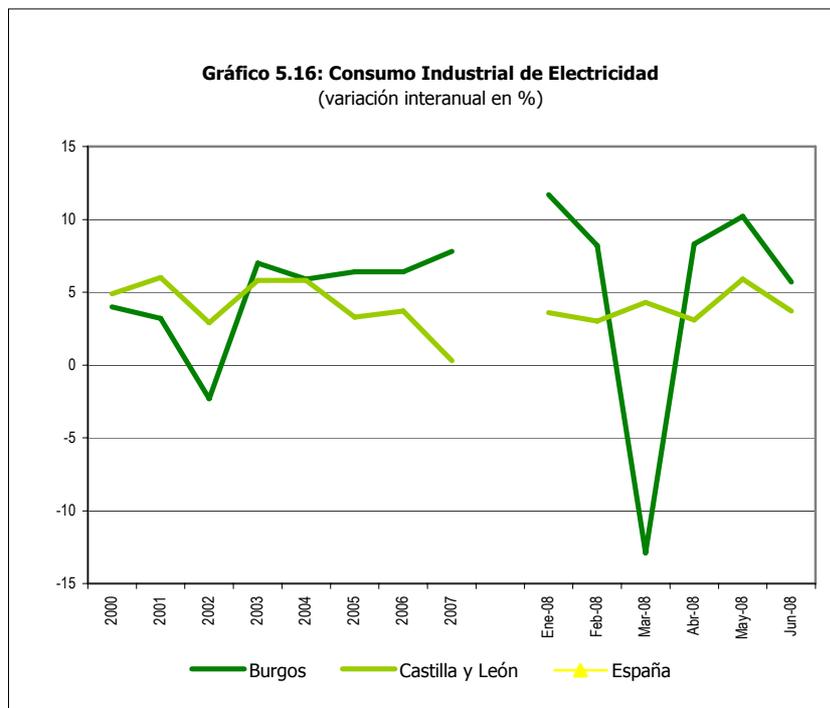
hasta 2007 este componente del consumo de electricidad ha crecido en la provincia de Burgos a una velocidad mayor que el consumo general de electricidad, la tasa de variación interanual de este consumo es el -12,9% en el mes de marzo de 2008, y aunque se ha producido una desaceleración en el ritmo de crecimiento desde el 8,2% del mes anterior, ésta no ha sido tan pronunciada como ha sucedido con el consumo total de electricidad. Los datos del mes de marzo confirman la desaceleración en el ritmo de actividad económica, entre otras razones por la importancia que tiene en el tejido industrial burgalés la industria de componentes del automóvil e industrias auxiliares que en este momento se están viendo afectadas por la fuerte contención de la demanda de automóviles. Por ello hemos de estar muy atentos de las ayudas que conceda la Unión Europea a la industria del automóvil.

El Índice Sintético de Actividad ha funcionado correctamente como una herramienta adecuada para hacer predicciones a corto plazo, y los datos relativos al tercer trimestre lo confirman en el caso de España.

La evolución del Índice Sintético de Actividad, y de los indicadores parciales de consumo de energía eléctrica, matriculación de vehículos turismo y matriculación de vehículos de carga coinciden en que se está produciendo en 2008 una fuerte desaceleración en el ritmo de la actividad económica, a esta conclusión llega también la Encuesta de Opiniones Industriales de Castilla y León, ésta sigue mostrando peores resultados del clima industrial en el tercer trimestre de 2008, las expectativas de los empresarios del sector industrial para los próximos meses son muy desfavorables y señalan descensos en la

*La evolución del Indicador Sintético de Actividad y de los indicadores parciales adelantados muestran que se está produciendo en 2008 un fuerte ajuste en el ritmo de la actividad económica.*

cartera de pedidos, así como en la producción y la inversión en los tres tipos de industria clasificados según el destino económico de los bienes producidos (bienes de inversión, de consumo y bienes intermedios).



Fuente: Ente Regional de la Energía de Castilla y León, Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

En cuanto a los resultados de la Encuesta de Población Activa (EPA) relativos al sector industrial los activos de las ramas industriales (incluyen ahora industria y energía) de la provincia de Burgos aumentaron desde 43.600 personas en el primer trimestre de 2008 (22,5% del total de activos provinciales) hasta 45.300 personas en el tercer trimestre del mismo año (24,2% del total de activos provinciales), se observa por lo tanto un aumento del peso relativo de las ramas industriales en el número de activos provinciales en los nueve primeros meses de 2008. En este mismo período la industria es el sector que más ha aumentado su participación en el conjunto de la población activa de la provincia de Burgos.

*La industria es el sector que más ha aumentado su participación en el conjunto de la población activa de la provincia de Burgos en los nueve primeros meses de 2008.*

Para el conjunto de Castilla y León el porcentaje de activos que absorbe la industria se mantiene prácticamente al mismo nivel durante los tres primeros trimestres de 2008, con un ligero aumento desde el 16,5% en el primer trimestre al 16,8% en el tercero.

El análisis comparativo de los datos provinciales y regionales advierte que la actividad industrial burgalesa absorbe un porcentaje de población activa que es en el tercer trimestre de 2008 7,4 puntos porcentuales superior a la media regional, y que es uno de los indicadores de la especialización industrial de Burgos que tiene su origen en los antiguos polos de desarrollo.

En el caso de la población ocupada en la industria burgalesa, su porcentaje respecto al total de ocupados provinciales, también aumento en los tres primeros trimestres de 2008 desde el 23,8 en el primero hasta el 25,3% en el tercero. En el conjunto regional este el porcentaje de ocupados en la industria, respecto al total de ocupados, apenas aumentó desde el 17,4% en el primer trimestre hasta el 17,8% en el tercero.

#### 5.4 Sector construcción

El sector de la construcción residencial, después de un largo periodo de once años (1996-2006) de incrementos continuos en la producción de nuevas viviendas, en los que, la oferta triplico el número de viviendas puestas a disposición de la demanda, iniciaba a finales de 2006 una profunda desaceleración, motivada por el exceso de oferta, los elevados precios de las viviendas producidas, los incrementos en los tipos de interés hipotecarios, las restricciones crediticias y la excesiva deuda de las familias burgalesas, que imposibilita el acceso a la vivienda a una demanda agregada, de por sí exhausta, por la importante propensión al consumo, en general y la excesiva desproporción entre rentas medias y precios de la vivienda en Burgos.

La demostración de la gran preparación de los oferentes de viviendas en la provincia de Burgos, para satisfacer a una demanda incesante, viene determinada por las elevadas cotas de producción que se alcanzaron en el periodo 1996-2007, antes indicado. Se iniciaron 57.763 nuevas viviendas y se terminaron 51.584 nuevas viviendas (en construcción, las iniciadas en los últimos años). En cambio, en el año 2007 se produce un claro punto de inflexión en tal tendencia.

*El sector de la construcción residencial iniciaba a finales de 2006 una profunda desaceleración, motivada por el exceso de oferta, los elevados precios de las viviendas producidas, los incrementos en los tipos de interés hipotecarios, las restricciones crediticias y la excesiva deuda de las familias burgalesas.*

**Tabla 5.1: Construcción Residencial, Licitación de Obra Pública y Consumo de Cemento**  
(Provincia de Burgos)

Año	Vivienda Libre		Viviendas Protección Oficial		Total viviendas		Licitación Oficial	Ventas de Cemento
	Iniciadas	Terminadas	Iniciadas	Terminadas	Iniciadas	Terminadas	Miles de €	Tm.
1995	2.644	1.897	216	202	2.860	2.099	66.730	288.497
1996	2.201	2.499	61	254	2.262	2.753	51.560	269.463
1997	2.814	2.362	120	16	2.934	2.378	26.186	263.418
1998	3.837	2.398	380	2	4.217	2.400	77.897	313.844
1999	5.283	3.090	627	90	5.910	3.180	191.170	360.727
2000	4.421	3.883	295	352	4.716	4.235	188.345	410.060
2001	4.373	5.861	171	168	4.544	6.029	322.460	413.427
2002	4.588	4.351	695	112	5.283	4.463	322.460	453.511
2003	4.706	4.400	360	369	5.066	4.769	215.607	442.043
2004	4.295	3.988	220	400	4.515	4.388	222.670	448.261
2005	5.179	4.793	675	777	5.854	5.570	485.935	505.600
2006	5.996	5.618	991	419	6.987	6.037	529.375	517.725
2007	5.131	4.834	344	548	5.475	5.382		

Fuente: Ministerios de Fomento, y Vivienda, Cámara de Contratistas de Castilla y León, OFICEMEN y elaboración propia.

La desaceleración de la construcción residencial es ya un hecho palmario e irrefutable en el año 2007, la caída de la demanda y las restricciones crediticias (ver tabla de Hipotecas) y la producción de nuevas viviendas desciende significativamente: 5.131 sobre 5.996 iniciadas en el año 2006, lo que representa un paro productivo de 865 viviendas, un 15% aproximadamente.

La licitación oficial de la obra pública en la provincia, anteriormente, de escasa importancia, inició un fuerte despegue en los años 1999-2001, que ha continuado creciendo, en más del 176%, hasta 2006 por las importantes obras públicas realizadas en la misma (autopistas, autovías, circunvalaciones, desvío del ferrocarril, depuradoras, aeropuerto de Burgos, etc.). En idéntico sentido y debido en gran medida, a la circunstancia anteriormente referida, cabe señalar que el consumo de cemento en dicho periodo se ha duplicado.

El número total de compra-ventas de viviendas ha seguido creciendo, a pesar de la desaceleración de la oferta, no obstante este dato puede diferir, en fechas y cantidades, respecto de las compras y ventas reales, al responder aquel a la estadística de transacciones de vivienda formalizada en escritura pública. El valor total de la compra-venta de vivienda se ha duplicado en los últimos cuatro años, en 2004 ascendían a 729,9 millones de euros y en 2007 a 1.425,9 millones de euros. A destacar, el volumen de las transacciones de vivienda de segunda mano que iguala, e incluso, supera, a las nuevas en los años 2004 a 2007.

Este fuerte crecimiento de la construcción residencial en la provincia de Burgos ha sido factible, además de por la extraordinaria actividad de la oferta, por el fuerte empuje y la pujanza de las instituciones financieras burgalesas, que pusieron a merced de la oferta una ingente cantidad de créditos suficientes para financiar la iniciación de todas las nuevas promociones de viviendas, así como de hipotecas a los adquirentes de viviendas, en condiciones tales (bajos tipos de interés, largos plazos de amortización y cuotas asumibles) que venciesen la limitación de accesibilidad que presentaban.

**Tabla 5.2: Numero total de transacciones inmobiliarias de vivienda**  
(Provincia de Burgos)

	2004			2005			2006			2007		
	Total	Viv. nueva	Seg. mano									
I TRIM	939	413	526	1.390	559	831	1.959	861	1.098	2.434	1.204	1.230
II TRIM	1.640	761	879	1.576	501	1.075	1.945	742	1.203	2.177	1.014	1.163
III TRIM	1.685	762	923	1.501	471	1.030	2.049	989	1.060	1.958	996	962
IV TRIM	1.611	569	1.042	2.048	747	1.301	2.308	1.103	1.205	1.670	909	761
Total Anual	5.875	2.505	3.370	6.515	2.278	4.237	8.261	3.695	4.566	8.239	4.123	4.116

Fuente: Ministerio de Vivienda. Estadística comenzada en el año 2004 y elaboración propia

**Tabla 5.3: Valor total de las transmisiones de viviendas (Millones de Euros)**  
*(Provincia de Burgos)*

	2004			2005			2006			2007		
	Total	Viv. nueva	Seg. mano	Total	Viv. nueva	Seg. mano	Total	Viv. nueva	Seg. mano	Total	Viv. nueva	Seg. mano
I TRIM	121,6	70,2	51,3	198,0	94,4	103,6	300,9	147,9	153,0	375,4	185,6	189,8
II TRIM	209,2	121,7	87,5	210,4	73,3	137,1	311,1	130,5	180,7	395,1	214,8	180,3
III TRIM	215,3	111,9	103,3	201,5	70,6	130,9	311,7	159,8	151,8	363,3	215,7	147,7
IV TRIM	183,8	75,6	108,2	296,3	118,9	177,4	389,7	205,3	184,4	292,1	178,2	113,8
Total Anual	729,9	379,6	350,3	906,2	357,2	549,0	1.313,4	643,5	669,9	1.425,9	794,3	631,6

Fuente: Ministerio de Vivienda. Estadística comenzada en el año 2004 y elaboración propia.

La estadística del Ministerio de Vivienda "número de transacciones inmobiliarias" recoge aquellas compraventas de viviendas que se formalizan en escritura pública ante Notario, lógicamente, no coincide con la estadística de viviendas terminadas, que emite el mismo Ministerio, por varias coincidentes razones, no todas las ventas quedan reflejadas en escritura pública, debido al desfase existente entre la fecha de terminación, entrega de llaves al comprador y escrituración de la vivienda.

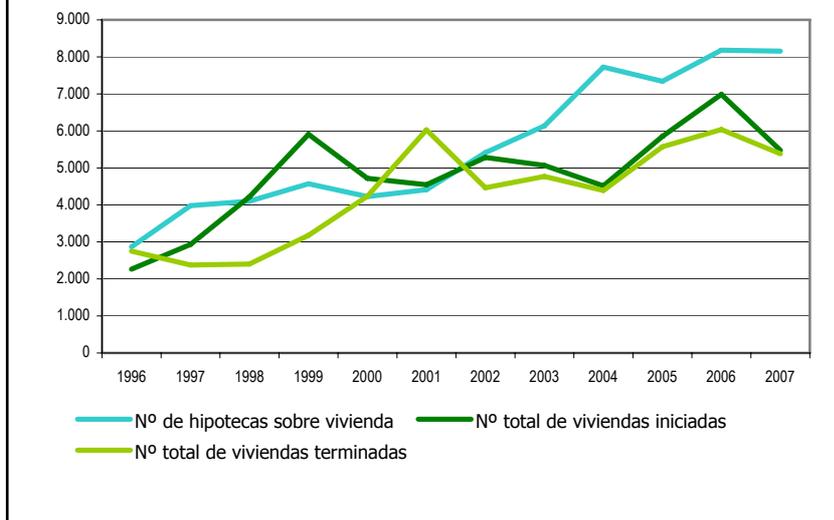
**Tabla 5.4: Hipotecas constituidas (capitales en Millones de Euros)**  
*(Provincia de Burgos)*

Año	Sobre Viviendas		Sobre solares		Otras Fincas		Total Fincas Urbanas		Fincas Rústicas		Total Hipotecas	
	Nº	capitales	Nº	capitales	Nº	capitales	Nº	capitales	Nº	capitales	Nº	capitales
1996	2.869	137,4	266	51,7	437	38,8	3.572	227,9	128	5,5	3.700	233,4
1997	3.982	213,2	317	74,5	521	29,6	4.820	317,3	254	7,2	5.074	324,5
1998	4.101	244,2	321	148,4	570	39,7	4.992	432,3	329	16,2	5.321	448,5
1999	4.570	303,7	455	190,3	610	66,8	5.635	560,8	194	17,3	5.829	578,1
2000	4.227	311,6	448	235,1	593	54,9	5.268	601,6	403	37,9	5.671	639,5
2001	4.411	365,6	491	341,7	678	63,5	5.580	770,8	311	21,2	5.891	792,1
2002	5.412	473,7	753	447,7	832	95,3	6.997	1.016,7	193	26,3	7.190	1.043,0
2003	6.138	584,5	881	413,9	820	98,7	7.839	1.097,1	393	43,8	8.232	1.140,9
2004	7.723	807,5	739	438,9	2.434	202,3	10.896	1.448,7	425	47,1	11.320	1.495,8
2005	7.340	864,1	618	333,8	1.945	252,0	9.903	1.449,9	310	62,3	10.213	1.512,2
2006	8.179	1.061,4	1.040	496,4	1.938	239,5	11.157	1.797,3	400	94,1	11.557	1.891,4
2007	8.155	1.140,3	1.554	448,1	1.873	298,6	11.582	1.887,0	292	91,1	11.874	1.978,1

Fuente: INE, Estadística de Hipotecas y elaboración propia.

El apoyo decidido de las entidades financieras ubicadas en la provincia de Burgos a los promotores residenciales, se observa en la tabla anterior, por el fuerte capital crediticio al capítulo de solares que representa el 15% del total de las hipotecas sobre fincas urbanas constituidas que ha pasado de 51,7 millones de euros en 1996 a 488,0 millones de euros a finales de 2007.

El capital puesto a disposición de los adquirentes de viviendas era en 1996, de 137,4 millones de euros y a finales de 2007 ascendía a 1.140,3 millones de euros, el crecimiento es realmente impresionante, con crecimientos anuales en torno al 66%.

**Gráfico 5.17: Evolución del N° de viviendas iniciadas, terminadas e hipotecas sobre vivienda**


Fuente: INE. Ministerio de Fomento, Ministerio de Vivienda y elaboración propia.

*El sector bancario burgalés ha financiado la práctica totalidad de las viviendas iniciadas, terminadas y vendidas. En el período 2004-2007 el sistema bancario burgalés ha financiado el 95% del total de las viviendas suministradas al mercado por los oferentes, tanto vivienda nueva terminada como de segunda mano, convirtiéndose en el principal dinamizador del mercado de la vivienda en Burgos*

Sin este apoyo del sistema financiero provincial burgalés no habría sido posible el extraordinario desarrollo de la construcción y promoción de viviendas en Burgos, lo que demuestra las elevadas cifras del total hipotecado en fincas urbanas, que en 1995 era de 233,4 millones de euros y en 2007 alcanza la cifra de 1.978,0 millones de euros. La tabla anterior nos muestra que en 2007 se ralentiza el ritmo de crecimiento del crédito a la vivienda, aunque continua creciendo cerca del 7%, la financiación de inmobiliarias sufre una importante caída, en torno al 10% del volumen de financiación de solares, lo que evidencia menores restricciones financieras que las acontecidas a nivel internacional por la crisis internacional.

El sector bancario burgalés (véase la tabla siguiente) ha financiado la práctica totalidad de las viviendas iniciadas, terminadas y vendidas (tanto nuevas, como usadas). Tomando como dato máximo a financiar el 85%<sup>1</sup> del valor de las vivienda, las hipotecas formalizadas en 2004-2007 son 31.492 del total vendido, lo que supone que corrigiendo las disfunciones anuales, el sistema bancario burgalés ha financiado un 95% del total de las viviendas suministradas al mercado por los oferentes, tanto vivienda nueva terminada como de segunda mano, convirtiéndose en el principal dinamizador del mercado de la vivienda en Burgos, pudiendo concluir, que sin su concurrencia, no hubiera sido posible el extraordinario desarrollo del sector de la construcción residencial en nuestra provincia.

<sup>1</sup> Fuente: Asociación Hipotecaria Española, Resumen anual de hipotecas años 2004-2007.

**Tabla 5.5: Viviendas Iniciadas, Transmitidas, en curso y Financiación Hipotecaria**  
(Durante cada uno de los años indicados)

Año	Nuevas			Total Viviendas Transmitidas	Hipotecas Demandadas		Hipotecas Formalizadas
	Iniciadas	Transmitidas	En curso		Máximo	Medio (85%)	
2004	4.515	2.505	2.010	5.875	7.885	6.702	8.209
2005	5.854	2.278	3.576	6.515	10.091	8.577	7.355
2006	6.987	3.695	3.292	8.261	11.553	9.820	7.773
2007	5.475	4.123	1.352	8.289	9.641	8.195	8.155
<b>Total</b>	<b>22.831</b>	<b>12.601</b>	<b>10.230</b>	<b>28.940</b>	<b>39.170</b>	<b>33.294</b>	<b>31.492</b>

Fuente: INE, Ministerio de Fomento, Ministerio de Vivienda y elaboración propia

## 5.5 Sector turismo

El sector servicios acapara las actividades más dinámicas de la provincia de Burgos, con un importante peso en el conjunto de la economía provincial.

Durante los últimos años la presencia de este sector ha ido aumentando ligeramente, pasando de representar el 50,49% del VAB provincial en el año 2000 al 54,53% siete años más tarde. A pesar de este incremento, el sector servicios, tiene una presencia menor en Burgos que en la media de la comunidad, donde su aportación al conjunto de la economía castellano-leonesa es del 61%; aunque también es cierto que el ritmo de avance es notablemente superior para la economía provincial.

En términos de empleo, el sector servicios absorbe más del 59% del total provincial, frente a un 36,7% en materia de desempleo.

El análisis de los datos nos muestra una ligera disminución de la ocupación durante el primer semestre de 2008, 1,66%, superior al 0,9% para el mismo periodo del año 2007, acompañada de un aumento del desempleo, dejando la tasa de paro para este sector en un 6,2%, por debajo del 9,6% para el conjunto provincial.

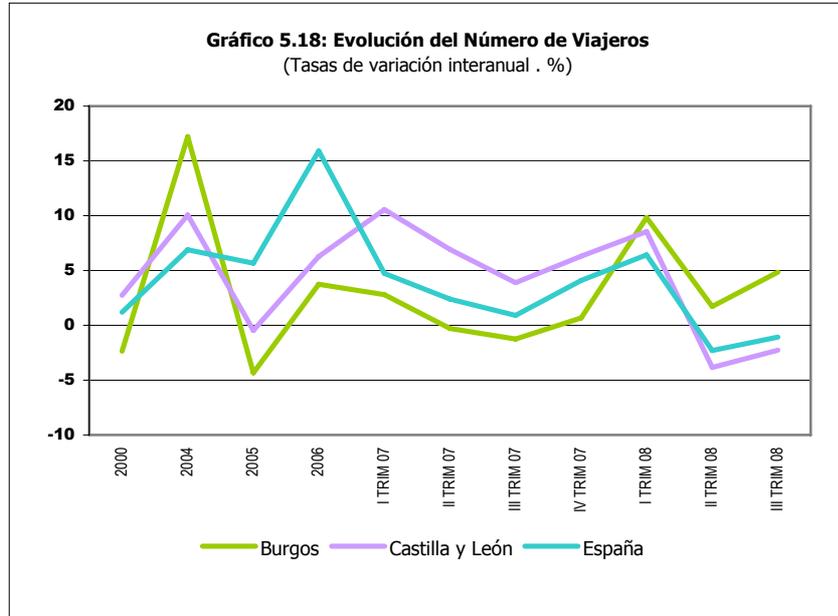
A pesar de esta evolución negativa de los datos, ha sido este sector (a excepción del agrícola) el menos afectado en la provincia por la desaceleración de la economía.

En el mercado laboral burgalés, el desempleo durante el primer semestre del año ha aumentado más de un 23%, mientras que a nivel sectorial, el terciario lo ha hecho en un 9,67%, por debajo incluso del 15,5% para el mismo sector del mercado castellano-leonés.

Dentro del sector, ciertas ramas de servicios ligadas a la actividad turística hotelera, presentan un comportamiento más favorable que el resto, e incluso mejor que el turismo a nivel regional; según los datos proporcionados por la Encuesta de Ocupación Hotelera.

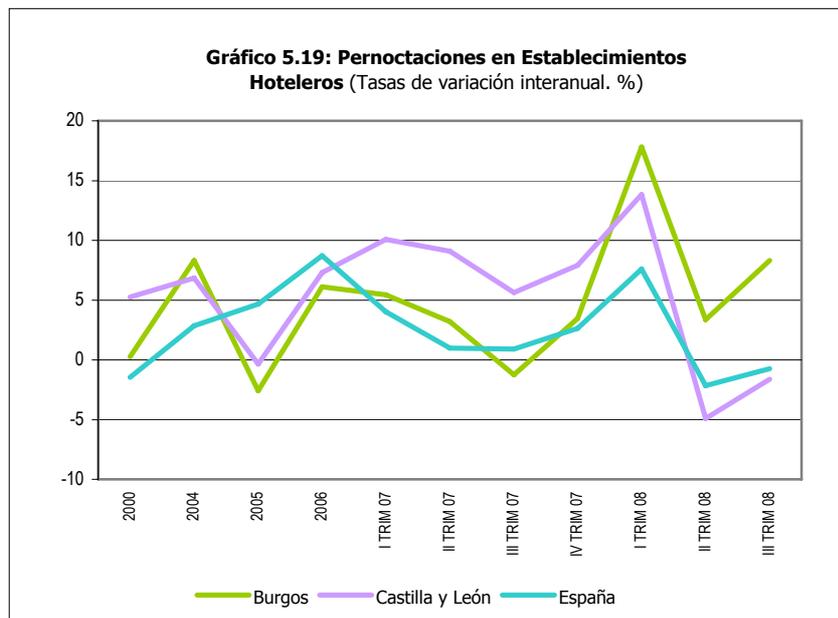
*El turismo de fin de semana mantiene el tono de este sector en Burgos, con importantes incrementos tanto en el número de viajeros, como en sus pernoctaciones.*

En cuanto al viajero que acude a nuestra provincia, el 23% lo hace desde Madrid, seguido en un 17% de procedencia de la propia comunidad y en un 12% del País Vasco; lo hace en compañía de su familia o amigos en un 45% de las ocasiones, organiza el viaje por su cuenta en un 70% de los casos, se desplaza en coche propio y el motivo de la visita es el de realizar un recorrido turístico, principalmente la visita a los monumentos de la ciudad.



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE y elaboración propia.

**Por el lado de la demanda.** Durante los nueve primeros meses del año, el número de viajeros que llegaron a la provincia se situó en 590.439, un 4,8% más que para el mismo período del año anterior y muy superior a la nula variación para la región. Si bien el 70% de viajeros llegados proceden del país, son los extranjeros los que más se han incrementado, un 10,4% frente a un 2,5% de incremento nacional.



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE y elaboración propia.

Este incremento en el número de viajeros, tuvo sus efectos positivos en las pernoctaciones, que también aumentaron en 78.655, un 8,6% para los nacionales y un 12,3% para los extranjeros, variaciones todas ellas muy superiores a las regionales que se sitúan en un 1,4% y 0,6% respectivamente.

En cuanto a la estancia media del viajero en Burgos, se sitúa en torno a los 1,7 días de media.

**Por el lado de la oferta.** El número de plazas hoteleras asciende a 8.770 de media de enero a septiembre, con un incremento del 4,9% con respecto al mismo período del año anterior, que se corresponde con un aumento de plazas para los establecimientos ya abiertos, ya que el número de éstos permanece casi invariable.

Burgos, después de Zaragoza por la celebración de la Expo '08, Valencia y Málaga que ha contado con el tirón de la apertura del Ave y una adecuada política de promoción y mejora del destino, ha sido la provincia con mayor crecimiento en los niveles de demanda turística.

El grado de ocupación se elevó, hasta situarse en un 40,5% de media. En cuanto al personal empleado, la actividad turística hotelera en la provincia de Burgos, emplea a 1.203 trabajadores de media, habiéndose incrementado un 3,3% con respecto al mismo período del año anterior.

Si centramos el análisis en el mes de **septiembre**, se observa que el cierre de la campaña no ha sido positivo ni para la comunidad castellano leonesa ni para el conjunto del país, si bien en el caso de la provincia, los datos del turismo presentan unos resultados bastante mejores.

El número de viajeros que en septiembre eligieron Burgos como destino turístico, se incrementó en un 5,2% con respecto al mismo mes del año anterior, frente a una disminución del 2,7% para la comunidad y del 3,3% para el conjunto nacional. También aumentaron en un 5,9% las pernoctaciones, frente a un 2,2% que disminuyeron en la comunidad y un 2,8% también para el conjunto nacional.

Donde no se aprecian variaciones significativas, es en la estancia media, 1,6 días de media permanece el viajero en Burgos, lo que nos permite afirmar que es el turismo de fin de semana el que está sosteniendo el tono de este sector.

Muy distinta es la evolución de los resultados para el turismo provincial en acampamentos y alojamientos rurales, donde se observa una clara pérdida de vigor, sobre todo a partir del segundo semestre del año. El usuario de este tipo de turismo es en un 63% español, que permanece de media 2,3 días alojado, pero que en lo que va de año, el número de ellos ha disminuido en un 32%, sobre todo en acampamentos (15,4% frente a 11,6% de disminución de viajeros en turismo rural). Esta disminución del número de viajeros también ha

tenido su reflejo en el número de pernотaciones que han caído fundamentalmente en acampamentos (un 13% frente a un 2,4% en turismo rural).

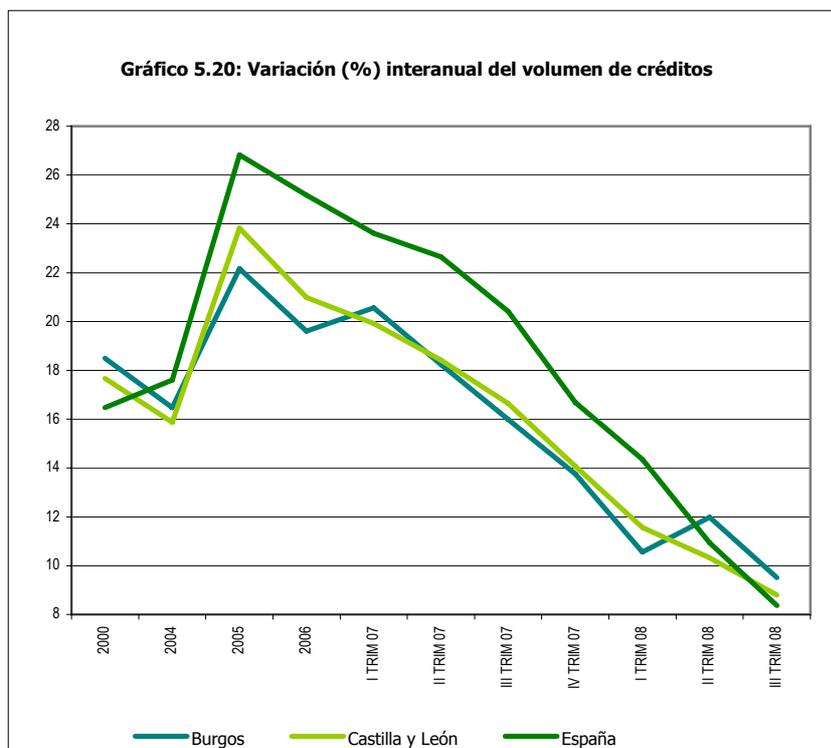
### 5.6 Sector financiero

La evolución del sistema financiero en Burgos ha venido condicionada por el entorno, por la situación de crisis financiera internacional.

Esta coyuntura se ha empezado a notar en la evolución de las operaciones de activo y pasivo de las entidades financieras, que se ha traducido en una desaceleración en el crecimiento de depósitos y créditos.

*Créditos: fuerte desaceleración del 20% al 11%, aunque por habitante en Burgos disminuye en menor medida que a nivel regional o nacional.*

En relación a los créditos, se observa una fuerte ralentización en los dos primeros trimestres de 2008, con incrementos entorno al 11%, frente a incrementos entorno a un 20% durante los mismos periodos de los años anteriores. Situación en sintonía con la evolución a nivel regional y nacional, aunque con valores ligeramente inferiores a nivel regional y superiores a nivel nacional. Dado que siguen incrementándose el volumen de créditos, la deuda por habitante se sigue aumentando. El crédito por habitante aumenta más en Burgos que a nivel regional, pues la variación del crédito es menor en Castilla y León, y que a nivel nacional, dado que en España incrementa a mayor ritmo la población. Con la profundización en la actual situación de crisis económica, es previsible que siga ralentizándose la concesión de operaciones de crédito, aunque en menor medida que a nivel regional y nacional.



Fuente: Banco de España, Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

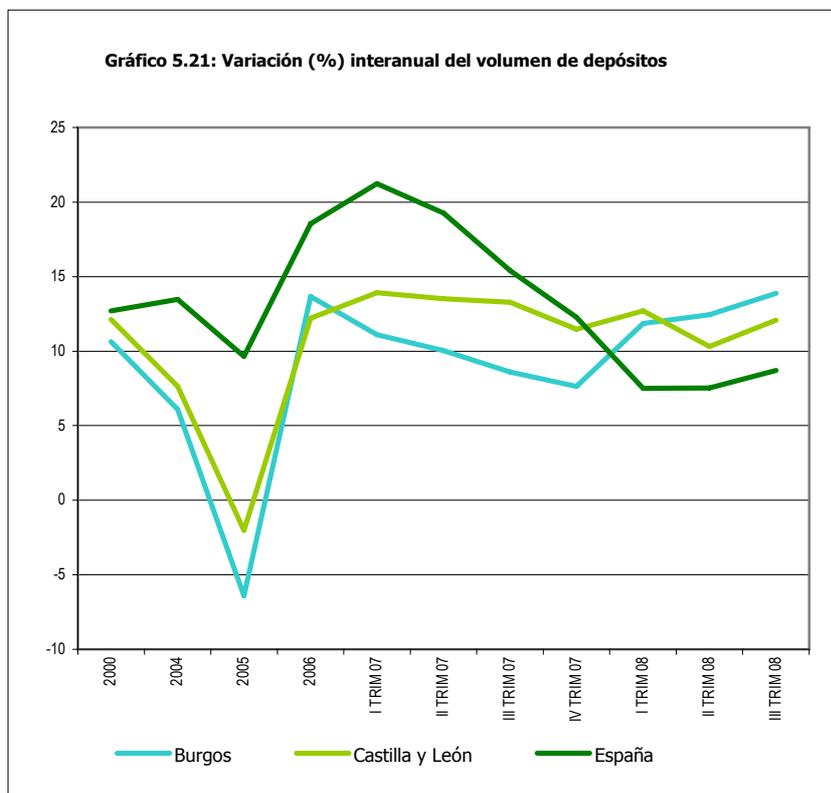
Dentro de las entidades financieras, los bancos que durante 2007 tuvieron los mayores incrementos de créditos con ritmos del 21,5% interanual, mantienen esa posición en los primeros trimestres del 2008 pero con ritmos menores, del 14,5%. Las cajas de ahorro que ya tuvieron incrementos menores de crédito en 2007 en relación al 2006, son las que más reducen la tasa interanual hasta cifras del 10%. Las cooperativas de crédito con incrementos interanuales extraordinarios en 2006, que habían moderado de forma considerable en 2007, mantienen ritmos del 11% durante los primeros trimestres de 2008.

Por el lado de los depósitos, se observa una ligera aceleración en el incremento de su volumen en Burgos respecto a los trimestres del año precedente, frente a incrementos interanuales del 10,5% en los primeros trimestres de 2007, se ha pasado a incrementos del 12,3% en 2008. Ante las posibles dificultades de la actual situación económica, los burgaleses han optado por una actitud más prudente, reducen sus gastos y/o inversiones e incrementan el ahorro. Situación ligeramente distinta a nivel regional donde se ha ralentizado el incremento del ahorro; los porcentajes anuales de variación han disminuido ligeramente en los dos primeros trimestres del año frente a la situación del año anterior, en tasa interanual se ha pasado del 13,7% al 11,5%. Lo mismo ocurre a nivel nacional, incluso con una disminución mayor. En los primeros trimestres de 2007 se incrementaban a tasas interanuales del 20% y en 2008 el incremento es del 7,5%. El incremento de precios y de costes ha afectado a las posibilidades de ahorro en mayor medida al conjunto nacional que al regional. Esta situación ha provocado que el ahorro por persona se incremente más y sea mayor en Burgos, que en el conjunto regional y nacional. Esta circunstancia, en la actual crisis de liquidez del sistema financiero, supone una coyuntura más favorable, en términos comparativos, a las entidades financieras cuyo volumen de negocio se capta mayoritariamente en Burgos: Caja de Burgos, Caja Círculo y Caja Rural de Burgos. En estos datos sobre depósitos hay que considerar que como consecuencia del actual escenario financiero ha habido un importante movimiento de fondos depositados en activos fuera de balance de las entidades (fondos de inversión, mercados financieros,...) y que los clientes han optado por invertirlos en depósitos bancarios. También, en algunos casos, los datos pueden estar influidos por emisiones o vencimientos de titularizaciones.

Atendiendo a la naturaleza jurídica de las entidades financieras, se observa que son los bancos los que en mayor medida han reducido su ritmo de captación de depósitos, han pasado del 25% los primeros trimestres de 2007 al 8,5% en 2008, y han disminuido los depósitos provenientes de administraciones públicas. Las cajas de ahorro, por el contrario, incrementan el ritmo de captación de depósitos en 2008 frente a los mismos periodos de 2007 de un 7,3% al 12,7%. Las cooperativas de crédito disminuyen su ritmo de captación de depósitos, en menor medida que los bancos, del 15,1% al 13,7%, y por tanto, son las que incrementan sus depósitos en mayor proporción, consolidando e incrementando su cuota de mercado en Burgos.

*Depósitos:  
Incrementan a mayor ritmo respecto al año anterior en Burgos. Frente a la desaceleración a nivel regional y nacional. Esta circunstancia, ante la crisis de liquidez, favorece a las entidades cuyo volumen de negocio se capta mayoritariamente en Burgos.*

La naturaleza de la clientela predominante en bancos, cajas y cooperativas está en la justificación de estas variaciones. Los bancos tienen una clientela de perfil más empresarial e institucional que, en la actual situación, por un lado, disminuyen en menor medida su ritmo inversor y crediticio y, por otro lado, también ven afectada en mayor medida su capacidad ahorradora; situaciones ambas que transmiten a



Fuente: Banco de España, Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

la entidad financiera. Los particulares y las economías domésticas, que es un perfil con mayor peso en las cajas de ahorro, reducen en mayor medida su gasto y/o inversión, vía crédito, incrementando sus ahorros y depósitos ante la actual coyuntura económica. Las cooperativas de crédito con una clientela más diversificada consiguen unas variaciones más equilibradas en las cuentas de activo y pasivo.

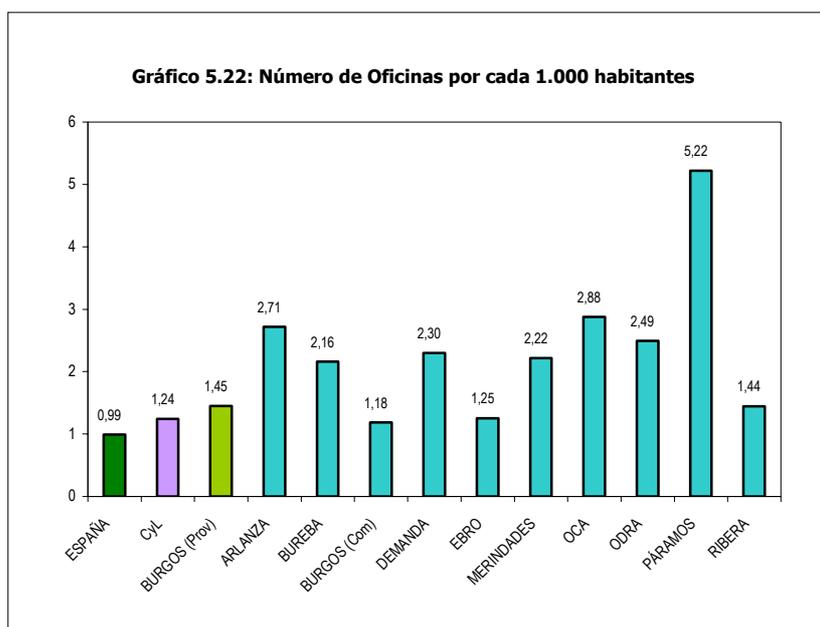
Todo ello va modificando la participación que cada grupo de entidades tiene en el conjunto de créditos y depósitos. Participación que en los últimos años estaba convergiendo de forma muy paulatina y que en los primeros trimestres de este año ha cambiado, incrementándose la participación de las cajas de ahorro en depósitos y los bancos en créditos, así la banca gestiona el 26% de los créditos frente a un 15,4% de los depósitos, las cajas el 66% de los créditos y el 76,1% de los depósitos y las cooperativas de crédito tienen el 8% de los créditos y el 8,5% de depósitos.

Por último, es llamativo que a nivel provincial las administraciones públicas hayan disminuido el volumen de créditos y, por otra parte, hayan incrementado sus depósitos durante los primeros trimestres de 2008, respecto a los trimestres del año

precedente. En el actual escenario económico parece más lógica la situación contraria; un mayor compromiso inversor de las administraciones que implicaría incrementos de créditos y reducciones de depósitos.

La fuerte expansión del sistema financiero en los últimos años ha propiciado la apertura de nuevas oficinas de las entidades financieras para dar un mejor servicio a sus clientes e incrementar el volumen de negocio. Los ambiciosos planes de expansión de la mayoría de las entidades financieras eran indicativos de las buenas perspectivas sobre la evolución de la economía. Burgos siempre ha contado con una fuerte implantación de entidades financieras, principalmente por contar con tres entidades financieras de origen local y ámbito inicialmente provincial. Además, la fuerte dispersión poblacional también ha propiciado una implantación por habitante mayor que la media nacional. Así, mientras a nivel nacional el número de oficinas se ha incrementado ligeramente en los últimos años hasta aproximarse a una oficina cada mil habitantes, en Burgos el número de oficinas por habitante ha estado estable con tendencia a disminuir, aunque con valores muy por encima de la media nacional, situándose en torno a 1,5 oficinas por mil habitantes. Además incluso en los primeros trimestres de 2008 ha disminuido en cifras absolutas. Estas cifras se incrementan notablemente en las zonas rurales donde el número de oficinas es de casi 2,5 por cada mil habitantes.

*Tendencia a disminuir la apertura de nuevas oficinas, especialmente en Burgos donde el número de oficinas por habitante es muy superior a la media regional y nacional, especialmente en las comarcas más rurales.*



Fuente: Banco de España, Instituto Nacional de Estadística, Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

## 5.7 Precios y salarios

El fuerte descenso en el precio del petróleo –hasta un valor medio en noviembre alrededor de 55\$/barril- y el abaratamiento de algunos alimentos, así como la caída del consumo a causa de la crisis han llevado a una moderación de las subidas de los precios, de

*Los precios bajan cinco décimas en Burgos en Noviembre y la inflación interanual retrocede al 2,2%.*

manera que la inflación acumula ya cuatro meses consecutivos de bajada desde que en Septiembre de 2007 comenzaran las tensiones inflacionistas por el encarecimiento del petróleo<sup>2</sup> y de otras materias primas en los mercados internacionales.

Con los datos proporcionados por el Instituto Nacional de Estadística (INE), el Índice de Precios de Consumo (IPC) se redujo el mes de noviembre un -0,5%, frente al aumento del 0,8% registrado en el mismo mes del año pasado. De este modo, la tasa de inflación interanual se ha reducido 1,3 puntos en noviembre respecto a la del mes anterior y sitúa la inflación de la provincia en el 2,2%, una décima por encima de la de la Comunidad de Castilla y León, pero dos décimas inferior a la del conjunto nacional donde alcanzó el 2,4%. Gracias a este descenso la tasa de inflación es inferior a la de hace un año, pues en noviembre de 2007 el crecimiento interanual del IPC fue del 4,3%. La inflación acumulada en los once meses del año se sitúa en el 1,8%.

Un análisis del comportamiento de los precios en los once primeros meses de 2008 permite ver que estos mantuvieron su tendencia ascendente hasta el mes de julio. Si el año 2007 acabó con una tasa de inflación del 4,6%, en el primer trimestre la variación interanual del IPC siguió aumentando hasta el 4,9%. Sería en el mes de abril cuando la inflación diese un primer respiro quedándose la inflación interanual en el 4,4%; pero, repuntó de nuevo en los meses de mayo, junio y julio con fuertes subidas hasta alcanzar el 5,5%, su nivel máximo, en julio.

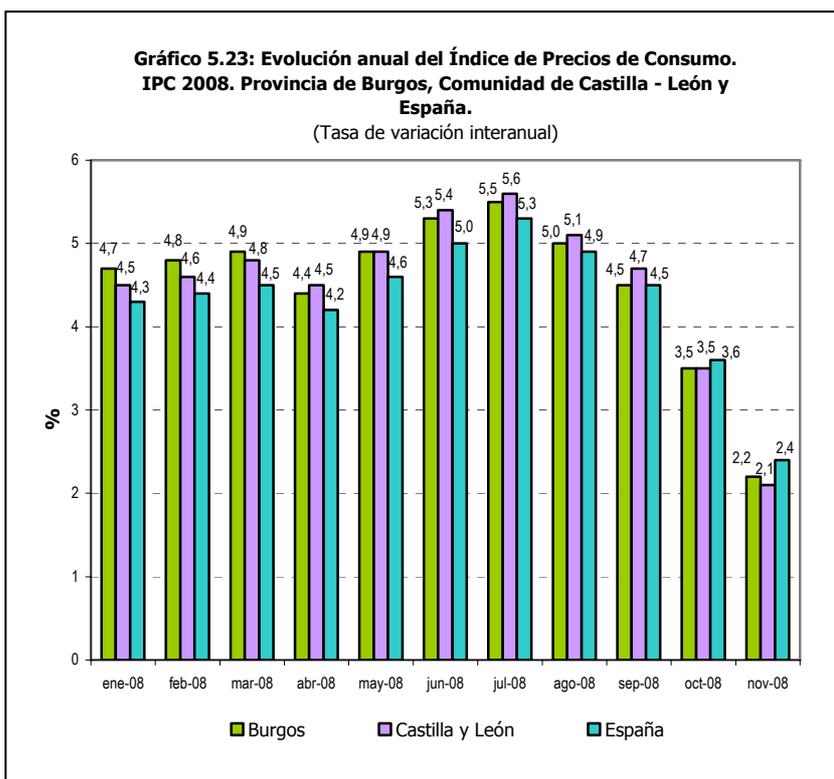
El descenso de la tasa de inflación en el mes de agosto (5%) supone un punto de inflexión en la subida de los precios, iniciándose así una desaceleración de la inflación que continúa en los meses posteriores hasta alcanzar el mencionado 2,2% en el mes de noviembre.

*La inflación podría situarse por debajo del 1% en los próximos meses.*

Tanto los analistas como el Ministerio de Economía coinciden en que esta tendencia se va a mantener en los próximos meses, estimando que la tasa de inflación puede cerrar el año en torno al 2% y que se sitúe por debajo del 1% en el primer semestre de 2009: tanto la trayectoria descendente del precio del petróleo<sup>3</sup> como el proceso de recesión que está viviendo la economía española, con una demanda agregada cada vez más debilitada, debe notarse en menores tasas de inflación en los próximos meses. Asimismo, se advierte del riesgo de deflación, por la falta de demanda interna, que afecte duramente al crecimiento económico.

<sup>2</sup> La cotización del crudo Brent-de referencia en Europa-anotó el 11 de Julio su máximo histórico de 147,27 \$ / barril. Desde entonces ha visto descender su precio incluso por debajo de los 40\$.

<sup>3</sup> Los petroprecios descienden por la crisis económica mundial y su impacto en la demanda de crudo. No obstante, la OPEP ha buscado recortar la producción de petróleo para estabilizar los precios.



Fuente: INE y elaboración propia.

Por grupos de bienes, la inflación interanual se debe principalmente a los incrementos en los precios de:

- **Vivienda:** Cuya tasa anual es del 6,4%, superior al 6% de noviembre de 2007, siendo el componente que más ha subido en los últimos doce meses. Asimismo, es el grupo más inflacionista en 2008, ya que acumula una subida de sus precios en los once primeros meses del 6,3%. No obstante, la caída del precio del gasóleo para calefacción ha hecho que en noviembre este grupo muestre incrementos menores que en el mes de octubre, lo que hace que su tasa anual se reduzca cinco décimas respecto a la del mes anterior.
- **Enseñanza:** Presenta una tasa anual del 4,6% y es además el segundo grupo más inflacionista en lo que va de año (4,6%). Aún así, su tasa de variación mensual en noviembre (0,1%) es muy inferior a la del mes anterior (3,6%), contribuyendo así a la caída de la inflación.
- **Bebidas Alcohólicas y Tabaco:** Llega a noviembre con un incremento anual del 4,4%, inferior al 6,2% registrado en el mismo mes del año anterior. No obstante, es el tercer grupo más inflacionista en los últimos doce meses, y también en lo que va de año (4,3%).
- **Hoteles, Cafés y Restaurantes:** Los precios han aumentado un 4,2% en los últimos doce meses, aunque dos décimas por debajo de la registrada en el mes de octubre. A

*En tasa mensual, la caída de los precios se explica por la reducción de los precios del transporte (-4,4%), ocio (-1,4%), hostelería (-0,5%) y alimentos (-0,2%).*

pesar de ser uno de los grupos más inflacionista en lo que va de año (3,7%), su variación mensual es del -0,5% debida a la bajada de precios de los hoteles y otros alojamientos.

- **Alimentos y Bebidas no Alcohólicas:** También sitúa su tasa anual por encima de la general (2,4%) pero muy inferior al 6,4% de noviembre de 2007. Además, con un descenso de 1,5 puntos en su tasa anual respecto a la del mes de octubre es de los grupos que más ha influido en la caída de la inflación interanual en noviembre. Ello gracias a la disminución de los precios de gran parte de los alimentos, destacando los lácteos, el pan, los quesos, las legumbres y hortalizas frescas y los aceites, frente a las subidas que experimentaron en noviembre del año pasado.

**Tabla 5.6: IPC Burgos. Noviembre 2008. Índice general y de grupos de gasto**  
(% de Variación)

	Mensual	En lo que va de año	Anual
General	-0,5	1,8	2,2
Alimentos y bebidas no alcohólicas	-0,2	1,6	2,4
Bebidas alcohólicas y tabaco	-0,1	4,3	4,4
Vestido y calzado	2,5	2,4	0,8
Vivienda	0,1	6,3	6,4
Menaje	0,6	4,1	4,1
Medicina	0,0	1,2	1,4
Transporte	-4,4	-3,3	-2,5
Comunicaciones	-0,1	0,2	0
Ocio y cultura	-1,4	-3,8	-2,8
Enseñanza	0,1	4,6	4,6
Hoteles, cafés y restaurantes	-0,5	3,7	4,2
Otros bienes y servicios	0,1	3,2	3,7

Fuente: INE y elaboración propia.

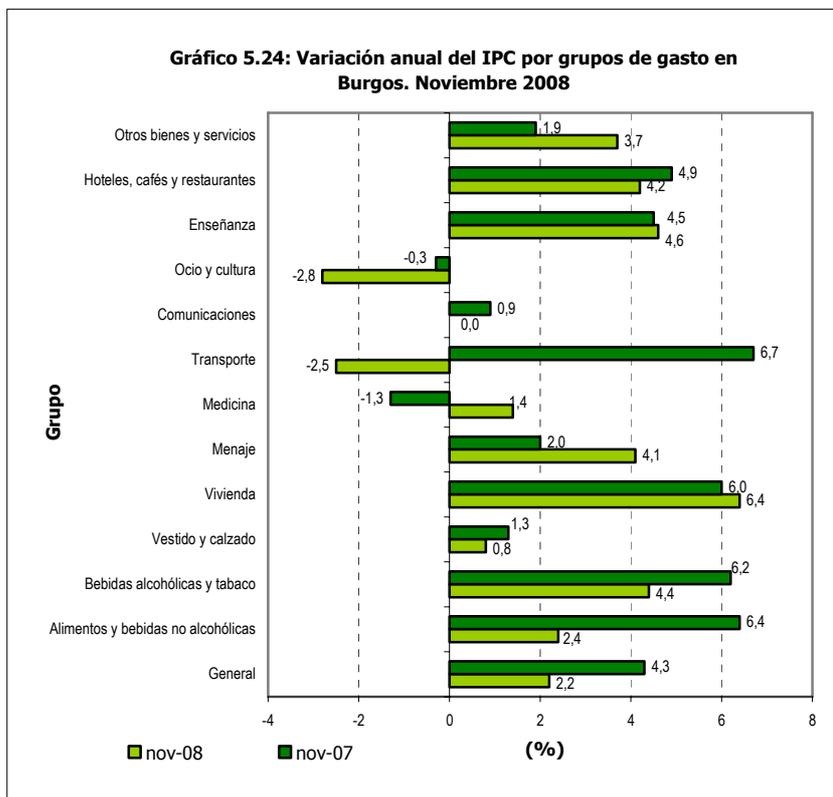
Por el contrario, los grupos menos inflacionistas en los últimos doce meses son:

*Los grupos menos inflacionistas en los últimos 12 meses son: ocio y cultura (-2,8%), transporte (-2,5%), comunicaciones (0%) y vestido y calzado (0,8%).*

- **Ocio y Cultura:** Este grupo presenta todos los meses tasa de variación negativas teniendo en noviembre una tasa del -2,8%, lo que supone una caída de 1,2 puntos respecto a la del mes anterior. En tasa mensual, los precios del ocio y cultura han bajado un 1,4% que pudiera estar reflejando el menor consumo debido a la crisis.
- **Transporte:** que sitúa su tasa anual en el -2,5%, reduciéndola seis puntos respecto a octubre (3,5%), y registra la mayor caída intermensual con un -4,4% por la reducción de los precios de los carburantes y lubricantes frente a la subida que experimentaron en 2007 y por tanto es de los grupos que más han influido en la caída de la inflación interanual en el mes de noviembre.
- **Comunicaciones:** Este grupo ofrece una mejora en el comportamiento de los precios desde una tasa del 0,9% en

noviembre de 2007 hasta una tasa del 0% en 2008, pasando por tasas negativas en buena parte del año.

- **Vestido y Calzado:** Han aumentado sus precios en un 0,8%, en los últimos doce meses. Pero, dicha cifra supone una desaceleración respecto a 2007 en el que la tasa de inflación del grupo fue del 1,3%. En tasa mensual tuvo un crecimiento del 2,5%.



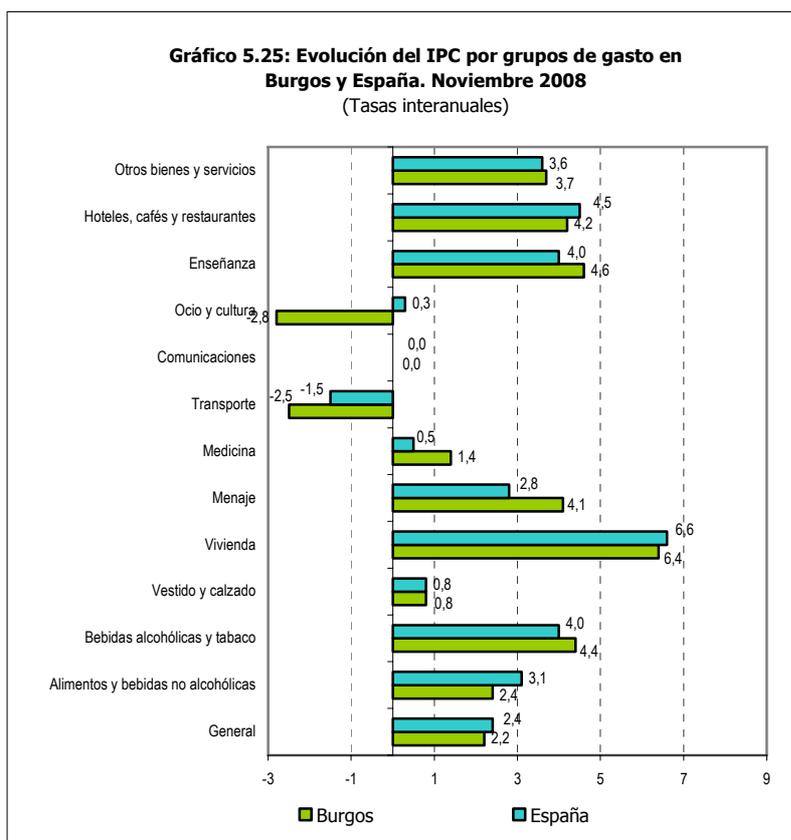
Fuente: INE y elaboración propia.

En cuanto al diferencial de inflación entre Burgos y el conjunto de España, el índice general es en noviembre dos décimas inferior, pero el detalle por grupos de gasto refleja:

- Algunos grupos menos inflacionistas en Burgos, principalmente Ocio y Cultura, Transporte, y Alimentos y Bebidas no Alcohólicas, con una diferencia con la inflación española de -3,1, -1 y -0,7 puntos porcentuales respectivamente.
- Otros grupos menos inflacionistas en España, como son Menaje, Medicina y Enseñanza, con diferencias de -1,3, -0,9 y -0,6 puntos porcentuales respectivamente.

*Los precios crecen en la provincia de Burgos menos que en conjunto de España.*

Respecto a la evolución de los salarios, la Estadística de Convenios Colectivos de Trabajo recoge que hasta el mes de noviembre de 2008 se habían registrado en la provincia de Burgos 60 Convenios que afectan a un total de 10.632 empresas y 50.924 trabajadores.



Fuente: INE y elaboración propia.

*El aumento salarial pactado en los convenios colectivos alcanza el 3,45%.*

El incremento salarial pactado se situó en el 3,45%, algo inferior a la media nacional (3,53%), pero superior en 1,25 puntos a la tasa interanual de inflación del mes de noviembre, lo que representa una ganancia de poder adquisitivo de los trabajadores de la provincia afectados por esos Convenios. Si se compara con el mismo mes del año anterior, es superior en casi seis décimas (se situó en el 2,87%).

Según el ámbito funcional, la subida salarial pactada en los Convenios de Empresa que afectaron a 4.352 trabajadores fue del 2,48 %, inferior al 3,54% de aumento pactado en los Convenios de otro ámbito.

**Tabla 5.7: Convenios, empresas y Trabajadores afectados. Aumento salarial pactado**  
(Registrados hasta noviembre de 2008. Inicios efectos económicos ene-dic de 2008)

		España	Castilla y León	Burgos
<b>Total Convenios</b>	Convenios	3.920	330	60
	Empresas	1.028.745	54.845	10.632
	Trabajadores	8.584.805	290.528	50.924
	Aumento salarial (%)	3,53	3,53	3,45
<b>Convenios de Empresa</b>	Convenios	2.906	205	33
	Trabajadores	821.116	21.570	4.352
	Aumento salarial (%)	3,10	3,15	2,48
<b>Convenios de otro ámbito</b>	Convenios	1.014	125	27
	Trabajadores	7.763.689	268.958	46.572
	Aumento salarial (%)	3,58	3,56	3,54

Fuente: MTIN. Estadística de Convenios Colectivos y elaboración propia.

## 5.8 Mercado de trabajo

El mercado de trabajo burgalés ha evolucionado durante los tres primeros trimestres de 2008, en la mayor parte de los indicadores disponibles, en consonancia con lo observado en el mercado castellano-leonés. La evolución ha tenido algunos aspectos positivos. Así, tanto el número de activos como el de ocupados han aumentado los tres primeros trimestres de 2008. Sin embargo, la tasa de paro en los tres primeros trimestres de 2008 ha alcanzado un nivel superior al observado un año antes.

El número de activos creció un 10,74% en el primer trimestre, un 7,88% en el segundo y un 8,22% en el tercero, respecto al mismo período del año anterior, lo cual ha llevado la cifra absoluta de activos a superar los 194.000 en el tercer trimestre. Por tanto, la tasa de actividad provincial también ha crecido desde el 58,01% del tercer trimestre de 2007 hasta el 62,25% del tercer trimestre de 2008, más de siete puntos por encima de la tasa media castellano-leonesa. Este incremento ha venido acompañado de un crecimiento de la ocupación, que durante el primer trimestre de 2008 fue de un 8,04% y durante el segundo y tercer trimestre ha sido de un 3,53% y un 6,56%, respectivamente, respecto al mismo período del año anterior, debido al aumento en los sectores de la construcción y servicios en el segundo trimestre y al aumento generalizado en todos los sectores en el primer y tercer trimestres, con la excepción de la industria. Así, el total de ocupados en el tercer trimestre de 2008 en Burgos ha sido 178.700, el 58,1% de los cuales está empleado en el sector servicios, ya que proporciona empleo a 103.800 personas.

*Las tasas de actividad y ocupación han crecido en los tres primeros trimestres de 2008.*

A nivel sectorial, la terciaria ha sido la actividad con un crecimiento más elevado. Si en el tercer trimestre de 2007 el sector servicios creó puestos de trabajo a un ritmo del 2,9% respecto del mismo período del año anterior, un año después esa tasa ha sido del 13,1%. Este crecimiento tiene efectos positivos para la ocupación de la provincia ya que, como hemos comentado, más del 58% de los empleos pertenecen a este sector, que ha venido siendo la principal fuente de creación de puestos de trabajo a nivel provincial.

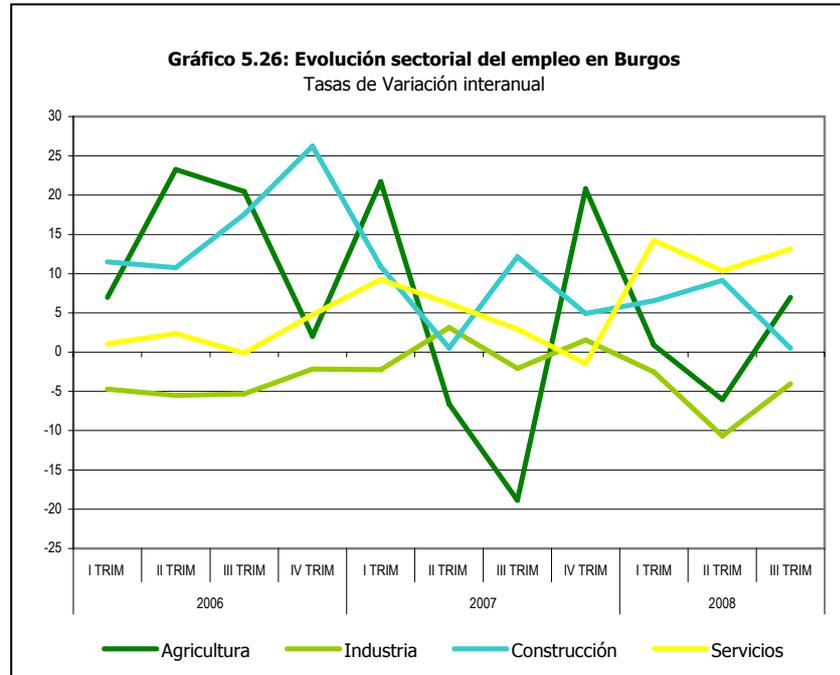
*El sector servicios es la principal fuente de creación de empleo en 2008.*

En lo que respecta a otra fuente de empleo en Burgos, el sector de la construcción, tras crear empleo en los tres primeros trimestres de 2007 a un ritmo del 10,9%, 0,5% y 12,2%, respectivamente, un año después estas tasas son del 6,6%, 9,1% y -1,5%, respectivamente. Así, al comparar la situación en el tercer trimestre de 2007, fecha en que la construcción proporcionaba empleo a 20.300 personas en la provincia, con el tercer trimestre de este año, cuando los ocupados eran 20.400, se constata una ganancia de 100 empleos en Burgos. Esta cifra contrasta con los 3.800 en que se incrementó el número de ocupados en 2006.

Otro de los hechos más relevantes de la evolución de la ocupación en la provincia ha sido el descenso del número de ocupados de la industria en 2008. El cambio de tendencia se confirma con las tasas del primer, segundo y tercer trimestres de 2008 que han sido del -2,3%, -10,4% y -2,1%, respectivamente, respecto del

*En el sector industrial se observa una destrucción de empleo en los tres primeros trimestres de 2008.*

mismo período del año anterior, lo que supone situarse en niveles de ocupación ligeramente superiores a las 45.000 personas. En total, se han perdido 1.900 empleos en la industria respecto a los que existían en el tercer trimestre de 2007. Debe tenerse en cuenta que el sector manufacturero representa un 25,3% del empleo total de la provincia, menos de la mitad del peso del sector servicios.



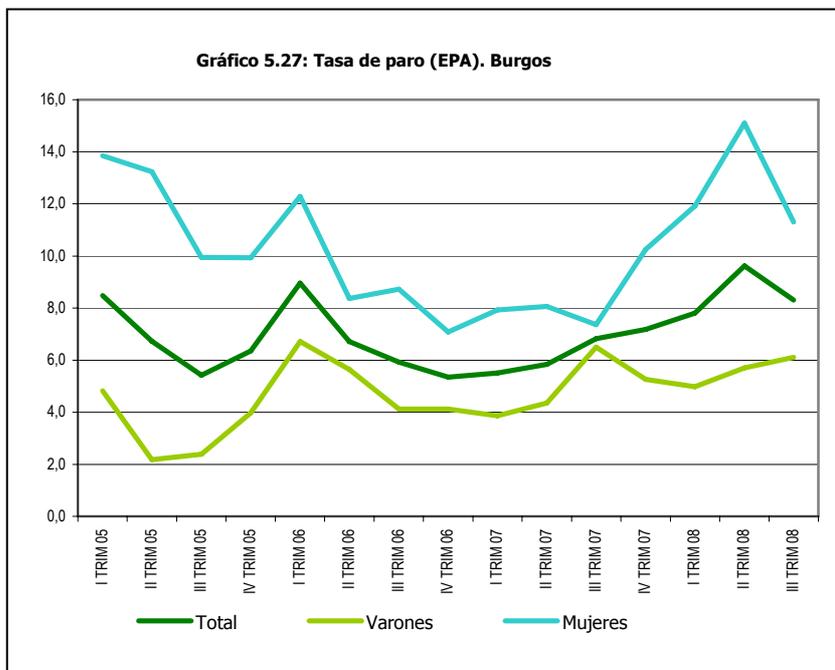
Fuente: Instituto Nacional de Empleo. INE y elaboración propia.

Por último, en la agricultura ha habido un incremento de 600 puestos de trabajo respecto a los que contaba al finalizar el tercer trimestre de 2007. Esta ganancia de empleo es consecuencia del incremento en el cuarto trimestre de 2007 y en el primer y tercer trimestres de 2008, que registran unas tasas de variación del 20,8%, 2,7% y -9,3%, respectivamente, ya que en el segundo trimestre de 2008 el descenso en el número de ocupados en un 6,1%, provocó que el número de ocupados se situara en 9.300 tras el notable aumento en el número de ocupados observado en el cuarto trimestre de 2007. En cualquier caso, la agricultura es un sector con un menor peso en el empleo provincial, con un 5,3 % del total.

*La tasa de paro ha crecido de forma notable.*

A pesar de la creación de empleo comentada, el mayor ritmo de crecimiento del número de activos ha determinado el incremento de los desempleados y de la tasa de paro. Durante los tres primeros trimestres de 2008 el crecimiento del número de parados ha sido muy intenso. Así, los activos aumentaron en el primer, segundo y tercer trimestres de 2008 un 10,74%, 7,88% y 8,22%, respectivamente, y la ocupación un 8,04%, 3,53% y 6,56% en los mismos trimestres, lo que llevó a un incremento en el número de parados hasta alcanzar las 16.100 personas sin trabajo en el tercer trimestre de 2008; es decir, 3.800 más que un año antes. La tasa de paro creció desde el 6,8% del tercer trimestre de 2007 al 8,3% un año después, resultando especialmente perjudicado el colectivo femenino cuya tasa de paro

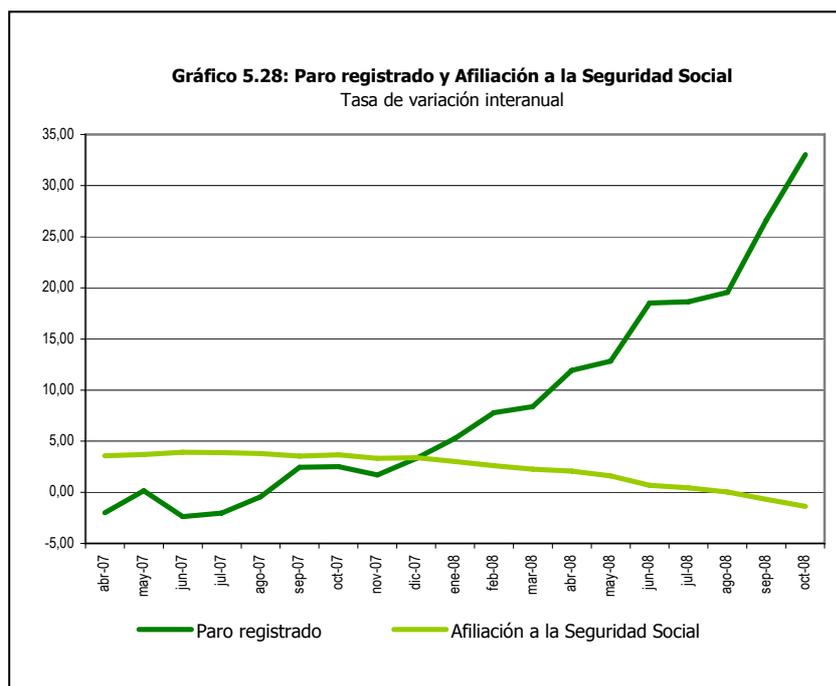
pasó del 7,4% del tercer trimestre de 2007 al 11,3% un año después, mientras que en los hombres la tasa de paro se redujo desde el 6,5% hasta el 6,1% en el mismo período. La tasa de variación de los parados en el tercer trimestre de 2008 respecto del mismo período del año anterior es del 30,9%. Mientras que los hombres han experimentado un descenso en dicha tasa del 5,5%, las mujeres han sufrido un incremento del 84%.



Fuente: Instituto Nacional de Empleo. INE y elaboración propia.

En lo que respecta al registro de la Seguridad Social, la afiliación entre noviembre de 2007 y noviembre de 2008 ha descendido un 2,53%. Así, si noviembre de 2007 finalizó con 159.672 afiliados a la Seguridad Social en la provincia, en el mes de noviembre de 2008 se alcanza una cifra de 155.626. Diciembre fue el mes con el incremento más elevado, con un 3,37% interanual, registrándose tasas de variación interanual negativas en septiembre, octubre y noviembre de 2008. El paro registrado, por su parte, se ha comportado de forma muy distinta a lo largo del año 2008, ya que en el primer trimestre el número de parados aumentó desde los 12.685 en diciembre de 2007 a 14.256 de marzo de 2008; en el segundo trimestre el paro registrado se redujo en la provincia de Burgos, alcanzando una cifra de 13.322 parados en junio de 2008 y en el tercer trimestre volvió a aumentar, registrando una cifra de 14.632 parados en septiembre (en noviembre de 2008 el número de parados asciende a 17.548). El resultado de estas fluctuaciones en 2008 nos proporciona en el mes de julio la cifra más baja de parados con 12.976, mientras que la cifra más alta fue en noviembre con 17.548. Por su parte, la tasa de variación del paro registrado en noviembre de 2008 respecto del mismo período del año anterior es del 44,56%. Tanto hombres como mujeres han sufrido un crecimiento en dicha tasa, en el primer caso hasta el 83,83% y en el segundo hasta el 22,40%.

*El número de afiliados a la Seguridad Social se ha reducido.*



Fuente: Instituto Nacional de Empleo. INE y elaboración propia.

### 5.9 Sector exterior

En el mes de septiembre de 2008 el valor de las exportaciones se situó en 205,2 millones de euros, por lo que aumentan un 3,93% respecto a septiembre de 2007. De esta manera en el conjunto del tercer trimestre las exportaciones ascienden a 590,3 millones de euros, de las que el 37,5% son de bienes de consumo, el 6,07% de bienes de capital y el 56,6% de bienes intermedios.

Por su parte, las compras del exterior se cifraron en 207,5 millones de euros, lo que supone un aumento del 20,33% respecto al mismo mes del año anterior, cerrando el tercer trimestre con un valor de 529,7 millones de euros, representando las importaciones de bienes intermedios el 68,23 %, el 23,90% las de bienes de consumo y el 7,86% las de bienes de capital.

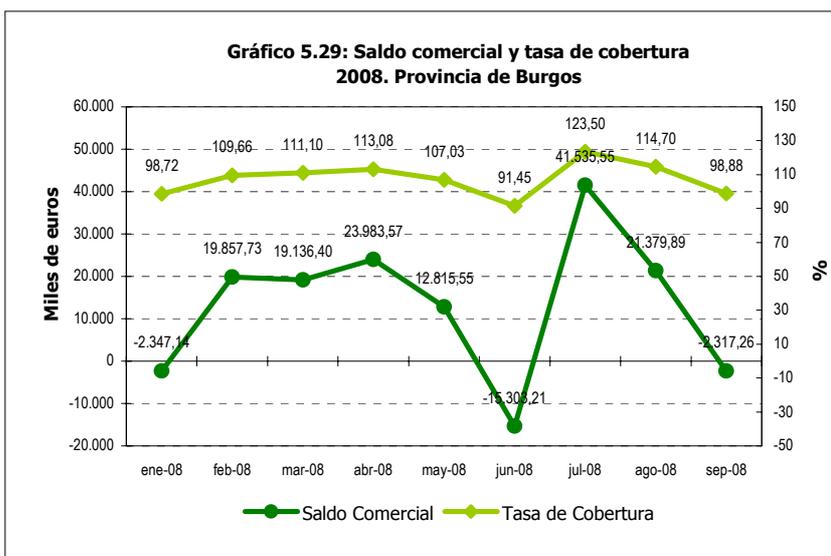
**Tabla 5.8: Comercio Exterior de Burgos. Septiembre 2008**

	Exportaciones <sup>1</sup>	Importaciones <sup>1</sup>	Saldo comercial <sup>1</sup>	Tasa de Cobertura (%)
<b>2007</b>	197.461,28	172.471,22	24.990,06	114,49
<b>2008</b>	205.216,30	207.533,56	-2.317,26	98,88
<b>Variación interanual (%)</b>	3,93	20,33	-109,27	

(1) Miles de euros

Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Durante este mes de septiembre de 2008 se produjo un déficit comercial de 2,3 millones de euros. La tasa de cobertura se situó en el 98,88%, superior a la de España (69,94%).

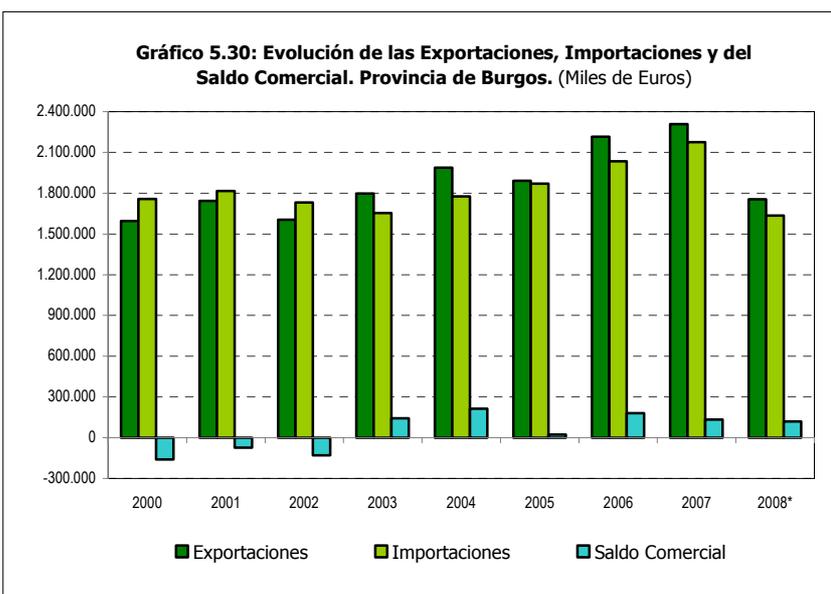


Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

En el periodo enero-septiembre de 2008, las ventas realizadas al exterior por la provincia de Burgos alcanzaron un valor de 1.753,8 millones de euros, lo que supone un 0,96% más que en el mismo periodo de 2007. Este crecimiento es inferior a la media autonómica (2,44%) y a la del conjunto de España (7,5%)

Por su parte, las importaciones, cifradas en 1.635 millones de euros, han tenido un incremento del 1,64% respecto a igual periodo del año anterior, mientras que en la comunidad autónoma sufren un retroceso del 2,89% y en España registran un avance del 6,6%.

En los nueve primeros se produjo un superávit comercial de 118,7 millones de euros y la tasa de cobertura se situó en el 107,26%, inferior a la de Castilla y León (108,83%), pero superior a la española en más de cuarenta puntos porcentuales (65,9%).



(\*) Enero- Septiembre.

Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

### 5.10 Análisis DAFO y conclusiones

El análisis DAFO fue desarrollado hace décadas como instrumento fundamental para la gestión empresarial. No obstante, su uso se ha generalizado en los procesos de planificación estratégica territorial y sectorial, ya que se puede entender como técnica de estructuración de la información, recogiendo las principales características y las conclusiones más relevantes de cualquier estudio.

El análisis DAFO puede aparecer dentro de un informe de coyuntura provincial como un capítulo de conclusiones. Tras haber realizado un análisis pormenorizado de todos los indicadores básicos de la economía burgalesa, reflejo de la realidad actual y de un pasado reciente, haremos una reflexión basándonos en la metodología DAFO.

Esta metodología consiste, por un lado, en poner de manifiesto las debilidades inherentes a la coyuntura económica de la provincia de Burgos, así como las amenazas externas a las que debe hacer frente. Y, por otro lado, señalar los puntos fuertes de las oportunidades que el entorno económico ofrece.

La utilización de este instrumento en este informe de coyuntura no se basa en su capacidad para identificar estrategias a seguir en un futuro, sino en su potencial para descubrir de una manera simple y estructurada la situación de los diferentes sectores que integran el tejido económico de nuestra provincia respecto a la situación autonómica y nacional.

Los elementos básicos del análisis DAFO serían los siguientes:

- **Debilidades:** capacidades, recursos y posiciones de la provincia que limitan las posibilidades de aprovechar las oportunidades, por lo que hay que intentar evitarlas o paliarlas.
- **Amenazas:** fuerzas procedentes del entorno provincial, nacional y/o autonómico que pueden presentar dificultades para la economía provincial.
- **Fortalezas:** capacidades, recursos y posiciones alcanzadas en determinados sectores económicos burgaleses, que ayudan a aprovechar las oportunidades o a superar las amenazas.
- **Oportunidades:** fuerzas procedentes del entorno provincial, nacional y/o autonómico que suponen ocasiones que la provincia debe aprovechar para mejorar su posición.

## DEBILIDADES

### ***Población***

- Territorio muy amplio, con escasa densidad de población, con muchos núcleos de población muy pequeños y población muy mayor en las zonas rurales.
- La ausencia de infraestructuras de comunicación en el medio rural.

### ***Sector industrial***

- Excesiva dependencia de la industria de automoción.
- Caídas importantes de la demanda, sobre todo de la venta de vehículos y especialmente de los vehículos de carga.

### ***Sector turismo***

- Mientras en Castilla y León, el turismo rural resiste y gana viajeros y pernoctaciones, en Burgos la evolución ha sido negativa.
- Falta de coordinación y liderazgo de las acciones de promoción turística.

### ***Sector financiero***

- Extensa red de oficinas que incrementa los costes operativos, especialmente en la provincia.

### ***Sector agrícola y ganadero***

- Existen pocas hectáreas de regadío que posibiliten cultivos alternativos o más productivos.
- Climatologías muy adversas para el desarrollo de actividades agrarias, especialmente por persistencia de las heladas hasta bien entrada la primavera en la mayor parte de las comarcas burgalesas.
- Escasa participación del sector en los procesos industriales de transformación y distribución de las producciones agrarias y ganaderas que aportan mayor valor añadido.
- Predominio de explotaciones familiares pequeñas gestionadas, en muchos casos, sin considerar criterios claros de eficiencia y rentabilidad.
- Apenas se plantean iniciativas innovadoras que puedan dar lugar a alternativas de mayor valor añadido a los cultivos y explotaciones ganaderas tradicionales.

### ***Sector construcción***

- El excesivo endeudamiento de las familias burgalesas y la paulatina subida de tipos de interés hasta fechas recientes agrava el precio de las hipotecas y dificulta el acceso a la vivienda, lo que paraliza el sector.

### ***Mercado de trabajo***

- La industria y la construcción son dos actividades en las que se ha destruido empleo en 2007 y 2008.
- La tasa de paro ha aumentado en 2007 y 2008.
- Las tasas de actividad y empleo son menores en las mujeres que en el grupo de los hombres. Asimismo, la tasa de paro femenina es superior a la masculina.
- Se registra un porcentaje relativamente bajo de empleados a tiempo parcial, síntoma de una baja flexibilidad del mercado de trabajo burgalés.
- El ratio de temporalidad es relativamente alto. Hay un porcentaje alto de asalariados con contrato temporal. Este hecho conduce a la no deseable presencia de precariedad laboral.

## AMENAZAS

### ***Población***

- Territorio muy desestructurado poblacionalmente; la población se concentra en muy pocos núcleos de población, mientras se desertizan progresivamente amplias zonas.
- Predominio de una población envejecida en la mayor parte de los núcleos rurales.

### ***Sector industrial***

- Variabilidad en los costes de la energía.
- Incertidumbre en la continuidad de la explotación de la Central Nuclear de Santa María de Garoña.
- Disminución del crédito a las empresas.
- Ralentización de la demanda y disminuciones en las tasas de crecimiento del PIB.

### ***Sector turismo***

- Alta elasticidad renta del bien turismo que se traduce en significativas caídas en su consumo en momentos de crisis.
- La disminución en la renta familiar disponible, afecta más a las escapadas de fin de semana y a los viajes de corta duración, aspectos que caracterizan el turismo en Burgos.

### ***Sector financiero***

- Crisis financiera internacional que arroja mucha incertidumbre sobre el sector financiero y dificulta la captación de liquidez en los mercados internacionales.

### ***Sector agrícola y ganadero***

- La mayor inestabilidad de los mercados agrícolas y ganaderos de inputs y outputs que generan mayor incertidumbre sobre los resultados económicos.
- Elevada edad media de agricultores y ganaderos, con dificultades para encontrar renovación generacional.
- Escasa implantación de sociedades mercantiles en las actividades agrarias y ganaderas que garantice la continuidad de la actividad más allá de la vida laboral de las personas físicas, aplique claros criterios de rentabilidad económica y planteen iniciativas de I+D+i en el sector.

### ***Sector construcción***

- El parón de uno de los principales motores de la economía afecta a otros sectores provocando una desaceleración económica general en la ciudad, con las consecuencias negativas que supone en términos de menor actividad financiera, mayor número de desempleados,...

### ***Mercado de trabajo***

- La destrucción de empleo en varios sectores productivos y el aumento de la tasa de paro tienen especial repercusión en determinados colectivos, fundamentalmente parados de larga duración, mujeres jóvenes o discapacitados. En este contexto, la amenaza surgiría ante el riesgo de que se "enquistase" un problema que en el medio y largo plazo puede resultar más difícil de corregir.
- El menor porcentaje de población empleada puede ejercer una incidencia negativa en la renta per cápita de la provincia. La evolución desfavorable de las tasas de paro y de ocupación puede suponer un desincentivo para la atracción de población a la provincia.

## FORTALEZAS

### ***Población***

- Cambio de tendencia en la evolución de la población en los últimos años.
- El incremento de las tasas de natalidad en los últimos años.

### ***Sector industrial***

- El polígono de Villalonquejar pasará a ser el más grande de Castilla y León.
- 44 polígonos industriales en la provincia de Burgos.
- La tasa de actividad de la provincia de Burgos se sitúa por encima de las otras provincias de Castilla y León y el último año por encima de la media española.
- Capacidad de desarrollo tecnológico de algunas industrias burgalesas.
- El coeficiente del valor añadido de la industria burgalesa es el más elevado de Castilla y León.

### ***Sector turismo***

- Importantes activos con potencial turístico: patrimonio histórico, natural, cultural, gastronómico.
- Rápido crecimiento de las empresas de turismo activo.
- Buenos resultados para el turismo urbano.

### ***Sector financiero***

- Existencia de tres entidades de origen local con la Dirección en la capital, que facilita las iniciativas provinciales que exijan decisiones financieras.
- Gran eficiencia de las entidades financieras en Burgos por la gran competencia que siempre ha existido entre las distintas entidades financieras, especialmente las locales.
- Mayor volumen de depósitos y créditos por habitante que la media regional y nacional, consecuencia del dinamismo económico local.
- Economía local muy diversificada y menos dependiente del sector inmobiliario, genera menos dudas sobre la situación financiera de las entidades locales.
- Mayor peso del sector agrario en la economía provincial, que resultado de las dos últimas campañas agrarias aporta mayor liquidez.

### ***Sector agrícola y ganadero***

- La provincia de Burgos es muy extensa con mucho terreno apto para el desarrollo de actividades agrarias y ganaderas.
- Rendimiento agrario por hectárea superior y más estable que las medias regional y nacional en la mayoría de los cultivos implantados.

### ***Sector construcción***

- El sector de la construcción en Burgos ha crecido durante once años seguidos, siendo un motor económico en nuestra ciudad en términos de creación de empresas, de empleo y de mayor incremento de la actividad económica en general.
- La fortaleza del sector financiero burgalés ha facilitado la financiación de la práctica totalidad de las viviendas, convirtiéndose en el principal dinamizador del mercado de la vivienda en Burgos.

### ***Mercado de trabajo***

- Las tasas de actividad en Burgos presentan cifras más elevadas que en Castilla y León y el conjunto de España, tanto en el colectivo de hombres como de mujeres.
- La tasa de ocupación registra valores más altos en Burgos que en Castilla y León y España.
- La tasa de paro en Burgos es más reducida que en Castilla y León y el conjunto de España.

## OPORTUNIDADES

### ***Población***

- Provincia de paso entre Madrid y Valladolid por un lado y El País Vasco y Europa por otro.
- Fuerte capacidad de atracción de inmigrantes en los últimos años, por encima de la media nacional.
- La Autovía Camino de Santiago puede ser un revulsivo demográfico en aquellas comarcas por las que discurre.
- Descenso demográfico menos acusado que en el resto de provincias de Castilla y León; experimentando a comienzos del siglo XXI una recuperación poblacional, convirtiéndose en la provincia más dinámica de la comunidad autónoma.

### ***Sector turismo***

- Promoción turística de Burgos como destino en París y Barcelona, aprovechando la reciente conexión aérea.
- Turismo de ocio y de negocio con las nuevas infraestructuras del complejo de la Evolución Humana y del Palacio de Exposiciones y Congresos.

### ***Sector industrial***

- Relaciones internacionales que favorezcan las exportaciones
- Incremento de las inversiones en I+D+i.
- Relaciones de las empresas burgalesas con la Universidad de Burgos.
- Ampliaciones de los polígonos industriales. Nuevo polígono industrial en Villagonzalo Pedernales.
- Mejora en las infraestructuras de comunicación (ferrocarril, circunvalaciones, aeropuerto).

### ***Sector financiero***

- La crisis financiera internacional está provocando una vuelta al negocio bancario tradicional, donde el contacto y conocimiento directo entre clientes y entidades juega un papel más importante y donde las entidades locales pueden tener ventajas competitivas por la cercanía de sus órganos de dirección y decisión.

### ***Sector agrícola y ganadero***

- Existencia de comarcas con potencial para producir cereales de calidad para alimentación humana (trigos panificables, cervezas malteras) con mayor valor añadido.
- Gran potencial de desarrollo ganadero, apenas utilizado, por la importante producción cerealista de la provincia, amplitud de territorio y mercado de consumo próximos.

### ***Sector construcción***

- Una disminución de los precios de las viviendas, aunque ajuste los márgenes de los promotores y constructores, revitalizaría el sector facilitando la compra de vivienda a los burgaleses cuyos niveles de renta no puedan sostener los excesivos precios actuales ni la consecuente carga hipotecaria que tienen.

### ***Mercado de trabajo***

- Hay una demanda parcialmente no satisfecha por las empresas, de profesionales cualificados con habilidades técnicas y aplicadas.
- La creciente incorporación de la mujer al mercado laboral aporta dinamismo a la actividad económica, compensando ciertos desequilibrios en la estructura del mercado de trabajo por sexos. Al mismo tiempo, esto se traduce en un aumento de la población activa, reduciendo los riesgos sobre el mercado laboral que se generan por el proceso de envejecimiento de la población. De este modo, es posible garantizar la renovación de la fuerza de trabajo de la provincia a medio y largo plazo.
- La formación de profesionales cualificados que sean capaces de aprovechar en un futuro los nuevos yacimientos de empleo en sectores emergentes, sobre todo aquéllos ligados a las nuevas tecnologías y el medio ambiente.

Ninguna economía se encuentra protegida de la crisis, y la economía burgalesa no es una excepción. Gran parte de los indicadores de coyuntura y las previsiones marcan un ritmo de decrecimiento para el 2009, con ciertas pinceladas de optimismo, que se van difuminando a medida que avanzan las primeras semanas del 2009 y se conocen nuevos datos (el más reciente la elevada tasa de paro).

El análisis detallado y exhaustivo de la coyuntura de nuestra provincia, cuyas principales conclusiones se encuentran expuestas en el DAFO ha permitido poner de manifiesto:

- Por un lado, la existencia de ciertas debilidades-amenazas que hay que intentar mejorar para mitigar, en la medida de lo posible, su efecto en el desarrollo económico de la provincia. Algunas de éstas tienen gran paralelismo con la coyuntura autonómica, nacional e incluso internacional; nos referimos en concreto a la situación del mercado de trabajo, de los sectores de la construcción y del automóvil y muy especialmente a la falta de financiación a empresas y consumidores. Por ello, sería deseable que las medidas económicas tomadas por los correspondientes gobiernos trasladaran sus efectos también a nivel provincial. Sin embargo, Burgos adolece de algunas amenazas-debilidades de ámbito provincial, cuyas soluciones dependen de las actuaciones de los correspondientes agentes económicos y políticos locales. Hacemos especial mención a los sectores relacionados con el turismo, la actividad financiera y la agricultura y ganadería.
- Por otro lado, la presencia de importantes y numerosas fortalezas-oportunidades que se deben aprovechar y potenciar, más aún en la actual situación económica. La provincia de Burgos ha mejorado en los últimos años notablemente sus infraestructuras, que unido a su ubicación estratégica la convierten en un punto neurálgico a nivel nacional. Esta situación debe favorecer el desarrollo de los sectores económicos con gran potencial en la provincia. El turismo ofrece numerosas posibilidades en algunas comarcas de la zona, incluida la capital (gastronomía, enoturismo, rutas culturales y paisajísticas, etc.) Asimismo, la provincia burgalesa tiene un importante tejido industrial, con gran capacidad de desarrollo tecnológico. Este sector ha experimentado un destacable avance apoyado por acertadas iniciativas desde diferentes ámbitos, que deben de continuar en un futuro. El sector agrícola y ganadero es otra de las grandes fortalezas, con un rendimiento superior y más estable que las medias autonómica y nacional. No obstante, para poder aprovechar más y mejor las oportunidades de estos sectores sería necesario un mayor apoyo por parte de las correspondientes autoridades económicas y políticas, tanto locales, como regionales y nacionales. Hay que tomar conciencia colectiva para mejorar la productividad de todos los sectores e implementar medidas que favorezcan el desarrollo de la I+D+i que nos haga más competitivos.



C	U	A	D	R	O	S	H	D	F	R
O	J	A	R	A	N	D	A	C	B	I
M	M	K	L	D	E	D	U	E	R	O
P	E	F	Z	D	E	P	L	A	N	R
A	L	B	R	I	V	I	E	S	C	A
R	G	R	E	C	O	N	O	M	Í	A
A	A	H	C	F	R	I	A	S	H	S
T	R	B	U	R	G	A	L	E	S	A
I	V	I	L	L	A	R	C	A	Y	O
V	B	M	E	D	I	N	A	T	S	G
O	C	H	D	E	P	O	M	A	R	S
S	U	J	G	A	R	A	G	I	F	V
F	N	E	A	Z	H	S	A	L	A	S



## ÍNDICE DE CUADROS COMPARATIVOS DE LA ECONOMÍA BURGALESA

- **Sector industrial**

Tabla 1: **Producción de electricidad** (variación interanual en %)

Tabla 2: **Creación de sociedades mercantiles** (variación interanual en %)

Tabla 3: **Disolución de sociedades mercantiles** (variación interanual en %)

Tabla 4: **Matriculación de Vehículos (Turismos)** (variación interanual en %)

Tabla 5: **Matriculación de Vehículos (de carga)** (variación interanual en %)

Tabla 6: **Indicador Sintético de Actividad** (variación interanual en %)

Tabla 7: **Consumo de electricidad** (variación interanual en %)

Tabla 8: **Consumo Industrial de electricidad** (variación interanual en %)

- **Sector turismo**

Tabla 9: **Producto Interior Bruto (PIB) a precios de mercado. Componentes de oferta. Base 2000. Precios corrientes** (Tasas de variación interanual)

Tabla 10: **PIB per cápita** (valores absolutos)

Tabla 11: **Indicador de confianza del consumidor**

Tabla 12: **Viajeros y pernoctaciones en establecimientos hoteleros** (Tasas de variación interanual)

Tabla 13: **Otros indicadores de turismo hotelero** (Tasas de variación interanual)

Tabla 14: **Indicadores de turismo extrahotelero** (Tasas de variación interanual)

- **Sector financiero**

Tabla 15: **Evolución de los depósitos bancarios en Burgos, Castilla y León y España**

Tabla 16: **Evolución de los créditos bancarios en Burgos, Castilla y León y España**

Tabla 17: **Evolución del número de oficinas bancarias en Burgos, Castilla y León y España**

- **Precios y salarios**

Tabla 18: **Índice de Precios al Consumo (IPC)**

Tabla 19: **Incremento salarial pactado**

- **Mercado de trabajo**

Tabla 20: **Población de 16 y más años por relación con la actividad económica** (miles de personas)

Tabla 21: **Población de 16 y más años por relación con la actividad económica** (Tasas de variación interanual)

Tabla 22: **Variación sectorial del empleo** (Tasas de variación interanual)

Tabla 23: **Estructura sectorial del empleo**

- **Sector exterior**

Tabla 24: **Tasa de cobertura**

## 6. CUADROS COMPARATIVOS ECONOMÍA BURGALESA

**Tabla 1: Producción de electricidad**  
(variación interanual en %)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008					
									Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
Burgos	17,7	-9,9	16,2	-5,8	18,2	1,4	12,0	4,3	33,2	-0,5	3,2	-5,5	-8,6	0,0
Castilla y León	10,6	12,8	-10,7	19,9	0,1	-7,3	0,7	10,3	-10,8	-29,4	-26,0	-12,4	-30,6	-10,1
España	7,3	5,6	3,4	2,7	7,3	5,6	4,2	3,6	11	1,2	3,8	4,0	5,4	1,1

Fuente: Ente Regional de la Energía de Castilla y León, Dirección General de Estadística de la junta de Castilla y León y elaboración propia

**Tabla 2: Creación de sociedades mercantiles**  
(variación interanual en %)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008					
									Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
Burgos	-2,9	-6,5	-10,9	26,6	3,3	9,7	5,1	-5,9	-25,0	-28,6	-43,4	4,9	-55,8	-22,5
Castilla y León	-1,4	-6,3	2,2	8,6	4,9	3,7	18,5	3,8	-25,1	-31,8	-32,5	-30,3	-41,6	-48,8
España	10,0	-4,2	3,7	7,9	5,8	6,1	7,2	-4,7	-12,0	-33,3	-32,8	-25,7	-37,1	-20,7

Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

**Tabla 3: Disolución de sociedades mercantiles**  
(variación interanual en %)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008					
									Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
Burgos	-29,1	25,0	15,7	4,9	23,5	-25,7	19,2	66,6	-55,6	-46,2	-44,4	-63,6	-69,2	-27,3
Castilla y León	-18,1	32,1	15,7	3,4	38,6	-27,7	27,7	40,3	17,4	17,3	-43,1	-18,8	-54,0	-13,1
España	-8,3	2,3	11,7	3,0	26,7	-19,3	13,6	61,4	32,8	4,4	-28,1	-48,1	-52,4	-6,9

Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

**Tabla 4: Matriculación de Vehículos (Turismos)**  
(variación interanual en %)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008					
									Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov
Burgos	-9,5	1,4	-7,5	9,2	7,9	-2,1	-5,1	-0,3	-27,1	-26,1	-42,6	-24,0	-41,3	-48,1
Castilla y León	-6,7	2,4	-10,2	7,1	11,0	0,7	-2,1	-0,2	-32,3	-30,0	-40,6	-13,6	-43,0	-47,7
España	9,6	-9,0	-6,0	6,0	10,8	1,4	-1,0	-1,6	-30,5	-26,5	-39,8	-31,7	-38,9	-48,7

Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León, Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

**Tabla 5: Matriculación de Vehículos (de carga)**  
*(variación interanual en %)*

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008					
									Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov
Burgos	-2,1	-0,4	-0,4	9,9	10,0	21,2	4,3	-6,0	-44,3	-45,3	-48,3	-46,0	-47,1	-63,0
Castilla y León	-8,7	-4,2	-10,2	10,3	13,8	11,9	-1,6	1,4	-45,0	-43,2	-55,3	-48,3	-58,4	-70,0
España	-3,6	-5,9	-5,0	12,3	12,2	13,8	1,6	0,3	-45,4	-47,2	-57,6	-48,0	-54,6	-63,0

Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León, Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

**Tabla 6: Indicador Sintético de Actividad**  
*(variación interanual en %)*

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008					
								Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
Burgos	4,7	2,1	1,7	3,5	5,3	5,9	2,8	-0,7	-1,3	-1,9	-2,5	-3,3	-4,1
Castilla y León	3,9	1,6	2,5	6,2	5,2	4,8	3,8	1,9	1,2	0,4	-1,0	-2,2	-3,5
España	3,4	1,3	2,6	7,0	6,4	6,2	2,4	-0,4	-1,1	-1,8	-3,3	-4,3	-5,5

Fuente: Caja España y elaboración propia.

**Tabla 7: Consumo de electricidad**  
*(variación interanual en %)*

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008					
									Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
Burgos	4,7	3,2	-0,7	5,5	5,8	5,3	4,9	6,7	9,9	8,7	-14,1	13,9	3,2	7,6
Castilla y León	3,8	5,2	3,0	5,1	5,9	3,3	2,9	3,2	4,6	4,1	-2,8	10,2	2,2	5,1
España	5,8	6,2	2,8	6,2	4,9	5,9	2,1	3,0	1,0	6,4	-1,5	5,5	0,1	0,3

Fuente: Ente Regional de la Energía de Castilla y León, Dirección General de Estadística de la junta de Castilla y León y elaboración propia

**Tabla 8: Consumo Industrial de electricidad**  
*(variación interanual en %)*

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008					
									Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
Burgos	4,0	3,2	-2,3	7,0	5,9	6,4	6,4	7,8	11,7	8,2	-12,9	8,3	10,2	5,7
Castilla y León	4,9	6,0	2,9	5,8	5,8	3,3	3,7	0,3	3,6	3,0	4,3	3,1	5,9	3,7
España	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.										

Fuente: Ente Regional de la Energía de Castilla y León, Dirección General de Estadística de la junta de Castilla y León y elaboración propia

**Tabla 9: Producto Interior Bruto (PIB) a precios de mercado**  
**Componentes de oferta. Base 2000. Precios corrientes**  
*(Tasas de variación interanual)*

					2007 (P)				2008 (P)		
	2003	2004	2005 (P)	2006 (P)	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM
<b>Agricultura Ganadería y Pesca</b>											
Burgos	11,5	14,7	-10,4	1,2							
Castilla y León	6,4	3,5	-7,5	1,6	11,4	16,2	11,9	8,9	5,1	7,3	7,7
España	5,4	-2,3	-5,4	-3,0	2,2	3,3	10,8	12,9	15,0	17,7	7,7
<b>Industria</b>											
Burgos	4,2	5,3	3,0	5,0							
Castilla y León	5,5	3,9	3,2	4,3	5,2	4,7	6,4	5,3	4,2	2,8	0,0
España	4,0	4,6	6,8	6,2	6,0	6,4	5,6	5,8	6,6	8,8	6,2
<b>Construcción</b>											
Burgos	22,2	6,5	12,5	15,1							
Castilla y León	10,6	14,8	17,1	13,8	12,0	11,8	10,4	9,4	7,2	3,1	-0,9
España	12,5	14,5	16,9	13,1	9,4	9,1	7,8	8,4	7,5	2,9	-0,7
<b>Servicios</b>											
Burgos	7,6	7,7	10,9	6,6							
Castilla y León	6,4	6,8	7,5	7,4	7,8	7,5	7,1	7,2	7,0	7,3	7,1
España	7,0	7,2	6,9	7,3	7,8	8,0	7,8	8,3	8,9	8,9	7,3
<b>PIB a precios de mercado</b>											
Burgos	8,4	7,7	7,8	7,2							
Castilla y León	7,1	7,0	6,9	7,7	7,9	7,9	7,6	7,2	6,4	5,6	4,2
España	7,4	7,4	8,1	8,1	7,7	7,3	6,1	6,7	6,2	5,4	4,2

(P) Datos provisionales

Fuente: Contabilidad nacional trimestral de España, Contabilidad regional de España, INE, Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

**Tabla 10: PIB per cápita**  
*Valores absolutos*

	2000	2001	2002	2003	2004	2005 (P)	2006 (P)
Burgos	17.372	18.125	19.181	20.688	22.145	23.681	25.226
Castilla y León	14.164	15.141	16.195	17.313	18.515	19.822	21.247
España	15.653	16.715	17.650	18.639	19.700	20.941	22.290
PIB Burgos/PIB Castilla y León(%)	17,4	17,0	16,9	17,1	17,2	17,2	17,1
PIB Burgos/PIB España(%)	1,0	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9

(P) Datos provisionales

Fuente: Contabilidad nacional trimestral de España, INE y elaboración propia.

**Tabla 11: Indicador de confianza del consumidor**

	2007				2008		
	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM
Castilla y León	89,2	91,1	76,7	70	69,8	52,3	53,5
Indicador de situación actual	102,8	79,4	66,6	53,7	52,6	35,1	36,2
Indicador de expectativas	102	102,8	86,8	86,3	87	69,6	70,8
<b>España</b>	<b>89,9</b>	<b>93,4</b>	<b>86,4</b>	<b>74,9</b>	<b>73,6</b>	<b>57,3</b>	<b>49,1</b>
Indicador de situación actual	84,4	87,1	81,2	65,9	59,6	43,6	33,4
Indicador de expectativas	95,3	99,7	91,6	83,8	87,6	71	64,8

Fuente: Instituto de Crédito Oficial, Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

**Tabla 12: Viajeros y pernoctaciones en establecimientos hoteleros**  
*(Tasas de variación interanual)*

	2007								2008		
	2000	2004	2005	2006	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM
<b>Viajeros totales</b>											
Burgos	-2,34	17,22	-4,33	3,76	2,79	-0,29	-5,79	0,68	9,82	1,72	4,87
Castilla y León	2,74	10,06	-0,47	6,28	10,56	6,90	3,91	6,31	8,54	-3,83	-2,28
España	1,18	6,88	5,68	15,90	4,74	2,38	2,33	4,09	6,43	-2,30	-1,07
<b>V. Residentes en España</b>											
Burgos	-1,80	17,99	-4,89	4,03	0,39	-2,96	-5,98	-0,39	9,52	-1,97	1,90
Castilla y León	1,61	10,04	-0,01	6,58	17,12	4,49	2,86	6,56	-5,21	-4,78	-3,47
España	1,08	11,13	6,09	14,05	3,44	3,26	1,35	2,52	6,60	-5,61	-1,92
<b>V. Residentes en el extranjero</b>											
Burgos	-3,66	15,22	-2,85	3,05	14,18	6,11	-5,42	4,46	11,08	9,79	10,59
Castilla y León	7,73	10,14	-2,56	4,85	26,35	16,55	8,02	4,83	2,61	-0,43	2,16
España	1,31	1,36	5,10	18,54	6,97	1,29	3,55	6,59	6,16	1,85	-0,02
<b>Pernoctaciones</b>											
Burgos	0,27	8,32	-2,59	6,10	5,45	3,20	-1,25	3,47	17,82	3,37	8,33
Castilla y León	5,21	6,87	-0,36	7,32	10,08	9,09	5,62	7,92	13,84	-4,90	-1,62
España	-1,47	2,86	4,66	8,71	4,02	0,99	0,91	2,64	7,61	-2,15	-0,75

Fuente: Encuesta de ocupación hotelera INE y elaboración propia.

**Tabla 13: Otros Indicadores de turismo hotelero**  
*(Tasas de variación interanual)*

	2007								2008		
	2000	2004	2005	2006	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM
<b>Plazas Ofertadas</b>											
Burgos	1,27	3,70	-0,07	1,04	-1,93	3,84	3,97	6,11	7,07	2,71	5,14
Castilla y León	3,24	3,51	1,17	3,27	6,08	6,27	3,75	3,93	3,46	3,46	4,11
España	2,18	4,76	3,15	4,22	3,76	2,74	1,83	2,78	4,86	2,25	3,06
<b>Grado de Ocupación*</b>											
Burgos	37,8	37,69	36,74	38,67	27,91	41,16	48,56	35,06	30,43	41,16	49,90
Castilla y León	39,92	35,44	34,97	36,37	27,68	39,7	45,66	35,5	30	36,5	43,19
España	58,86	53,47	54,24	56,38	45,51	55,87	68,7	47,76	46	53,27	66,12
<b>Estancia media*</b>											
Burgos	1,46	1,51	1,55	1,58	1,62	1,63	1,6	1,67	1,75	1,66	1,65
Castilla y León	1,66	1,67	1,68	1,69	1,67	1,72	1,72	1,73	1,75	1,7	1,73
España	3,73	3,51	3,48	3,26	2,86	3,11	3,68	2,89	2,89	3,11	3,69
<b>Personal empleado</b>											
Burgos	-3,83	8,05	14,08	11,72	-7,76	-9,37	-4,60	-9,44	3,70	4,36	1,85
Castilla y León	-7,48	5,72	11,58	6,42	6,70	3,27	2,47	2,24	2,63	0,37	-0,02
España	24,61	4,01	6,13	7,17	6,28	3,81	2,26	3,06	4,78	1,23	0,97

\* Datos de nivel.

Fuente: Encuesta de ocupación hotelera INE y elaboración propia.

**Tabla14: Indicadores de turismo extrahotelero\***  
*(Tasas de variación interanual)*

	2007								2008		
	2000	2004	2005	2006	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM
<b>Viajeros Totales</b>											
Burgos	-6,71	6,53	18,62	-11,14	8,04	-7,09	28,80	19,47	-26,51	-11,01	-6,71
Castilla y León	8,86	9,99	17,85	1,66	4,33	-3,34	7,26	20,71	-10,49	0,69	8,86
España	-0,85	1,31	5,93	11,26	0,87	-2,15	4,64	23,94	-13,06	-0,34	-0,85
<b>Pernoctaciones</b>											
Burgos	1,29	3,50	20,47	-6,42	-10,28	-27,77	17,97	51,73	-21,44	-9,15	1,29
Castilla y León	9,93	9,75	-68,50	4,47	10,59	-1,38	10,17	36,77	-17,15	0,13	9,93
España	0,90	4,39	4,99	7,92	1,66	-3,16	5,81	26,66	-6,68	0,05	0,90
<b>Plazas Ofertadas</b>											
Burgos	6,31	-49,59	3,07	-6,28	0,94	4,28	9,31	21,86	10,48	6,72	6,31
Castilla y León	7,01	8,63	9,39	7,62	8,78	4,00	5,09	10,18	6,55	7,81	7,01
España	3,60	3,53	0,69	2,18	1,63	-0,20	0,79	6,12	1,05	2,57	3,60
<b>Grado de Ocupación**</b>											
Burgos	20,12	19,5	20,42	12,9	22,56	24,99	16,27	14,71	16,86	20,75	20,12
Castilla y León	20,99	20,38	21,93	13,31	20,78	27,17	17,03	17,30	17,28	22,09	20,99
España	21,57	28,50	29,37	24,18	25,55	38,28	26,96	25,78	22,93	37,31	21,57
<b>Estancia media**</b>											
Burgos	2,63	2,12	2,21	1,87	1,89	2,28	2,13	2,27	1,98	2,56	2,63
Castilla y León	2,16	2,15	2,18	1,8	2,11	2,69	2,18	2,06	2,09	2,93	2,16
España	4,00	4,1	4,05	4,5	3,3	4,3	4,1	4,7	3,3	4,3	4,00
<b>Personal empleado</b>											
Burgos	10,26	15,61	-5,46	-10,18	-0,86	2,08	4,23	14,57	-4,90	-4,85	10,26
Castilla y León	20,24	22,85	16,92	12,51	12,27	8,50	10,40	17,61	7,95	7,70	20,24
España	9,45	19,92	8,76	8,29	6,34	3,26	6,55	8,25	2,38	1,86	9,45

\* Acampamentos turísticos y alojamientos de turismo rural.

\*\* Datos de nivel.

Fuente: Encuesta de Ocupación en Acampamentos Turísticos, en Alojamientos de Turismo Rural, INE y elaboración propia.

Tabla 15: Evolución de los depósitos bancarios en Burgos, Castilla y León y España

					2007				2008		
	2000	2004	2005	2006	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM
<b>Depósitos*</b>											
Burgos	6.306.320	8.981.559	8.405.291	9.553.335	9.369.201	9.665.197	9.777.610	10.282.306	10.478.914	10.868.339	11.135.406
Castilla y León	31.490.034	46.328.992	45.394.792	50.943.976	50.888.608	53.423.680	54.778.812	56.788.976	57.349.020	58.931.428	61.397.952
España	509.678.126	765.306.662	839.171.226	994.807.181	1.042.584.706	1.073.636.891	1.092.850.561	1.116.871.268	1.121.027.317	1.154.572.104	1.187.988.367
<b>Variaciones interanuales</b>											
Burgos	10,63	6,1	-6,42	13,66	11,10	10,03	8,60	7,63	11,84	12,45	13,89
Castilla y León	12,13	7,64	-2,02	12,22	13,93	13,52	13,29	11,47	12,70	10,31	12,08
España	12,70	13,48	9,65	18,55	21,24	19,28	15,39	12,27	7,52	7,54	8,71
<b>Depósitos* / Habitantes</b>											
Burgos	18,03	24,88	23,1	26,10	25,47	26,14	26,31	27,53	27,91	28,80	29,35
Castilla y León	12,70	18,45	17,99	20,15	20,07	21,01	21,48	22,21	22,36	22,91	23,81
España	12,40	17,35	18,77	22,01	22,94	23,50	23,80	24,20	24,16	24,76	25,34

\* Miles de Euros.

Fuente: Banco de España, Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Tabla 16: Evolución de los créditos bancarios en Burgos, Castilla y León y España

					2007				2008		
	2000	2004	2005	2006	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM
<b>Créditos*</b>											
Burgos	4.624.022	8.367.383	10.221.434	12.225.350	12.636.401	13.216.210	13.441.418	13.906.545	13.971.049	14.799.337	14.720.141
Castilla y León	24.882.816	41.872.084	51.846.076	62.728.740	64.931.712	67.956.576	69.713.792	71.553.152	72.438.952	74.970.960	75.850.664
España	555.445.180	934.240.885	1.184.911.383	1.483.279.646	1.542.939.490	1.630.908.907	1.681.138.628	1.730.688.257	1.764.498.566	1.809.366.819	1.821.696.732
<b>Variaciones interanuales</b>											
Burgos	18,49	16,47	22,16	19,61	20,56	18,23	15,99	13,75	10,56	11,98	9,51
Castilla y León	17,68	15,87	23,82	20,99	19,92	18,42	16,64	14,07	11,56	10,32	8,80
España	16,48	17,6	26,83	25,18	23,61	22,65	20,42	16,68	14,36	10,94	8,36
<b>Créditos* / Habitantes</b>											
Burgos	13,22	23,18	28,09	33,41	34,35	35,74	36,17	37,23	37,21	39,22	38,79
Castilla y León	10,04	16,68	20,55	24,81	25,62	26,75	27,37	28,02	28,3	29,22	29,41
España	13,51	21,18	26,5	32,28	33,97	35,74	36,67	37,57	38,13	38,92	38,86

\* Miles de Euros.

Fuente: Banco de España, Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Tabla 17: Evolución del número de oficinas bancarias en Burgos, Castilla y León y España

					2007				2008		
	2000	2004	2005	2006	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM
<b>Número de Oficinas</b>											
Burgos	524	522	533	549	553	553	554	560	545	549	548
Castilla y León	2.941	2.908	2.955	3.044	3.067	3.083	3.101	3.162	3.157	3.169	3.178
España	39.300	40.603	41.979	43.691	44.038	44.443	44.764	45.500	45.674	46.040	46.118
<b>Variaciones interanuales</b>											
Burgos	1,75	0,38	2,11	3,00	2,98	2,03	1,65	2	-1,45	-0,72	-1,08
Castilla y León	-0,14	0,97	1,62	3,01	3,51	3,39	3,33	3,88	2,93	2,79	2,48
España	-0,18	2,15	3,39	4,08	4,18	4,34	4,22	4,14	3,71	3,59	3,02
<b>Oficinas/Habitantes</b>											
Burgos	1,5	1,45	1,46	1,5	1,5	1,5	1,49	1,5	1,45	1,45	1,44
Castilla y León	1,19	1,16	1,17	1,2	1,21	1,21	1,22	1,24	1,23	1,24	1,23
España	0,96	0,92	0,94	0,97	0,97	0,97	0,98	0,99	0,99	0,99	0,98

Fuente: Banco de España, Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

**Tabla 18: Índice de Precios al Consumo (IPC)<sup>1</sup>**

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008					
									Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre
<b>Burgos</b>	4,2	2,2	2,9	2,5	3,1	3,7	2,9	4,6	5,3	5,5	5,0	4,5	3,5	2,2
<b>Castilla y León</b>	4,1	2,5	3,6	2,1	3,1	3,7	2,7	4,5	5,4	5,6	5,1	4,7	3,5	2,1
<b>España</b>	4,0	2,7	4,0	2,6	3,2	3,7	2,7	4,2	5	5,3	4,9	4,5	3,6	2,4

<sup>1</sup>Tasa de variación interanual. Los datos anuales son los del último mes disponible de cada año sobre el mismo mes del año anterior.  
Fuente : INE y elaboración propia.

**Tabla 19: Incremento salarial pactado<sup>1</sup>**

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008					
									Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre
<b>Burgos</b>	3,94	3,27	4,37	3,21	4,05	4,37	3,62	4,52	3,11	3,52	3,52	3,49	3,46	3,45
<b>Castilla y León</b>	3,65	3,51	3,82	3,62	3,75	4,06	3,52	4,65	3,45	3,50	3,49	3,51	3,56	3,53
<b>España</b>	3,72	3,68	3,85	3,68	3,60	4,04	3,59	4,16	3,47	3,47	3,49	3,51	3,52	3,53

<sup>1</sup>Aumento en los convenios registrados en el MTIN. Datos acumulados de cada periodo. Las cifras anuales recogen las revisiones por cláusulas de salvaguarda.  
Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración y elaboración propia.

**Tabla 20: Población de 16 y más años por relación con la actividad económica**  
(miles de personas)

	2007					2008		
	2006	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM
<b>Activos</b>								
Burgos	174,4	175,0	177,6	180,0	184,4	193,8	191,6	194,8
Castilla y León	1.138,0	1.140,7	1.149,9	1.170,9	1.162,4	1.171,4	1.173,7	1.189,6
España	21.584,8	21.925,3	22.127,3	22.302,5	22.404,5	22.576,5	22.806,6	22.945,1
<b>Ocupados</b>								
Burgos	162,7	165,4	167,2	167,7	171,2	178,7	173,1	178,7
Castilla y León	1.045,6	1.056,2	1.066,2	1.088,6	1.081,1	1.075,8	1.064,7	1.078,4
España	19.747,7	20.069,2	20.367,3	20.510,6	20.476,9	20.402,3	20.425,1	20.346,3
<b>Parados</b>								
Burgos	11,7	9,6	10,4	12,3	13,2	15,1	18,5	16,1
Castilla y León	92,4	84,5	83,7	82,3	81,3	95,6	109,0	111,2
España	1.837,1	1.856,1	1.760,0	1.791,9	1.927,6	2.174,2	2.381,5	2.598,8
<b>Tasa de Actividad (%)</b>								
Burgos	56,7	56,7	57,4	58,0	59,2	62,1	61,3	62,3
Castilla y León	53,1	53,1	53,4	54,3	53,8	54,2	54,2	54,9
España	58,3	58,6	58,9	59,1	59,1	59,4	59,8	60,0
<b>Tasa de Paro (%)</b>								
Burgos	6,7	5,5	5,9	6,8	7,2	7,8	9,6	8,3
Castilla y León	8,1	7,4	7,3	7,0	7,0	8,2	9,3	9,4
España	8,5	8,5	8,0	8,0	8,6	9,6	10,4	11,3

Fuente: Encuesta de Población Activa, INE y elaboración propia.

**Tabla 21: Población de 16 y más años por relación con la actividad económica**  
*(Tasas de variación interanual)*

	2007					2008		
	2006	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM
<b>Activos</b>								
Burgos	2,0	2,9	2,8	2,1	3,3	10,7	7,9	8,2
Castilla y León	1,6	1,6	1,5	1,8	1,4	2,7	2,1	1,6
España	3,3	2,8	2,8	3,0	2,7	3,0	3,1	2,9
<b>Ocupados</b>								
Burgos	2,1	6,8	3,8	1,1	1,4	8,0	3,5	6,6
Castilla y León	2,3	3,5	2,7	2,4	1,9	1,9	-0,1	-0,9
España	4,1	3,4	3,4	3,1	2,4	1,7	0,3	-0,8
<b>Parados</b>								
Burgos	1,7	-36,8	-10,3	18,3	37,5	57,3	77,9	30,9
Castilla y León	-5,5	-17,8	-11,7	-4,6	-5,0	13,1	30,2	35,1
España	-3,9	-4,1	-4,2	1,5	6,5	17,1	35,3	45,0

Fuente: Encuesta de Población Activa, INE y elaboración propia.

**Tabla 22: Variación sectorial del empleo**  
*(Tasas de variación interanual)*

	2007					2008		
	2006	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM
<b>Agricultura</b>								
Burgos	12,5	21,7	-6,6	-18,9	20,8	2,7	-3,0	9,3
Castilla y León	-2,0	-5,0	-10,0	-9,2	1,1	0,6	7,5	-0,8
España	-5,6	0,5	-3,8	-3,0	-1,7	-6,8	-4,4	-4,1
<b>Industria</b>								
Burgos	-4,5	-2,2	3,1	-2,1	1,5	-2,3	-10,4	-2,1
Castilla y León	-1,8	1,9	2,9	3,0	-0,2	0,1	-0,7	-2,5
España	0,4	-0,3	-1,3	-0,9	-1,2	2,3	0,9	-1,0
<b>Construcción</b>								
Burgos	16,7	10,9	0,5	12,2	4,9	6,6	9,1	-1,5
Castilla y León	4,3	6,4	-3,6	0,3	-3,2	-10,5	-8,4	-8,4
España	7,9	9,4	7,6	4,9	2,7	-1,7	-7,9	-13,0
<b>Servicios</b>								
Burgos	2,0	9,2	6,2	2,9	-1,5	13,9	10,0	13,1
Castilla y León	3,6	4,6	5,7	4,1	3,8	5,2	0,8	1,0
España	5,1	3,5	4,3	4,2	3,5	2,8	2,1	1,9

Fuente: Encuesta de Población Activa, INE y elaboración propia.

**Tabla 23: Estructura sectorial del empleo**

	2007					2008		
	2006	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM
<b>Agricultura</b>								
Burgos	6,2	6,8	5,9	5,1	7,1	6,4	5,5	5,3
Castilla y León	8,1	7,7	7,3	7,1	7,6	7,6	7,8	7,2
España	4,8	4,9	4,3	4,3	4,4	4,5	4,3	4,2
<b>Industria</b>								
Burgos	28,1	26,4	27,5	28,1	27,0	23,9	23,8	25,8
Castilla y León	17,8	17,5	17,9	17,8	17,4	17,2	17,8	17,6
España	16,7	16,3	16,0	15,9	16,0	16,4	16,0	15,9
<b>Construcción</b>								
Burgos	11,0	11,1	11,1	12,1	11,2	10,9	11,7	11,2
Castilla y León	13,1	13,3	12,4	12,6	12,4	11,7	11,4	11,7
España	12,9	13,3	13,3	13,2	13,2	12,8	12,2	11,6
<b>Servicios</b>								
Burgos	54,7	55,7	55,5	54,7	54,6	58,8	59,0	58,1
Castilla y León	61,1	61,4	62,4	62,4	62,6	63,4	63,0	63,6
España	65,7	65,5	67,0	66,5	66,4	66,3	67,4	68,3

Fuente: Encuesta de Población Activa, INE y elaboración propia.

**Tabla 24: Tasa de Cobertura<sup>1</sup>**

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008					
									Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre
<b>Burgos</b>	90,90	96,04	92,58	108,73	111,99	101,23	108,86	106,17	113,08	107,03	91,45	123,50	114,70	98,88
<b>Castilla y León</b>	97,90	101,57	101,56	107,16	102,97	97,51	100,98	100,61	118,77	113,37	99,35	117,23	104,27	99,56
<b>España</b>	73,27	74,92	76,04	74,61	70,50	66,54	64,88	64,91	69,06	67,61	64,1	68,21	61,47	69,94

<sup>1</sup>(Exportaciones/Importaciones)\* 100

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, Instituto Español de Comercio Exterior (ICEX), Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

A	R	A	N	D	A	H	L	N	F	R
S	Q	A	K	D	E	D	U	E	R	O
Y	B	R	I	V	I	E	S	C	A	I
M	I	R	A	N	D	A	O	A	N	O
S	I	A	N	E	X	O	C	O	O	P
E	S	T	A	D	Í	S	T	I	C	O:
N	O	P	E	C	O	N	O	M	Í	A
B	U	R	G	A	L	E	S	A	G	O
V	I	L	L	A	R	C	A	Y	O	F
G	M	E	D	I	N	A	R	T	S	R
C	D	F	D	E	P	O	M	A	R	I
M	E	L	G	A	R	A	G	I	F	A
F	N	D	A	Z	H	S	A	L	A	S



## ÍNDICE DE TABLAS DEL ANEXO ESTADÍSTICO DE BURGOS

- **Sector agrícola y ganadero**

- Tabla 1: **Superficies, producción y valor de los distintos productos agrarios**
- Tabla 2: **Variaciones anuales de superficies, producción y valor de los distintos productos agrarios**
- Tabla 3: **Porcentaje de superficies ocupadas por cada cultivo, porcentaje de aportación de cada artículo a la producción final agraria**
- Tabla 4: **Superficie y producción de cereales en la provincia de Burgos por comarcas. Cosecha 2008**
- Tabla 5: **Cabezas, producción y valor del sector ganadero en la provincia de Burgos**
- Tabla 6: **Censos ganaderos y valor de la producción ganadera de la provincia de Burgos**
- Tabla 7a: **Índice mensual de precios percibidos y pagados por los agricultores y ganaderos. Año base 2000=100**
- Tabla 7b: **Índice mensual de precios percibidos y pagados por los agricultores y ganaderos. Año base 2000=100**

- **Sector financiero**

- Tabla 8: **Depósitos en el sistema financiero de Burgos.** Tasas de variación interanual
- Tabla 9: **Depósitos en el sistema financiero de Burgos.** Cuota de mercado (en porcentaje)
- Tabla 10: **Créditos en el sistema financiero de Burgos.** Tasas de variación interanual
- Tabla 11: **Créditos en el sistema financiero de Burgos.** Cuota de mercado (en porcentaje)

- **Precios y salarios**

- Tabla 12: **Indicadores de Precios y salarios. Índice de Precios de Consumo e Incremento Salarial pactado. Burgos**
- Tabla 13: **Índice de Precios al Consumo (IPC). Burgos**

- **Sector exterior**

- Tabla 14: **Indicadores de Comercio Exterior. Provincia de Burgos**

**7. ANEXOS ESTADÍSTICOS DE LA ECONOMÍA BURGUESA**

	Superficies								Producción (Tm.)				Valor (Miles de Euros)			
	2005	2006	2007	2008*	2005	2006	2007	2008**	2005	2006	2007	2008*	2005	2006	2007	2008**
Trigo	202.921	173.810	180.174	206.250	585.519	639.777	861.633	933.400	76.293	90.209	175.601	145.856	133.809	159.970	163.809	133.809
Cebada	213.099	215.874	199.426	217.800	462.592	648.048	902.764	968.000	59.536	80.941	159.970	163.809	133.809	159.970	163.809	133.809
Avena y centeno	8.062	9.454	9.740	9.805	15.642	24.585	37.041	37.450	1.914	3.226	6.122	5.402	5.402	6.122	5.402	5.402
Otros Cereales	1.324	571	612	s.d.	11.674	5.274	5.768	s.d.	1.506	700	1.168	s.d.	s.d.	1.168	s.d.	s.d.
CEREALES	425.406	399.709	389.952	434.467	1.075.427	1.317.684	1.807.205	1.944.618	139.249	175.076	342.861	286.235	286.235	342.861	342.861	286.235
LEGUMINOSAS GRANOS	26.925	29.195	25.515	16.131	27.330	31.391	35.934	24.536	4.503	4.779	7.538	5.161	5.161	7.538	7.538	5.161
PATATA	3.596	3.274	3.151	2.900	136.752	121.731	109.750	104.600	12.517	24.424	20.828	18.860	18.860	20.828	20.828	18.860
Remolacha	4.922	3.982	3.335	2.705	379.198	312.364	279.426	216.500	18.770	10.777	8.495	6.896	6.896	10.777	8.495	6.896
Girasol	31.172	40.020	46.010	43.725	22.737	58.716	61.739	52.500	5.439	11.984	26.715	17.354	17.354	11.984	26.715	17.354
Otros Cultivos Industriales	627	846	1.392	s.d.	677	926	2.020	s.d.	305	329	663	s.d.	s.d.	329	663	s.d.
CULTIVOS INDUSTRIALES	36.621	44.848	50.737	47.822	402.612	372.006	343.185	271.020	24.514	23.090	35.873	25.414	25.414	23.090	35.873	25.414
Alfalfa	3.976	4.287	4.519	4.500	136.336	148.823	132.790	157.500	5.055	4.454	4.604	5.301	5.301	4.454	4.604	5.301
Veza forrajera	962	3.016	3.450	3.000	10.076	39.637	56.642	60.000	318	755	1.721	1.442	1.442	755	1.721	1.442
Maiz Forrajero	156	29	650	650	6.385	1.572	38.250	39.000	225	58	1.658	1.524	1.524	58	1.658	1.524
Otros forrajes	1.705	768	998	s.d.	32.687	10.796	9.824	s.d.	1.188	365	709	s.d.	s.d.	365	709	s.d.
CULTIVOS FORRAJEROS	6.799	8.100	9.617	9.148	185.464	200.828	240.693	266.324	6.786	5.632	8.692	9.576	9.576	5.632	8.692	9.576
HORTALIZAS	1.342	982	882	s.d.	43.003	29.439	25.587	s.d.	15.834	14.151	10.838	s.d.	s.d.	14.151	10.838	s.d.
FRUTALES	1.355	1.331	1.317	1.300	5.332	5.333	7.196	s.d.	4.218	3.309	5.122	s.d.	s.d.	3.309	5.122	s.d.
VIÑEDOS	16.374	15.258	15.508	15.750	52.000	83.080	63.519	56.000	37.440	54.924	51.539	50.485	50.485	54.924	51.539	50.485
SUBPRODUCTOS	1.008.154	945.167	1.010.281	s.d.	144.697	223.181	246.315	s.d.	16.819	15.160	28.820	s.d.	s.d.	15.160	28.820	s.d.
OTRAS PRODUCCIONES AGRARIAS E INDEMNIZACIONES POR SINIESTRO									14.500	11.150	13.604	s.d.	s.d.	11.150	13.604	s.d.
SUBVENCIONES PAC									107.376	130.199	127.387	s.d.	s.d.	130.199	127.387	s.d.
TOTAL	518.018	502.697	496.679	528.400	2.072.637	2.384.673	2.879.384	2.890.196	383.756	461.894	653.102	581.501	581.501	461.894	653.102	581.501

Fuente: Memoria Balance. Servicio Territorial de Agricultura y Ganadería. Delegación Territorial de Burgos. Junta de Castilla y León. Años 2004-2007  
 Avance de Superficies y Producciones. Burgos, Agosto 2008. Servicio Territorial de Agricultura y Ganadería. Delegación Territorial de Burgos. Junta de Castilla y León.

Tabla 2: Variaciones anuales de superficies, producción y valor de los distintos productos agrarios

	Superficies (variación anual %)					Producción (variación anual %)					Valor (variación anual %)				
	2005	2006	2007	2008	2009	2005	2006	2007	2008	2009	2005	2006	2007	2008	2009
Trigo	1,25	-14,35	3,66	14,47	-31,06	9,27	34,68	8,33	-33,97	18,24	94,66	-16,94			
Cebada	-7,21	1,30	-7,62	9,21	-45,38	40,09	39,31	7,23	-45,16	35,95	97,64	-16,35			
Avena y centeno	2,58	17,27	3,03	0,67	-37,39	57,17	50,67	1,10	-39,56	68,55	89,77	-11,76			
Otros Cereales	146,55	-56,87	7,18	s.d	142,1	-54,82	9,37	s.d.	84,79	-53,52	66,86	s.d.			
CEREALES	-2,98	-6,04	-2,44	11,42	-37,69	22,53	37,15	7,60	-38,95	25,73	95,84	-16,52			
LEGUMINOSAS GRANOS	6,14	10,07	-12,60	-36,78	-24,55	14,86	14,47	-31,72	-32,80	6,13	57,73	-31,53			
PATATA	-2,81	-8,95	-3,76	-7,87	4,50	-10,98	-9,84	-4,69	-8,49	95,13	-14,72	-9,45			
Remolacha	0,46	-17,42	-16,25	-18,89	10,27	-17,63	-10,54	-22,52	2,53	-42,58	-21,17	-18,82			
Girasol	-5,40	28,38	14,97	-4,97	-45,60	158,24	5,15	-14,96	-43,03	120,33	122,92	-35,04			
Otros Cultivos Industriales	-5,29	34,93	64,54	s.d	3,02	36,78	118,15	s.d.	-9,76	7,87	101,52	s.d.			
CULTIVOS INDUSTRIALES	-4,67	22,47	13,13	-5,75	4,21	-7,60	-7,75	-21,03	-13,05	-5,81	55,36	-29,16			
Alfalfa	-2,29	7,82	5,41	-0,42	-7,83	9,16	-10,77	18,61	5,16	-11,89	3,37	15,14			
Veza forrajera	-47,94	213,51	14,39	-13,04	-65,31	293,38	42,90	5,93	-51,45	137,42	127,95	-16,19			
Maíz Forrajero	-84,24	-81,41	2.141,38	0,00	-89,14	-75,38	2.333,21	1,96	-88,65	-74,22	2.758,6	-8,11			
Otros forrajes	3,90	-54,96	29,95	s.d	-12,57	-66,97	-9,00	s.d.	1,89	-69,28	94,25	s.d.			
CULTIVOS FORRAJEROS	-20,46	19,14	18,73	-4,88	-32,09	8,27	19,85	10,65	-21,18	-17,01	54,33	10,17			
HORTALIZAS	34,20	-26,83	-10,18	s.d	30,81	-31,54	-13,08	s.d.	23,08	-10,63	-23,41	s.d.			
FRUTALES	19,07	-1,77	-1,05	-1,29	-17,78	0,02	34,93	s.d.	-9,31	-21,55	54,79	s.d.			
VINEDOS	3,65	-6,82	1,64	1,56	-20,04	59,77	-23,54	-11,84	-8,61	46,70	-6,16	-2,05			
SUBPRODUCTOS	-1,25	-6,25	6,89	s.d	-28,05	54,24	10,37	s.d.	19,44	-9,86	90,11	s.d.			
OTRAS PRODUCCIONES AGRARIAS E INDEMNIZACIONES POR SINIESTRO									222,22	-23,10	22,01	s.d.			
SUBVENCIÓNES PAC									-7,95	21,25	-2,16	s.d.			
TOTAL	-2,64	-2,96	-1,20	6,39	-27,48	15,06	20,75	0,38	-19,88	20,36	41,4	-10,96			

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la tabla 1

**Tabla 3: Porcentaje de superficies ocupadas por cada cultivo, porcentaje de aportación de cada artículo a la producción final agraria**

	Superficies (% sobre superficie cultivada)										Valor bruto (% sobre la producción final)										Precio (€/Tm)						
	2005	2006	2007	2008	2009	2006	2007	2008	2009	2006	2007	2008	2009	2005	2006	2007	2008	2009	2006	2007	2008*						
Trigo	39,17	34,58	36,28	39,03	27,6	27,2	33,4	32,12	130,3	141	203,8	156,26	39,17	34,58	36,28	39,03	27,6	27,2	33,4	32,12	130,3	141	203,8	156,26	203,8	141	203,8
Cebada	41,14	42,94	40,15	41,22	21,54	24,4	30,43	29,47	128,7	124,9	177,2	138,23	41,14	42,94	40,15	41,22	21,54	24,4	30,43	29,47	128,7	124,9	177,2	138,23	177,2	124,9	177,2
Avena y centeno	1,56	1,88	1,96	1,86	0,69	0,97	1,16	1,19	122,36	131,22	165,28	144,24	1,56	1,88	1,96	1,86	0,69	0,97	1,16	1,19	122,36	131,22	165,28	144,24	165,28	131,22	165,28
Otros Cereales	0,26	0,11	0,12	s.d.	0,54	0,21	0,22	s.d.	129	132,73	202,5	s.d.	0,26	0,11	0,12	s.d.	0,54	0,21	0,22	s.d.	129	132,73	202,5	s.d.	202,5	132,73	202,5
CEREALES	82,12	79,51	78,51	82,22	50,38	52,78	65,22	63,03	129,48	132,87	189,72	147,19	82,12	79,51	78,51	82,22	50,38	52,78	65,22	63,03	129,48	132,87	189,72	147,19	189,72	132,87	189,72
LEGUMINOSAS GRANOS	5,12	5,81	5,14	3,05	1,63	1,44	1,43	1,14	164,76	152,24	209,77	210,35	5,12	5,81	5,14	3,05	1,63	1,44	1,43	1,14	164,76	152,24	209,77	210,35	209,77	152,24	209,77
PATATA	0,69	0,65	0,63	0,55	4,53	7,36	3,96	4,15	91,53	200,64	189,78	180,3	0,69	0,65	0,63	0,55	4,53	7,36	3,96	4,15	91,53	200,64	189,78	180,3	189,78	200,64	189,78
Remolacha	0,93	0,79	0,67	0,51	6,79	3,25	1,62	1,52	49,5	34,5	30,4	31,85	0,93	0,79	0,67	0,51	6,79	3,25	1,62	1,52	49,5	34,5	30,4	31,85	30,4	34,5	30,4
Girasol	6,02	7,96	9,26	8,27	1,97	3,61	5,08	3,82	239,21	204,1	432,71	330,56	6,02	7,96	9,26	8,27	1,97	3,61	5,08	3,82	239,21	204,1	432,71	330,56	432,71	204,1	432,71
Otros Cultivos Industriales	0,12	0,17	0,28	s.d.	0,11	0,1	0,13	s.d.	450,52	355,29	328,21	s.d.	0,12	0,17	0,28	s.d.	0,11	0,1	0,13	s.d.	450,52	355,29	328,21	s.d.	328,21	355,29	328,21
CULTIVOS INDUSTRIALES	7,07	8,92	10,22	9,05	8,87	6,96	6,82	5,6	60,89	62,07	104,53	93,77	7,07	8,92	10,22	9,05	8,87	6,96	6,82	5,6	60,89	62,07	104,53	93,77	104,53	62,07	104,53
Alfalfa	0,77	0,85	0,91	0,85	1,83	1,34	0,88	1,17	37,08	29,93	34,67	33,66	0,77	0,85	0,91	0,85	1,83	1,34	0,88	1,17	37,08	29,93	34,67	33,66	34,67	29,93	34,67
Veza forrajera	0,19	0,6	0,69	0,57	0,12	0,23	0,33	0,32	31,56	19,05	30,38	24,04	0,19	0,6	0,69	0,57	0,12	0,23	0,33	0,32	31,56	19,05	30,38	24,04	30,38	19,05	30,38
Maiz Forrajero	0,03	0,01	0,13	0,12	0,08	0,02	0,32	0,34	35,24	36,9	43,35	39,07	0,03	0,01	0,13	0,12	0,08	0,02	0,32	0,34	35,24	36,9	43,35	39,07	43,35	36,9	43,35
Otros forrajes	0,33	0,15	0,2	s.d.	0,43	0,11	0,13	s.d.	36,34	33,81	72,17	s.d.	0,33	0,15	0,2	s.d.	0,43	0,11	0,13	s.d.	36,34	33,81	72,17	s.d.	72,17	33,81	72,17
CULTIVOS FORRAJEROS	1,31	1,61	1,94	1,73	2,46	1,7	1,65	2,11	36,59	28,04	36,11	35,96	1,31	1,61	1,94	1,73	2,46	1,7	1,65	2,11	36,59	28,04	36,11	35,96	36,11	28,04	36,11
HORTALIZAS	0,26	0,2	0,18	s.d.	5,73	4,27	2,06	s.d.	368,21	480,69	423,57	s.d.	0,26	0,2	0,18	s.d.	5,73	4,27	2,06	s.d.	368,21	480,69	423,57	s.d.	423,57	480,69	423,57
FRUTALES	0,26	0,26	0,27	0,25	1,53	1	0,97	s.d.	791,07	620,48	711,78	s.d.	0,26	0,26	0,27	0,25	1,53	1	0,97	s.d.	791,07	620,48	711,78	s.d.	711,78	620,48	711,78
VIÑEDOS	3,16	3,04	3,12	2,98	13,55	16,56	9,8	11,12	720	661,1	811,4	901,52	3,16	3,04	3,12	2,98	13,55	16,56	9,8	11,12	720	661,1	811,4	901,52	811,4	661,1	811,4
SUBPRODUCTOS					6,09	4,57	5,48	s.d.	116,24	67,93	117	s.d.					6,09	4,57	5,48	s.d.	116,24	67,93	117	s.d.	117	67,93	117
OTRAS PRODUCCIONES AGRARIAS E INDEMNIZACIONES POR SINIESTRO	39,17	34,58	36,28	39,03	5,25	3,36	2,99	s.d.					39,17	34,58	36,28	39,03	5,25	3,36	2,99	s.d.							

Fuente: Memoria Balance. Servicio Territorial de Agricultura y Ganadería. Delegación territorial de Burgos. Junta de Castilla y León. Años 2004-2007

Avance de Superficies y Producciones. Burgos, Agosto 2008. Servicio Territorial de Agricultura y Ganadería. Delegación territorial de Burgos. Junta de Castilla y León.

Fuente: \* Elaboración propia a partir del avance de producciones y estimaciones de precios para la campaña de comercialización 2008-2009

Tabla 4: Superficie y producción de cereales en la provincia de Burgos por comarcas. Cosecha 2008

SUPERFICIE	Trigo Blando		Trigo Duro		Cebada		Centeno	Avena	Triticale	Otros Cereales	Total		
	Regadío		Secano		Regadío							Secano	
	Regadío	Secano	Regadío	Secano	Regadío	Secano						Regadío	Secano
Meirindades	254,25	15.023,71	195,51	9.832,51	100,74	1.102,28	77,66	17,13	26.603,79				
Bureba-Ebro	386,75	52.911,33	63,93	19.156,17	37,95	1.254,30	89,35	74.021,60					
Demanda	37,33	6.233,61	13,86	4.858,34	206,63	293,86	42,02	11.778,88					
La Ribera	1.355,56	7.655,05	114,06	4.840,91	40.069,01	177,49	333,62	1,31	54.547,01				
Alianza	273,23	25.884,70	360,94	831,74	57.079,41	825,75	479,79	85.735,56					
Pisuerga	1.083,30	34.412,09	1.195,84	1.227,28	47.929,01	102,53	3.024,83	19,51	89.001,64				
Parámos	788,91	9.745,65	386,39	1.589,01	1.151,65	420,64	14.097,89	78.941,20					
Alianzón	1.273,85	46.863,42	236,55	571,16	29.865,46	163,96	202,55	44,25	78.941,20				
<b>PROVINCIA</b>	<b>5.453,18</b>	<b>198.729,56</b>	<b>2.371,57</b>	<b>7.897,29</b>	<b>210.098,92</b>	<b>2.766,70</b>	<b>7.111,87</b>	<b>274,10</b>	<b>24,38</b>	<b>434.727,57</b>			
<b>PRODUCCIÓN</b>													
Meirindades	1.398,38	69.109,07	1.055,75	44.246,30	352,59	4.519,35	326,17	121.007,60					
Bureba-Ebro	2.243,15	248.683,25	249,33	682,19	90.034,00	144,21	5.518,92	393,14	347.948,19				
Demanda	186,65	23.687,72	41,58	18.461,69	723,21	1.087,28	142,87	44.778,50					
La Ribera	7.320,02	32.151,21	399,21	25.656,82	168.289,84	656,71	1.267,76	4,98	235.746,56				
Alianza	1.502,77	113.892,68	1.335,48	4.574,57	251.149,40	3.055,28	1.823,20	377.333,37					
Pisuerga	5.958,15	151.413,20	4.185,44	6.750,04	210.887,64	379,36	11.191,87	81,94	390.847,64				
Parámos	3.944,55	38.982,60	1.275,09	78,20	6.356,04	4.030,78	1.430,18	56.097,43					
Alianzón	7.006,18	215.571,73	875,24	3.141,38	136.093,12	623,05	830,46	194,70	364.335,84				
<b>PROVINCIA</b>	<b>29.559,84</b>	<b>893.491,45</b>	<b>8.361,36</b>	<b>42.386,46</b>	<b>925.518,03</b>	<b>9.965,18</b>	<b>27.669,01</b>	<b>1.143,80</b>	<b>0,00</b>	<b>1.938.095,13</b>			
<b>RENDIMIENTO: TMHA</b>													
Meirindades	5,50	4,60	5,40	4,50	3,50	4,10	4,20	4,55					
Bureba-Ebro	5,80	4,70	3,90	5,60	3,80	4,40	4,40	4,70					
Demanda	5,00	3,80	3,00	4,80	3,80	3,70	3,40	3,80					
La Ribera	5,40	4,20	3,50	5,30	3,70	3,80	3,80	4,32					
Alianza	5,50	4,40	3,70	5,50	4,40	3,70	3,80	4,40					
Pisuerga	5,50	4,40	3,50	5,50	4,40	3,70	4,20	4,39					
Parámos	5,00	4,00	3,30	5,00	4,00	3,50	3,40	3,98					
Alianzón	5,50	4,60	3,70	5,50	4,60	3,80	4,10	4,62					
<b>PROVINCIA</b>	<b>5,42</b>	<b>4,50</b>	<b>3,53</b>	<b>5,37</b>	<b>3,60</b>	<b>3,89</b>	<b>4,17</b>	<b>4,46</b>					

Fuente: Afno de la cosecha de cereales. Campaña 2008. Servicio Territorial de Agricultura y Ganadería. Delegación Territorial de Burgos. Junta de Castilla y León

**Tabla 5: Cabezas, producción y valor del sector ganadero en la provincia de Burgos**

Año	Vida		Cabezas		Cabezas		Cabezas		Cabezas		Cabezas		Cabezas		Cabezas	
	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)
2003	536.411	24,45	564.693	47,50												
2004	553.752	28,33	635.790	57,05												
2005	607.174	35,71	651.724	62,59												
2006	596.850	42,25	676.267	60,01												
2007	629.258	31,94	674.154	61,31												
Año	Vida		Cabezas		Cabezas		Cabezas		Cabezas		Cabezas		Cabezas		Cabezas	
	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)
2003	40.556	12,16	13.839	7,71	16.041	102,42	0,29	30,19								
2004	39.960	10,41	14.701	8,35	14.848	83,54	0,32	29,93								
2005	35.898	7,54	21.810	12,98	14.636	83,17	0,32	29,90								
2006	31.254	7,85	19.665	13,17	13.298	86,90	0,30	26,07								
2007	23.666	6,13	17.137	12,4	12.481	82,40	0,35	28,84								
Año	Vida		Cabezas		Cabezas		Cabezas		Cabezas		Cabezas		Cabezas		Cabezas	
	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)
2003	71.356	3,45	443.970	18,60	71.781	24,70	0,74	18,35								
2004	70.430	3,87	423.492	18,26	65.065	21,75	0,74	16,19								
2005	109.428	5,67	343.769	16,62	66.944	23,10	0,76	17,46								
2006	114.669	5,38	325.098	15,55	54.640	26,11	0,74	19,27								
2007	89.260	3,75	318.572	14,85	53.290	20,13	0,73	14,62								
Año	Cabezas		Cabezas		Cabezas		Cabezas		Cabezas		Cabezas		Cabezas		Cabezas	
	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)	Cabezas	Valor (mill. €)
2003	8.046.912	12,36	1.610.000	37,3	0,54	20,14										
2004	4.799.412	8,92	1.779.000	41,26	0,33	13,61										
2005	3.923.281	5,83	1.725.000	39,00	0,37	14,29										
2006	4.240.267	7,79	1.421.035	32,00	0,46	14,77										
2007	5.756.669	12,41	1.509.667	34,00	0,59	20,01										

Fuente: Memoria Balance. Servicio Territorial de Agricultura y Ganadería. Delegación Territorial de Burgos. Junta de Castilla y León. Años 2003-2007

**Tabla 6: Censos ganaderos y valor de la producción ganadera de la provincia de Burgos**

Censo Ganadero (a diciembre de cada año)								
Año	Bovino	Ovino	Porcino	Aves	Conejos	Equino	Abejas	
2003	99.701	391.528	430.772			5.040		
2004	81.116	283.820	443.140	2.966.000	123.530	5.055	43.850	
2005	75.778	418.649	390.360	1.975.000	45.481	5.097	39.470	
2006	75.235	347.504	454.716	2.013.013	46.780	3.549	24.639	
2007	73.861	290.277	303.483	2.466.339	45.454	4.821	28.728	
Valor de la producción ganadera ( en Millones de Euros)								
Año	Bovino	Ovino	Porcino	Aves	Conejos	Equino	Abejas	Total
2003	50,555	41,087	71,954	32,997	2,558	2,881	1,651	203,683
2004	48,779	38,564	85,38	22,557	2,495	2,302	1,972	202,049
2005	50,475	39,952	98,291	20,196	1,634	2,018	1,336	213,902
2006	47,151	40,401	102,26	22,629	1,574	2,552	0,838	217,405
2007	47,412	33,391	93,254	32,499	1,383	2,741	0,962	211,642

Fuente: Memoria Balance. Servicio Territorial de Agricultura y Ganadería. Delegación Territorial de Burgos. Junta de Castilla y León. Años 2003-2007.

**Tabla 7a: Índice mensual de precios percibidos y pagados por los agricultores y ganaderos. Año base 2000=100**

PRECIOS PERCIBIDOS											
SECTOR GANADERO											
CARNES PARA ABASTOS						PRODUCTOS GANADEROS					
	Vacuno	Ovino	Porcino	Aves	Conejos		Leche	Huevos			
ago-06	116,18	136,13	122,99	130,69	105,1		105,25	99,08			
sep-06	118,79	131,33	114,46	105,06	117,1		106,97	104,61			
oct-06	120,65	124,74	100,1	119,2	124,84		109,31	108,42			
nov-06	118,95	111,13	98,77	124,66	124,21		110,51	113,79			
dic-06	122,25	110,44	98,34	120,09	98,67		111,04	113,86			
ene-07	124,48	96,02	97,18	93,17	85,75		110,76	113,21			
feb-07	124,38	104	104,09	101,13	91,58		110,14	113,25			
mar-07	122,14	104,2	107,18	111,75	90,76		109	117,74			
abr-07	120,51	99,97	103,25	138,82	97,46		107,93	118,32			
may-07	115,34	91,54	102,26	142,87	86,35		108,28	113,41			
jun-07	111,05	91,8	110,3	125,05	80,7		111,72	112,79			
jul-07	107,99	99,36	110,02	131,67	81,66		116,25	114,94			
ago-07	113,6	108,86	103,89	133,38	81,29		126,81	125,45			
sep-07	115,39	111,64	96,63	145,15	91,28		140,02	139,61			
oct-07	113,38	124,81	88,84	149,36	105,58		147,95	142,85			
nov-07	113,85	132,1	86,22	125,77	104,38		153,5	146,24			
dic-07	114,39	127,65	93,6	125,89	91,98		155,26	146,39			
ene-08	116,02	103,51	95,24	107,57	94,24		154,34	136,63			
feb-08	114,99	99,46	99,73	110,2	90,66		148,46	129,52			
mar-08	113,42	98,86	107,59	109,29	112,4		141,63	129,92			
abr-08	112,2	90,18	104,4	131,3	115,57		135,3	121,48			
may-08	112,41	92,23	103,72	133,96	109,44		132,02	117,75			
Jun-08	111,65	94,17	111,79	129,83	103,79		130,48	120,4			
Jul-08	108,63	107,43	113,67	123,06	101,51		129,95	120,17			

Fuente: Ministerio de Medio Ambiente, Medio Rural y Marino

Tabla 7b: Índice mensual de precios percibidos y pagados por los agricultores y ganaderos. Año base 2000=100

	PRECIOS PERCIDOS											PRECIOS PAGADOS				
	SECTOR AGRARIO											AGRICULTURA Y GANADERÍA				
	PRODUCTOS AGRARIOS											BIENES Y SERVICIOS DE USO CORRIENTE				
	Cereales	Leguminosas	Tubérculos	Cultivos Industriales	Cultivos Forrajeros	Total	Fertilizantes	Piensos	Carburantes	BIENES DE INVERSIÓN						
ago-06	101,95	99,79	138,63	121,67	95,62	113,20	125,57	100,39	150,19	124,77						
sep-06	105,04	106,69	146,49	119,49	96,57	113,42	126,26	101,80	144,31	124,8						
oct-06	103,75	116,82	126,53	91,80	97,53	113,92	126,09	103,17	139,22	127,26						
nov-06	96,18	129,54	144,36	87,38	97,94	114,7	126,86	104,69	138,90	127,27						
dic-06	115,97	94,10	151,8	81,44	97,61	115,14	127,83	105,54	137,98	127,32						
ene-07	117,00	108,46	169,89	78,40	100,7	115,55	127,13	107,13	132,53	125,91						
feb-07	119,08	140,68	196,24	117,86	103,59	116,15	127,89	108,41	133,17	125,94						
mar-07	119,01	124,21	227,27	126,70	102,84	116,65	128,24	108,49	135,96	126,01						
abr-07	125,96	202,47	326,92	104,67	98,95	117,44	130,21	109,58	140,16	126,93						
may-07	122,68	159,63	190,35	101,89	101,84	118,6	132,75	110,44	141,64	127,88						
jun-07	132,31	96,51	173,66	75,36	103,38	119,56	133,42	111,72	145,07	128,05						
jul-07	149,97	101,23	167,88	88,07	107,69	120,75	134,61	113,39	145,69	130,92						
ago-07	159,71	122,96	134,97	153,26	112,38	122,78	136,7	117,4	146,65	131,02						
sep-07	185,98	140,66	120,32	135,45	118,95	126,42	142,82	123,73	150,63	131,05						
oct-07	167,13	133,73	81,11	106,23	123,37	129,42	147,7	128,76	153,17	133,58						
nov-07	138,21	159,58	99,61	98,55	130,61	131,56	153,84	130,08	164,26	133,65						
dic-07	167,98	102,33	104,5	80,93	140,15	133,24	160,07	132,2	165,35	133,72						
ene-08	177,77	119,19	90,85	73,25	145,23	137,6	177,73	136,86	165,67	135,91						
feb-08	178,97	150,32	93,74	136,09	151,71	139,73	190,37	137,93	172,68	135,93						
mar-08	172,69	130,94	138,37	241,86	145,95	142,41	201,87	139,5	181,70	135,96						
abr-08	180,7	239,12	170,35	107,57	140,4	144,28	208,57	140,51	189,92	137,06						
may-08	154,00	190,05	170,11	103,79	146,62	147,53	225,33	141,00	208,52	137,13						
Jun-08	211,44	125,85	172,15	72,54	141,76	149,78	232,94	142,24	216,70	137,25						
Jul-08	188,34	115,18	152,39	111,19	143,78	151,48	244,11	142,79	215,86	137,68						

Fuente: Ministerio de Medio Ambiente, Medio Rural y Marino y elaboración propia.

**Tabla 8: Depósitos en el sistema financiero de Burgos. Porcentaje de variación interanual**

	TOTAL ENTIDADES			BANCA			CAJAS DE AHORROS			COOPERATIVAS DE CRÉDITO		
	TOTAL	Administraciones Públicas	Otros Sectores	TOTAL	Administraciones Públicas	Otros Sectores	TOTAL	Administraciones Públicas	Otros Sectores	TOTAL	Administraciones Públicas	Otros Sectores
2000	10,63	-11,24	11,34	10,42	22,09	9,9	10,22	-23,86	11,24	16,57	2,92	16,99
2004	6,1	6,73	6,09	-2,85	-3,1	-2,84	7,22	6,8	7,23	11,9	84,9	10,84
2005	-6,42	18,46	-6,99	0,79	40,83	-1,41	-8,9	11,04	-9,26	9,67	-9,72	10,14
I TRIM 06	-6,51	-2,47	-6,63	-2,36	-25,91	0,14	-8,62	20,31	-9,12	10,07	-5,52	10,36
II TRIM 06	7,6	34,68	6,95	7,49	38,56	6,07	7,93	36,15	7,35	4,59	0,94	4,65
III TRIM 06	9,42	2,01	9,66	16,33	6,29	17,15	8,56	-0,09	8,79	5,9	0,7	6
IV TRIM 06	13,66	25,53	13,31	30,07	28,95	30,15	10,4	26,29	10,05	17,27	-5,28	17,72
I TRIM 07	11,1	12,55	11,05	26,88	25,86	26,96	7,79	5,51	7,84	15,86	1,51	16,09
II TRIM 07	10,03	11	10	24,52	55,79	22,65	6,96	-5,94	7,3	14,41	-3,89	14,71
III TRIM 07	8,6	5,02	8,71	18,17	6,28	19,04	6,18	5,99	6,19	14,46	-17,35	15,02
IV TRIM 07	7,63	-1,94	7,94	9,97	-16,74	12,05	6,7	6,31	6,71	11,81	9,51	11,85
I TRIM 08	11,84	33,89	11,19	8,8	-23,67	11,32	12,4	75,82	11,01	12,56	14,87	12,53
II TRIM 08	12,45	15,57	12,35	8,45	-38,31	12	13,03	52,24	12,13	14,85	0,98	15,04

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

Tabla 9: Depósitos en el sistema financiero de Burgos. Cuota de mercado (en porcentaje)

	TOTAL ENTIDADES			BANCA			CAJAS DE AHORROS			COOPERATIVAS DE CRÉDITO		
	TOTAL	Administraciones Públicas	Otros Sectores	TOTAL	Administraciones Públicas	Otros Sectores	TOTAL	Administraciones Públicas	Otros Sectores	TOTAL	Administraciones Públicas	Otros Sectores
2000	100	2,55	97,45	17,90	33,35	17,49	75,93	60,25	76,34	6,17	6,40	6,17
2004	100	2,25	97,75	12,84	29,73	12,45	80,47	63,22	80,87	6,69	7,05	6,68
2005	100	2,84	97,16	13,83	35,37	13,20	78,33	59,26	78,89	7,84	5,37	7,91
I TRIM 06	100	2,85	97,15	13,92	35,49	13,29	78,05	60,05	78,58	8,03	4,46	8,13
II TRIM 06	100	2,92	97,08	14,11	27,29	13,72	77,88	68,23	78,17	8,01	4,48	8,12
III TRIM 06	100	3,00	97,00	14,72	33,61	14,14	77,35	61,79	77,83	7,93	4,60	8,03
IV TRIM 06	100	3,14	96,86	15,82	36,33	15,16	76,09	59,62	76,62	8,09	4,05	8,22
I TRIM 07	100	2,89	97,11	15,9	39,69	15,19	75,73	56,30	76,3	8,37	4,02	8,5
II TRIM 07	100	2,94	97,06	15,97	38,30	15,29	75,70	57,82	76,24	8,33	3,88	8,47
III TRIM 07	100	2,90	97,10	16,02	34,02	15,48	75,62	62,37	76,02	8,36	3,62	8,50
IV TRIM 07	100	2,86	97,14	16,17	30,84	15,73	75,43	64,63	75,75	8,40	4,53	8,52
I TRIM 08	100	3,46	96,54	15,47	22,63	15,21	76,10	73,93	76,18	8,43	3,46	8,61
II TRIM 08	100	3,02	96,98	15,40	20,44	15,24	76,09	76,16	76,09	8,51	3,39	8,67

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

**Tabla 10: Créditos en el sistema financiero de Burgos. Porcentaje de variación interanual**

	TOTAL ENTIDADES			BANCA			CAJAS DE AHORROS			COOPERATIVAS DE CRÉDITO		
	TOTAL	Administraciones Públicas	Otros Sectores	TOTAL	Administraciones Públicas	Otros Sectores	TOTAL	Administraciones Públicas	Otros Sectores	TOTAL	Administraciones Públicas	Otros Sectores
2000	18,49	-0,94	19,38	14,15	15,59	14,09	20,37	-8,38	21,72	22,8	-6,82	24,26
2004	16,47	2,04	16,93	15,21	-9,02	16,9	16,62	16,2	16,62	19,33	-5,74	19,52
2005	22,16	-3,92	22,88	18,39	0,96	19,33	23,73	-8,07	24,38	21,07	-21,39	21,32
I TRIM 06	20,26	7,21	20,57	16,64	1,56	17,39	21,06	14,64	21,17	25,33	-27,7	25,59
II TRIM 06	18,97	14,44	19,08	13,52	-1,46	14,22	20,2	32,74	20	26,63	-10,86	26,8
III TRIM 06	18,53	15,72	18,59	14,64	2,85	15,14	19,31	29,17	19,15	24,89	1,15	24,98
IV TRIM 06	19,61	24,46	19,5	21,52	8,53	22,11	18,82	42,59	18,46	20,34	-9,36	20,46
I TRIM 07	20,56	19,96	20,57	21,59	9,9	22,1	20,59	30,36	20,43	17,2	-7,46	17,27
II TRIM 07	18,23	15,29	18,3	21,55	26,07	21,37	17,36	7,71	17,53	15,46	-38,37	15,63
III TRIM 07	15,99	-6,59	16,47	17,79	-18,8	19,18	15,32	3,56	15,52	15,94	-20,13	16,06
IV TRIM 07	13,75	-8,98	14,26	14,69	-21,44	16,16	13,4	1,1	13,62	13,79	-4,6	13,84
I TRIM 08	10,56	-6,17	10,92	10,78	-23,2	12,1	10,34	7,48	10,39	11,69	16,39	11,68
II TRIM 08	11,98	-1,26	12,26	19,06	-32,17	21,2	9,48	27,85	9,18	10,47	26,99	10,45

Fuente: Banco de España y elaboración propia

Tabla 1.1: Créditos en el sistema financiero de Burgos. Cuota de mercado(en porcentaje)

	TOTAL ENTIDADES			BANCA			CAJAS DE AHORROS			COOPERATIVAS DE CRÉDITO		
	TOTAL	Administraciones Públicas	Otros Sectores	TOTAL	Administraciones Públicas	Otros Sectores	TOTAL	Administraciones Públicas	Otros Sectores	TOTAL	Administraciones Públicas	Otros Sectores
2000	100	3,65	96,35	31,59	35,64	31,43	61,42	57,52	61,57	6,99	6,84	7,00
2004	100	2,69	97,31	25,39	48,54	24,75	66,54	49,67	67,01	8,07	1,79	8,24
2005	100	2,11	97,89	24,60	51,01	24,03	67,40	47,53	67,83	8,00	1,47	8,14
I TRIM 06	100	2,12	97,88	25,01	48,83	24,50	66,74	50,07	67,10	8,25	1,10	8,40
II TRIM 06	100	2,15	97,85	24,59	44,34	24,15	67,21	54,44	67,49	8,20	1,22	8,36
III TRIM 06	100	2,08	97,92	25,00	44,06	24,59	66,88	54,66	67,14	8,12	1,28	8,27
IV TRIM 06	100	2,20	97,80	25,00	44,48	24,56	66,96	54,45	67,24	8,05	1,07	8,20
I TRIM 07	100	2,11	97,89	25,22	44,74	24,80	66,76	54,41	67,03	8,02	0,85	8,17
II TRIM 07	100	2,10	97,90	25,28	48,49	24,78	66,71	50,86	67,05	8,01	0,85	8,17
III TRIM 07	100	1,68	98,32	25,39	38,31	25,17	66,50	60,60	66,60	8,12	1,09	8,24
IV TRIM 07	100	1,76	98,24	25,20	38,39	24,97	66,75	60,49	66,86	8,05	1,12	8,17
I TRIM 08	100	1,79	98,21	25,27	36,62	25,07	66,63	62,33	66,71	8,10	1,05	8,23
II TRIM 08	100	1,85	98,15	26,88	33,31	26,75	65,22	65,85	65,21	7,90	0,84	8,04

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

**Tabla 1.2: Indicadores de Precios y Salarios. Índice de Precios de Consumo e Incremento Salarial pactado. Burgos**

	2007												2008	
	2000	2004	2005	2006	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM	Octubre	Noviembre	
IPC General <sup>1</sup>	4,2	3,1	3,7	2,9	2,5	2,5	2,8	4,6	4,9	5,3	4,5	3,5	2,2	
Alimentos y bebidas no alcohólicas	3,5	3,5	3,4	3,1	2,2	2,3	2,9	6,7	7,2	7,3	6,2	3,9	2,4	
Bebidas alcohólicas y tabaco	2,4	4,8	5,1	1,2	6,0	6,0	6,5	5,6	4,5	4,5	4,6	4,6	4,4	
Vestido y calzado	2,5	2,6	2,2	1,3	1,2	1,3	1,5	1,5	1,0	1,0	0,7	0,7	0,8	
Vivienda	7,0	2,9	6,2	6,7	3,0	3,7	4,7	6,1	7,0	6,9	7,0	6,9	6,4	
Menaje	2,0	3,9	2,9	2,5	1,7	2,6	2,2	2,4	2,6	2,6	3,0	3,7	4,1	
Medicina	3,3	0,7	4,5	0,4	-1,1	-1,1	-1,3	-1,1	1,2	1,2	1,3	1,4	1,4	
Transporte	5,9	5,3	5,7	1,6	0,6	1,3	2,6	7,2	7,5	10,1	6,8	3,5	-2,5	
Comunicaciones	-3,0	0,1	-1,0	-0,6	1,1	1,2	0,9	0,8	-0,4	-0,3	-0,1	0,1	0,0	
Ocio y Cultura	4,8	0,4	1,7	-0,3	0,6	-1,9	-2,2	-0,4	0,2	-1,5	-1,0	-1,6	-2,8	
Enseñanza	3,3	3,1	3,1	3,9	4,0	4,1	4,8	4,5	4,4	4,3	4,0	4,6	4,6	
Hoteles, cafés y restaurantes	5,2	3,5	4,1	5,2	5,4	5,3	4,2	4,9	5,1	5,1	4,9	4,4	4,2	
Otros bienes y servicios	5,0	1,9	3,1	3,8	3,9	2,8	2,5	2,6	2,8	3,6	3,2	3,4	3,7	
Aumento salarial en convenio <sup>2</sup>	3,94	4,05	4,37	3,62	4,52	3,11	3,11	3,11	3,52	3,52	3,49	3,46	3,45	

<sup>1</sup>Tasa de variación interanual. Datos en el último mes de cada periodo.

<sup>2</sup>Aumento en los convenios registrados en el MTIN. Datos acumulados de cada periodo. Las cifras anuales incorporan las revisiones por cláusulas de salvaguardia.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Trabajo e Inmigración (Estadística de Convenios Colectivos) y elaboración propia.

**Tabla 13: Índice de Precios al Consumo. Burgos**  
*(Tasa de variación mensual)*

	2007												2008												
	Noviembre	Diciembre	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo 8	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo 8	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre
IPC General	0,8	0,3	-0,6	0,1	1,0	0,7	0,5	0,5	-0,1	-0,2	0,3	0,1	-0,5	0,8	0,3	0,1	1,0	0,7	0,5	0,5	-0,1	-0,2	0,3	0,1	-0,5
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1,3	0,8	0,6	-0,4	0,1	0,3	0,1	0,4	0,3	0,2	0,4	0,2	-0,2	1,3	0,8	-0,4	0,1	0,3	0,1	0,4	0,3	0,2	0,4	-0,1	-0,2
Bebidas alcohólicas y tabaco	0,1	0,1	1,8	1,5	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2	-0,2	0,0	0,2	-0,2	0,1	0,1	1,5	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2	-0,2	0,0	0,2	-0,1
Vestido y calzado	2,5	-1,6	-11,3	-0,5	5,3	4,9	0,5	-1,5	-7,6	-0,9	7,3	5,5	2,5	0,5	0,1	1,6	0,2	0,5	0,6	0,5	2,0	-0,3	-0,2	0,4	0,1
Vivienda	0,5	0,1	1,6	0,2	0,5	0,6	0,6	0,5	2,0	-0,3	-0,2	0,4	0,1	0,3	0,0	0,7	0,3	1,2	0,6	-0,1	-0,7	0,4	0,1	0,7	0,6
Menaje	0,3	0,0	0,7	0,3	0,2	1,2	0,6	-0,1	-0,7	0,4	0,1	0,7	0,6	0,0	0,2	0,5	0,3	-0,6	0,5	0,1	0,0	0,1	0,0	0,2	0,0
Medicina	0,0	0,2	0,5	0,3	-0,6	0,5	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,2	0,0	1,5	0,9	-0,2	0,3	1,7	0,6	2,7	2,0	0,6	-2,5	-1,2	-4,4
Transporte	1,5	0,9	-0,2	0,3	1,7	0,6	2,7	2,0	0,6	-2,5	-1,2	-2,8	-4,4	-0,1	-0,1	0,4	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Comunicaciones	-0,1	-0,1	0,4	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1	1,1	-1,4	0,0	-1,8	-1,3	0,8	1,0	1,4	-1,8	-0,5	-1,4
Ocio y Cultura	-0,1	1,1	-1,4	0,0	1,2	-1,8	-1,3	0,8	1,0	1,4	-1,8	-0,5	-1,4	0,1	0,0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,9	3,6	0,1
Enseñanza	0,1	0,0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,9	3,6	0,1	-0,3	0,4	0,5	0,1	1,4	0,5	0,3	1,0	1,1	-1,2	-0,6	-0,5
Hotels, cafés y restaurantes	-0,3	0,4	0,5	0,1	1,4	0,5	0,3	1,0	1,1	1,1	-1,2	-0,6	-0,5	-0,1	0,5	0,5	1,2	0,3	0,4	0,3	-0,1	-0,1	0,3	0,1	0,1
Otros bienes y servicios	-0,1	0,5	0,5	1,2	0,3	0,3	0,4	0,3	-0,1	-0,1	0,3	0,1	0,1												

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

**Tabla 14: Indicadores de Comercio Exterior. Provincia de Burgos**

	Variación Interanual Exportaciones (%)	Variación Interanual Importaciones (%)	Tasa de Cobertura (%)
2000	23,04	14,40	90,90
2004	10,61	7,39	111,99
2005	-4,85	5,27	101,23
2006	17,03	8,84	108,86
I TRIM 07	5,55	17,59	111,58
II TRIM 07	9,49	12,07	104,96
III TRIM 07	2,93	1,68	107,37
IV TRIM 07	-0,42	-1,53	100,99
I TRIM 08	-3,15	1,44	106,54
II TRIM 08	-1,50	-0,55	103,95
III TRIM 08	8,19	4,23	111,44

Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

O	F	E	R	T	A	H	L	N	F	R
S	Q	A	K	D	F	D	R	E	P	A
Y	B	I	E	N	E	S	S	C	A	I
M	C	R	A	C	O	N	S	U	M	O
S	E	G	L	O	S	A	R	I	O	P
D	E	S	T	É	R	M	I	N	O	S
E	C	O	N	Ó	M	I	C	O	S	P
M	U	R	G	B	A	L	A	N	Z	A
A	E	E	U	R	I	B	O	R	O	G
N	G	S	D	I	V	I	S	A	U	O
D	E	F	L	A	C	I	Ó	N	R	S
A	E	M	G	J	R	A	G	I	F	A
F	N	I	C	L	T	K	I	B	E	X



## 8. GLOSARIO DE TÉRMINOS ECONÓMICOS

**AFI:** Analistas Financieros Internacionales

**AGREGADO MONETARIO:** Suma total de dinero en circulación dentro de una economía, e incluye además en este concepto a determinados productos de deuda con alto grado de liquidez. El Banco Central Europeo ha establecido las siguientes mediciones o niveles de agregados monetarios:

- **Agregado monetario M1:** conocido como *estrecho*, que es el efectivo en circulación más los depósitos a la vista de los residentes en la zona euro, excluidas las administraciones centrales, en entidades emisoras de la zona euro.
- **Agregado monetario M2:** incluye el M1 y además los depósitos a plazo fijo de hasta dos años y los depósitos disponibles con preaviso de hasta tres meses.
- **Agregado monetario M3:** conocido como *amplio*, engloba el M2 y las cesiones temporales de dinero, las participaciones en fondos del mercado monetario y los valores que no sean acciones y tengan una vida no superior a dos años.

**APRECIACIÓN:** Incremento en el valor de una moneda como consecuencia de las fuerzas de mercado.

**AUMENTO SALARIAL PACTADO:** Promedio ponderado del aumento salarial negociado en los convenios colectivos de trabajo en el periodo de referencia de la información.

**BALANZA DE PAGOS:** Documento contable que recoge todas las transacciones de bienes, servicios y capitales de un país con el resto del mundo. En función de la naturaleza de las transacciones, se divide en tres sub-balanzas: corriente (bienes y servicios), de capital (transferencias) y financiera (inversiones y préstamos).

**Balanza por cuenta corriente:** Recoge la balanza comercial (exportaciones e importaciones de bienes), la balanza de servicios (siendo la partida más importante turismo y viajes), la balanza de rentas (rentas de inversión y del trabajo) y la balanza de transferencias corrientes (que incluye por ejemplo las remesas enviadas por los emigrantes). La balanza por cuenta corriente española es tradicionalmente deficitaria.

**Balanza de capital:** Recoge el saldo de las transferencias de capital, es decir, las destinadas a sufragar infraestructuras, tecnología, etc. Básicamente, recoge las ayudas recibidas de la Unión Europea y es fuertemente superavitaria.

**Balanza financiera:** Recoge como ingresos las inversiones y los préstamos recibidos por España, y como salidas las inversiones y los préstamos de España al exterior. La balanza financiera española suele tener superávit.

**BCE:** Banco Central Europeo. Se inauguró en junio de 1998. Tiene por cometido la aplicación de la política monetaria europea.

**BIENES DE CAPITAL:** Son aquellos bienes que se utilizan para la producción de otros, y no satisfacen las necesidades del consumidor final. Entre estos bienes se encuentran la maquinaria y equipo.

**BIENES DE CONSUMO:** Bienes destinados a satisfacer las necesidades del consumidor final doméstico y que están en condición de usarse o consumirse sin ninguna elaboración comercial adicional.

**BIENES DE EQUIPO:** Herramientas y maquinarias necesarias para la transformación de las materias primas en bienes elaborados o semielaborados

**BIENES INTERMEDIOS:** Corresponden a bienes de capital, y se denominan así por el hecho, de servir a los consumidores de forma indirecta en la satisfacción de sus necesidades, ya que representan etapas intermedias en los procesos productivos. También conocidos como materias primas o insumos.

**CAPACIDAD PRODUCTIVA:** Cantidad de recursos, principalmente fuerza laboral y maquinaria, que están disponibles en el proceso productivo.

**CENSO DE POBLACIÓN:** Recuento sistemático de la población en un momento dado. El proceso de recogida, compilación, evaluación, análisis y publicación de los datos demográficos, económicos y sociales del conjunto de las personas que viven en un territorio delimitado y en un periodo temporal concreto.

**CEPREDE:** Centro de Predicciones Económicas.

**CONSTANTES:** Los datos están expresados en términos constantes cuando se elimina la influencia de los precios, tomándose como referencia un periodo base.

**CONSUMO:** Gasto en bienes y servicios realizado por las familias (consumo privado: alimentos, vestido, vivienda, automóvil, etc.) y por las distintas Administraciones Públicas (consumo público). El consumo de las familias supone aproximadamente dos tercios del PIB.

**CONTABILIDAD NACIONAL:** Sistema para contabilizar los flujos económicos y financieros de la nación. Las variables más importantes son: consumo, inversión, variación de existencias, exportaciones e importaciones de bienes y servicios.

**CONSUMO DE CAPITAL FIJO (CCF):** Valor de las cantidades destinadas a cubrir la depreciación del capital fijo, a fin de mantener el nivel productivo, reemplazando la parte de capital que se incorpora al producto final.

**CORRIENTES:** Los datos están expresados en términos corrientes (también llamados nominales) cuando no está eliminada la influencia de los precios.

**DÉFICIT PÚBLICO:** Las Administraciones Públicas tienen déficit cuando sus ingresos (recaudación impositiva) no son suficientes para cubrir sus gastos (sanidad, educación, pensiones, etc.). El Estado deberá financiar esa diferencia entre gastos e ingresos públicos a través de la emisión de títulos de deuda pública (letras, bonos, obligaciones).

**DEFLACIÓN:** Reducción del nivel general de precios, es lo contrario de la inflación.

**DEFLACTOR:** Elemento numérico que permite convertir a precios constantes una serie que se encuentra inicialmente a precios corrientes. Es común utilizar para este efecto los índices de precios o el cociente entre la serie inicial a precios corrientes y la serie a precios constantes.

**DEMANDA INTERNA:** Expresa la cantidad total de bienes y servicios que demandan los propios residentes en un país.

**DEPRECIACIÓN:** Reducción en el valor de una moneda como consecuencia de las fuerzas de mercado.

**DEVALUACIÓN:** Reducción del valor de la moneda de un país en relación con las demás monedas provocada por las autoridades monetarias de un país.

**DIVISAS:** Depósitos en moneda extranjera mantenidos por los residentes de un país. Se utiliza de forma genérica para referirse a una moneda extranjera.

**DEUDA PÚBLICA:** Deuda de la Administración Pública. Cuando los gobiernos gastan más de lo que ingresan emiten deuda para financiar el déficit presupuestario. Esa deuda pública (letras, bonos, obligaciones) es suscrita por entidades financieras, familias, empresas y otras administraciones, tanto nacionales como extranjeras.

**DIFERENCIAL:** Porcentaje que se suma al valor del índice de referencia, en el momento de la revisión del tipo de interés, en los préstamos contratados a tipo variable o mixto.

**EPA:** Encuesta de Población Activa. Es una investigación de periodicidad trimestral dirigida a las familias, realizada por el INE. Su finalidad principal es obtener datos de la fuerza de trabajo y de sus diversas categorías (ocupados, parados), así como de la población ajena al mercado laboral (inactivos).

**EURIBOR:** "European Interbank Offer Rate". Es el interés al que las entidades financieras se prestan dinero entre sí, en el denominado mercado interbancario. Su valor lo calcula la Federación Bancaria Europea, mediante la media de los tipos de interés aplicados en

operaciones de depósito de euros por las entidades más activas del mercado interbancario europeo. Es la principal referencia para las operaciones financieras a tipo de interés variable, especialmente préstamos. Se fija para distintos plazos o vencimientos que van desde la semana al año.

**EUROSTAT:** Statistical Office of the European Communities. Oficina europea de estadística, que produce datos sobre la Unión Europea y promueve la armonización de los métodos estadísticos de los estados miembros. Dos de sus papeles particularmente importantes son la producción de datos macro-económicos que apoyan las decisiones del Banco Central Europeo en su política monetaria para el euro, y sus datos regionales y clasificación (NUTS) que orientan las políticas estructurales de la Unión Europea.

**EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBE):** Se obtiene deduciendo del producto interior bruto a precios de mercado, los impuestos netos ligados a la producción y a la importación (impuestos ligados a la producción y a la importación, menos subvenciones de explotación y a la importación) y la remuneración de asalariados pagada por empleadores residentes. Comprende todas las demás rentas generadas por el proceso de producción, así como el consumo de capital fijo. El excedente bruto de explotación de la economía es igual a la suma de los excedentes brutos de explotación de las diferentes ramas o de los diferentes sectores.

**FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO (FBCF):** Incremento de los activos fijos o capital fijo durante un período determinado. Los activos fijos o capital fijo están constituidos por los bienes duraderos existentes en un momento dado, capaces de producir otros bienes y servicios, y tienen una vida útil de un año o más. Dentro de ellos se consideran la maquinaria y equipo de producción, edificios, construcciones u obras, equipos de transporte y otros activos fijos tangibles. En la formación de capital fijo, se incluyen, además, las mejoras que se hacen a los bienes y que están destinadas a prolongar su vida útil o su capacidad de producción.

**FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (FMI):** Organismo internacional fundado el 22 de julio de 1944 durante una convención de la ONU en Bretton Woods, New Hampshire, Estados Unidos. Sus estatutos declaran como objetivos principales la promoción de políticas cambiarias sustentables a nivel internacional, facilitar el comercio internacional y reducir la pobreza.

**FUNCAS:** Fundación de las Cajas de Ahorro. Institución de carácter privado, sin ánimo de lucro, creada y financiada por la Confederación Española de Cajas de Ahorros dentro de su Obra Social.

**HISPALINK:** Red de equipos de investigación dedicados a la revisión y análisis de la situación actual y perspectivas económicas de las regiones españolas.

**IBEX-35:** Índice formado por 35 valores, los más líquidos y representativos del mercado bursátil español. Sirve de referencia

tanto para conocer la evolución de la bolsa como de los mercados de opciones y futuro sobre índice.

**ICC-ICO:** Índice del Confianza del Consumidor del Instituto de Crédito Oficial. Indicador que intenta aproximar las intenciones de los consumidores a partir de su percepción sobre la evolución económica reciente y de sus expectativas para los próximos meses.

**ICI:** Indicador de Clima (o de Confianza, como se le llama en el ámbito comunitario) Industrial (ICI), que representa el mayor o menor optimismo de los empresarios del sector industrial respecto a la situación actual de la actividad industrial y sus expectativas. El ICI se obtiene como media aritmética de los saldos netos obtenidos de las variables nivel actual de la cartera de pedidos total, expectativas de producción y nivel de existencias de productos terminados (cambiado de signo) corregidas todas ellas desde enero de 2004 de variaciones estacionales.

**INDICADORES SINTÉTICOS:** Conjunto de medidas numéricas, elaborados por la Subdirección General de Análisis Macroeconómicos, relacionadas con agregados contables que permiten el seguimiento coyuntural de la actividad económica, así como para realizar previsiones a corto plazo. En España se elaboran los siguientes indicadores (entre paréntesis los agregados contables que pretenden aproximar): ISA-Indicador Sintético de Actividad (PIB-Producto Interior Bruto), ISC-Indicador Sintético de Consumo (GCFH-Gasto en Consumo Final de los Hogares), ISE-Indicador Sintético de Inversión en Equipo (FBCFE-FBCF en Equipo), ISCO-Indicador Sintético de Inversión en Construcción (FBCF en Construcción), ISS-Indicador Sintético de Actividad en los Servicios (VABS- VAB servicios de mercado).

**INMIGRACIÓN:** Es la entrada en un país de personas que proceden de otro lugar.

**INE:** Instituto Nacional de Estadística.

**INFLACIÓN:** Aumento constante y generalizado de los precios. Es uno de los principales males de una economía, ya que supone una pérdida de capacidad adquisitiva para los perceptores de rentas y una menor competitividad en los mercados exteriores.

**INVERSIÓN:** Gasto de empresas y sector público en bienes de capital (que sirven para la futura producción de nuevos bienes y servicios), tales como maquinaria, naves industriales, infraestructuras, etc. También incluye la compra de viviendas por parte de las familias.

**IPC:** Índice de Precios de Consumo. Medida estadística de la evolución del conjunto de precios de los bienes y servicios que consume la población residente en España. Se calcula sobre una cesta de la compra tipo de las familias españolas.

**IPI:** Índice de Producción Industrial. Mide la evolución mensual de la actividad productiva de las ramas industriales, es decir, de las

industrias extractivas, manufactureras y de producción y distribución de energía eléctrica, agua y gas. Este indicador refleja la evolución conjunta de la cantidad y de la calidad, eliminando la influencia de los precios.

**IPICyL:** Índice de Producción Industrial de la Comunidad de Castilla y León.

**IPRI:** Índice de Precios Industriales. Indicador coyuntural que mide la evolución mensual de los precios de los productos industriales fabricados y vendidos en el mercado interior, excluyendo los gastos de transporte y comercialización y el IVA facturado.

**MASA MONETARIA:** Es la cantidad de "dinero" existente en una economía. Existen varias definiciones, pero en general por "dinero" se entiende el efectivo en manos del público más los depósitos bancarios. Está estrechamente relacionada con el nivel de precios, de forma que una elevación de la masa monetaria suele generar presiones inflacionistas.

**MERCADO INTERBANCARIO:** Mercado de dinero en el cual los bancos realizan préstamos y depósitos a corto plazo entre ellos para solventar problemas de liquidez u optimizar su caja.

**MIGRACIÓN:** Es el desplazamiento y movimiento de llegada de un grupo de individuos de un lugar de origen a otro de destino diferente.

**MTIN:** Ministerio de Trabajo e Inmigración.

**OCDE:** Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. Organización de cooperación internacional, compuesta por 30 Estados, cuyo objetivo es coordinar sus políticas económicas y sociales. Fue fundada en 1961 y su sede central se encuentra en la ciudad de París.

**OCUPADOS:** Parte de la población activa que realiza alguna actividad remunerada, ya sea por cuenta ajena o por cuenta propia.

**OFICEME:** Agrupación de Fabricantes de Cemento de España. Asociación empresarial de naturaleza privada y de carácter técnico profesional, sin fines de lucro. Su objetivo principal es promover la producción y desarrollar el consumo de cemento en el mercado nacional.

**PARADOS:** Parte de la población activa que desea trabajar pero que no encuentra empleo. No se considera desempleada a una persona que no trabaja pero que tampoco desea trabajar a corto plazo.

**PARO REGISTRADO:** Desempleados inscritos como demandantes de empleo en las oficinas del INEM. El paro registrado es inferior al que facilita la EPA, ya que no todos los parados están registrados.

**PIB:** Producto Interior Bruto. Medida de la producción de bienes y servicios de una economía en un periodo determinado, generalmente un año. Es el principal indicador de la evolución económica de un país.

**PIRÁMIDE DE POBLACIÓN:** Representación gráfica de la estructura por edad y sexo de una población. Consiste en un histograma dividido en dos mitades por un eje vertical segmentado que representa las diferentes edades, clasificadas por años simples o sobre todo por grupos de edad quinquenales, estando las cohortes más jóvenes en la base y los más adultos en la cúspide. Habitualmente, la mitad izquierda de la pirámide corresponde a los hombres y la derecha a las mujeres.

**POBLACIÓN:** Número de habitantes en un determinado espacio social, es decir, de un país, localidad, núcleo habitado.

**POBLACIÓN ACTIVA:** Parte de la población en edad y disposición de trabajar. Lógicamente, equivale a la suma de los ocupados y los desempleados.

**POLÍTICA FISCAL:** Es una política económica que usa el gasto público y los impuestos como variables de control para asegurar y mantener la estabilidad económica (y entrar en déficit o superávit según convenga). Por lo tanto, es una política en la que el Estado participa activamente, a diferencia de otras como la política monetaria.

#### **Política fiscal expansiva**

Los mecanismos a usar son:

- *Aumentar el gasto público*, para aumentar la producción y reducir el paro.
- *Bajar los impuestos*, para aumentar la renta disponible de las personas físicas, lo que provocará un mayor consumo y una mayor inversión de las empresas, en conclusión, un desplazamiento de la demanda agregada en sentido expansivo.

De esta forma, al haber mayor gasto público, y menores impuestos, el presupuesto del Estado, genera el déficit.

#### **Política fiscal restrictiva**

Los mecanismos son los contrarios que en la expansiva, y más duros:

- *Reducir el gasto público*, para bajar la producción.
- *Subir los impuestos*, para que la gente no gaste tanto y las empresas puedan invertir menos, así la demanda agregada se desplaza hacia la izquierda.

De esta forma, al haber menor gasto público, y mayores impuestos, el presupuesto del Estado, genera un superávit.

**POLÍTICA MONETARIA:** Es una política económica que usa la cantidad de dinero como variable de control para asegurar y mantener la estabilidad económica. Para ello, las autoridades monetarias usan mecanismos como la variación del tipo de interés, y participan en el mercado de dinero. Cuando se aplica para aumentar la cantidad de dinero, se le llama *política monetaria expansiva*, y cuando se aplica para reducirla, *política monetaria restrictiva*.

**PRESIÓN FISCAL:** Indicador que se obtiene al dividir los ingresos públicos por el PIB. Para calcular la presión fiscal también se puede hacer a partir del 'Esfuerzo Fiscal' que intenta medir el esfuerzo que realizan los contribuyentes de un país en el momento de pagar impuestos, teniendo en cuenta el nivel de su renta. Cuanto más pequeño sea el nivel de renta más grande será el esfuerzo que han de realizar los contribuyentes.

**RECESIÓN:** Crecimiento económico negativo durante al menos dos trimestres consecutivos.

**RELACIÓN REAL DE INTERCAMBIO (RRI):** Medida del poder adquisitivo de las exportaciones en función de las importaciones. Cuando los precios de las exportaciones bajan, o suben los de las importaciones, la relación de intercambio es negativa. La medida usual se obtiene dividiendo el índice de precios de las exportaciones entre el índice de precios de las importaciones.

**RENTA NACIONAL:** Suma de las rentas generadas en una economía a favor de los poseedores de los factores de producción (capital y trabajo), es decir, salarios y excedente empresarial más transferencias netas del exterior. Si se divide la renta nacional de un país por su población, se obtiene la renta per cápita.

**RESERVA FEDERAL:** La Fed (The Federal Reserve System en inglés) es el organismo (integrado por 12 bancos) encargado de conducir la política monetaria del país, regular la actividad bancaria, mantener estabilidad en el sistema financiero y proveer con servicios financieros al gobierno y a entidades públicas y privadas.

**SALDO COMERCIAL:** Diferencia entre los ingresos por exportaciones y los pagos por importaciones de bienes.

**TASA BRUTA DE NATALIDAD:** Expresa el número de nacidos vivos por cada 1000 habitantes en un territorio determinado y en un período dado.

**TASA BRUTA DE MORTALIDAD:** Expresa el número de fallecidos por cada 1000 habitantes en un territorio determinado y en un período dado.

**TASA DE ACTIVIDAD:** Relación que existe entre la población activa en edad legal de trabajar y la población total en esa misma edad.

**TASA DE COBERTURA:** Porcentaje de importaciones que pueden pagarse con las exportaciones realizadas durante un período de tiempo. Expresada en %, se obtiene como cociente entre el valor de las exportaciones y el valor de las importaciones.

**TASA DE INFLACIÓN:** Tasa porcentual a la que crece el nivel de precios en una economía durante un período específico.

**TASA DE PARO:** Porcentaje de parados respecto de la población activa.

**TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL:** Compara el valor de una variable en un determinado período con el valor en el mismo período del año anterior. Es un indicador de tendencia, ilustrando la evolución a largo plazo de una variable.

**TASA DE VARIACIÓN INTERTRIMESTRAL:** Compara el valor de una variable de un determinado trimestre con el valor del trimestre anterior. Es un indicador de coyuntura, ilustrando la evolución a corto plazo de una variable.

**TIPO DE INTERÉS:** Precio del dinero expresado porcentualmente. Porcentaje que se aplica a un determinado capital para la determinación de la remuneración por su disposición en concepto de préstamo o crédito. Tipo de interés real es el tipo de interés nominal (establecido) menos la tasa de inflación.

**TIPOS DE INTERÉS DE REFERENCIA:** Son tipos de interés que se utilizan para calcular en cada periodo la liquidación de intereses de las operaciones de activo (préstamos) o pasivos (depósitos) acordadas a tipos de interés variable.

**TIPOS DE INTERÉS DE REFERENCIA OFICIALES:** Son tipos de interés de referencia recomendados por el Banco de España para los préstamos hipotecarios a tipo variable destinados a la adquisición de vivienda y se publican mensualmente en el BOE, según Resolución del propio Banco, como son el Euribor, Tipo activo de referencia de las cajas de ahorros (Indicador CECA, tipo activo), Tipos medios de préstamos hipotecarios a más de tres años para adquisición de vivienda libre (Bancos, cajas de ahorros y conjunto de entidades), ...

**VAB:** Valor Añadido Bruto. Valor generado por los factores de producción nacionales. Mide la diferencia entre el valor de la producción en el mercado y el coste de los recursos (materias primas, mano de obra, capital) utilizados.

**VARIACIONES ESTACIONALES:** Componente de una serie de tiempo que recoge oscilaciones que se producen alrededor de la tendencia, de forma repetitiva y en períodos iguales o inferiores a un año. Su nombre proviene de las estaciones climatológicas: primavera, verano, otoño e invierno.



A	D	U	N	L	A	H	L	N	F	R
S	Q	A	K	D	L	D	R	E	D	O
Y	B	V	I	S	I	P	S	T	A	I
M	C	R	E	Q	D	Ñ	O	A	N	O
S	I	R	E	L	A	C	I	Ó	N	P
D	E	K	G	R	Á	F	I	C	O	S
Y	L	T	A	B	L	A	S	O	D	R
B	G	R	M	A	D	E	N	A	G	O
V	I	M	B	C	R	E	A	L	O	F
G	M	E	D	O	N	P	R	T	S	L
C	D	F	D	E	V	O	T	A	F	I
M	C	L	A	M	R	A	G	I	F	P
F	N	D	A	Z	H	S	A	L	A	S



## 9. RELACIÓN DE GRÁFICOS Y TABLAS

### 1. ANÁLISIS POBLACIONAL

- Gráfico 1.1:** Variación de la población en España, Castilla y León y Burgos (%)
- Gráfico 1.2:** Pirámide de población total de la provincia de Burgos. Año 2008
- Gráfico 1.3:** Pirámide de población inmigrante de la provincia de Burgos. Año 2008
- Gráfico 1.4:** Tasas de natalidad en España, Castilla y León y Burgos (%)
- Gráfico 1.5:** Tasas de mortalidad en España, Castilla y León y Burgos (%)

- Tabla 1.1:** Variación de la población en la provincia de Burgos por comarcas
- Tabla 1.2:** Variación de la población en la provincia de Burgos por tamaño de los municipios

### 2.-ECONOMÍA INTERNACIONAL

- Gráfico 2.1:** Evolución del PIB mundial (variación porcentual anual)
- Gráfico 2.2:** Evolución del precio del petróleo (dólares y euros por barril)
- Tabla 2.1:** Economías avanzadas: PIB real, precios al consumidor y desempleo (variación porcentual anual y porcentaje de la población activa)
- Tabla 2.2:** Perspectivas de la economía mundial: proyecciones actualizadas (variación porcentual, salvo indicación en contrario)

### 3.-ECONOMÍA ESPAÑOLA

- Tabla 3.1:** Producto interior bruto (PIB) a precios de mercado (variación %, volumen encadenado, datos corregidos, salvo indicación en contrario)
- Tabla 3.2:** Evolución de los Indicadores Sintéticos de la Demanda y comparación con el Indicador Sintético de Actividad (tasas de variación interanual)
- Tabla 3.3:** Evolución de los Indicadores Sintéticos de la Oferta y comparación con el Indicador Sintético de Actividad (tasas de variación interanual)
- Tabla 3.4:** Rentas. Precios corrientes (tasas de variación interanual)
- Tabla 3.5:** Rentas. Descomposición del deflactor del PIB (aportaciones)
- Tabla 3.6:** Mercado de trabajo (tasas de variación anual en %)
- Tabla 3.7:** Resumen de indicadores (variación anual en %, salvo indicación en contrario)
- Tabla 3.8:** Previsiones económicas para España. 2008 (tasas de variación en %)
- Tabla 3.9:** Resumen de previsiones económicas para España (tasas de variación anual en porcentaje, salvo indicación en contrario)

#### 4.-ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA

- Gráfico 4.1:** PIB Castilla y León y sus componentes. Precios constantes. Base 2000
- Gráfico 4.2:** Índice de Confianza del Consumidor. Castilla y León
- Gráfico 4.3:** Evolución de los Índices de Comercio al por menor. Base 2005. Índice de ventas (precios constantes)
- Gráfico 4.4:** Evolución del IPICYL general, de bienes de equipo, de bienes de consumo. Datos de nivel. Base 2000
- Gráfico 4.5:** Evolución de las importaciones y las exportaciones en Castilla y León. Miles de Euros
- Gráfico 4.6:** Evolución del número de viviendas iniciadas y terminadas. Castilla y León. Total trimestral
- Gráfico 4.7:** Evolución del número de turistas totales y extranjeros en Castilla y León
- Gráfico 4.8:** Evolución de la ocupación por sectores. Castilla y León
- Gráfico 4.9:** Evolución de los Índices de Precios de Consumo en Castilla y León. Noviembre 2008
- Gráfico 4.10:** Evolución de los créditos del sistema bancario en Castilla y León
- Gráfico 4.11:** Evolución de las hipotecas y del Euribor a un año
- Gráfico 4.12:** Evolución de los depósitos del sistema bancario en Castilla y León
- Tabla 4.1:** Indicadores de Demanda (tasas de variación respecto al mismo periodo del año anterior)
- Tabla 4.2:** Producción en Castilla y León por Sectores Económicos. Índices de volumen encadenados. Base 2000
- Tabla 4.3:** Indicadores de Oferta (tasas de variación respecto al mismo periodo del año anterior)
- Tabla 4.4:** Mercado de trabajo (Tasas de variación respecto al mismo periodo del años anterior)
- Tabla 4.5:** Precios y Salarios (noviembre 2008)
- Tabla 4.6:** Indicadores Financieros (Tasas de variación respecto al mismo periodo del años anterior)

#### 5.-ECONOMÍA BURGALESA

- Gráfico 5.1:** Componentes del Producto Interior Bruto (PIB)
- Gráfico 5.2:** Evolución del Producto Interior Bruto (PIB). Precios constantes. Tasas de variación interanual (%)
- Gráfico 5.3:** Distribución de la superficie agraria cultivada en la provincia de Burgos (media 5 últimos años)
- Gráfico 5.4:** Distribución del valor de la producción agraria en la provincia de Burgos (media 5 últimos años)
- Gráfico 5.5:** Evolución del Índice mensual de algunos precios pagados por agricultores y ganaderos. Año base 2000=100
- Gráfico 5.6:** Evolución del Índice mensual de algunos precios percibidos por agricultores y ganaderos. Año base 2000=100
- Gráfico 5.7:** Distribución del valor de la producción ganadera en la provincia de Burgos (media 5 últimos años)
- Gráfico 5.8:** Variaciones anuales porcentuales del censo del ganado en Burgos
- Gráfico 5.9:** Producción de electricidad (variación interanual en %)
- Gráfico 5.10:** Creación de Sociedades Mercantiles (variación interanual en %)

- Gráfico 5.11:** Disolución de Sociedades Mercantiles (variación interanual en %)
- Gráfico 5.12:** Matriculación de Vehículos (Turismos) (variación interanual en %)
- Gráfico 5.13:** Matriculación de Vehículos (de carga) (variación interanual en %)
- Gráfico 5.14:** Indicador Sintético de Actividad (variación interanual en %)
- Gráfico 5.15:** Consumo de electricidad (variación interanual en %)
- Gráfico 5.16:** Consumo industrial de electricidad (variación interanual en %)
- Gráfico 5.17:** Evolución del número de viviendas iniciadas, terminadas e hipotecas sobre vivienda
- Gráfico 5.18:** Evolución del número de viajeros (tasa de variación interanual, %)
- Gráfico 5.19:** Pernoctaciones en establecimientos hoteleros (tasa de variación interanual, %)
- Gráfico 5.20:** Variación (%) interanual del volumen de créditos
- Gráfico 5.21:** Variación (%) interanual del volumen de depósitos
- Gráfico 5.22:** Número de oficinas por cada 1.000 habitantes
- Gráfico 5.23:** Evolución anual del Índice de Precios de Consumo. IPC 2008. Provincia de Burgos, Comunidad de Castilla-León y España. (Tasa de variación interanual)
- Gráfico 5.24:** Variación anual del IPC por grupos de gasto en Burgos. Noviembre 2008
- Gráfico 5.25:** Evolución del IPC por grupos de gasto en Burgos y España. Noviembre 2008 (tasas interanuales)
- Gráfico 5.26:** Evolución sectorial del empleo en Burgos (Tasa de variación interanual)
- Gráfico 5.27:** Tasa de Paro (EPA)
- Gráfico 5.28:** Paro registrado y afiliación a la Seguridad Social (Tasa de variación interanual)
- Gráfico 5.29:** Saldo comercial y tasa de cobertura 2008
- Gráfico 5.30:** Evolución de las exportaciones, importaciones y del saldo comercial
- 
- Tabla 5.1:** Construcción Residencial. Licitación de Obra Pública y Consumo de Cemento
- Tabla 5.2:** Número total de transacciones inmobiliarias de vivienda
- Tabla 5.3:** Valor total de las transmisiones de viviendas (millones de Euros)
- Tabla 5.4:** Hipotecas constituidas (capitales en millones de Euros)
- Tabla 5.5:** Viviendas iniciadas, Transmitidas, en curso y Financiación Hipotecaria (durante cada uno de los años indicados)
- Tabla 5.6:** IPC Burgos. Noviembre 2008. Índice general y de grupos
- Tabla 5.7:** Convenios, empresas y trabajadores afectados y aumento salarial pactado (registrados hasta noviembre de 2008. Inicios efectos económicos ene-dic. de 2008)
- Tabla 5.8:** Comercio exterior de Burgos. Septiembre 2008





O	F	E	R	T	A	H	L	N	F	R
S	Q	A	K	D	F	D	R	E	P	A
Y	B	I	E	N	E	S	S	C	A	I
M	C	R	A	C	O	N	S	U	M	O
S	E	G	L	O	S	A	R	I	O	P
D	E	S	T	É	R	M	I	N	O	S
E	C	O	N	Ó	M	I	C	O	S	P
M	U	R	G	B	A	L	A	N	Z	A
A	E	E	U	R	I	B	O	R	O	G
N	G	S	D	I	V	I	S	A	U	O
D	E	F	L	A	C	I	Ó	N	R	S
A	E	M	G	J	R	A	G	I	F	A
F	N	I	C	L	T	K	I	B	E	X



## 8. GLOSARIO DE TÉRMINOS ECONÓMICOS

**AFI:** Analistas Financieros Internacionales

**AGREGADO MONETARIO:** Suma total de dinero en circulación dentro de una economía, e incluye además en este concepto a determinados productos de deuda con alto grado de liquidez. El Banco Central Europeo ha establecido las siguientes mediciones o niveles de agregados monetarios:

- **Agregado monetario M1:** conocido como *estrecho*, que es el efectivo en circulación más los depósitos a la vista de los residentes en la zona euro, excluidas las administraciones centrales, en entidades emisoras de la zona euro.
- **Agregado monetario M2:** incluye el M1 y además los depósitos a plazo fijo de hasta dos años y los depósitos disponibles con preaviso de hasta tres meses.
- **Agregado monetario M3:** conocido como *amplio*, engloba el M2 y las cesiones temporales de dinero, las participaciones en fondos del mercado monetario y los valores que no sean acciones y tengan una vida no superior a dos años.

**APRECIACIÓN:** Incremento en el valor de una moneda como consecuencia de las fuerzas de mercado.

**AUMENTO SALARIAL PACTADO:** Promedio ponderado del aumento salarial negociado en los convenios colectivos de trabajo en el periodo de referencia de la información.

**BALANZA DE PAGOS:** Documento contable que recoge todas las transacciones de bienes, servicios y capitales de un país con el resto del mundo. En función de la naturaleza de las transacciones, se divide en tres sub-balanzas: corriente (bienes y servicios), de capital (transferencias) y financiera (inversiones y préstamos).

**Balanza por cuenta corriente:** Recoge la balanza comercial (exportaciones e importaciones de bienes), la balanza de servicios (siendo la partida más importante turismo y viajes), la balanza de rentas (rentas de inversión y del trabajo) y la balanza de transferencias corrientes (que incluye por ejemplo las remesas enviadas por los emigrantes). La balanza por cuenta corriente española es tradicionalmente deficitaria.

**Balanza de capital:** Recoge el saldo de las transferencias de capital, es decir, las destinadas a sufragar infraestructuras, tecnología, etc. Básicamente, recoge las ayudas recibidas de la Unión Europea y es fuertemente superavitaria.

**Balanza financiera:** Recoge como ingresos las inversiones y los préstamos recibidos por España, y como salidas las inversiones y los préstamos de España al exterior. La balanza financiera española suele tener superávit.



**CORRIENTES:** Los datos están expresados en términos corrientes (también llamados nominales) cuando no está eliminada la influencia de los precios.

**DÉFICIT PÚBLICO:** Las Administraciones Públicas tienen déficit cuando sus ingresos (recaudación impositiva) no son suficientes para cubrir sus gastos (sanidad, educación, pensiones, etc.). El Estado deberá financiar esa diferencia entre gastos e ingresos públicos a través de la emisión de títulos de deuda pública (letras, bonos, obligaciones).

**DEFLACIÓN:** Reducción del nivel general de precios, es lo contrario de la inflación.

**DEFLACTOR:** Elemento numérico que permite convertir a precios constantes una serie que se encuentra inicialmente a precios corrientes. Es común utilizar para este efecto los índices de precios o el cociente entre la serie inicial a precios corrientes y la serie a precios constantes.

**DEMANDA INTERNA:** Expresa la cantidad total de bienes y servicios que demandan los propios residentes en un país.

**DEPRECIACIÓN:** Reducción en el valor de una moneda como consecuencia de las fuerzas de mercado.

**DEVALUACIÓN:** Reducción del valor de la moneda de un país en relación con las demás monedas provocada por las autoridades monetarias de un país.

**DIVISAS:** Depósitos en moneda extranjera mantenidos por los residentes de un país. Se utiliza de forma genérica para referirse a una moneda extranjera.

**DEUDA PÚBLICA:** Deuda de la Administración Pública. Cuando los gobiernos gastan más de lo que ingresan emiten deuda para financiar el déficit presupuestario. Esa deuda pública (letras, bonos, obligaciones) es suscrita por entidades financieras, familias, empresas y otras administraciones, tanto nacionales como extranjeras.

**DIFERENCIAL:** Porcentaje que se suma al valor del índice de referencia, en el momento de la revisión del tipo de interés, en los préstamos contratados a tipo variable o mixto.

**EPA:** Encuesta de Población Activa. Es una investigación de periodicidad trimestral dirigida a las familias, realizada por el INE. Su finalidad principal es obtener datos de la fuerza de trabajo y de sus diversas categorías (ocupados, parados), así como de la población ajena al mercado laboral (inactivos).

**EURIBOR:** "European Interbank Offer Rate". Es el interés al que las entidades financieras se prestan dinero entre si, en el denominado mercado interbancario. Su valor lo calcula la Federación Bancaria Europea, mediante la media de los tipos de interés aplicados en

operaciones de depósito de euros por las entidades más activas del mercado interbancario europeo. Es la principal referencia para las operaciones financieras a tipo de interés variable, especialmente préstamos. Se fija para distintos plazos o vencimientos que van desde la semana al año.

**EUROSTAT:** Statistical Office of the European Communities. Oficina europea de estadística, que produce datos sobre la Unión Europea y promueve la armonización de los métodos estadísticos de los estados miembros. Dos de sus papeles particularmente importantes son la producción de datos macro-económicos que apoyan las decisiones del Banco Central Europeo en su política monetaria para el euro, y sus datos regionales y clasificación (NUTS) que orientan las políticas estructurales de la Unión Europea.

**EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBE):** Se obtiene deduciendo del producto interior bruto a precios de mercado, los impuestos netos ligados a la producción y a la importación (impuestos ligados a la producción y a la importación, menos subvenciones de explotación y a la importación) y la remuneración de asalariados pagada por empleadores residentes. Comprende todas las demás rentas generadas por el proceso de producción, así como el consumo de capital fijo. El excedente bruto de explotación de la economía es igual a la suma de los excedentes brutos de explotación de las diferentes ramas o de los diferentes sectores.

**FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO (FBCF):** Incremento de los activos fijos o capital fijo durante un período determinado. Los activos fijos o capital fijo están constituidos por los bienes duraderos existentes en un momento dado, capaces de producir otros bienes y servicios, y tienen una vida útil de un año o más. Dentro de ellos se consideran la maquinaria y equipo de producción, edificios, construcciones u obras, equipos de transporte y otros activos fijos tangibles. En la formación de capital fijo, se incluyen, además, las mejoras que se hacen a los bienes y que están destinadas a prolongar su vida útil o su capacidad de producción.

**FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (FMI):** Organismo internacional fundado el 22 de julio de 1944 durante una convención de la ONU en Bretton Woods, New Hampshire, Estados Unidos. Sus estatutos declaran como objetivos principales la promoción de políticas cambiarias sustentables a nivel internacional, facilitar el comercio internacional y reducir la pobreza.

**FUNCAS:** Fundación de las Cajas de Ahorro. Institución de carácter privado, sin ánimo de lucro, creada y financiada por la Confederación Española de Cajas de Ahorros dentro de su Obra Social.

**HISPALINK:** Red de equipos de investigación dedicados a la revisión y análisis de la situación actual y perspectivas económicas de las regiones españolas.

**IBEX-35:** Índice formado por 35 valores, los más líquidos y representativos del mercado bursátil español. Sirve de referencia

tanto para conocer la evolución de la bolsa como de los mercados de opciones y futuro sobre índice.

**ICC-ICO:** Índice del Confianza del Consumidor del Instituto de Crédito Oficial. Indicador que intenta aproximar las intenciones de los consumidores a partir de su percepción sobre la evolución económica reciente y de sus expectativas para los próximos meses.

**ICI:** Indicador de Clima (o de Confianza, como se le llama en el ámbito comunitario) Industrial (ICI), que representa el mayor o menor optimismo de los empresarios del sector industrial respecto a la situación actual de la actividad industrial y sus expectativas. El ICI se obtiene como media aritmética de los saldos netos obtenidos de las variables nivel actual de la cartera de pedidos total, expectativas de producción y nivel de existencias de productos terminados (cambiado de signo) corregidas todas ellas desde enero de 2004 de variaciones estacionales.

**INDICADORES SINTÉTICOS:** Conjunto de medidas numéricas, elaborados por la Subdirección General de Análisis Macroeconómicos, relacionadas con agregados contables que permiten el seguimiento coyuntural de la actividad económica, así como para realizar previsiones a corto plazo. En España se elaboran los siguientes indicadores (entre paréntesis los agregados contables que pretenden aproximar): ISA-Indicador Sintético de Actividad (PIB-Producto Interior Bruto), ISC-Indicador Sintético de Consumo (GCFH-Gasto en Consumo Final de los Hogares), ISE-Indicador Sintético de Inversión en Equipo (FBCFE-FBCF en Equipo), ISCO-Indicador Sintético de Inversión en Construcción (FBCF en Construcción), ISS-Indicador Sintético de Actividad en los Servicios (VABS- VAB servicios de mercado).

**INMIGRACIÓN:** Es la entrada en un país de personas que proceden de otro lugar.

**INE:** Instituto Nacional de Estadística.

**INFLACIÓN:** Aumento constante y generalizado de los precios. Es uno de los principales males de una economía, ya que supone una pérdida de capacidad adquisitiva para los perceptores de rentas y una menor competitividad en los mercados exteriores.

**INVERSIÓN:** Gasto de empresas y sector público en bienes de capital (que sirven para la futura producción de nuevos bienes y servicios), tales como maquinaria, naves industriales, infraestructuras, etc. También incluye la compra de viviendas por parte de las familias.

**IPC:** Índice de Precios de Consumo. Medida estadística de la evolución del conjunto de precios de los bienes y servicios que consume la población residente en España. Se calcula sobre una cesta de la compra tipo de las familias españolas.

**IPI:** Índice de Producción Industrial. Mide la evolución mensual de la actividad productiva de las ramas industriales, es decir, de las

industrias extractivas, manufactureras y de producción y distribución de energía eléctrica, agua y gas. Este indicador refleja la evolución conjunta de la cantidad y de la calidad, eliminando la influencia de los precios.

**IPICyL:** Índice de Producción Industrial de la Comunidad de Castilla y León.

**IPRI:** Índice de Precios Industriales. Indicador coyuntural que mide la evolución mensual de los precios de los productos industriales fabricados y vendidos en el mercado interior, excluyendo los gastos de transporte y comercialización y el IVA facturado.

**MASA MONETARIA:** Es la cantidad de "dinero" existente en una economía. Existen varias definiciones, pero en general por "dinero" se entiende el efectivo en manos del público más los depósitos bancarios. Está estrechamente relacionada con el nivel de precios, de forma que una elevación de la masa monetaria suele generar presiones inflacionistas.

**MERCADO INTERBANCARIO:** Mercado de dinero en el cual los bancos realizan préstamos y depósitos a corto plazo entre ellos para solventar problemas de liquidez u optimizar su caja.

**MIGRACIÓN:** Es el desplazamiento y movimiento de llegada de un grupo de individuos de un lugar de origen a otro de destino diferente.

**MTIN:** Ministerio de Trabajo e Inmigración.

**OCDE:** Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. Organización de cooperación internacional, compuesta por 30 Estados, cuyo objetivo es coordinar sus políticas económicas y sociales. Fue fundada en 1961 y su sede central se encuentra en la ciudad de París.

**OCUPADOS:** Parte de la población activa que realiza alguna actividad remunerada, ya sea por cuenta ajena o por cuenta propia.

**OFICEME:** Agrupación de Fabricantes de Cemento de España. Asociación empresarial de naturaleza privada y de carácter técnico profesional, sin fines de lucro. Su objetivo principal es promover la producción y desarrollar el consumo de cemento en el mercado nacional.

**PARADOS:** Parte de la población activa que desea trabajar pero que no encuentra empleo. No se considera desempleada a una persona que no trabaja pero que tampoco desea trabajar a corto plazo.

**PARO REGISTRADO:** Desempleados inscritos como demandantes de empleo en las oficinas del INEM. El paro registrado es inferior al que facilita la EPA, ya que no todos los parados están registrados.

**PIB:** Producto Interior Bruto. Medida de la producción de bienes y servicios de una economía en un periodo determinado, generalmente un año. Es el principal indicador de la evolución económica de un país.

**PIRÁMIDE DE POBLACIÓN:** Representación gráfica de la estructura por edad y sexo de una población. Consiste en un histograma dividido en dos mitades por un eje vertical segmentado que representa las diferentes edades, clasificadas por años simples o sobre todo por grupos de edad quinquenales, estando las cohortes más jóvenes en la base y los más adultos en la cúspide. Habitualmente, la mitad izquierda de la pirámide corresponde a los hombres y la derecha a las mujeres.

**POBLACIÓN:** Número de habitantes en un determinado espacio social, es decir, de un país, localidad, núcleo habitado.

**POBLACIÓN ACTIVA:** Parte de la población en edad y disposición de trabajar. Lógicamente, equivale a la suma de los ocupados y los desempleados.

**POLÍTICA FISCAL:** Es una política económica que usa el gasto público y los impuestos como variables de control para asegurar y mantener la estabilidad económica (y entrar en déficit o superávit según convenga). Por lo tanto, es una política en la que el Estado participa activamente, a diferencia de otras como la política monetaria.

#### **Política fiscal expansiva**

Los mecanismos a usar son:

- *Aumentar el gasto público*, para aumentar la producción y reducir el paro.
- *Bajar los impuestos*, para aumentar la renta disponible de las personas físicas, lo que provocará un mayor consumo y una mayor inversión de las empresas, en conclusión, un desplazamiento de la demanda agregada en sentido expansivo.

De esta forma, al haber mayor gasto público, y menores impuestos, el presupuesto del Estado, genera el déficit.

#### **Política fiscal restrictiva**

Los mecanismos son los contrarios que en la expansiva, y más duros:

- *Reducir el gasto público*, para bajar la producción.
- *Subir los impuestos*, para que la gente no gaste tanto y las empresas puedan invertir menos, así la demanda agregada se desplaza hacia la izquierda.

De esta forma, al haber menor gasto público, y mayores impuestos, el presupuesto del Estado, genera un superávit.

**POLÍTICA MONETARIA:** Es una política económica que usa la cantidad de dinero como variable de control para asegurar y mantener la estabilidad económica. Para ello, las autoridades monetarias usan mecanismos como la variación del tipo de interés, y participan en el mercado de dinero. Cuando se aplica para aumentar la cantidad de dinero, se le llama *política monetaria expansiva*, y cuando se aplica para reducirla, *política monetaria restrictiva*.

**PRESIÓN FISCAL:** Indicador que se obtiene al dividir los ingresos públicos por el PIB. Para calcular la presión fiscal también se puede hacer a partir del 'Esfuerzo Fiscal' que intenta medir el esfuerzo que realizan los contribuyentes de un país en el momento de pagar impuestos, teniendo en cuenta el nivel de su renta. Cuanto más pequeño sea el nivel de renta más grande será el esfuerzo que han de realizar los contribuyentes.

**RECESIÓN:** Crecimiento económico negativo durante al menos dos trimestres consecutivos.

**RELACIÓN REAL DE INTERCAMBIO (RRI):** Medida del poder adquisitivo de las exportaciones en función de las importaciones. Cuando los precios de las exportaciones bajan, o suben los de las importaciones, la relación de intercambio es negativa. La medida usual se obtiene dividiendo el índice de precios de las exportaciones entre el índice de precios de las importaciones.

**RENTA NACIONAL:** Suma de las rentas generadas en una economía a favor de los poseedores de los factores de producción (capital y trabajo), es decir, salarios y excedente empresarial más transferencias netas del exterior. Si se divide la renta nacional de un país por su población, se obtiene la renta per cápita.

**RESERVA FEDERAL:** La Fed (The Federal Reserve System en inglés) es el organismo (integrado por 12 bancos) encargado de conducir la política monetaria del país, regular la actividad bancaria, mantener estabilidad en el sistema financiero y proveer con servicios financieros al gobierno y a entidades públicas y privadas.

**SALDO COMERCIAL:** Diferencia entre los ingresos por exportaciones y los pagos por importaciones de bienes.

**TASA BRUTA DE NATALIDAD:** Expresa el número de nacidos vivos por cada 1000 habitantes en un territorio determinado y en un período dado.

**TASA BRUTA DE MORTALIDAD:** Expresa el número de fallecidos por cada 1000 habitantes en un territorio determinado y en un período dado.

**TASA DE ACTIVIDAD:** Relación que existe entre la población activa en edad legal de trabajar y la población total en esa misma edad.

**TASA DE COBERTURA:** Porcentaje de importaciones que pueden pagarse con las exportaciones realizadas durante un período de tiempo. Expresada en %, se obtiene como cociente entre el valor de las exportaciones y el valor de las importaciones.

**TASA DE INFLACIÓN:** Tasa porcentual a la que crece el nivel de precios en una economía durante un período específico.

**TASA DE PARO:** Porcentaje de parados respecto de la población activa.

**TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL:** Compara el valor de una variable en un determinado período con el valor en el mismo período del año anterior. Es un indicador de tendencia, ilustrando la evolución a largo plazo de una variable.

**TASA DE VARIACIÓN INTERTRIMESTRAL:** Compara el valor de una variable de un determinado trimestre con el valor del trimestre anterior. Es un indicador de coyuntura, ilustrando la evolución a corto plazo de una variable.

**TIPO DE INTERÉS:** Precio del dinero expresado porcentualmente. Porcentaje que se aplica a un determinado capital para la determinación de la remuneración por su disposición en concepto de préstamo o crédito. Tipo de interés real es el tipo de interés nominal (establecido) menos la tasa de inflación.

**TIPOS DE INTERÉS DE REFERENCIA:** Son tipos de interés que se utilizan para calcular en cada periodo la liquidación de intereses de las operaciones de activo (préstamos) o pasivos (depósitos) acordadas a tipos de interés variable.

**TIPOS DE INTERÉS DE REFERENCIA OFICIALES:** Son tipos de interés de referencia recomendados por el Banco de España para los préstamos hipotecarios a tipo variable destinados a la adquisición de vivienda y se publican mensualmente en el BOE, según Resolución del propio Banco, como son el Euribor, Tipo activo de referencia de las cajas de ahorros (Indicador CECA, tipo activo), Tipos medios de préstamos hipotecarios a más de tres años para adquisición de vivienda libre (Bancos, cajas de ahorros y conjunto de entidades), ...

**VAB:** Valor Añadido Bruto. Valor generado por los factores de producción nacionales. Mide la diferencia entre el valor de la producción en el mercado y el coste de los recursos (materias primas, mano de obra, capital) utilizados.

**VARIACIONES ESTACIONALES:** Componente de una serie de tiempo que recoge oscilaciones que se producen alrededor de la tendencia, de forma repetitiva y en períodos iguales o inferiores a un año. Su nombre proviene de las estaciones climatológicas: primavera, verano, otoño e invierno.

