



Boletín de Coyuntura Económica

enero 2026

año 16
nº 21
enero 2026



Boletín de Coyuntura Económica

enero 2026





BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA
Año 16 Nº 21 Burgos, enero 2026

ISSN: 1889-3406
Depósito Legal
BU-53-2009

EDITA
Fundación Caja Rural Burgos
Avda. de La Paz, 2 1ºA · 09004 · Burgos

COORDINA:
José Mª Calzada Arroyo

ELABORADO POR:
Equipo de Coyuntura de la Universidad de Burgos

Santiago Aparicio Castillo
Pablo Arranz Val
José Mª Calzada Arroyo
Esther Díez Simón
Fernando García-Moreno
Isabel González Díez
Mariola Gozalo Delgado



José Lorenzo Martín Arnaiz
Montserrat Martínez Moreno
Manuel Morquillas Hortigüela
Joaquín A. Pacheco Bonrostro
Julio C. Puche Regaliza
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: o2 studio

NOTA: El texto íntegro de este documento se encuentra disponible en
www.fundacioncajaruralburgos.es
www.cajaviva.es/boletincoyuntura

ÍNDICE

PRESENTACIÓN	3
1. INFORME EJECUTIVO	5
1.1 Economía Internacional	5
1.2 Economía Española	7
1.3 Economía Castellano-Leonesa	12
1.4 Economía Burgalesa	13
1.5 Monográfico: comercio internacional y barreras arancelarias. Estudio del comercio de bienes con Estados Unidos	18
2. ANÁLISIS POBLACIONAL	23
3. ECONOMÍA INTERNACIONAL	29
3.1 Principales economías mundiales	31
4. ECONOMÍA ESPAÑOLA	35
4.1 Evolución de los principales indicadores nacionales de coyuntura económica	37
5. ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA	45
5.1 Evolución de los principales indicadores autonómicos de coyuntura económica	47
6. ECONOMÍA BURGALESA	55
6.1 Panorama general y CRISEBU – Caja Rural - Indicador Sintético de la Economía Burgalesa	57
6.1.1 Evolución por sectores	59
6.2 Sector agrícola y ganadero	62
6.3 Sector industrial y energía	67
6.4 Sector construcción	70
6.5 Sector Servicios	72
6.5.1 Sector turismo y comercio	75
6.5.2 Sector financiero	77
6.6 Precios y salarios	79
6.7 Mercado de trabajo	81
6.8 Sector exterior	83
6.9 Resumen de indicadores	84
7. MONOGRÁFICO: COMERCIO INTERNACIONAL Y BARRERAS ARANCELARIAS. ESTUDIO DEL COMERCIO DE BIENES CON ESTADOS UNIDOS	87
7.1 Introducción	89
7.2 Teorías del comercio internacional	89
7.2.1 Teorías tradicionales del comercio internacional	90
7.2.2 Nueva teoría del comercio internacional	91
7.2.3 Aportaciones recientes a la teoría del comercio internacional	91
7.3 Algunos factores que afectan al comercio internacional	92
7.3.1 Tipo de cambio	92
7.3.2 Barreras arancelarias	93
7.3.3 Productividad	97
7.4 Acuerdo arancelario de 2025 Unión Europea (UE)-Estados Unidos (EEUU)	97

7.5 La balanza de bienes con EEUU	99
7.5.1 La balanza de bienes de la Unión Europea con EEUU	99
7.5.2 La balanza de bienes de España con EEUU	102
7.5.3 La balanza de bienes de Castilla y León con EEUU	104
7.5.4 La balanza de bienes de Burgos con EEUU	106
7.6 Estudio de opinión de las empresas burgalesas sobre los aranceles	108
7.7 Previsión del efecto de los aranceles en las exportaciones burgalesas a EEUU.	
Impacto de los aranceles en el PIB de Burgos	111
7.7.1 Exportaciones directas de Burgos a Estados Unidos	111
7.7.2 Exportaciones indirectas de Burgos a Estados Unidos	112
7.7.3 Efectos de los aranceles de EE.UU. en las exportaciones de Burgos, e impacto en el PIB	114
7.8 Conclusiones	115
8. FIRMA INVITADA	121
8.1 Entrevista a Ignacio San Millán Valdivielso. CEO de Asercomex Logistics	123

PRESENTACIÓN

Un año más Fundación Caja Rural Burgos, Cajaviva Caja Rural y el equipo de profesores e investigadores que integran el equipo de Coyuntura de la Universidad de Burgos, ponen a su disposición el Boletín de Coyuntura Económica de Burgos, en esta ocasión la 21^a edición del mismo, realizando un análisis exhaustivo de la realidad económica.

La presentación de la evolución de la economía internacional, nacional, regional y provincial de Burgos junto con el Indicador Sintético CRISEBU, permiten un análisis exhaustivo de los aspectos relevantes que afectan a las decisiones de los diferentes agentes económicos.

El propósito de todos los que hacemos posible este boletín es poner a disposición de todos aquellos interesados, desde un análisis objetivo, estos datos económicos, para conocer de forma dinámica su evolución. Para ello en la página web de la Fundación Caja Rural Burgos están disponibles todos los boletines editados.

En este boletín hacemos un monográfico del sector exterior. Un año marcado por las decisiones arancelarias que afectan al comercio internacional, requiere un análisis detallado de los efectos de las diferentes políticas a las que nos estamos enfrentado. La guerra arancelaria iniciada por la nueva administración de los Estados Unidos está modificando el mapa del comercio internacional. Toda la incertidumbre que se está generando requiere un proceso de revisión. Contar con información precisa en este aspecto es fundamental para el tejido empresarial que está exportando o que precisa de importaciones para su sistema productivo.

En este punto se ha contado con la firma invitada de Don Ignacio San Millán, actual presidente de FAE Burgos y CEO de Asercomex Logistics que, como experto en comercio internacional, realiza un análisis de la repercusión de las barreras arancelarias fijadas por EE.UU. en el entorno económico en el que nos movemos. En su opinión, las empresas *“deberían centrarse en la diversificación de mercados, la adaptación de productos, la digitalización y el aprovechamiento de los programas de apoyo institucional”*

Deseamos que nuestra aportación con este boletín permita mejorar la economía y, por ende, la sociedad a la que servimos.

1.1.- ECONOMÍA INTERNACIONAL

Tras un inicio de año positivo, la economía mundial se encuentra en un proceso de desaceleración moderada, tratando de adaptarse a una nueva etapa de cambios en las reglas y de gran incertidumbre ante el mayor proteccionismo, los conflictos geopolíticos, la elevada deuda pública y los efectos de las nuevas tecnologías, en particular de la Inteligencia Artificial (IA). Se estima que la tasa de crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) mundial concluya el año en el 3,2%, una décima menos que en 2024¹. Sin embargo, y pese a los peores augurios tras la subida generalizada de aranceles por parte de Estados Unidos, la economía mundial está resistiendo -al menos a corto plazo- gracias a la reacción prudente de muchos países para mantener el comercio, a la estabilidad de los precios de la energía, al dinamismo del Sudeste Asiático, a la rápida respuesta del sector privado al nuevo escenario geoeconómico y a la extraordinaria inversión realizada en IA y en centros de datos.

El ritmo de crecimiento en las economías avanzadas se ha ralentizado, con una tasa prevista del 1,6% en 2025 -dos décimas menos que el año anterior-, aunque de nuevo dispar entre países. La economía de Estados Unidos se ha desacelerado y se espera un crecimiento del 2,0% -ocho décimas menos que en 2024- debido a la incertidumbre política, a las barreras arancelarias y al deterioro del mercado laboral. Pese a todo, Estados Unidos está esquivando la recesión anunciada gracias al efecto expansivo de la Ley de Reforma Fiscal Integral (conocida como la One Big Beautiful Bill) y a la elevada inversión en IA que está situando los valores bursátiles en máximos históricos y sosteniendo la demanda privada. El crecimiento de la eurozona ha mostrado un ligero repunte y se estima una tasa de crecimiento del 1,2% -tres décimas más que en 2024-, explicado por el mejor comportamiento de la demanda interna y por el impulso de los Fondos de Recuperación Next Generation EU. No obstante, se observan diferencias importantes entre los países europeos con mayor peso del sector industrial y más expuestos a los aranceles como Alemania (0,2%) o a la inestabilidad política como Francia (0,7%), y los países con un sector servicios fuerte como España (2,9%) o Irlanda (9,1%). En el caso de Japón, se espera una mejora sustancial desde el 0,1% hasta el 1,1%, impulsada por el aumento de los salarios reales y su impacto en el consumo privado. El crecimiento en Reino Unido aumenta ligeramente (1,3%) debido al estímulo del gasto público y de la inversión. Por último, se prevé una reducción del crecimiento en el resto de economías avanzadas (1,8%).

En cuanto a las economías emergentes y en desarrollo, se aprecia una moderación de la tasa de crecimiento hasta situarse en el 4,2% en 2025 -una décima menos que en 2024-, mostrando una vez más diferencias relevantes entre países y regiones. Las economías emergentes de Asia se consolidan como motor del crecimiento global con una tasa prevista del 5,2%. En particular, la India se asienta como una de las economías más dinámicas (6,6%) impulsada por una robusta demanda interna. Por el contrario, continúa la desaceleración de China, muy influida por las tensiones comerciales con Estados Unidos y la debilidad del sector inmobiliario. Las economías emergentes de Europa sufren una fuerte desaceleración (1,8%), especialmente debido al retroceso de la economía de Rusia, muy afectada por el impacto de las sanciones económicas y por el coste de la invasión de Ucrania. La estabilidad se mantiene en las economías de América Latina y el Caribe (2,4%), sometida a una gran incertidumbre por la política arancelaria y el precio de las materias primas. África Subsahariana también mantiene su ritmo de crecimiento (4,1%) respecto al año anterior, impulsado por el

Tras un inicio de año positivo, la economía mundial se encuentra en un proceso de desaceleración moderada, tratando de adaptarse a una nueva etapa de cambios en las reglas y de gran incertidumbre. Se estima que la tasa de crecimiento del PIB mundial finalice el año en el 3,2%, una décima menos que en 2024.

El ritmo de crecimiento en las economías avanzadas se ha ralentizado, con una tasa prevista del 1,6% en 2025, aunque de nuevo dispar entre países. La economía de Estados Unidos se ha desacelerado y se espera un crecimiento del 2,0%, aunque está esquivando la recesión anunciada tras la subida generalizada de aranceles. El crecimiento de la eurozona ha mostrado un ligero repunte y se estima una tasa de crecimiento del 1,2%, explicado por el mejor comportamiento de la demanda interna y por el impulso de los Fondos de Recuperación Next Generation EU. No obstante, se observan diferencias importantes entre los países europeos.

En cuanto a las economías emergentes y en desarrollo, se aprecia una moderación de la tasa de crecimiento hasta situarse en el 4,2% en 2025, mostrando una vez más diferencias relevantes entre países y regiones. Las economías emergentes de Asia se consolidan como motor del crecimiento global con una tasa prevista del 5,2%. La India se asienta como una de las economías más dinámicas, mientras continúa la desaceleración de China, muy influida por las tensiones comerciales y la debilidad del sector inmobiliario.

¹ Los datos de las proyecciones de la sección de economía internacional proceden del World Economic Outlook, publicado por el Fondo Monetario Internacional (FMI). Se han tomado las últimas actualizaciones realizadas por este organismo internacional en octubre de 2025.

La inflación mundial ha continuado reduciéndose y se espera que se sitúe en el 4,2% a finales de 2025, lo que ha permitido seguir con la relajación de la política monetaria.

En lo que concierne a la política fiscal, no se percibe en general una reducción significativa de las vulnerabilidades generadas por el alto nivel de endeudamiento y la falta de racionalización del gasto público. De igual forma, siguen siendo necesarias reformas estructurales y medidas de política creíbles y sostenibles.

Tras crecer un 3,2% este año, se espera que la expansión de la economía global se reduzca ligeramente al 3,1% el próximo año, confirmándose la desaceleración iniciada en 2022.

El crecimiento económico de las economías avanzadas se mantendrá estable en un nivel modesto. Se prevé que estas economías crezcan en 2026 al mismo ritmo que este año, al 1,6%.

La ralentización del crecimiento también afectará a las economías emergentes y en desarrollo, pero seguirá siendo mucho más rápido que el de las economías avanzadas. Se espera una tasa de crecimiento del 4% para 2026 (dos décimas menos que este año).

Las proyecciones apuntan a un escenario de débil crecimiento mundial en el medio plazo, que podría verse afectado por la potencial evolución adversa de factores de riesgo comercial, fiscal y financiero.

Una nueva escalada de medidas proteccionistas desalentaría la inversión y obligaría a reorganizar las cadenas mundiales de suministro, frenando el crecimiento global.

sector energético y pese al recorte de la ayuda oficial al desarrollo. Por último, se prevé un aumento de casi un punto en la tasa de crecimiento en Oriente Medio y Asia Central (3,5%), motivado por la recuperación de la producción de petróleo y el menor impacto de los conflictos bélicos en la región.

La inflación mundial ha continuado reduciéndose y se espera que se sitúe en una tasa del 4,2% a finales de 2025, lo que ha permitido seguir con la relajación de la política monetaria, aunque a ritmos diferentes. La mayoría de bancos centrales han actuado para compensar la desaceleración económica, pero con fuertes presiones ante el previsible impacto de los aranceles en la inflación y los ataques a su necesaria independencia. En lo que concierne a la política fiscal, no se percibe en general una reducción significativa de las vulnerabilidades generadas por el alto nivel de endeudamiento mundial y la falta la racionalización del gasto público. De igual forma, siguen siendo necesarias reformas estructurales dirigidas a incrementar la productividad, fortalecer las instituciones y restablecer la confianza mediante medidas de política creíbles y sostenibles.

Las estimaciones para el próximo año apuntan a que la debilidad del crecimiento mundial continuará. Tras crecer un 3,2% en 2025, se espera que la expansión del PIB global se reduzca ligeramente al 3,1% en 2026, confirmándose la desaceleración iniciada en 2022. La tasa de crecimiento global del 3,8% de 2022 se ha ido ralentizando paulatinamente en los últimos años hasta situarse en torno al 3%.

El crecimiento económico de las economías avanzadas se mantendrá estable en un nivel modesto. Se prevé que estas economías crezcan en 2026 al mismo ritmo que este año, al 1,6%. Estados Unidos se expandirá por encima de esta media alcanzando el 2,1%, mientras que Canadá, Reino Unido, la eurozona y Japón lo harán por debajo, con tasas respectivas de 1,5%, 1,3%, 1,1% y 0,6%. Entre las economías de la eurozona, la española continuará liderando el crecimiento del grupo con una tasa estimada del 2,0% (tan sólo una décima menos que la prevista para Estados Unidos), la economía alemana confirmará su salida de la recesión con una tasa de crecimiento del 0,9% (siete décimas más que este año) y las economías francesa e italiana seguirán avanzando moderadamente a un ritmo similar a la alemana con tasas respectivas de 0,9% y 0,8%.

La ralentización del crecimiento también afectará a las economías emergentes y en desarrollo, pero seguirá siendo mucho más rápido que el de las economías avanzadas. Se espera una tasa de crecimiento del 4% para 2026 (dos décimas menos que este año). Las economías del Sudeste Asiático y de África Subsahariana crecerán por encima de esta media, con tasas respectivas del 4,7% y del 4,4%. Tanto China como India continuarán desacelerando su crecimiento para el próximo año, pero la economía india mantendrá un mayor dinamismo, con una tasa proyectada del 6,2% frente al 4,2% de la economía china. El resto de las economías emergentes y en desarrollo se expandirán a tasas inferiores a la media del grupo: 3,8% en las de Oriente Medio y Asia Central; 2,3% en las de América Latina y el Caribe; y 2,2% en las economías emergentes y en desarrollo de Europa.

En un contexto de creciente incertidumbre, las proyecciones apuntan a un escenario de débil crecimiento mundial en el medio plazo. No obstante, la resiliencia mostrada por la economía global podría verse cuestionada por la potencial evolución adversa de tres factores principales de riesgo.

El primer factor de riesgo se encuentra en la política comercial. No existe una certidumbre clara de que las tensiones comerciales hayan desaparecido por completo. Una nueva escalada de medidas proteccionistas desalentaría la inversión y obligaría a reorganizar las cadenas mundiales de suministro, frenando el crecimiento global. Asimismo, el efecto positivo sobre el crecimiento derivado de la anticipación de las importaciones por parte de las empresas para eludir el alza de los aranceles, podría diluirse a lo largo del próximo año. Si esto ocurriera, las empresas acabarían trasladando el aumento arancelario a los consumidores finales, lo que impactaría negativamente sobre la inflación y la demanda, y por lo tanto, sobre las perspectivas de crecimiento mundial.

El segundo factor de riesgo es de naturaleza fiscal. Muchos países han adoptado una orientación presupuestaria más expansiva, a pesar de padecer

serias vulnerabilidades fiscales. Las nuevas necesidades de gasto público (como defensa, transición energética o seguridad económica) podrían hacer aumentar el déficit público y el endeudamiento. Si los gobiernos no lograran avanzar en la consolidación fiscal y en la reducción de la deuda pública (se estima que ésta superará el 100% del PIB global en 2029), no tendrían margen de maniobra para amortiguar los efectos de futuras perturbaciones.

El tercer factor de riesgo es de índole financiera. Si no se controlara adecuadamente el creciente endeudamiento global, se podría alimentar mayores riesgos en los mercados de deuda soberana y con ello, debilitar la estabilidad financiera internacional y las perspectivas de crecimiento. Adicionalmente, se podría asistir a una potencial corrección en los mercados bursátiles como consecuencia de las expectativas incumplidas de las grandes inversiones en IA. Si el impacto positivo esperado de esta tecnología sobre la productividad y el crecimiento no se produjera, se induciría un brusco reajuste de los mercados financieros internacionales, haciendo más restrictivo el acceso a la financiación de muchos gobiernos, lo que acabaría lastrando el crecimiento mundial.

Ante los riesgos descritos, se hace más necesario que nunca promover la cooperación multilateral para enfrentarlos. Un sistema multilateral pragmático capaz de adaptarse al cambiante contexto geoeconómico, podría propiciar la resiliencia de la economía mundial.

Sin embargo, las políticas impulsadas desde la nueva administración norteamericana van en la dirección contraria. Por un lado, tratando de subyugar a las economías de su área de influencia, incluyendo a la UE. Por otro lado, fomentando la generación de bloques enfrentados. Todo ello con el único fin de conseguir una hegemonía mundial en todos los órdenes: político, económico, militar, tecnológico. Todo ello supone imponer un nuevo orden mundial difícilmente aceptables por otros países, incluso por aliados próximos como es el caso los países europeos, que añade grandes incertidumbres y riesgos que van más allá de los aspectos meramente económicos, aunque con gran trascendencia económica. Por otra parte, hay cierta desconfianza sobre el alcance real y la escalabilidad a nivel mundial de estas políticas y la expectativa de que todas estas manifestaciones sean bravuconadas (Trump always chickens out) y que no llegue a ejecutarse con la rotundidad con que se sean plantean.

1.2.- ECONOMÍA ESPAÑOLA

De acuerdo con la revisión ordinaria anual de la Contabilidad Nacional, publicada por el INE el día 19 de septiembre de 2025, el crecimiento del PIB de España, en volumen y en términos interanuales, fue el 6,4%, 2,5% y 3,5% en 2022, 2023 y 2024 respectivamente.

En 2024 la economía española continúa avanzando a buen ritmo por la senda de crecimiento, su PIB en términos reales se incrementó un punto respecto a 2023. En el conjunto de las cuatro grandes economías de la UE, y de acuerdo con los datos de Eurostat, en 2024 España ha mantenido un notable dinamismo y su tasa de crecimiento del PIB real es superior a las tasas de Francia (1,2%), Italia (0,7%) y Alemania (-0,5%). En 2024 las tres economías de la eurozona que presentan mayores tasas de crecimiento fueron Malta (6,8%), Croacia (3,9%) y España (3,5%).

A pesar del crecimiento económico Eurostat sitúa la renta per cápita de España tan lejos de la media europea como en 1999. En 2024 la renta per cápita medida en poder de compra de España se sitúa en el 92% de la renta media de la UE, la misma cifra que hace veinticinco años. Esto muestra que pese al mayor crecimiento coyuntural que otras economías europeas hay un estancamiento estructural, algunos de los motivos por los que España ha dejado de converger con la UE son la baja productividad y la baja tasa de empleo.

Desde el lado de la **demanda**, o el lado del **gasto**, al crecimiento real del PIB en 2024 ha contribuido especialmente la demanda nacional y, en menor medida, la demanda externa, con aportaciones de 3,3 y 0,2 puntos porcentuales respectivamente. En comparación con 2023, en 2024 la demanda nacional ha mejorado su tasa de crecimiento desde el 1,6% hasta el 3,3%, mientras que en el caso de la demanda externa se ha reducido desde el 0,9% hasta el 0,2%.

Si los gobiernos no lograran avanzar en la consolidación fiscal y en la reducción de la deuda pública (se estima que ésta superará el 100% del PIB global en 2029), no tendrían margen de maniobra para amortiguar los efectos de futuras perturbaciones.

Si los riesgos en los mercados de deuda soberana se intensificaran y los mercados bursátiles acabaran sufriendo una brusca corrección (como consecuencia de las expectativas incumplidas de las grandes inversiones en IA), el acceso a la financiación podría ser más restrictivo, lastrando el crecimiento mundial.

Para enfrentar los riesgos de la economía global, se hace más necesario que nunca promover la cooperación multilateral pragmática y adaptativa. Sin embargo, las políticas impulsadas desde la nueva administración norteamericana van en la dirección contraria.

En 2024 la economía española mantiene un notable dinamismo, y sigue siendo la locomotora económica de la UE. En términos de volumen el PIB español acelera su crecimiento desde el 2,5% en 2023 al 3,5% en 2024.

Como hace 25 años, y a pesar del crecimiento económico, la renta per cápita española en 2024 sigue siendo el 92% de la renta media de la UE.

La demanda nacional ha sido el principal soporte del crecimiento en 2024.

1 INFORME EJECUTIVO

El crecimiento de España en 2024 sigue apoyando en la fortaleza del sector servicios que crece a una tasa interanual del 4,0%. Aunque coyunturalmente la mayor tasa de crecimiento se observa en la agricultura.

España crece a tasas intertrimestrales del 0,6% y 0,8% en el primer y segundo trimestre de 2025.

En el avance del PIB del tercer trimestre de 2025 se observa una ligera desaceleración en el ritmo de crecimiento de la economía española, con un incremento del 0,6% con respecto al trimestre anterior en términos de volumen, y un 2,8% en tasa interanual.

En 2024 se produce una ligera contención de las tensiones inflacionistas en España, y la inflación media cae desde el 3,5% en 2023 al 2,8% en 2024. El menor crecimiento en los precios se observa en los productos energéticos y los bienes industriales no energéticos.

La inflación subyacente desciende con mayor intensidad que la inflación general, desde el 6,0% en 2023 al 2,9% en 2024.

En 2024 la media de la tasa armonizada en España ha sido el 2,9%, frente al 2,4% de la UEM.

Desde la óptica de la **oferta**, o de la **producción**, en 2024, el mejor comportamiento se observa en la agricultura que crece a una tasa media del 10,8%. Pero de acuerdo con el peso relativo del sector servicios, el crecimiento de España sigue apoyándose especialmente en el sector servicios, cuyo VAB se incrementó un 4,0%. La construcción y la industria han crecido a tasas del 4,8% y 1,9% respectivamente.

En términos de volumen el PIB español se incrementó un 0,6% en el **primer trimestre de 2025** respecto al trimestre anterior. Mientras que en términos interanuales el PIB en este trimestre se incrementa el 3,2%, este avance es atribuible en 3,6 puntos a la demanda nacional y en -0,4 puntos a la demanda externa. Por agregados de demanda, y en términos interanuales, el gasto en consumo final crece a una tasa del 3,4%, mientras que la formación bruta de capital creció un 5,0%, las exportaciones e importaciones de bienes y servicios crecieron el 3,4% y 5,1% respectivamente. Por sectores de actividad el VAB de la agricultura, industria, construcción y servicios crecieron a tasas interanuales del 7,0%, 1,9%, 2,7% y 3,8% respectivamente.

En términos de volumen, en el **segundo trimestre de 2025** el PIB de España se incrementa un 0,8% con respecto al trimestre anterior. Mientras que en términos interanuales el PIB español de este trimestre ha aumentado un 3,1%, la demanda nacional contribuyó con 3,5 puntos al crecimiento interanual del PIB, mientras que la externa tuvo una aportación negativa de 0,5 puntos. Por el lado de la demanda, y en términos interanuales, el gasto en consumo final crece a una tasa del 3,1%, mientras que la formación bruta de capital creció un 5,8%, las exportaciones e importaciones de bienes y servicios crecieron el 4,2% y el 6,1% respectivamente. Desde la óptica de la oferta el mejor desempeño se observa en la construcción, con un crecimiento interanual del 4,0%. Los servicios, la industria y la agricultura crecen a tasas interanuales del 3,4%, 2,6% y 0,1% respectivamente.

En el avance de la **CNTR del tercer trimestre de 2025** se estima el PIB español ha crecido un 0,6% con respecto al trimestre anterior en términos de volumen y un 2,8% en tasa interanual. La contribución de la demanda nacional al crecimiento interanual del PIB es de 3,7 puntos, este crecimiento se apoya en el buen desempeño del consumo privado y en el repunte de la inversión. La demanda externa presenta una aportación interanual de -0,8 puntos. El PIB crece apoyado en la fortaleza de la demanda nacional, mientras que la demanda externa ha restado impulso al crecimiento de la actividad económica, y así lo viene haciendo desde el cuarto trimestre de 2024.

En 2024 se produce una ligera contención de las tensiones inflacionistas en España, el índice general del IPC desciende desde una media de 3,5% en 2023 al 2,8% en 2024, por encima de esta media están los alimentos elaborados, los servicios totales y los alimentos no elaborados, con tasas medias de crecimiento de los precios en 2024 del 3,7%, 3,5% y 3,3%. Y por debajo los productos energéticos y los bienes industriales no energéticos, con tasas medias del 1,0% y 0,7% respectivamente. Las mayores subidas mensuales de los precios en 2024 se producen en los meses de marzo, abril y octubre, con incrementos del 0,8%, 0,7% y 0,6% respectivamente. Mientras que el mejor comportamiento se observa en septiembre (-0,6%), julio (-0,5%) y enero (0,1%).

La media de la **inflación subyacente** desciende desde el 6,0% en 2023 al 2,9% en 2024. A este fuerte recorte de los precios de los elementos menos volátiles del IPC contribuyeron los alimentos elaborados y los bienes industriales no energéticos, y en menor medida los servicios.

En 2024 la media de la **tasa armonizada** (corresponde al Índice de Precios de Consumo Armonizado o IPCA) en España ha sido del 2,9%, frente al 2,4% de la eurozona. La Unión Monetaria consiguió frenar las tensiones inflacionistas mejor que España en todos los meses de 2024, a excepción de octubre donde los precios crecieron en España a una tasa del 1,8%, frente al 2,0% de la eurozona, y septiembre donde los precios crecieron en ambos casos a una tasa interanual del 1,7%. El diferencial más desfavorable a España se produce en el segundo trimestre de 2024, en el que el indicador de divergencia del IPCA fue de 1,0%, 1,2% y 1,1% en los meses de abril, mayo y junio respectivamente.

La media de la inflación general en el conjunto de **los nueve primeros meses**

de 2025 ha sido el 2,6%, y la media de la inflación subyacente para este mismo período se sitúa en el 2,3%, desglosada esta última por componentes se advierte que el crecimiento medio de los precios en los tres primeros trimestres de 2025 ha sido del 1,3% para los alimentos elaborados, el 0,6% de los BINEs y el 3,4% de los servicios totales. En el caso de los elementos más volátiles, que excluye la inflación subyacente, han crecido por término medio en este período a tasas del 6,0% y 3,0% en los casos de los alimentos no elaborados y productos energéticos respectivamente.

En septiembre de 2025 la tasa de variación anual del IPC sube un 0,3% con respecto al mes anterior, desde el 2,7% de agosto hasta el 3,0% en septiembre. Además, la tasa armonizada se sitúa en el 3,0%, ocho décimas más que la media de la eurozona. Durante los tres primeros trimestres de 2025, y a excepción de los meses de marzo y abril donde los precios crecieron en España a la misma tasa que la UEM, los precios han crecido en España a mayor ritmo que en la UEM, el mayor diferencial desfavorable a España se presenta en septiembre de 2025. Medida a través del IPCA, la inflación media en España en los nueve primeros meses de 2025 ha sido el 2,5%, frente a una media del 2,1% de la UEM. De este modo el diferencial medio de inflación (técticamente denominado indicador de divergencia de IPCA, que se calcula como diferencia del IPCA de España y el IPCA de la UEM) durante los primeros nueve meses de 2025 es el 0,4%, desfavorable a España porque los precios han crecido más en España que en la UEM.

Las fuertes tensiones inflacionistas, iniciadas en 2021 e intensificadas en 2022, se han contenido en 2023, con mayor intensidad en España que en la UEM. Pero en 2024 y en los primeros nueve meses de 2025 la Unión Monetaria ha conseguido frenar las tensiones inflacionistas mejor que España. De modo que el diferencial medio de inflación en España en los primeros nueve meses de 2025 se mantiene al mismo nivel al presentado en los meses de diciembre de 2023 y 2024.

En septiembre de 2024 el Consejo de Gobierno del BCE dio por finalizado un período de política monetaria restrictiva que tenía como objetivo enfriar la economía y frenar la inflación que en 2022 se llegó a disparar al 10%, a partir de ahí se han producido ocho bajadas consecutivas de los tipos de interés de la Unión Monetaria, que en conjunto se han traducido en un recorte de tipos de 200 puntos básicos, muy superior al recorte de la Reserva Federal o del Banco de Inglaterra. Como consecuencia de ello, y en la reunión del Consejo de Gobierno del BCE de 5 de junio de 2025 se acuerda reducir los tipos de interés aplicables a la facilidad de depósito, a las operaciones principales de financiación y a la facilidad marginal de crédito hasta el 2,00%, el 2,15% y el 2,40% respectivamente. En sus reuniones de julio y septiembre de 2025, el BCE ha optado por mantener estables los tipos de interés teniendo en cuenta que la previsión de inflación a medio plazo se sitúa en el entorno al objetivo del 2,0% y las previsiones de crecimiento económico de la eurozona han mejorado.

El impulso de la actividad económica en 2024 ha afectado positivamente al empleo. **En 2024 se han creado 611.000 nuevos empleos**, pero este proceso ha afectado con distinta intensidad a los sectores de actividad económica. De hecho, el sector servicios ha creado el 79,26% de los nuevos empleos. La creación de empleo ha crecido a tasas del 5,02%, 3,17% y 2,98% para la construcción, industria y servicios respectivamente. En el caso de las actividades primarias su ocupación se ha reducido un 4,39% en 2025.

Al comparar la ocupación previa a la pandemia de la Covid-19 (cuarto trimestre de 2019) y el cuarto trimestre de 2024, la ocupación se ha incrementado en 1.891.000 personas.

Paralelamente a la mejora de la actividad y el empleo, en 2024, el desempleo se ha reducido en España en 235.100 personas, nuestra economía cierra 2024 con una tasa de paro EPA del 10,61%, frente al 11,76% del cuarto trimestre de 2023. Según los datos de paro de Eurostat de frecuencia anual, en 2024 España presenta una tasa de paro del 11,4%, y sigue siendo la economía de la eurozona con mayor tasa de paro, por encima del 10,1% de Grecia.

En los **nueve primeros meses de 2025** el número de ocupados se incrementó en 529.200 personas, y la tasa de ocupación o tasa de empleo también se incrementa desde el 52,28% en el cuarto trimestre de 2024 al 53,10% en el tercer

Entre septiembre de 2024 y junio de 2025, se han producido ocho bajadas consecutivas de los tipos de interés en la Unión Monetaria, que en conjunto se han traducido en un recorte de 200 puntos básicos.

Desde el 5 de junio de 2025 los tipos de interés de referencia de la eurozona se mantienen estables en las tasas del 2,00%, 2,15% y 2,40% para la facilidad de depósito, operaciones principales de financiación y facilidad marginal de crédito respectivamente.

En 2024 se han creado 611.000 nuevos empleos, el 79,26% de los mismos les crea el sector servicios.

En 2024 España sigue liderando el paro de la zona euro, con una tasa del 11,4%, por encima de Grecia, que ocupa la segunda posición con un 10,1%.

En agosto de 2025 la tasa de paro de España sigue siendo muy superior a las tasas de las principales economías de la zona euro, a pesar del mayor ritmo de crecimiento de la economía española.

En agosto de 2025 la tasa de paro entre los menores de 25 años era el 23,1% en España, frente al 14,6% y 14,0% de la UE y UEM respectivamente. Estonia, España y Finlandia lideran el paro juvenil en la eurozona.

La tasa de temporalidad se ha reducido desde el 16,49% en el cuarto trimestre de 2023 hasta el 15,48% en el cuarto trimestre de 2024.

En términos de ejecución presupuestaria el déficit público se redujo en España desde 52.669 millones de euros en 2023 a 44.597 millones de euros en 2024. La Administración Central y la Seguridad Social incrementaron su déficit, las Comunidades Autónomas reducen el suyo y las Corporaciones Locales cierran 2024 con un fuerte superávit.

Las medidas adoptadas para mitigar los efectos de la DANA de la Comunidad Valenciana tuvieron un impacto equivalente al 0,4% del PIB español.

Los ingresos tributarios en 2024 alcanzaron un máximo histórico de 294.734 millones de euros, representa un incremento del 8,4% respecto a 2023.

De acuerdo con Eurostat España reduce el déficit público en 2024 en 0,3 puntos porcentuales, a pesar de ello la economía española presenta el octavo déficit más elevado de la Unión Monetaria.

trimestre de 2025. El desempleo aumenta en el conjunto de los tres primeros trimestres de 2025 en 17.700 personas.

De acuerdo con los datos de Eurostat de frecuencia mensual, en agosto de 2025 la tasa de paro de España fue el 10,3%, frente al 5,9% de la UE, o el 6,3% de la UEM. En agosto de 2025 la tasa de paro de España es muy superior a las tasas de las principales economías de la eurozona. En concreto, las tasas de paro de Alemania, Francia e Italia se sitúan en el 3,7%, 7,5 % y 6,0% respectivamente. En los ocho primeros meses de 2025, sólo España y Finlandia, de los veintisiete países de la UE, alcanzaron una tasa de paro igual o superior al 10%, en el primer caso durante todo el período, y en el caso de Finlandia en los meses de junio, julio y agosto.

De acuerdo con las tasas de **desempleo juvenil**, de frecuencia mensual que elabora Eurostat, en agosto de 2025 la tasa de paro entre los menores de 25 años en España es muy superior a las tasas de la UE y UEM, del 14,6% y 14,0% respectivamente. En agosto de 2025 las tasas de paro juvenil más elevadas de la eurozona corresponden a Estonia (25,4%), España (23,1%) y Finlandia (22,4%).

El análisis comparativo de largo plazo, en el período delimitado entre los cuartos trimestres de 2007 y de 2024, muestra una pérdida de la participación relativa en la ocupación de la agricultura, la industria y la construcción en favor del sector servicios. En el análisis estático se observa que aproximadamente de cada 100 ocupados en España en el cuarto trimestre de 2007, 4 lo estaban en la agricultura, 16 en la industria, 13 en la construcción y 67 en los servicios. Mientras que de cada 100 ocupados en el cuarto trimestre de 2024, 3 lo están en la agricultura, 13 en la industria, 7 en la construcción y 77 en los servicios. Estos datos demuestran el fuerte incremento del peso relativo del sector servicios que se está produciendo en la economía española.

En 2024 el número de asalariados ha aumentado un 3,07%, los asalariados con contrato indefinido han aumentado el 4,33%, mientras que los asalariados con contrato temporal han descendido el 3,29%. Estos cambios han afectado a la **tasa de temporalidad** que se ha reducido desde el 16,49% en el cuarto trimestre de 2023 hasta el 15,48% en el cuarto trimestre de 2024.

De acuerdo con los datos de ejecución presupuestaria, publicados por el Ministerio de Hacienda, el déficit del conjunto de las Administraciones Públicas españolas se redujo un 15,3%, desde 52.669 millones de euros en 2023 a 44.597 millones de euros en 2024. Pero la evolución de los distintos subsectores ha sido muy dispar, mientras la Administración Central y la Seguridad Social incrementan su déficit en el 35,8% y 1,5% respectivamente, las Comunidades Autónomas reducen el suyo en el 88,1%, y las Corporaciones Locales cerraron 2024 con un superávit de 6.642 millones de euros, frente a un déficit de 300 millones de euros de 2023.

En 2024 el déficit del conjunto de Administraciones Públicas españolas, excluidas las ejecuciones presupuestarias para asumir los efectos de la DANA, ha sido del 2,8% del PIB, este déficit es el resultado de sumar el déficit de la Administración Central (-2,6%), Comunidades Autónomas (-0,1%) y Seguridad Social (-0,5%) y restar el superávit de las Corporaciones Locales (0,4%).

Las medidas adoptadas para mitigar los efectos de la DANA de la Comunidad Valenciana tuvieron un impacto, en la ejecución presupuestaria de 2024, de 5.590 millones de euros, lo que representa el 0,4% del PIB español. Incluyendo estos gastos, el déficit del conjunto de las administraciones públicas españolas ascendió al 3,2% del PIB.

Los ingresos tributarios en 2024 alcanzaron un máximo histórico de 294.734 millones de euros, lo que representa un incremento del 8,4% respecto a 2023. Los ingresos por IRPF, Impuesto de Sociedades e IVA se incrementaron en un 7,6%, 11,5% y 7,9% respectivamente.

De acuerdo con Eurostat, España cierra 2024 con un **déficit público** del 3,2% del PIB, lo que representa el octavo déficit más elevado de los veinte países que en ese momento integran la eurozona, por debajo del déficit de las AAPP de Francia (5,8%), Eslovaquia (5,3%), Austria (4,7%), Bélgica (4,5%), Finlandia (4,4%), Malta (3,7%) e Italia (3,4%).

En 2024, como en 2023, de los 20 países que forman parte la eurozona sólo Croacia, Estonia, Irlanda, Letonia, Lituania, Luxemburgo y Países Bajos tienen sus finanzas públicas dentro de las ratios del 3% y el 60% que el Pacto de Estabilidad y Crecimiento contempla para el déficit público y la deuda pública respectivamente. Uno de los grandes problemas que sigue teniendo la economía española es sanear sus finanzas públicas, y la vuelta gradual a la disciplina del Pacto de Estabilidad y Crecimiento (PEC).

La deuda pública, expresada en porcentaje del PIB, ha disminuido en España desde el 105,1% en 2023 al 101,8% en 2024. En el conjunto de la UE-27 y UEM-20 la deuda pública representa el 81,0% y 87,4% de sus respectivos PIB en 2024. España está en la cuarta posición de los países de la zona euro con mayor ratio de deuda pública, sólo superada por Grecia, Italia y Francia con un 153,8%, 135,3% y 113,0% respectivamente.

El elevado nivel de deuda pública de España sigue siendo una de las grandes debilidades de nuestra economía, e implica que si las necesidades de financiación del sector público se mantienen elevadas pueden limitar el margen de actuación en materia de política fiscal.

Las previsiones para el bienio 2024-2025 se basan en un escenario donde la política fiscal será menos expansiva, conforme se vayan reactivando las reglas fiscales de la UE, y una política monetaria que debe calibrarse de modo que equilibre la estabilidad de los precios y los riesgos para el crecimiento.

El análisis de las previsiones de la economía española para el bienio 2025-2026 nos permite extraer las siguientes conclusiones:

1.- Las proyecciones analizadas estiman que España registrará el mayor crecimiento del PIB entre las principales economías de la zona euro, como Alemania, Francia e Italia. La media de las proyecciones analizadas, y formuladas en el segundo semestre de 2025, prevén un crecimiento promedio de la economía española del 2,8% en 2025 y 2,0% en 2026.

2.- La media de las proyecciones analizadas es que la tasa de paro se mantendrá en niveles próximos al 10,5% en 2025 y 10,0% en 2026. Por lo que España seguirá con la tasa de paro más elevada de toda la zona euro. Además, con un fuerte desajuste entre la demanda y la oferta de trabajo, esto dificulta que ocasiones se cubran las demandas de empleo por parte de las empresas.

3.- Las perspectivas sobre su evolución de los precios han mejorado y se espera que el crecimiento medio del IPC en España sea del 2,5% en 2025 y del 2,0% en 2026.

4.- En el análisis de las proyecciones de las finanzas públicas se prevé un ligero recorte del déficit público, desde el 3,2% en 2024 a tasas próximas al 2,7% en 2025 y 2,4% en 2026. Las previsiones de la ratio deuda pública/PIB muestran una caída de la misma, desde el 101,8% en 2024, hasta niveles próximos al 100,4% y 99,6% para 2025 y 2026 respectivamente. Como han recordado en reiteradas ocasiones algunas instituciones España debiera de aprovechar las mayores previsiones de crecimiento, especialmente con respecto a la UEM-20, para conseguir una consolidación fiscal más sólida.

La OCDE hace un llamamiento para que se adopten "acciones fiscales decisivas" para garantizar que la deuda pública sea sostenible. De igual modo para el FMI sigue siendo prioritario velar por la sostenibilidad de la deuda.

De acuerdo con el Banco de España la deuda de las AAPP, según el Protocolo de Déficit Excesivo (PDE), ascendió en agosto de 2025 a 1.699 miles de millones (mm) de euros, con un crecimiento del 4,7% en términos interanuales. La deuda per cápita es de 34.451 euros. Si se compara con agosto de 2024, la deuda ha crecido 1.191 euros por habitante.

En el plano doméstico, algunos de los riesgos para la economía española siguen siendo la **incertidumbre política y la falta de estabilidad institucional** y un marco presupuestario estable, que dificulta la adopción de políticas y la puesta

Uno de los grandes problemas que sigue teniendo la economía española es sanear sus finanzas públicas, y la vuelta gradual a la disciplina del Pacto de Estabilidad y Crecimiento (PEC).

La deuda pública, expresada en porcentaje del PIB, se ha reducido en 2024 en 3,3 puntos. Pero España, como sucedía en 2023, sigue siendo la cuarta economía de la eurozona con mayor ratio de deuda pública, sólo superada por Grecia, Italia y Francia.

Las proyecciones analizadas estiman que España registrará el mayor crecimiento del PIB entre las grandes economías de la eurozona. Se prevé que nuestra economía crecerá a tasas próximas al 2,8% y 2,0%, para 2025 y 2026.

Se prevé que la tasa de paro se mantenga en niveles próximos al 10,5% y 10,0% en 2025 y 2026 respectivamente.

Las proyecciones analizadas estiman que el crecimiento de los precios sea más moderado en el bienio 2025-2026, con una inflación general del 2,5% en 2025 y 2,0% en 2026.

Las previsiones muestran una ligera mejoría de las finanzas públicas en este bienio.

En agosto de 2025 la deuda pública, según el PDE, alcanza un nuevo máximo histórico próximo a los 1,7 billones de euros, y la deuda pública per cápita es de 34.451 euros.

en marcha de reformas estructurales pendientes. Un segundo factor de riesgo está asociado al **proteccionismo comercial internacional**, que ha derivado en una escalada de las tensiones comerciales, especialmente entre EEUU y la UE, y que podría afectar negativamente a las exportaciones y a la inversión. Una tercera vía de los riesgos para la economía española son las **finanzas públicas**, como consecuencia de no aprovechar suficientemente las fases expansivas del ciclo económico para reducir más rápidamente los niveles de déficit y deuda pública para aproximarnos a los estándares medios de la UEM-20 y UE-27.

En el plano exterior, y a nivel de la UE, los efectos de la política proteccionista de EEUU, el retraso en la ejecución de los fondos del programa NGEU (Plan Next Generation EU), y las consecuencias la ralentización de la actividad económica en las principales economías de la eurozona, especialmente Alemania. Y a nivel mundial, los principales riesgos para el cumplimiento de las previsiones proceden de un contexto de incertidumbre geopolítica y comercial, las políticas comerciales proteccionistas están actuando como un freno para el crecimiento mundial. Las tensiones comerciales y geopolíticas podrían frenar la inversión y elevar los precios de las importaciones, con el consiguiente impacto negativo para el PIB y la inflación.

1.3.- ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA

La tasa de crecimiento del PIB crece en todos los trimestres analizados.

Hay un buen comportamiento del VAB de la industria, la construcción, los servicios y el sector agrario en los dos primeros trimestres de 2025.

Aumenta el número de afiliados a la Seguridad Social en todos los trimestres analizados.

Hay un ascenso del IPC regional.

Las previsiones apuntan a una fase de desaceleración económica, con un suave crecimiento del PIB en términos interanuales.

La tasa de crecimiento del PIB autonómico es positiva en los dos últimos trimestres de 2024 (4,2% y 3,2%, respectivamente) y en los dos primeros trimestres de 2025 (3,2% y 3,1%, respectivamente). Hay una evolución dispar de los indicadores de consumo en 2025. El índice de confianza de los consumidores castellano-leoneses sufre un deterioro en el tercer trimestre de 2025 (73,7), que contrasta con el repunte en el trimestre anterior. Dicho comportamiento también se observa en el indicador de situación actual (63,4). El indicador de expectativas (84) disminuye en todos los trimestres de 2025. Los indicadores de inversión muestran un comportamiento dispar en 2025. La formación bruta de capital fijo se incrementa en el segundo trimestre de 2025. Por otro lado, el comportamiento de las exportaciones e importaciones propicia un mayor superávit comercial.

El VAB de la industria, la construcción, los servicios crece en los dos primeros trimestres de 2025. En el sector de la construcción se aprecia un moderado ascenso (2%). Los servicios de comercio, transporte y hostelería explican el crecimiento del sector servicios (4,3% y 3,9%, respectivamente). Los indicadores del subsector turístico empeoran en el tercer trimestre de 2025. Los productos energéticos explican el crecimiento del sector industrial (1,7% y 2,1%, respectivamente). El comportamiento positivo del sector agrario en el segundo trimestre (0,7%) contrasta con la caída sufrida en el primero (-1,2%).

Por lo que respecta al mercado de trabajo, la tasa de actividad aumenta en los trimestres centrales de 2025 (54,6% y 55%, respectivamente). La tasa de paro aumenta en el tercer trimestre de 2025 (8,7%). El número total de ocupados crece en todos los trimestres analizados. En los dos primeros trimestres de 2025 se reduce la ocupación en el sector agrario y aumenta en el sector industrial. En el segundo y tercer trimestre de 2025 aumenta la ocupación en el sector de la construcción y en el sector servicios. Por su parte, el número de afiliados a la Seguridad Social aumenta en todos los trimestres estudiados.

El comportamiento del precio de vivienda, bebidas alcohólicas y tabaco, hoteles, cafés y restaurantes, otros bienes y servicios y alimentos y bebidas no alcohólicas explica el ascenso del IPC. Los grupos menos inflacionistas fueron vestido y calzado, ocio y cultura, comunicaciones y enseñanza. Por su parte, los créditos totales del sistema bancario se incrementan en 2024 (0,6%) y en el primer semestre de 2025. El número de hipotecas constituidas aumenta en 2024 (9,5%) y en los dos primeros trimestres de 2025. Por otro lado, los depósitos totales del sistema bancario crecen en 2024 (3,1%) y en el primer semestre de 2025.

En los próximos trimestres las previsiones para la economía castellano-leonesa apuntan a una fase de desaceleración en el crecimiento económico en términos interanuales en un contexto de incertidumbre geopolítica. El moderado crecimiento interanual del PIB regional puede venir dado desde el lado de la

demandas por un ligero aumento de la demanda interna, resultado del comportamiento del gasto en consumo final que podría incrementarse ligeramente y de un suave crecimiento de la formación bruta de capital fijo. Desde la perspectiva de los hogares, el consumo debería aumentar ligeramente en consonancia con un comportamiento modesto del empleo. Desde el punto de vista de la inversión es probable que haya un suave crecimiento de la inversión empresarial y de la inversión en construcción, tras el descenso de los tipos de interés hasta junio de 2025.

Las decisiones de los últimos meses del Banco Central Europeo, manteniendo el tipo de interés oficial en la zona del euro, deben traer consigo que el Euribor no se sitúe en niveles más bajos. Esto puede no favorecer tanto el endeudamiento financiero de las familias.

El ligero dinamismo de la demanda interna quizás venga acompañado de un superávit comercial mayor si las exportaciones siguen el ritmo de los últimos trimestres, en un contexto en el que se mantenga la demanda externa de nuestros principales socios comerciales, y se modere el ritmo de crecimiento de nuestras importaciones.

En un escenario de moderado crecimiento económico, como parece que va a ser el de los próximos trimestres, cabe esperar una mejora tenue en las tasas de ocupación, por lo que la tasa de paro seguiría reduciéndose, aunque a un menor ritmo. En lo que respecta a la inflación, el mantenimiento de los precios del petróleo cerca de los 70 dólares puede provocar que la magnitud del IPC general se mantenga, aunque cabe esperar una moderación de la inflación subyacente.

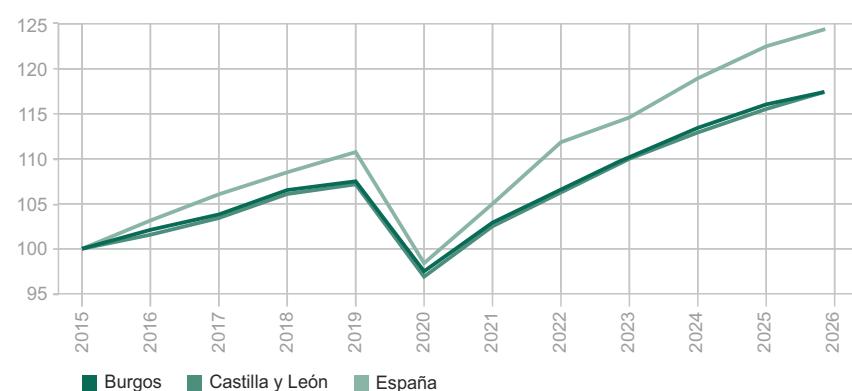
1.4.- ECONOMÍA BURGALESA

1.4.1. CRISEBU- Caja Rural Indicador Sintético de la Economía Burgalesa y conclusiones

Incertidumbre es la palabra que ha presidido esta parte de este boletín en los últimos años. **La novedad es que parece que la sociedad y la economía está aprendiendo a convivir en este contexto de incertidumbre.** El mundo y las distintas sociedades están asimilando este nuevo paradigma mundial, se están acostumbrando a él y se está generando una nueva normalidad, donde el entorno es más cambiante y volátil.

Así la economía mundial se encuentra en un proceso de desaceleración moderada, tratando de adaptarse a esta nueva etapa. Los peores augurios no se están cumpliendo y la economía mundial está resistiendo, al menos por el momento a esta nueva normalidad. La economía en la eurozona mejora ligeramente y se

Evolución del CRISEBU para Burgos y Producto Interior Bruto (PIB) para España y Castilla y León



estima crecerá un 1,2% -tres décimas más que en 2024-, por el mejor comportamiento de la demanda interna y por el impulso de los Fondos de Recuperación. La economía española está teniendo un desempeño mejor que la media europea, se espera un crecimiento del 2,9%, por su especialización en servicios y especialmente en el sector turístico, que está siendo menos afectado, y posiblemente beneficiado, por la coyuntura de incertidumbre internacional y favorecido por la fortaleza del consumo tanto nacional como europeo. Todas estas circunstancias internacionales, europeas y nacionales impactan y condicionan de forma determinante el desempeño de las economías a todos los niveles territoriales, también a la economía provincial de Burgos.

Una vez actualizados los datos en el modelo que construye el indicador sintético CRISEBU (Cajaviva Caja Rural Indicador Sintético de la Economía Burgalesa), **se estima que para 2025 el crecimiento de la economía de Burgos será del 2,4%**, por debajo del desempeño esperado para la economía nacional del 2,9%, y ligeramente superior al regional del 1,9%. Asimismo, con las debidas cautelas que se desprenden del carácter incompleto de la información disponible y del ya mencionado entresijo de incertidumbres, el **CRISEBU estima que la economía burgalesa crecerá 1,9% en 2026**.

La evolución del número de afiliados medios en Burgos hasta octubre ha sido positiva en el último año, con un incremento de 2.493 afiliados, un 1,6% interanual. Los sectores incrementan el número de cotizantes, excepto la agricultura. **Es destacable el incremento en la industria, único sector en el que crece por encima de la media nacional** y, dado que es un sector con mayor productividad, hace que el crecimiento PIB en Burgos se aproxime a la media nacional en mayor medida, que el empleo. Son datos ligeramente mejores que la media regional, 1,4%, pero inferiores a la media nacional, que incrementa el 2,4%. Este año, el crecimiento de afiliados en Burgos no se aleja tanto de la media nacional como en años anteriores que crecía menos de la mitad.

Total afiliados en alta laboral en la Seguridad Social en Burgos.
Media anual de octubre de 2025 y porcentaje de variación
interanual, comparativa con Castilla y León y España

	Afiliados Octubre 2025	Variación interanual de afiliación			
		En número		En porcentaje	
		Burgos	Burgos	Castilla y León	España
A. Agricultura y ganadería	7.857	-115	-1,4	0,1	-0,8
B-E. Industria	35.671	824	2,4	1,6	1,8
C. Construcción	10.452	194	1,9	1,0	3,9
G-U. Servicios	105.402	1.590	1,5	1,5	2,5
TOTAL	159.381	2.493	1,6	1,4	2,4

Fuente: Tesorería de la Seguridad Social. Afiliaciones en alta laboral. Afiliación media mensual y elaboración propia.

En un análisis más de medio plazo, se observa que se ha recuperado el empleo, ya a niveles muy por encima a la situación anterior a la crisis sanitaria, pero con velocidad muy distinta en Burgos frente al conjunto de España. Burgos está creando la mitad del empleo que se crea a nivel nacional, aunque en los últimos años la diferencia es menor. Patrón que se repite si miramos a más largo plazo, desde finales del año 2013, que marcó el inicio de la recuperación tras la crisis financiera de 2008. También, tiene un desempeño peor que la media regional, aunque es este caso los datos locales y regionales no están tan distanciados.

Es preocupante esta evolución comparativa del empleo en Burgos frente al conjunto nacional, reflejo de un peor desempeño económico provincial, que se consolida en un periodo muy largo en el tiempo. Desde el inicio de la recuperación económica en 2013, la economía de Burgos perdió el ritmo de crecimiento de la economía nacional. Aunque, el diferencial respecto al conjunto nacional, se ha atenuado en los tres últimos ejercicios económicos.

Si se traslada el análisis al ámbito de los trabajadores autónomos, el panorama en Burgos resulta desalentador. **Durante el último año se ha registrado una**

pérdida de empleo autónomo en todos los sectores de actividad, salvo en la construcción, que constituye la única excepción. La situación contrasta con la tendencia nacional, donde, aunque el crecimiento ha sido muy modesto, la creación de empleo autónomo presenta un saldo positivo, impulsado principalmente por los sectores de los servicios y la construcción.

La baja densidad poblacional y la dispersión territorial de los principales núcleos poblacionales de Burgos y Castilla y León, la competencia y dinamismo de otras regiones limítrofes, la dinámica recesiva que se retroalimenta, las deficiencias en infraestructuras ... **son factores que contribuyen a la evolución adversa y a la falta de perspectivas económicas.**

En la provincia de Burgos es prioritario la mejora de las infraestructuras de comunicación, al menos para el transporte de mercancías. Es imprescindible la mejora y ampliación de las infraestructuras energéticas. Todo ello debería **venir acompañado de beneficios fiscales suficientes para incentivar la instalación de iniciativas empresariales** que generen actividad económica, empleo y atraigan población.

A continuación, el análisis de las principales cifras asociadas a los distintos sectores detalla la radiografía coyuntural de nuestra provincia:

Sector agrícola y ganadero

- Durante el año 2025 **continúa registrándose un incremento en el número de trabajadores del sector agrario en la provincia**. Este crecimiento se produce a un ritmo superior al de los años precedentes, alcanzando un 1,2%. En términos acumulados, desde 2021 se observa un aumento del 2,7% en el número de cotizantes vinculados a actividades agrarias en Burgos.
- **La campaña agrícola cosechada este año 2025 ha sido de las mejores campañas, incrementando la producción de la buena campaña anterior.** En cereal se ha incrementado la cosecha un 6% respecto del año pasado y un 22% respecto de la media de los últimos cinco años. Los cultivos que han reducido su producción, girasol y remolacha principalmente, se debe básicamente a la disminución de su superficie de cultivo. También es destacable la buena cosecha de vino, especialmente respecto del año pasado.
- **El precio de los principales productos agrarios, especialmente el cereal, se ha moderado respecto a las campañas anteriores**, por lo que el valor de la producción va a ser ligeramente inferior al de la campaña anterior. Otros productos, como la patata y la uva, están sufriendo un recorte significativo de sus precios. La uva lo compensa con la mayor cosecha, pero la patata reduce significativamente el valor de su cosecha. En general, se estima que el valor de la cosecha en la provincia va a ser ligeramente inferior a la del año pasado, -1% y muy similar al de años precedentes: -0,2%.
- **El sector ganadero**, después de años muy malos por la escasa rentabilidad de las explotaciones antes del 2020, unos años muy convulsos en los primeros años de la década: pandemia, problemas de abastecimiento y guerra de Ucrania, alcanzó unas cotizaciones estables en el año 2024, tanto en el valor de sus productos como en el de los costes, además, con márgenes suficientes para garantizar la viabilidad de sus explotaciones. **En el año 2025 se consolidan y amplían los márgenes de sus explotaciones por incremento de los precios de sus productos y la contención de los costes de su input.** Todo ello con carácter general.
- **Los precios de las producciones agrícolas** al productor presentan una alta variabilidad con una clara tendencia bajista desde comienzos de 2023, especialmente en cereal, que es la actividad predominante en la provincia de Burgos. **Los productos ganaderos presentan menor volatilidad.** Alcanzaron cotizaciones máximas en marzo del 2023, para tomar una tendencia levemente descendente hasta agosto del 2024, que marca un punto de inflexión y el inicio de una tendencia suavemente ascendente.
- **Los precios pagados por los labradores se han incrementado en mayor proporción, que el precio de sus producciones**, especialmente en fertilizantes y fitosanitarios, con una tendencia ligeramente ascendente desde agosto del

2024. Para los ganaderos algunos de sus costes más importantes han experimentado un incremento de costes inferior al incremento del precio de sus productos en los años precedentes y, desde finales del 2023, mantienen una tendencia suavemente descendente.

Sector industrial y energía

- En el año 2024, los **consumos de electricidad y productos petrolíferos en Burgos, Castilla y León y España** siguen sin recuperar los niveles de 2019, y en el caso del consumo de gas natural, en Burgos, este descenso sigue siendo más pronunciado (-30,32%). Sólo destacamos, en Burgos, en el año 2024, un ligero incremento anual del 3,01% en el consumo de electricidad y del +1,14% en el consumo de gas para usos industriales. En los ocho primeros meses de 2025 el consumo de productos petrolíferos en Burgos se ha incrementado considerablemente respecto al mismo periodo de 2024 (+14,30%).
- En relación a la **creación de sociedades mercantiles en Burgos**, en el año 2024, se ha recuperado con un incremento anual del 12,21%, superior al de España (9,17%) y de Castilla y León (7,37%). Además, en los ocho primeros meses de 2025, en Burgos, se produce un incremento del 1,71% con respecto a los del 2024 y de un 19,28% con respecto al mismo periodo de 2019.
- La **matriculación de vehículos de carga** en 2024, en Burgos, se incrementó un 10,01% con respecto al 2023, y en España de 8,23%, mientras que en Castilla y León se produce un descenso del -0,30%; presentando valores muy negativos en relación al año 2019: Burgos (-31,28%), Castilla y León (-13,86%) y España (-0,94%). En los nueve primeros meses de 2025, en Burgos, la matriculación de vehículos de carga es superior a la de los nueve primeros meses de 2024 (+6,62%), por debajo de lo observado en Castilla y León (+19,17%) y en España (+10,86%).
- En lo referente a la **matriculación de vehículos turismo** también se han incrementado un 8,05% en Burgos en 2024 respecto a 2023, al igual que en Castilla y León (+8,75%) y en España (+8,77%), presentando valores muy negativos en relación al año 2019: Burgos (-33,58%), Castilla y León (-22,85%) y España (-17,70%). En los nueve primeros meses de 2025, en Burgos, la matriculación de vehículos turismo es un 11,06% superior a los nueve primeros meses de 2024.
- En el **empleo de la industria manufacturera**, en Burgos en octubre de 2024, se ha observado un incremento del 2,88% respecto al mismo mes del año 2023 en los afiliados en el régimen general (RG) de la Seguridad Social, además se han recuperado los niveles de octubre de 2019 con un incremento del 5,79%. Sin embargo, persiste la caída de los trabajadores autónomos tanto en Burgos (-11,11%) como en Castilla y León (-10,83%) y en España (-6,29%) en octubre de 2024 en relación con octubre de 2019.
- La **afiliación a la Seguridad Social en la industria manufacturera**, en Burgos, en octubre de 2025, es superior (+2,28 respecto al 2024 y +7,17% respecto a 2019) a la que existe si consideramos el total de los sectores (+1,81% respecto al 2024 y 6,93% respecto a 2019). En el total de sectores, los datos de Castilla y León (+7,86%) y España (+14,13%) son mejores que los que se reflejan en Burgos en relación con octubre de 2019 (+6,93%).

Sector construcción

- El sector de la construcción no sólo ha superado de manera clara en Burgos al parón de la actividad provocado por la pandemia de la covid-19, sino que **se encuentra en una senda de franco crecimiento**, lo que se aprecia con solo atender a los datos del año 2024, los cuáles poco o nada tienen que ver con los propios del año 2019.
- Dos indicadores constatan de manera nítida tal superación, el primero de ellos es las ventas de cemento y el segundo es la licitación de obra civil, en donde, respectivamente, se alcanzan los valores más altos de los últimos diez años.

Sector servicios

- **El sector servicios es el sector, en su conjunto, que presenta una evolución más positiva.** Pero dada su heterogeneidad, hay importantes diferencias entre los distintos subsectores que lo forman. En relación con las variaciones de afiliación a la Seguridad Social, solo un subsector presenta cifras muy negativas: Hogares. **Los que más incrementan el empleo son los relacionados con el sector público:** Educación, Sanidad y Administración PP. También son destacables el aumento en Hostelería, Actividades profesionales y Actividades Artísticas. En términos relativos también son positivos los datos en Información, Actividades Financieras y Actividades inmobiliarias.
- **La recuperación del empleo en el sector servicios se realiza a un ritmo mucho menor en Burgos que en el conjunto de España**, e incluso, ligeramente menor que a nivel regional.
- **Todo el incremento del empleo del sector servicios es en trabajadores por cuenta ajena, pues la afiliación de autónomos disminuye** en el último año de forma significativa en Burgos. Descenso que se concentra principalmente en comercio y, en menor medida, en transporte y almacenamiento, otros servicios. En los subsectores con datos positivos, las cifras son muy moderadas, especialmente en datos absolutos.

Sector turismo y comercio

- Durante el último ejercicio, **el número de viajeros llegados a Burgos se ha mantenido** con respecto al período anterior, gracias al incremento producido en hoteles, ya que los servicios de alojamiento rural han sufrido importantes descensos en su demanda, en torno al 15%.
- **Las pernoctaciones, en conjunto crecen en torno al 1,3%** y cabe destacar el papel desempeñado en este crecimiento por los residentes extranjeros.
- El número de establecimientos hoteleros y acampamientos turísticos se ha mantenido y el personal empleado ha registrado aumentos del 3,9% y 1,9% respectivamente.

Sector financiero

- **Se consolida, de forma sólida, la recuperación del empleo en el sector financiero**, que se inició en el año 2023 a nivel nacional, alcanzando en solo tres años el nivel de empleo anterior al año 2014. En Burgos, también ha sido intenso el incremento del empleo en el último año, pero no en los anteriores. En el acumulado de los mismos supone un incremento del 0,4% en Burgos, muy inferior al creado a nivel nacional, el 5,6%, y en Castilla y León, un 3,7%.
- **El sector financiero está viviendo unos años de normalización de su actividad**, aunque en un mercado un tanto atípico **caracterizado por una abundancia de pasivo, escaso volumen de operaciones de activo** y bastante atonía en el sector con respecto a la evolución del conjunto de la economía nacional.
- Apenas incrementa el crédito en Burgos en los últimos trimestres de 2024 y primeros del 2025. Tampoco lo hace en Castilla y León. Sin embargo, en España ha ido incrementando de forma paulatina, hasta alcanzar un incremento interanual del 2,7% en el segundo trimestre de 2025.
- Los depósitos continúan la tendencia alcista de años anteriores en todos los ámbitos territoriales, aunque destaca el incremento de depósitos en el ámbito nacional. A pesar de ello, el volumen de depósitos en Burgos y Castilla y León, supera en más de 1,8 veces al volumen de créditos, frente al 1,36 más de volumen de depósitos en el conjunto de España.

Precios y salarios

- **La inflación interanual repunta en Burgos hasta alcanzar el 2,5%.** En términos interanuales, los precios registran aumentos en todos los grupos de bienes.

- **El incremento salarial pactado en convenios en Burgos es similar, 2,47%,** un punto por debajo de la media nacional. No obstante, los convenios de empresa sí registran aumentos salariales superiores a la inflación, ya que firman incrementos del 2,65%, si bien estos apenas están cubriendo al 7% de los trabajadores.

Mercado de trabajo

- **El número de activos experimenta un incremento** en los dos primeros trimestres de 2025, que contrasta con el descenso en el cuarto trimestre de 2024, lo cual lleva la cifra absoluta de activos a 179.400.
- Por su parte, **la tasa de actividad provincial crece** en el tercer trimestre de 2025, tras disminuir en el segundo trimestre, situándose por debajo (56,83%) de la alcanzada en el mismo trimestre del año anterior (57,69%). Así, el total de ocupados en el tercer trimestre de 2025 en Burgos ha sido de 166.200, una cifra inferior a la registrada en el mismo trimestre del año anterior.
- A nivel sectorial, la actividad terciaria ha tenido un comportamiento positivo en el primer y segundo trimestre de 2025 y negativo en el tercer trimestre. Lo que supone una reducción de 4.600 empleos respecto del mismo trimestre de año 2024.
- Por su parte, el sector de la construcción en el tercer trimestre los ocupados eran 9.600 (un 5,8% del total), constatándose una pérdida de 1.100 empleos en Burgos en relación con el mismo trimestre del año anterior.
- Otro de los hechos más relevantes en la evolución de la ocupación en la provincia fue el **crecimiento en el número de ocupados en la industria** en los tres primeros trimestres de 2025. Esto supone situarse en unos niveles de ocupación de 43.200 personas (un 26% del total), lo que representa una ganancia de 1.500 empleos respecto a los que existían en el tercer trimestre de 2024.
- Por último, en la agricultura el número de ocupados se sitúa en 7.100 (un 4,3% del total), lo que supone una ganancia de 2.600 puestos de trabajo respecto a los que se contabilizaban al finalizar el tercer trimestre de 2024.
- El número de parados alcanza las 13.100 personas en el tercer trimestre de 2025 (1.500 más que en el tercer trimestre de 2024). **La tasa de paro creció desde el 6,47 % del tercer trimestre de 2024 hasta el 7,32% del tercer trimestre de 2025.** Esta evolución ha sido favorable en el colectivo masculino y desfavorable en el femenino.
- El paro registrado, por otra parte, pasó de 13.918 en octubre de 2024 a 13.280 en el mismo mes de 2025. En el mes de junio de 2025 se registra la cifra más baja de parados, mientras que la cifra más alta fue en enero de 2025.

Sector exterior

- **Tras un año 2024 de récord, las exportaciones burgalesas mantienen una buena dinámica en 2025.**
- En 2024 fueron 1.366 las empresas burgalesas que vendieron sus productos en otros países, un 1,3% más que el año anterior. El número de exportadores regulares, que llevan el peso de la exportación en la provincia, aumentaron un 6,9%, manteniendo una concentración de las ventas exteriores de la provincia en torno al 95%.
- En 2025, los dos principales sectores, Semimanufacturas y Bienes de equipo, siguen aumentando sus exportaciones; mientras que Alimentación y Automóvil registran caídas.

1.5.- MONOGRÁFICO: COMERCIO INTERNACIONAL Y BARRERAS ARANCELARIAS. ESTUDIO DEL COMERCIO DE BIENES CON ESTADOS UNIDOS

Este monográfico tiene dos partes claramente diferenciadas, en la primera se presentan algunos de los fundamentos teóricos del comercio exterior a través de un breve repaso a las principales teorías del comercio internacional y de las

barreras arancelarias. En la segunda se lleva a cabo un análisis empírico de la balanza de bienes de EEUU con la UE, España, Castilla y León y Burgos. Se complementa con la realización de una encuesta a los responsables empresariales de Burgos sobre el impacto de los aranceles de EEUU y con una entrevista a Ignacio San Millán Valdivielso, CEO de Asercomex Logistics y actual presidente de la Confederación de Asociaciones Empresariales de Burgos (FAE).

El estudio realizado permite extraer las siguientes **conclusiones**:

- 1.** El establecimiento de aranceles o contingentes por parte de un gobierno supone una pérdida de eficacia de la economía que dirige, por lo tanto, y **desde el punto de vista económico, no es deseable el establecimiento de barreras arancelarias en la medida que producen una pérdida de eficiencia con respecto a una situación de libre comercio.**
- 2.** Existe un efecto de retroalimentación entre la productividad y el comercio internacional. Por un lado, las mejoras en la productividad influyen positivamente en el comercio internacional, y por otro, el comercio internacional acelera el crecimiento de la productividad.
- 3.** **El nuevo acuerdo comercial entre la Unión Europea y Estados Unidos es asimétrico.** Mientras que EEUU aplicará un arancel del 15% a las exportaciones de bienes de la UE (el arancel genérico anterior era el 4,8%) la UE permitirá la entrada de productos estadounidenses libres de gravámenes (antes pagaban una media inferior al 3,0%).
- 4.** España forma parte de la UE que es una **unión aduanera**, y que aplica las mismas tarifas a las mercancías importadas en su territorio procedentes del resto del mundo y no aplican tarifas internas. Por tanto, **los aranceles acordados, en julio de 2025 entre UE y EEUU, serán comunes a los veintisiete países que integran la UE.** Pero los efectos de los aranceles no serán uniformes entre los distintos países de la UE, y dependerá del comercio bilateral de cada país con Estados Unidos, y de los productos exportados por cada país a Estados Unidos.
- 5.** **En 2024, casi tres de cada cuatro euros del valor de los bienes exportados desde la UE a Estados Unidos provienen de cinco países:** Alemania (30,3%), Irlanda (13,6%), Italia (12,2%), Francia (8,9%) y Países Bajos (8,2%). En 2024 Irlanda fue el país más dependiente de las exportaciones a EEUU. Más de la mitad de las exportaciones extracomunitarias irlandesas se realizan a Estados Unidos. También es significativo el peso de Estados Unidos en las exportaciones extracomunitarias de Austria, Portugal, Finlandia, Alemania e Italia, en todos estos casos **algo más de 1 de cada 5 euros de sus exportaciones extracomunitarias tienen su punto de destino en Estados Unidos.** En consecuencia, es previsible que el efecto directo del impacto de los aranceles de EEUU sea más significativo en estos países.
- 6.** Al comparar España y el conjunto de la UE-27 se puede concluir que la **exposición comercial directa** frente a EEUU es inferior en España, esta característica se muestra a través de una menor intensidad comercial en España por comparación con el conjunto de la UE o las tres grandes economías de la misma (Alemania, Francia e Italia), menor peso relativo del comercio exterior en España, o diferencias en la composición de la balanza comercial española. En España las exportaciones a EEUU están más orientadas a los servicios, mientras que las importaciones se concentran en los bienes. En el conjunto de la UE predominan los bienes en las exportaciones y los servicios en las importaciones.
- 7.** En agosto de 2025, la **entrada en vigor de los aranceles ha generado una fuerte reducción de los flujos comerciales, no sólo con EEUU, sino también con el conjunto de todos los países con los que España mantiene relaciones comerciales.**
- 8.** En 2022 de cada 100 euros exportados desde España a Estados Unidos, 53,47€ correspondían a semimanufacturas y bienes de equipo, esta cantidad ha aumentado a 64,79 euros en 2024. De los nueve sectores recogidos se observa una mejora significativa en alimentación, bebidas y tabaco, que ve

incrementada su participación en casi 3,5 puntos, semimanufacturas en 4,3pp, y bienes de equipo, con una mejora de 7,19pp.

9. Al contrario que lo que se observa en España, en el primer mes de entrada de los aranceles de EEUU (agosto de 2025) el comercio exterior de bienes de Castilla y León con EEUU ha aumentado con fuerza en términos interanuales, porque las exportaciones e importaciones se han incrementado a tasas del 29,1% y 19,7% respectivamente. El grado de apertura externa en el comercio internacional de bienes entre Castilla y León y EEUU se ha incrementado notablemente en el período delimitado entre los meses de agosto de 2024 y 2025.

10. Al contrario de España, que tiene una balanza de mercancías deficitaria en todos los meses analizados, Castilla y León presenta un superávit en su balanza comercial global, en todos ellos. Si se desciende al nivel del comercio exterior de bienes de Castilla y León con EEUU la tasa de cobertura es muy superior al comercio exterior con el resto del mundo de la economía castellanoleonesa, y supera el 300,0% en los meses de noviembre de 2024 (397,7%), y en junio (395,0%), en julio (335,7%) y en agosto (320,3%) de 2025.

11. En agosto de 2025, la entrada en vigor de los aranceles americanos a los productos importados desde la UE también ha provocado una caída de los flujos comerciales de Burgos con el resto del mundo, pero esta caída ha sido menos intensa que en los casos de Castilla y León y España.

12. En agosto de 2025, el comercio exterior de bienes de Burgos con EEUU ha aumentado con fuerza en términos interanuales porque las exportaciones e importaciones se han incrementado a tasas del 127,4% y 13,3 respectivamente. La intensidad comercial de Burgos con EEUU se ha incrementado en el período analizado, porque el ritmo al que ha crecido la suma de exportaciones e importaciones es muy superior al que lo ha hecho el PIB de la provincia de Burgos, y en consecuencia el grado de apertura externa de Burgos ha aumentado en el período analizado. Las tasas de variación intermensual de exportaciones e importaciones fueron del -31,0% y -2,57% respectivamente.

13. En el período delimitado entre los meses de agosto de 2024 y 2025 el comercio exterior de Burgos con EEUU sigue un patrón distinto al comercio exterior de Burgos con el resto del mundo, porque se intensifican las relaciones comerciales con EEUU, mientras que el valor de las transacciones comerciales de bienes con el resto del mundo se ha reducido.

14. Burgos, como Castilla y León, presenta un superávit en su balanza comercial global, en todos los meses analizados. Si se desciende al nivel del comercio exterior de bienes con EEUU la tasa de cobertura es superior al 500% en los siguientes meses de 2025: marzo (705,0%), abril (535,1%), junio (661,0%) y julio (615,7%).

15. En la comparativa con España y Castilla y León algunos de los hechos relevantes de las exportaciones de bienes burgaleses a EEUU son: el menor peso de los sectores de alimentación, semimanufacturas y bienes de equipo, y el fuerte peso de los sectores de otras mercancías y de manufacturas de consumo.

16. Para los empresarios burgaleses encuestados los factores más influyentes en las exportaciones son la **competencia en precios** (en todos los sectores de actividad), el **tipo de cambio** (principalmente en alimentos y bebidas y bienes de equipo), los aranceles (principalmente en alimentación y bebidas y manufacturas de consumo) y la productividad (principalmente en automoción).

17. Para el 45,8% de las empresas encuestadas existe una probabilidad igual o superior al 50,0% de que sus exportaciones tengan su destino, directa o indirectamente, en EEUU, principalmente en los sectores de manufacturas de consumo, productos químicos y algunas empresas de alimentación y bebidas. El 54,17 % de las empresas de la muestra prevé que el nivel de influencia de

los aranceles en sus exportaciones es igual o superior a 7/10, principalmente en los sectores de manufacturas de consumo, productos químicos y algunas empresas de alimentación y bebidas.

18. En el caso de las exportaciones de Burgos a EEUU, estimadas para 2025, el sector que tiene un mayor peso es: otras mercancías (34,4%), seguido de semimanufacturas (26,7%) y bienes de equipo (25,2%). De cada 100 euros que se exportan a EEUU más de 86 corresponden a bienes de estos tres sectores de actividad.

19. Francia, Canadá, México y Alemania tienen cada uno de ellos un efecto superior al 10% de las exportaciones indirectas de Burgos a EEUU y entre los cuatro países explican el 47,99% de las mismas.

20. Se estima que los nuevos aranceles de EEUU implicarán una pérdida de ventas de las empresas burgalesas y que tendrán un impacto negativo equivalente al 0,4% del PIB de Burgos en 2026.

Creación de sociedades mercantiles (Variación interanual en %)

2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025								
								Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
-29,6	-2,1	-2,4	-21,3	34,7	10,7	12,2	12,2	20,7	10,0	-15,9	-8,9	-3,8	-7,0	61,9	-3,6	-3,1
-5,2	-4,4	2,9	-22,2	23,1	-4,9	7,5	7,4	3,5	-9,5	29,3	-2,1	18,9	1,5	11,4	-2,7	32,1
-6,6	0,8	-1,2	-15,7	27,2	-2,1	9,1	9,2	-0,4	-20,2	-0,8	0,3	36,9	15,0	11,4	3,4	15,1

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

Disolución de sociedades mercantiles (Variación interanual en %)

2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025								
								Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
30,2	-18,3	3,3	-6,4	11,3	7,1	-1,5	-19,3	96,3	-10,0	31,3	40,0	162,5	-36,4	900,0	-12,5	57,1
-3,9	-6,1	8,3	-11,6	21,8	2,45	4,9	-4,9	-7,3	-5,6	12,2	-16,0	18,5	-7,8	-21,3	-11,5	20,3
1,6	3,7	4,1	-12,9	17,3	10,3	-5,6	1,31	-0,8	0,4	8,5	-10,5	25,3	1,4	3,6	-6,2	13,8

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

Matriculación de Vehículos (Turismos) (Variación interanual en %)

2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025								
								Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
5,3	9,0	-8,4	-30,2	-12,3	-9,2	10,5	8,1	2,1	17,1	0,5	5,5	12,9	13,5	13,0	12,4	21,2
7,1	1,9	-8,3	-21,3	-5,7	-8,5	4,5	8,8	9,7	27,2	30,2	17,9	19,9	23,9	26,9	19,3	20,1
9,3	5,9	-3,5	-31,7	1,5	-4,1	13,8	8,8	9,4	14,4	24,4	8,9	19,9	16,9	19,9	17,9	18,1

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

Matriculación de Vehículos de carga (Variación interanual en %)

2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025								
								Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
12,6	6,4	0,2	-24,3	-1,1	-22,0	4,7	10,0	9,1	5,0	10,7	-13,0	-15,9	-23,7	18,2	10,4	140,6
0,6	14,1	-1,7	-20,3	16,9	-27,2	20,5	-0,3	34,1	7,2	6,6	-0,8	22,8	10,7	34,8	21,1	42,3
8,2	14,8	-4,6	-23,5	9,5	-12,8	25,2	8,3	3,9	2,4	13,6	-1,5	14,3	14,3	15,7	18,3	19,3

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

1 INFORME EJECUTIVO

Indicador de confianza del consumidor

	2025														
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	I TR	II TR
Castilla y León	55,6	74,7	95,4	104,8	96,9	98,6	93,7	87,1	59,3	89,3	62,8	79,1	84,6	76,2	79,8
Indicador de situación actual	32,1	51,8	75,1	92,2	84,6	87,1	84,4	80,2	39,9	70,8	50,8	68,9	76,5	66,0	74,0
Indicador de expectativas	79,0	97,6	110,5	117,4	109,1	110,1	102,9	94,1	78,7	107,8	74,9	81,5	93,1	86,4	85,6
España	49,8	61,5	84,1	119,4	94,9	102,8	98,3	89,3	59,8	83,6	66,6	78,4	83,6	81,9	78,4
Indicador de situación actual	31,5	44,7	70,2	91,8	87,3	95,6	91,4	83,0	40,1	63,6	57,8	68,8	77,6	77,3	76,4
Indicador de expectativas	68,1	78,2	97,8	113,9	102,5	110,0	105,2	95,7	79,8	103,7	75,5	88,1	89,6	86,7	80,4

Fuente: Centro de investigaciones sociológicas, Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Tasa de Paro (%)

	2025														
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	I TR	II TR	III TR
Burgos	20,41	18,23	17,89	11,73	10,55	10,39	9,96	11,13	9,63	8,56	7,72	6,93	7,76	8,55	7,32
Castilla y León	21,75	20,77	18,26	15,82	14,08	12,11	11,64	12,07	11,62	9,93	9,68	9,41	8,7	8,46	8,68
España	26,09	24,44	22,06	19,63	17,22	15,26	14,11	15,53	14,92	13,04	12,19	11,35	11,36	10,29	10,45

Fuente: Encuesta de Población Activa, INE y elaboración propia.

Evolución de los depósitos bancarios en Burgos, Castilla y León y España. (Variaciones interanuales)

	2025															
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	I TR	II TR
Burgos	-1,76	-2,83	1,32	-2,38	-4,19	-3,21	0,49	1,15	4,18	6,82	4,02	3,13	-1,48	3,51	3,89	4,21
Castilla y León	-1,10	-2,47	5,03	-0,88	-1,08	0,65	1,58	1,32	3,89	8,64	3,80	1,81	-1,44	2,20	1,60	1,87
España	-3,87	-0,73	2,48	1,38	-0,11	-1,46	1,14	2,32	4,20	9,43	5,47	1,35	0,21	7,82	7,06	5,90

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

Evolución de los créditos bancarios en Burgos, Castilla y León y España. (Variaciones interanuales)

	2025															
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	I TR	II TR
Burgos	-4,16	-14,97	-17,61	-5,41	-7,57	-5,75	-3,27	-8,57	0,87	1,36	-3,60	3,16	-2,48	0,31	0,28	0,16
Castilla y León	-3,13	-10,98	-12,83	-6,23	-7,48	-3,10	-4,55	-5,02	-0,15	1,85	1,32	0,27	-2,41	0,17	1,04	0,07
España	-3,16	-9,13	-10,13	-3,14	-4,39	-3,97	-2,52	-4,51	-1,36	4,16	0,24	-0,46	-3,58	0,22	1,48	2,66

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

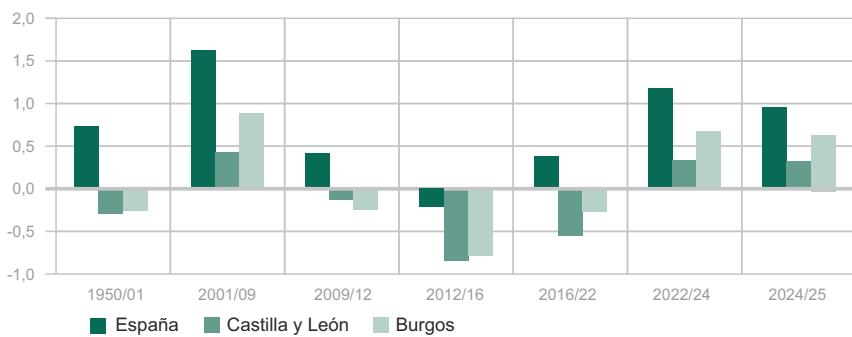
Exportaciones e Importaciones. 2024-2025

	2024				Enero-Agosto 2025				
	Exportaciones ¹	Exportaciones Variación interanual (%)	Importaciones ¹	Importaciones Variación interanual (%)	Saldo Comercial ¹	Exportaciones ¹	Exportaciones Variación interanual (%)	Importaciones ¹	Importaciones Variación interanual (%)
Burgos	3.976,30	8,97	3.108,87	7,13	867,43	2.840,29	7,18	2.207,21	6,89
Castilla y León	20.010,27	16,14	16.057,70	7,85	3.952,57	13.035,68	2,46	10.650,83	1,54
España	384.464,86	0,10	424.740,72	0,24	-40.275,87	255.920,78	0,28	291.026,39	4,31

(1) Millones de euros.

Fuente: Data Comex. Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y elaboración propia.

Gráfico 2.1: Variación anual de la población (%)



Fuente: INE. Principales Series de Población y elaboración propia.

Se consolida el incremento poblacional en Burgos con un incremento de 2.440 personas en el último año. Son tres años consecutivos de incremento lo que ha supuesto que en el conjunto de la provincia vivan 7.334 personas más, un 2,1%. Tendencia que se mantiene, incluso se acelera, durante el presente 2025. Son datos esperanzadores pues marcar un punto de inflexión del tradicional proceso de despoblación. Por otra parte, en el contexto nacional, la cifra se queda escasa pues España en esos tres años ha incrementado su población un 3,4%. Castilla y León también aumenta su población, pero con cifras más modestas, un 1% en el acumulado de los tres años.

Tabla 2.1: Evolución de la Población en España, Castilla y León y Burgos (Habitantes)

1950	2001	2009	2012	2016	2022	2024	2025*	Habitantes
28.117.873	40.665.545	46.239.271	46.818.216	46.418.884	47.486.727	48.619.695	49.093.456	España
2.864.378	2.463.479	2.549.174	2.537.654	2.452.721	2.375.583	2.391.682	2.399.487	Castilla y León
397.048	349.104	374.808	372.190	360.572	354.846	359.740	362.180	Burgos

*Estadística del Padrón Continuo. Datos provisionales a 1 de enero de 2025.
Fuente: INE. Principales Series de Población y elaboración propia.

Tabla 2.2: Evolución de la Población de los municipios de Burgos agrupados por tamaño (Habitantes)

Nº	1950	2001	2009	2017	2020	2022	2024	MUNICIPIOS
								Número de habitantes
48	107.417	181.575	201.303	200.156	201.696	199.762	202.542	Burgos y Alfoz
3	19.131	35.668	39.538	35.882	36.060	35.555	36.315	Miranda de Ebro
5	14.598	32.121	35.437	35.259	36.004	35.979	36.593	Aranda de Duero y Alfoz
1	4.122	6.331	7.937	6.860	6.582	6.374	6.560	Briviesca
1	7.031	5.044	6.321	5.847	5.734	5.856	5.997	Medina de Pomar
1	5.772	3.801	4.820	4.228	4.011	3.942	4.047	Villarcayo MCV
1	5.531	3.367	3.926	3.742	3.805	4.030	4.140	Valle de Mena
1	3.063	2.502	2.836	2.596	2.537	2.584	2.556	Lerema
1	3.080	2.250	2.495	2.262	2.167	2.201	2.244	Roa
8	29.475	14.961	15.027	13.060	12.583	12.493	12.506	De 1.000 a 1.999 habitantes
15	30.584	14.011	13.124	11.185	10.627	10.555	10.366	De 500 a 999 habitantes
37	55.022	17.631	16.422	14.298	13.702	13.641	13.408	De 250 a 499 habitantes
85	58.772	17.361	15.189	13.258	12.907	12.910	12.734	De 100 a 249 habitantes
164	53.435	13.187	11.188	9.538	9.235	9.163	8.940	Menos de 100

Fuente: INE. Estadística del Padrón Continuo y elaboración propia.

2 ANÁLISIS POBLACIONAL

El incremento de población se concentra casi en su totalidad en los municipios de mayor tamaño, concretamente en los de más de 2.000 habitantes.

El resto de municipios de menor dimensión poblacional siguen perdiendo población considerados en su conjunto.

Los datos de población por municipios son del padrón de habitantes, la última actualización es 1 de enero de 2024 y recogen el cambio en la tendencia poblacional iniciada en 2023.

Todos los núcleos de la provincia de más de 2.000 habitantes, excepto Lerma, tienen una evolución favorable de su población, aunque con distinta intensidad. Destacan, los pueblos situados al norte de la capital: Villarcayo, Medina y Valle de Mena, también Miranda y Briviesca, que los años precedentes habían sufrido un mayor deterioro poblacional.

Los municipios entre 1.000 y 2.000 habitantes tienen una evolución muy dispar; mejor evolución tiene los situados al norte y los más próximos a la capital, aunque en conjunto apenas mantiene la población. Los municipios más pequeños, los de menos de 1000 habitantes, considerados conjuntamente, continúan perdiendo habitantes, en mayor medida cuanto más pequeños son. La pérdida de población en estos municipios es continua con independencia de las circunstancias macroeconómicas. En lo que llevamos de siglo han disminuido su población en un 27% y desde mediado del siglo pasado un 77%. Lo que pone de manifiesto que es un proceso muy difícilmente reversible en el conjunto de estos municipios.

MUNICIPIOS

Tabla 2.3: Evolución de la Población de los municipios de Burgos agrupados por tamaño (*Variación media anual*)

	Nº	1950	2001	2009	2017	2020	2022	2024
Burgos y Alfoz	48	1,01	1,03	1,30	-0,07	0,26	-0,48	0,69
Miranda de Ebro	3	1,60	1,23	1,30	-1,21	0,17	-0,70	1,06
Aranda de Duero y Alfoz	5	0,79	1,56	1,24	-0,06	0,70	-0,03	0,85
Briviesca	1	0,12	0,84	2,87	-1,81	-1,37	-1,59	1,45
Medina de Pomar	1	0,15	-0,65	2,86	-0,97	-0,65	1,06	1,20
Villarcayo MCV	1	0,46	-0,82	3,01	-1,62	-1,74	-0,86	1,32
Valle de Mena	1	-0,15	-0,97	1,94	-0,60	0,56	2,91	1,36
Lerma	1	-0,17	-0,40	1,58	-1,10	-0,76	0,92	-0,54
Roa	1	0,08	-0,61	1,30	-1,22	-1,42	0,78	0,97
De 1.000 a 1.999 habitantes	8	0,16	-1,32	0,06	-1,74	-1,23	-0,36	0,05
De 500 a 999 habitantes	15	-0,06	-1,52	-0,81	-1,98	-1,69	-0,34	-0,90
De 250 a 499 habitantes	37	-0,11	-2,21	-0,88	-1,72	-1,41	-0,22	-0,86
De 100 a 249 habitantes	85	-0,05	-2,36	-1,66	-1,69	-0,89	0,01	-0,68
Menos de 100	164	-0,20	-2,71	-2,03	-1,97	-1,07	-0,39	-1,22

Fuente: INE. Estadística del Padrón Continuo y elaboración propia.

Tabla 2.4: Evolución de la Población de la provincia de Burgos por comarcas

Comarca	1950	2001	2009	2017	2020	2022	2024
Cifras de población							
ARLANZA	28.598	12.019	11.363	9.965	9.518	9.628	9.533
BUREBA	35.236	16.147	16.617	14.365	13.740	13.527	13.671
ARLANZÓN	119.935	185.288	204.384	202.880	204.332	202.366	204.993
DEMANDA	29.772	14.617	13.794	11.743	11.150	10.967	10.734
EBRO	26.191	38.128	42.490	38.600	38.765	38.342	39.212
MERINDADES	52.163	22.270	24.467	21.583	20.920	21.163	21.495
ODRA-PÁRAMOS	42.205	12.344	10.834	9.557	9.260	9.157	9.035
RIBERA	62.933	48.997	51.614	49.478	49.965	49.895	50.275
TOTAL	397.033	346.355	375.563	358.171	357.650	355.045	358.948

Tabla 2.4: Evolución de la Población de la provincia de Burgos por comarcas

1950	2001	2009	2017	2020	2022	2024	Variación anual media de la población entre años
-0,04	-1,69	-0,70	-1,63	-1,52	0,58	-0,49	ARLANZA
-0,02	-1,52	0,36	-1,80	-1,47	-0,78	0,53	BUREBA
0,89	0,86	1,23	-0,09	0,24	-0,48	0,65	ARLANZÓN
0,04	-1,39	-0,72	-1,99	-1,71	-0,82	-1,07	DEMANDA
1,13	0,74	1,36	-1,19	0,14	-0,55	1,13	EBRO
-0,01	-1,66	1,18	-1,56	-1,03	0,58	0,78	MERINDADES
-0,05	-2,38	-1,62	-1,56	-1,05	-0,56	-0,67	ODRA-PÁRAMOS
0,19	-0,49	0,65	-0,53	0,33	-0,07	0,38	RIBERA
0,32	-0,27	1,02	-0,59	-0,05	-0,36	0,55	TOTAL

Fuente: INE. Estadística del Padrón Continuo y elaboración propia.

Se incrementa la población en casi todas las comarcas, aunque los incrementos se concentran en sus núcleos principales. Hay tres comarcas que disminuyen su población. Dos en las que en su territorio no incluyen ningún pueblo de más de 2.000 habitantes: al sureste, La Demanda, y en el noroeste, Odra-Paramos. La tercera es Arlanza, dado que su capital comarcal, Lerma, disminuye su población. Destaca el incremento de las tres comarcas que incluyen los núcleos más poblados y los únicos urbanos de la provincia: Ebro, Ribera y Arlanzón. Subrayar el crecimiento de la comarca del Ebro, que dobla la media provincial, tras muchos años en que ha tenido la que peor evolución de las tres. Las otras dos han incrementado su población en torno a la media provincial. También es reseñable la evolución de Las Merindades que ya había iniciado su recuperación el año precedente.

El incremento poblacional es consecuencia del fuerte aumento de la inmigración de personas nacidas en el extranjero. Fenómeno que se produce en todos los ámbitos territoriales. Además, estos últimos años y en términos relativos, en Castilla y León y en Burgos, el incremento de la población se está dando en una mayor medida que en el conjunto nacional, con aumentos anuales en torno al 9%, frente al 6,4% a nivel del estado.

Tabla 2.5: Evolución de la población extranjera en España, Castilla y León y Burgos

1999	2009	2012	2015	2017	2022	2024	2025	Población inmigrante
748.954	6.225.513	6.294.952	5.883.891	6.014.708	7.468.116	8.838.234	9.401.357	España
16.000	195.791	200.145	184.853	180.084	209.193	256.685	279.789	Castilla y León
2.006	38.315	36.944	33.052	32.173	38.625	47.476	51.725	Burgos
								Porcentaje de población inmigrante sobre población total
1,86	13,46	13,45	12,67	12,94	15,73	18,18	19,15	España
0,64	7,68	7,89	7,47	7,40	8,81	10,73	11,66	Castilla y León
0,58	10,22	9,93	9,10	8,98	10,89	13,20	14,28	Burgos
								Variación porcentual anual media
-	11,90	0,37	-2,23	1,11	4,42	8,79	6,37	España
-	14,79	0,74	-2,61	-1,30	3,04	10,77	9,00	Castilla y León
-	18,25	-1,21	-3,64	-1,34	3,725	10,87	8,95	Burgos

Fuente: INE. Estadística del Padrón Continuo. Principales Series de Población y elaboración propia.

Aunque los datos del volumen de los movimientos migratorios, tanto interiores como exteriores, se publican con cierto retraso, es muy importante su consideración, pues indican en qué medida contribuye a la evolución poblacional de la provincia. Además, la migración interior ha sido uno de los factores más determinantes del declive poblacional.

Son muy sorprendentes los últimos datos disponibles, año 2023, de migraciones interiores, pues son positivos tanto en Burgos como en Castilla y León por segundo año consecutivo y, además, en un volumen de personas muy significativo.

Tabla 2.6: Saldo de migraciones interiores y exteriores en España, Castilla y León y Burgos

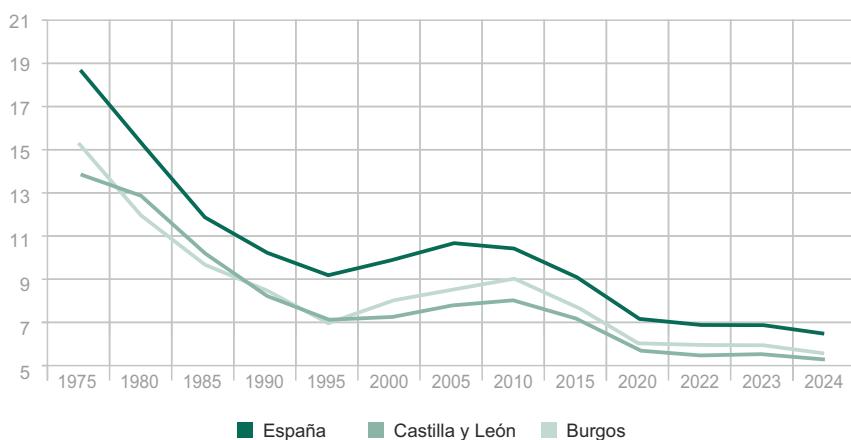
		2005	2013	2017	2019	2020	2021	2022	2023
Número de habitantes									
Migraciones interiores	Burgos	-298	-1.271	-531	-75	662	-150	90	555
	Castilla y León	-4.155	-8.355	-6.619	-3.446	5.774	-397	134	1.657
Variación cada 1.000 habitantes									
Migraciones interiores	Burgos	-0,83	-3,46	-1,46	-0,21	1,85	-0,42	0,25	1,55
	Castilla y León	-1,67	-3,32	-2,72	-1,43	2,41	-0,17	0,06	0,70
Migraciones exteriores	Burgos	9,20	-8,30	1,47	5,64	4,84	2,25	12,83	11,17
	Castilla y León	6,69	-4,79	-1,22	3,89	5,09	2,80	10,92	9,40
	España	14,04	-2,36	4,86	11,26	5,33	4,03	15,31	13,36

Fuente: INE. Estadística de Migraciones y Cambios de Residencia y elaboración propia.

La inmigración exterior continúa siendo el fenómeno poblacional más importante en nuestro país y el que más contribuye al incremento poblacional en todos los ámbitos territoriales, también en Burgos.

Desde el año 2019 la emigración interior de Burgos tiene un comportamiento muy distinto a los años precedentes. Pero son muy sorprendentes los últimos datos disponibles del año 2023, son positivos tanto en Burgos como en Castilla y León por segundo año consecutivo y, además, en un volumen de personas muy significativo. Es deseable que esta tendencia se consolide, y que Burgos y Castilla y León pasen de ser una tierra que ha generado emigración hacia el resto de España a una tierra que reciba población de otros territorios nacionales.

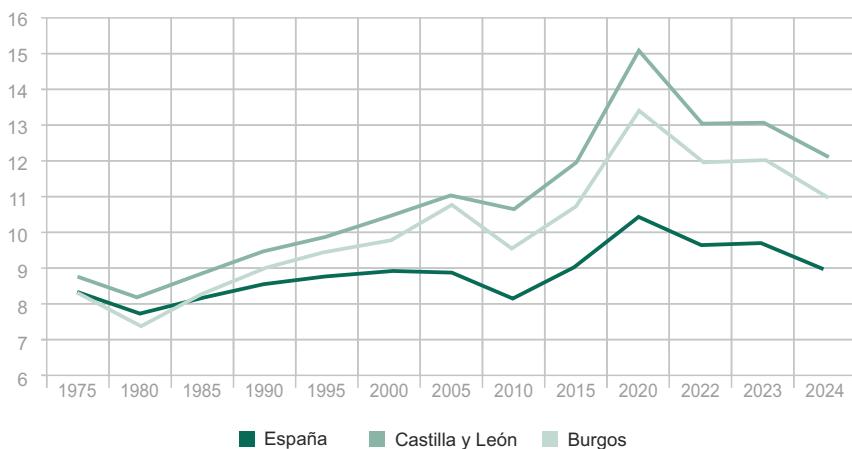
Gráfico 2.2: Evolución de la Tasa de Natalidad en España, Castilla y León y Burgos (%)



Fuente: INE y elaboración propia.

El buen comportamiento de la economía española y especialmente la positiva evolución del mercado laboral español ha sido aliciente para que se acelere la inmigración de origen exterior, que ha posibilitado que el crecimiento poblacional en la provincia de Burgos iniciado el año 2022 se vaya consolidando. La gran novedad de estos últimos años es que también ha contribuido al crecimiento poblacional la inmigración interior, que históricamente, ha sido uno de los problemas más graves de la evolución poblacional de Burgos: la emigración de sus habitantes hacia otros territorios nacionales.

Gráfico 2.3: Evolución de la Tasa de Mortalidad en España, Castilla y León y Burgos (%)



Fuente: INE y elaboración propia.

No obstante, persisten todos los problemas de fondo que se han estado retroalimentando durante muchos años y decenios. Como la primera década de este siglo, en que la coyuntura económica contribuye a generar cambios en la dinámica poblacional de esta tierra, estos años suponen una bocanada de aire fresco para las cifras poblacionales, pero sería necesario que tuvieran una duración sostenida durante muchos años para que generen un cambio profundo. En cualquier caso, está recuperación poblacional se centra casi exclusivamente en los municipios de mayor dimensión poblacional y no tiene la intensidad suficiente para que llegue a los municipios más pequeños, que por su propia dimensión y situación es muy complejo que puedan cambiar la dinámica regresiva en la que lleva muchas décadas.

2 ANÁLISIS POBLACIONAL

3

ECONOMÍA INTERNACIONAL

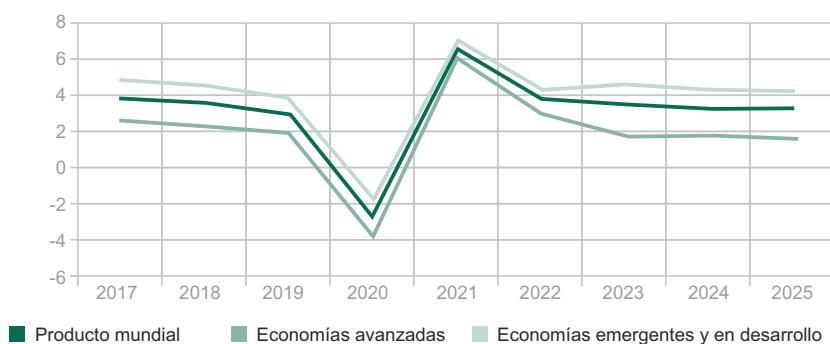




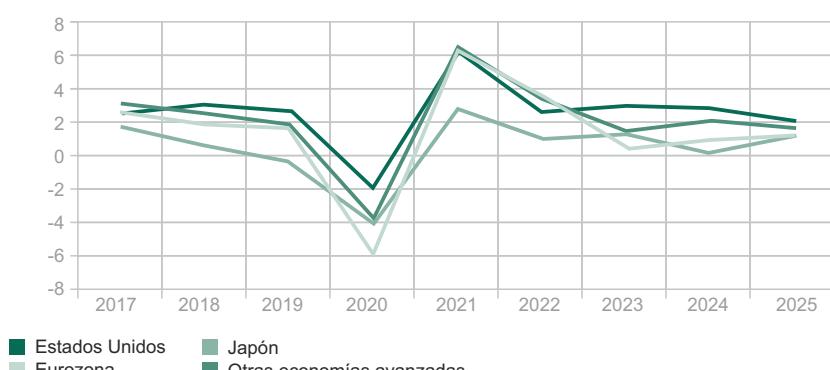
3.1.- PRINCIPALES ECONOMÍAS MUNDIALES

Gráfico 3.1: Evolución del PIB mundial
(Variación porcentual anual)

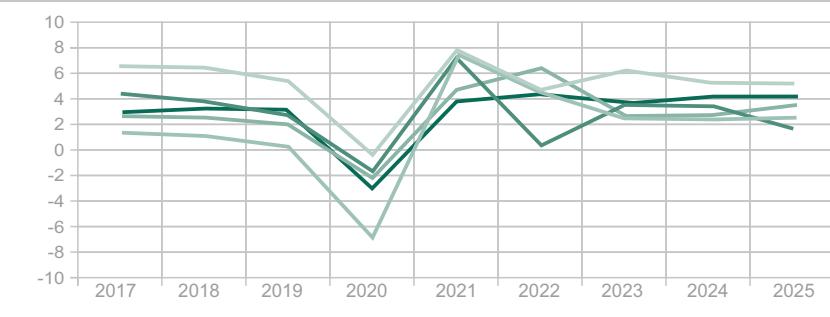
Economía mundial: evolución del PIB
(Variación porcentual anual)



Economías avanzadas: evolución del PIB
(Variación porcentual anual)



Economías emergentes y en desarrollo: evolución del PIB
(Variación porcentual anual)



La economía mundial muestra cierta resistencia pese a la incertidumbre asociada a las tensiones arancelarias, los conflictos bélicos y la inestabilidad política. Se prevé que termine el año 2025 con una tasa de crecimiento del 3,2%, inferior a la media de las últimas décadas, pero evitando la recesión. El crecimiento global está generando un sistema económico multipolar en el que cada vez tienen más peso las economías emergentes, lo que contribuye a una mayor fragmentación geoeconómica.

Las previsiones para las economías avanzadas reflejan un crecimiento frágil, situándolo en una tasa del 1,6% a finales de 2025. En particular, destaca el retroceso de la economía de Estados Unidos sometida a numerosas presiones comerciales, fiscales y monetarias que han reducido su tasa de crecimiento hasta el 2%. Las economías de la eurozona han logrado un ligero empuje que les permite mejorar su tasa de crecimiento hasta el 1,2%, aunque con diferencias significativas entre países. Japón mejora su ritmo de crecimiento hasta el 1,1% (un punto porcentual más que en 2024), mientras que Reino Unido lo aumenta hasta el 1,3% (dos décimas más).

El crecimiento mundial continúa estando liderado por las economías emergentes y en desarrollo, con una tasa estimada del 4,2% en 2025, pero con diferencias un año más entre regiones y países. El ritmo de crecimiento se mantiene estable respecto a 2024 en África Subsahariana (4,1%) y en América Latina y el Caribe (2,4), se reduce una décima en las economías emergentes y en desarrollo de Asia (5,2%) y aumenta nueve décimas en Oriente Medio y Asia Central (3,5%). Por su parte, las economías emergentes y en desarrollo de Europa sufren una caída importante hasta situarse en una tasa del 1,8% (casi dos puntos porcentuales menos que el año anterior) debido a los problemas de la economía de Rusia, que muestra síntomas de agotamiento tras años de sanciones internacionales y de un gasto militar desmedido.

Tabla 3.1: Economías avanzadas: PIB real, precios al consumidor y desempleo. (Variación porcentual anual y porcentaje de la población activa)

	PIB real			Precios al consumidor			Desempleo		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Economías avanzadas	1,7	1,8	1,6	4,6	2,6	2,5	4,4	4,6	4,7
Estados Unidos	2,9	2,8	2,0	4,1	3,0	2,7	3,6	4,1	4,2
Eurozona	0,4	0,8	1,2	5,4	2,4	2,1	6,6	6,5	6,4
Alemania	-0,3	0,0	0,2	6,0	2,4	2,1	3,0	3,4	3,7
Francia	1,1	1,1	0,7	5,7	2,3	1,1	7,4	7,4	7,6
Italia	0,7	0,7	0,5	5,9	1,3	1,7	7,7	7,0	6,7
España	2,7	2,9	2,9	3,4	2,8	2,4	12,2	11,6	10,8
Japón	1,7	0,3	1,1	3,3	2,2	3,3	2,6	2,5	2,6
Reino Unido	0,3	1,1	1,3	7,3	2,6	3,4	4,0	4,3	4,7
Canadá	1,2	1,3	1,2	3,9	2,4	2,0	5,4	6,2	6,9
Corea	1,4	2,5	0,9	3,6	2,5	2,0	2,7	2,9	3,0
Australia	2,0	1,2	1,8	5,6	3,3	2,6	3,7	4,1	4,2
Taiwan	1,3	3,7	3,7	2,5	2,1	1,7	3,7	3,7	3,4
Suecia	-0,2	0,9	0,7	5,9	2,1	2,3	7,7	8,5	9,0
Hong Kong	3,3	3,2	2,4	2,1	1,7	1,7	2,9	2,8	3,4
Suiza	0,7	1,3	0,9	2,1	1,3	0,1	2,0	2,4	2,9
Singapur	1,1	2,6	2,2	4,8	2,6	0,9	1,9	1,9	2,1
República Checa	-0,1	1,1	2,3	10,7	2,3	2,5	2,6	2,8	2,5
Noruega	0,5	1,5	1,2	5,5	3,3	2,4	3,6	4,3	4,3
Israel	2,0	0,7	2,5	4,2	3,1	3,2	3,5	3,1	2,9
Dinamarca	2,5	1,9	1,8	3,4	1,8	1,9	2,8	2,9	3,0
Nueva Zelanda	0,6	0,0	0,8	5,7	2,7	2,7	3,7	5,1	5,2
Islandia	5,0	0,6	1,4	8,7	6,0	4,2	3,4	3,8	3,9
San Marino	0,4	0,7	1,0	5,9	1,3	2,0	3,9	3,9	4,4

Fuente: Elaboración propia a partir de *World Economic Outlook*, FMI, octubre 2025.

El crecimiento en las economías avanzadas se ha desacelerado dos décimas en 2025 respecto a 2024, manteniendo estable tanto la tasa de inflación en el 2,5% (una décima menos) como la tasa de desempleo en el 4,7% (una décima más). En general, la actividad económica en las economías avanzadas se ha podido sostener gracias al estímulo fiscal y a que el sector privado ha adelantado su consumo e inversión para anticiparse al aumento de los aranceles.

La contención en los precios al consumidor se explica por la estabilidad del precio de la energía y porque muchas empresas no han trasladado todavía el aumento de aranceles al precio de sus productos hasta confirmar los acuerdos comerciales. En este contexto, los bancos centrales tienen que estar atentos para preservar su independencia y lograr el equilibrio entre la estabilidad de precios y el crecimiento económico.

En cuanto al mercado laboral, se perciben presiones ante el aumento de las restricciones a la inmigración en algunos países, el envejecimiento de la población y el impacto de la IA en el empleo. Por lo que se refiere a la política fiscal, los elevados niveles de deuda suponen una amenaza para la estabilidad macroeconómica global y se considera urgente aplicar planes fiscales realistas que logren generar ingresos y optimizar el gasto.

Las estimaciones para el próximo año apuntan a que la debilidad del crecimiento mundial continuará. Tras crecer un 3,2% en 2025, se espera que la expansión del PIB global se reduzca ligeramente al 3,1% en 2026, confirmándose la desaceleración iniciada en 2022.

Tabla 3.2: Perspectivas de la economía mundial: proyecciones actualizadas. (Variación porcentual, salvo indicación en contrario)

	Proyección	Proyección	Diferencia con las proyecciones de julio de 2025			
2023	2024	2025	2026	2025	2026	Producto mundial
3,5	3,3	3,2	3,1	0,2	0,0	Economías avanzadas
1,7	1,8	1,6	1,6	0,1	0,0	
2,9	2,8	2,0	2,1	0,1	0,1	Estados Unidos
0,4	0,9	1,2	1,1	0,2	-0,1	Eurozona
-0,9	-0,5	0,2	0,9	0,1	0,0	Alemania
1,6	1,1	0,7	0,9	0,1	-0,1	Francia
0,7	0,7	0,5	0,8	0,0	0,0	Italia
2,5	3,5	2,9	2,0	0,4	0,2	España
1,2	0,1	1,1	0,6	0,4	0,1	Japón
0,4	1,1	1,3	1,3	0,1	-0,1	Reino Unido
1,5	1,6	1,2	1,5	-0,4	-0,4	Canadá
1,5	2,3	1,8	2,0	0,2	-0,1	Otras economías avanzadas
4,7	4,3	4,2	4,0	0,1	0,0	Economías de mercados emergentes y en desarrollo
3,7	4,1	4,1	4,4	0,1	0,1	África subsahariana
3,3	4,1	3,9	4,2	0,5	1,0	Nigeria
0,8	0,5	1,1	1,2	0,1	-0,1	Sudáfrica
2,4	2,4	2,4	2,3	0,2	-0,1	América Latina y el Caribe
3,2	3,4	2,4	1,9	0,1	-0,2	Brasil
3,4	1,4	1,0	1,5	0,8	0,1	México
3,6	3,5	1,8	2,2	0,0	0,0	Economías emergentes y en desarrollo de Europa
4,1	4,3	0,6	1,0	-0,3	0,0	Rusia
2,6	2,6	3,5	3,8	0,1	0,3	Oriente Medio y Asia Central
0,5	2,0	4,0	4,0	0,4	0,1	Arabia Saudita
6,1	5,3	5,2	4,7	0,1	0,0	Economías emergentes y en desarrollo de Asia
5,4	5,0	4,8	4,2	0,0	0,0	China
9,2	6,5	6,6	6,2	0,2	-0,2	India
4,0	4,6	4,2	4,1	0,1	0,0	ASEAN-5

Fuente: Elaboración propia a partir de *World Economic Outlook Update*, FMI, octubre 2025.

El crecimiento económico de las economías avanzadas se mantendrá estable en un nivel modesto. Se prevé que estas economías crezcan en 2026 al mismo ritmo que este año, al 1,6%. Estados Unidos se expandirá por encima de esta media alcanzando el 2,1%, mientras que Canadá, Reino Unido, la eurozona y Japón lo harán por debajo, con tasas respectivas de 1,5%, 1,3%, 1,1% y 0,6%. Entre las economías de la eurozona, la española continuará liderando el crecimiento del grupo con una tasa estimada del 2,0% (tan sólo una décima menos que la prevista para Estados Unidos).

La ralentización del crecimiento también afectará a las economías emergentes y en desarrollo, pero seguirá siendo mucho más rápido que el de las economías avanzadas. Se espera una tasa de crecimiento del 4% para 2026 (dos décimas menos que este año). Las economías del Sudeste Asiático y de África Subsahariana crecerán por encima de esta media, con tasas respectivas del 4,7% y del 4,4% (la economía india será la más dinámica con una tasa proyectada del 6,2%). El resto de las economías emergentes y en desarrollo se expandirán a tasas inferiores a la media del grupo.

3 ECONOMÍA INTERNACIONAL

4

ECONOMÍA ESPAÑOLA





4.1.- EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES NACIONALES DE COYUNTURA ECONÓMICA

Tabla 4.1: Producto Interior Bruto a precios de mercado y sus componentes

(Volumen encadenado, Tasas de variación intertrimestral (%))

Variación interanual en %								Demanda	
2024	2025(1)	2024		2025					
		II TRIM	III TRIM	VI TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM (A)		
3,3	3,6	3,1	3,3	4,0	3,6	3,5	3,7	Demanda nacional (*)	
3,0	3,1	2,8	3,2	3,4	3,4	3,1	2,8	Gasto en consumo final	
3,1(*)	3,5	2,9	3,2	3,8	3,9	3,4	3,3	Gasto en consumo final de los hogares	
	4,8	4,5	5,5	4,6	5,3	4,8	4,3	Gasto en consumo final de las ISFLSH	
2,9	1,8	2,3	3,2	2,4	2,0	2,0	1,3	Gasto en consumo final de las AA.PP.	
4,7	6,1	4,9	4,0	6,5	5,0	5,8	7,6	Formación bruta de capital	
0,2	-0,5	0,6	0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,8	Demanda externa (**)	
3,2	3,6	2,9	4,9	3,2	3,4	4,2	3,2	Exportaciones de bienes y servicios	
2,9	5,8	1,7	4,3	4,4	5,1	6,1	6,1	Importaciones de bienes y servicios	
								Oferta	
10,8	1,6	10,4	15,9	7,0	7,0	0,1	-2,2	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	
1,9	2,5	2,3	2,5	1,9	1,9	2,6	3,0	Industria	
4,8	4,3	4,6	4,5	5,3	2,7	4,0	6,1	Construcción	
4,0	3,5	4,4	3,9	4,1	3,8	3,4	3,2	Servicios	
3,5	3,0	3,7	3,6	3,7	3,2	3,1	2,8	PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO	

Fuente: INE, Instituto Nacional de Estadística.

(A) Estimación avance.

(*) Gasto en consumo final de los hogares e ISFLSH.

(**) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

(1) Media del período para el que se dispone de datos.

De acuerdo con la revisión ordinaria anual de la Contabilidad Nacional, publicada por el INE en septiembre de 2025, el PIB de España crece en 2024 a una tasa interanual del 3,5%, lo que representa un incremento de un punto con respecto a 2023. En 2024 nuestra economía mantuvo un notable dinamismo por comparación con otros países de la eurozona como Alemania (-0,5%), Francia (1,2%) o Italia (0,7%).

Desde el lado de la demanda, o el lado del gasto, al crecimiento real del PIB en 2024 han contribuido la demanda nacional y la demanda externa, con aportaciones de 3,3 y 0,2 puntos porcentuales respectivamente. El mejor desempeño se observa en la formación bruta de capital que se incrementa, en términos interanuales, un 4,7% en 2024.

Desde la óptica de la oferta, o de la producción, en 2024, el mejor comportamiento se observa en las ramas primarias que crecen a una tasa media del 10,8%.

Pero de acuerdo con el peso relativo del sector servicios, el crecimiento de España sigue apoyándose especialmente en este sector, cuyo VAB se incrementó un 4,0%. La construcción y la industria han crecido a tasas del 4,8% y 1,9% respectivamente.

El PIB español se incrementó un 0,6% en el primer trimestre de 2025 respecto al trimestre anterior en términos de volumen. Mientras que en términos interanuales el PIB en este trimestre se incrementa el 3,2%, este avance es atribuible en 3,6 puntos a la demanda interna y -0,4 puntos a la demanda externa. El gasto en consumo final crece a una tasa del 3,4%, mientras que la inversión creció un 5,0%. Por sectores de actividad la mejor evolución se observa en la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca con un crecimiento interanual del 7,0%.

En términos de volumen, en el segundo trimestre de 2025 el PIB de España se incrementa un 0,8% con respecto al trimestre anterior. Mientras que en términos interanuales el PIB español de este trimestre ha aumentado un 3,1%, las aportaciones de la demanda nacional y la demanda externa a este crecimiento han sido de 3,5 y -0,4 puntos respectivamente. Por sectores de actividad el mejor desempeño se observa en la construcción con un incremento del 4,0%. La industria, servicios y agricultura crecen a tasas interanuales del 2,6%, 3,4% y 0,1% respectivamente.

En el avance de la CNTR del tercer trimestre de 2025 se estima el PIB español ha crecido un 0,6% con respecto al trimestre anterior en términos de volumen y un 2,8% en tasa interanual. La contribución de la demanda nacional al crecimiento interanual del PIB es de 3,7 puntos, este crecimiento se apoya en el buen desempeño del consumo privado y en el repunte de la inversión. La demanda externa presenta una aportación interanual de -0,8 puntos. El PIB crece apoyado en la fortaleza de la demanda nacional, mientras que la demanda externa ha restado impulso al crecimiento de la actividad económica, y así lo viene haciendo desde el cuarto trimestre de 2024.

Tabla 4.2: Evolución de los precios en España y la UEM (en %)

	Diciembre 2021	Diciembre 2022	Diciembre 2023	Diciembre 2024	Septiembre 2025
Tasa de Inflación	6,5	5,7	3,1	2,8	3,0
Inflación subyacente	2,1	7,0	3,8	2,6	2,4
IPCA España	6,6	5,5	3,3	2,8	3,0
IPCA UEM	5,0	9,2	2,9	2,4	2,2
Indicador de divergencia del IPCA*	1,6	-3,7	0,4	0,4	0,8

*IPCA España – IPCA UEM

Fuente: INE. Índice de Precios al Consumo (IPC) y elaboración propia.

En 2024 se produce una ligera contención de las tensiones inflacionistas en España, así el índice general del IPC desciende desde una media de 3,5% en 2023 al 2,8% en 2024, por encima de esta media están los alimentos elaborados, los servicios totales y los alimentos no elaborados, con tasas medias de crecimiento de los precios en 2024 del 3,7%, 3,5% y 3,3%. Y por debajo los productos energéticos y los bienes industriales no energéticos, con tasas medias del 1,0% y 0,7% respectivamente. A la caída del IPC general en 2024 han contribuido especialmente los alimentos no elaborados cuyos precios crecen a una tasa media del 3,7%, frente al 12,1% en 2023. Los BINEs que han crecido a una tasa media del 0,7% en 2024, frente al 4,2% en 2023. Y los alimentos elaborados que en 2024 crecen a una tasa media del 3,3%, frente al 9,3% en 2023. Los precios de los productos energéticos crecen a una media del 1,0% en 2024, pero en 2023 habían descendido una media del 16,3%.

Persisten las tensiones inflacionistas en los servicios, cuya tasa media de inflación desciende desde el 4,3% en 2023, hasta el 3,5% en 2024.

En 2024 los productos que más se encarecieron en España fueron el chocolate (+23,9%), turismo nacional (+21,2%), joyería y bisutería (+19,3%) y la electricidad (+18,6%). En el sector de la alimentación, el aceite de oliva (con una reducción del 12,3%, frente a un incremento del 44,4% en 2023) y el azúcar (con una reducción del 13,9%, frente a un incremento del 34,7% en 2023) experimentaron fuertes bajadas de precios.

La media de la inflación subyacente desciende desde el 6,0% en 2023 al 2,9% en 2024. A este fuerte recorte de los precios de los elementos menos volátiles del IPC contribuyeron los alimentos elaborados y los bienes industriales no energéticos, y en menor medida los servicios, como se ha señalado en el punto anterior.

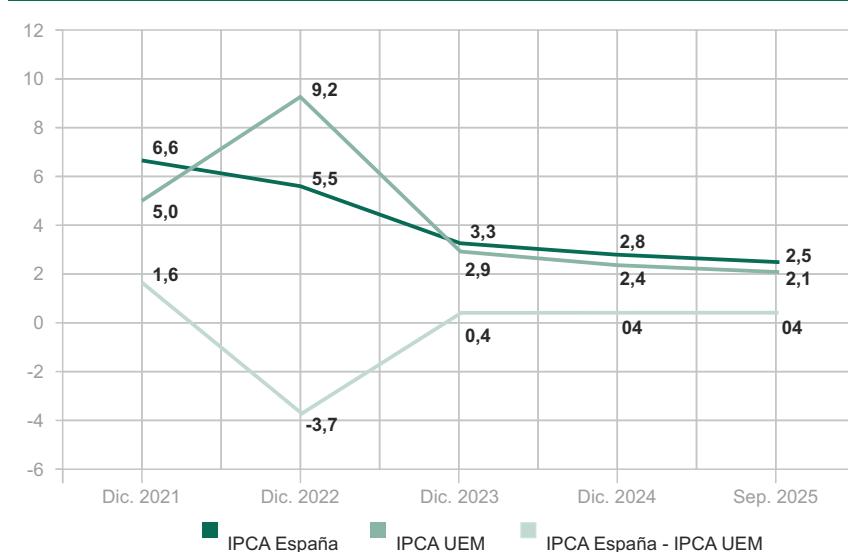
Las mayores subidas mensuales de los precios en 2024 se producen en los meses de marzo, abril y octubre, con incrementos del 0,8%, 0,7% y 0,6% respectivamente. Mientras que el mejor comportamiento se observa en septiembre (-0,6%), julio (-0,5%) y enero (0,1%).

En 2024 la media de la tasa armonizada (corresponde al Índice de Precios de Consumo Armonizado o IPCA) en España ha sido del 2,9%, frente al 2,4% de la eurozona. La Unión Monetaria consiguió frenar las tensiones inflacionistas mejor que España en todos los meses de 2024, a excepción de octubre donde los precios crecieron en España a una tasa del 1,8%, frente al 2,0% de la eurozona, y septiembre donde los precios crecieron en ambos casos a una tasa interanual del 1,7%. El diferencial más desfavorable a España se produce en el segundo trimestre de 2024, en el que el indicador de divergencia del IPCA fue de 1,0%, 1,2% y 1,1% en los meses de abril, mayo y junio respectivamente.

La media de la inflación general en el conjunto de los nueve primeros meses de 2025 ha sido el 2,6%, y la media de la inflación subyacente para este mismo período se sitúa en el 2,3%, desglosada esta última por componentes se advierte que el crecimiento medio de los precios en los tres primeros trimestres de 2025 ha sido del 1,3% para los alimentos elaborados, el 0,6% de los BINEs y el 3,4% de los servicios totales. En el caso de los elementos más volátiles, que excluye la inflación subyacente, han crecido por término medio en este período a tasas del 6,0% y 3,0% en los casos de los alimentos no elaborados y productos energéticos respectivamente.

En septiembre de 2025 la tasa de variación anual del IPC sube un 0,3% con respecto al mes anterior, desde el 2,7% de agosto hasta el 3,0% en septiembre.

Gráfico 4.1: Indicador de Divergencia del IPCA. (%)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística. INE y elaboración propia.

Además, la tasa armonizada se sitúa en el 3,0%, ocho décimas más que la media de la eurozona. Durante los tres primeros trimestres de 2025, y a excepción de los meses de marzo y abril donde los precios crecieron en España a la misma tasa que la UEM, los precios han crecido en España a mayor ritmo que en la UEM, el mayor diferencial desfavorable a España se presenta en septiembre de 2025. Mediada a través del IPCA, la inflación media en España en los nueve primeros meses de 2025 ha sido el 2,5%, frente a una media del 2,1% de la UEM. De este modo el diferencial medio de inflación (técnicamente denominado indicador de divergencia de IPCA, que se calcula como diferencia del IPCA de España y el IPCA de la UEM) durante los primeros nueve meses de 2025 es el 0,4%, desfavorable a España porque los precios han crecido más en España que en la UEM.

Las fuertes tensiones inflacionistas, iniciadas en 2021 e intensificadas en 2022, se han contenido en 2023, con mayor intensidad en España que en la UEM. Pero en 2024 y en los primeros nueve meses de 2025 la Unión Monetaria ha conseguido frenar las tensiones inflacionistas mejor que España. De modo que el diferencial medio de inflación en España en los primeros nueve meses de 2025 se mantiene al mismo nivel al presentado en los meses de diciembre de 2023 y 2024.

En septiembre de 2024 el Consejo de Gobierno del BCE dio por finalizado el período de tipos máximos que tenía como objetivo enfriar la economía y frenar la inflación que en 2022 se llegó a disparar al 10%, a partir de ahí se han producido ocho bajadas consecutivas de los tipos de interés de la Unión Monetaria, la cuantía de las mismas ha sido de 25 puntos básicos cada una, lo que representa un recorte de tipos de 200 puntos básicos, muy superior al recorte de la Reserva Federal o del Banco de Inglaterra. Como consecuencia de ello, y en la reunión del

Tabla 4.3: Mercado de Trabajo en España. 2007-2025

Población (en miles)	IV TRIM 07	IV TRIM 13	IV TRIM 19	IV TRIM 23	IV TRIM 24	III TRIM 25
Población de 16 y más años	38.101,1	38.543,2	39.427,2	40.818,9	41.810,1	42.161,5
Activos	22.659,9	23.070,9	23.158,8	24.077,4	24.453,3	25.000,3
Ocupados	20.717,9	17.135,2	19.966,9	21.246,9	21.857,9	22.387,1
Parados	1.942,0	5.935,6	3.191,9	2.830,6	2.595,5	2.613,2
Tasas de actividad y de paro (%)						
Tasa de actividad (%)	59,47	59,86	58,74	58,99	58,49	59,30
Tasa de paro (%)	8,57	25,73	13,78	11,76	10,61	10,45
Ocupados por sectores de actividad (en miles)						
Agricultura	907,9	777,3	793,9	770,7	736,9	747,3
Industria	3.311,7	2.340,8	2.763,7	2.829,8	2.919,6	3.069,6
Construcción	2.705,4	990,4	1.283,9	1.409,1	1.479,8	1.557,1
Servicios	13.793,0	13.026,8	15.125,4	16.237,2	16.721,5	17.013,1
Ocupados por situación profesional (en miles)						
Trabajadores por cuenta propia	3.622,9	3.034,6	3.112,0	3.205,1	3.258,1	3.272,6
Asalariados	17.095,0	14.093,4	16.846,1	18.035,5	18.589,2	19.107,8
Con contrato indefinido	11.826,3	10.759,2	12.448,3	15.061,1	15.712,5	16.132,1
Con contrato temporal	5.268,7	3.334,3	4.397,9	2.974,4	2.876,7	2.975,7
Ocupados por duración de la jornada (en miles)						
Ocupados a tiempo completo	18.348,9	14.381,4	17.022,1	18.377,6	18.798,9	19.489,3
Ocupados a tiempo parcial	2.368,9	2.753,9	2.944,8	2.869,3	3.059,0	2.897,8

Fuente: INE. Encuesta de Población Activa (EPA) y elaboración propia.

Consejo de Gobierno del BCE de 5 de junio de 2025 se acuerda reducir los tipos de interés aplicables a la facilidad de depósito, a las operaciones principales de financiación y a la facilidad marginal de crédito hasta el 2,00%, el 2,15% y el 2,40% respectivamente.

Posteriormente, en sus reuniones de julio y septiembre de 2025, el BCE ha decidido mantener estables los tipos de interés teniendo en cuenta que la previsión de inflación a medio plazo se sitúa en el entorno al objetivo del 2,0% y las previsiones de crecimiento económico de la eurozona han mejorado.

En 2024 se han creado 611.000 nuevos empleos. Al comparar la ocupación previa a la pandemia de la Covid-19 (cuarto trimestre de 2019) y el cuarto trimestre de 2024, la ocupación se ha incrementado en 1.891.000 personas. En 2024 asistimos a un dinamismo del empleo con cifras récord de 21,8 millones de ocupados de acuerdo con la EPA del cuarto trimestre.

En 2024, y paralelamente a la mejora de la actividad y el empleo, el desempleo se ha reducido en España en 235.100 personas, nuestra economía cierra 2024 con una tasa de paro EPA del 11,76%, frente al 12,87% del cuarto trimestre de 2023. La tasa de paro se sitúa en su nivel más bajo de los últimos dieciséis años.

En los nueve primeros meses de 2025 el número de ocupados se incrementó en 529.200 personas, y la tasa de ocupación o tasa de empleo también se incrementa desde el 52,28% en el cuarto trimestre de 2024 al 53,10% en el tercer trimestre de 2025. El desempleo aumenta en el conjunto de los tres primeros trimestres de 2025 en 17.700 personas.

De acuerdo con los datos de Eurostat de frecuencia mensual, en agosto de 2025 la tasa de paro de España fue el 10,3%, frente al 5,9% de la UE, o el 6,3% de la UEM. En agosto de 2025 la tasa de paro de España es muy superior a las tasas de las principales economías de la eurozona. En concreto, las tasas de paro de Alemania, Francia e Italia se sitúan en el 3,7%, 7,5 % y 6,0% respectivamente. En los ocho primeros meses de 2025, sólo España y Finlandia, de los veintisiete países de la UE, alcanzaron una tasa de paro igual o superior al 10%, en el primer caso durante todo el período, y en el caso de Finlandia en los meses de junio, julio y agosto.

Según los datos de paro de Eurostat de frecuencia anual, en 2024 España presenta una tasa de paro del 11,4%, y sigue siendo la economía de la eurozona con mayor tasa de paro, por encima del 10,1% de Grecia.

De acuerdo con las tasas de desempleo juvenil, de frecuencia mensual que elabora Eurostat, en agosto de 2025 la tasa de paro entre los menores de 25 años en España es muy superior a las tasas de la UE y UEM, del 14,6% y 14,0% respectivamente. En agosto de 2025 las tasas de paro juvenil más elevadas de la eurozona corresponden a Estonia (25,4%), España (23,1%) y Finlandia (22,4%).

El proceso de recuperación del empleo en 2025 ha tenido un comportamiento desigual entre los distintos sectores de actividad. De hecho, el sector servicios ha creado el 79,26% de los nuevos empleos. La creación de empleo ha crecido a tasas del 5,02%, 3,17% y 2,98% para la construcción, industria y servicios respectivamente. En el caso de las actividades primarias su ocupación se ha reducido un 4,39% en 2025.

El análisis comparativo de largo plazo, en el período delimitado entre los cuartos trimestres de 2007 y de 2024, muestra una pérdida de la participación relativa en la ocupación de la agricultura, la industria y la construcción en favor del sector servicios. En el análisis estático se observa que aproximadamente de cada 100 ocupados en España en el cuarto trimestre de 2007, 4 lo estaban en la agricultura, 16 en la industria, 13 en la construcción y 67 en los servicios. Mientras que de cada 100 ocupados en el cuarto trimestre de 2024, 3 lo están en la agricultura, 13 en la industria, 7 en la construcción y 77 en los servicios. Estos datos demuestran el fuerte incremento del peso relativo del sector servicios que se está produciendo en la economía española.

En 2024 el número de asalariados ha aumentado un 3,07%, los asalariados con contrato indefinido han aumentado el 4,33%, mientras que los asalariados con contrato temporal han descendido el 3,29%. Estos cambios han afectado a la tasa de temporalidad que se ha reducido desde el 16,49% en el cuarto trimestre de 2023 hasta el 15,48% en el cuarto trimestre de 2024.

Tabla 4.4: Déficit y Deuda Pública en España, UEM y UE. 2016 - 2024. (Expresados en porcentaje del PIB)

Años	España		UEM (*)		UE (**)	
	Saldo AAPP	Deuda Pública	Saldo AAPP	Deuda Pública	Saldo AAPP	Deuda Pública
2016	-4,2	102,0	-1,5	90,0	-1,4	84,0
2017	-3,1	101,2	-1,0	87,5	-0,9	81,5
2018	-2,6	99,8	-0,4	85,6	-0,4	79,5
2019	-3,1	97,7	-0,5	83,6	-0,5	77,4
2020	-9,9	119,3	-7,0	96,5	-6,7	89,5
2021	-6,7	115,7	-5,1	93,9	-4,6	86,7
2022	-4,6	109,5	-3,5	89,6	-3,2	82,5
2023	-3,5	105,1	-3,6	87,5	-3,5	80,8
2024	-3,2	101,8	-3,1	87,4	-3,2	81,0

(*) UEM (19 países de 2015 a 2022, y 20 países desde 01/01/2023 con la incorporación de Croacia).

(**) UE (27 países desde 2020, después del brexit y la salida del Reino Unido).

Fuente: Eurostat y elaboración propia.

De acuerdo con los datos de ejecución presupuestaria, publicados por el Ministerio de Hacienda, el déficit del conjunto de las Administraciones Públicas españolas se redujo un 15,3%, desde 52.669 millones de euros en 2023 a 44.597 millones de euros en 2024. Pero la evolución de los distintos subsectores ha sido muy dispar, mientras la Administración Central y la Seguridad Social incrementan su déficit en el 35,8% y 1,5% respectivamente, las Comunidades Autónomas reducen el suyo en el 88,1%, y las Corporaciones Locales cerraron 2024 con un superávit de 6.642 millones de euros, frente a un déficit de 300 millones de euros de 2023.

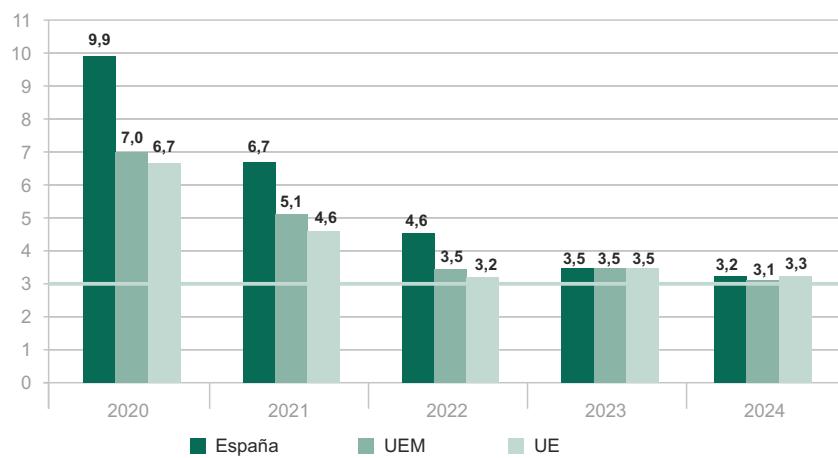
En 2024 el déficit del conjunto de Administraciones Públicas españolas, excluidas las ejecuciones presupuestarias para asumir los efectos de la DANA, ha sido del 2,8% del PIB, este déficit es el resultado de sumar el déficit de la Administración Central (-2,6%), Comunidades Autónomas (-0,1%) y Seguridad Social (-0,5%) y restar el superávit de las Corporaciones Locales (0,4%).

Las medidas adoptadas para mitigar los efectos de la DANA de la Comunidad Valenciana tuvieron un impacto, en la ejecución presupuestaria de 2024, de 5.590 millones de euros, lo que representa el 0,4% del PIB español, de ahí que incluyendo estos gastos, que fueron asumidos por la Administración Central, el déficit del conjunto de las administraciones públicas españolas ascendió al 3,2% del PIB.

Los ingresos tributarios en 2024 alcanzaron un máximo histórico de 294.734 millones de euros, lo que representa un incremento del 8,4% respecto a 2023. Los ingresos por IRPF, Impuesto de Sociedades e IVA se incrementaron en un 7,6%, 11,5% y 7,9% respectivamente.

De acuerdo con Eurostat, España cierra 2024 con un déficit público del 3,2% del PIB, lo que representa el octavo déficit más elevado de los veinte países que en ese momento integran la eurozona, por debajo del déficit de las AAPP de Francia (5,8%), Eslovaquia (5,3%), Austria (4,7%), Bélgica (4,5%), Finlandia (4,4%), Malta (3,7%) e Italia (3,4%).

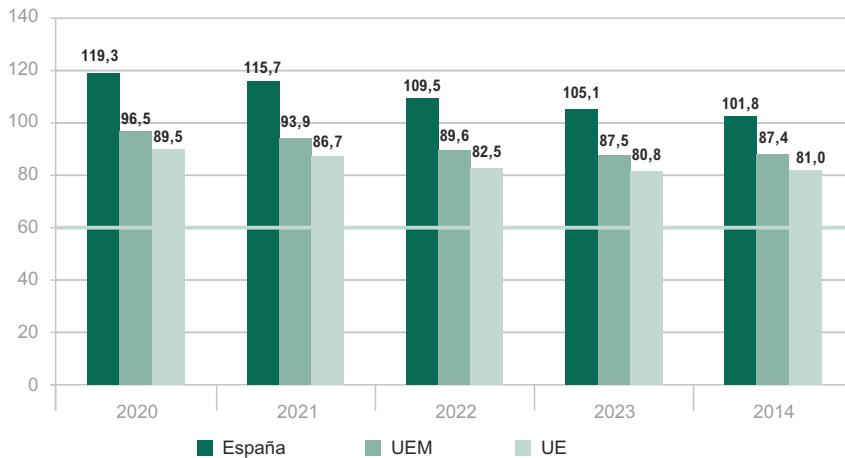
Gráfico 4.2: Deficit Público en España, UEM y UE. (2020-2024). (% PIB)



Nota: De acuerdo con el Pacto de Estabilidad y Crecimiento el Déficit Público no puede exceder del 3% del PIB.

Fuente: Eurostat y elaboración propia.

Gráfico 4.3: Deuda Pública en España UEM y UE. 2020-2024 (% PIB)



Nota: De acuerdo con el Pacto de Estabilidad y Crecimiento el Déficit Público no puede exceder del 60% del PIB.

Fuente: Eurostat y elaboración propia.

En 2024, al igual que sucedía en 2023, de los 20 países que forman parte la eurozona sólo Croacia, Estonia, Irlanda, Letonia, Lituania, Luxemburgo y Países Bajos tienen sus finanzas públicas dentro de las ratios del 3% y el 60% del PIB que el Pacto de Estabilidad y Crecimiento contempla para el déficit público y la deuda pública respectivamente.

La deuda pública, expresada en porcentaje del PIB, ha disminuido en España desde el 105,1% en 2023 al 101,8% en 2024. En el conjunto de la UE-27 y UEM-20 la deuda pública representa el 81,0% y 87,4% de sus respectivos PIB en 2024. España está en la cuarta posición de los países de la zona euro con mayor ratio de deuda pública, sólo superada por Grecia, Italia y Francia con un 153,8%, 135,3% y 113,0% respectivamente.

Tabla 4.5: Previsiones Económicas para España. 2025 - 2026
(Tasas de variación anual en porcentaje)

	PIB precios constantes		Tasa de paro (EPA)		Inflación (IPC)		Saldo AA. PP. (% PIB)		Deuda AA. PP. (% PIB)	
	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
GOBIERNO (septiembre 2025)	2,7	2,2	10,3	9,6	2,5	1,7	-2,5	-2,1	100,7	100,3
FMI (octubre 2025)	2,9	2,0	10,8	10,7	2,4	2,1	-2,7	-2,5	100,4	98,7
OCDE (septiembre 2025)	2,6	2,0	10,7	10,1	2,6	2,0	-2,8	-2,7	100,4	99,3
FUNCAS (octubre 2025)	2,9	1,9	10,3	9,6	2,6	2,0	-2,8	-2,7	99,0	98,2
BBVA (octubre 2025)	3,0	2,3	10,5	9,9	2,5	2,3	-2,6	-2,2	100,7	99,5
Comisión Europea (mayo 2025)	2,6	2,0	10,4	9,9	2,3	1,9	-2,8	-2,5	100,9	100,8
Banco de España (septiembre 2025)	2,6	1,8	10,5	10,2	2,5	1,7	-2,5	-2,3	100,7	100,4

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

5

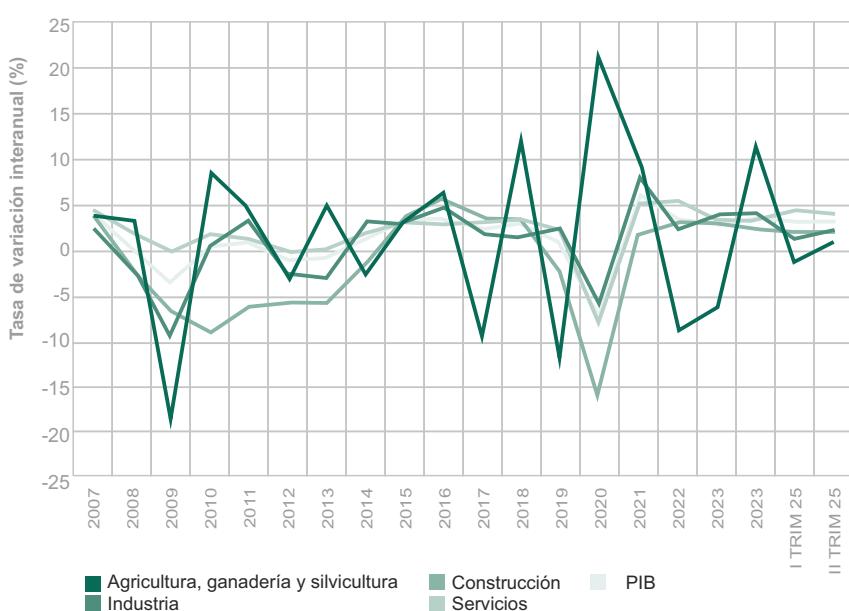
ECONOMÍA CASTELLANO- LEONESA





5.1.- EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES AUTONÓMICOS DE COYUNTURA ECONÓMICA

Gráfico 5.1: PIB a precios de mercado. Castilla y León. Componentes de Oferta. (Variación de volumen. Referencia 2015)



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

Gráfico 5.2: Índice de confianza del consumidor. Castilla y León



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

El PIB crece en los dos últimos trimestres de 2024 y en los dos primeros trimestres de 2025. La contribución de la demanda interna tiene ese mismo comportamiento. La aportación del sector exterior al PIB es negativa en el segundo trimestre de 2025, positiva en el tercer trimestre de 2024 y nula en el resto de trimestres.

En el **Índice de Confianza de los Consumidores** castellano leoneses, se detecta un deterioro en el tercer trimestre de 2025, que contrasta con el repunte en el trimestre anterior. Dicho comportamiento también se observa en el indicador de situación actual. El indicador de expectativas disminuye en todos los trimestres de 2025.

5 ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA

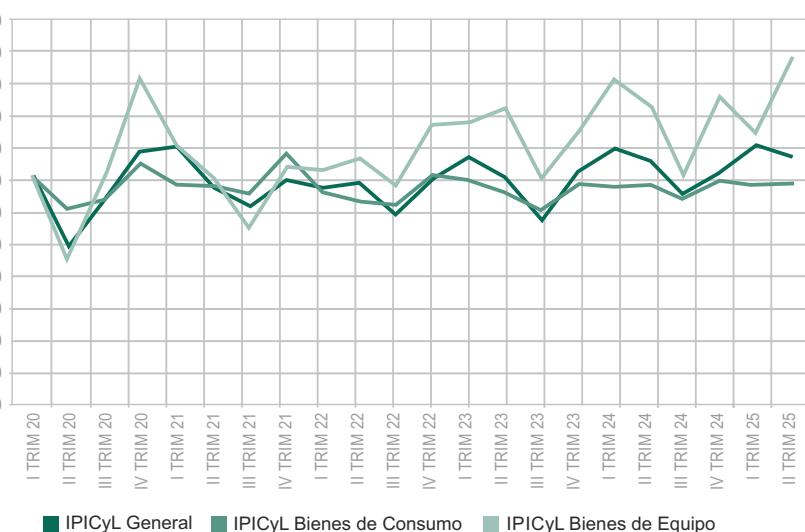
Desde el punto de vista del consumo, los indicadores presentan una evolución dispar en 2025. Así, por ejemplo, el **IPIC y L de bienes de consumo** experimenta un ascenso en los dos primeros trimestres de 2025, que contrasta con el descenso sufrido en el trimestre anterior.

Los indicadores de inversión muestran un comportamiento dispar en 2025. Por un lado, el **IPIC y L de bienes de equipo** registra una tasa de variación interanual negativa en el primer trimestre de 2025, que se vuelve positiva en el segundo trimestre. El aumento de la formación bruta de capital fijo en el segundo trimestre de 2025 es el resultado del comportamiento de la inversión en bienes de equipo y de la inversión en construcción.

Las exportaciones aumentan en todos los trimestres estudiados. Las importaciones crecen también en dichos trimestres, salvo en el segundo trimestre de 2025.

El comportamiento de exportaciones e **importaciones** se tradujo en un superávit comercial en el segundo trimestre de 2025, de mayor magnitud que el exhibido en el mismo período del año anterior.

Gráfico 5.3: Evolución del IPICyL General, de Bienes de Equipo y de Bienes de Consumo. Base 2021



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

Gráfico 5.4: Evolución de las Importaciones y las Exportaciones en Castilla y León. Miles de Euros



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

Las siguientes conclusiones, hacen referencia al tercer trimestre de 2025, último dato disponible en el momento de redactarlo.

Las **matriculaciones de turismos** aumentan en los tres primeros trimestres de 2025.

El **grado de ocupación de establecimientos hoteleros** salvo en el primer trimestre de 2025, registra un valor superior al nivel promedio observado en el mismo período del año precedente.

La **importación de bienes de consumo** exhibe una tasa de variación positiva en los dos primeros trimestres de 2025, que contrasta con la variación negativa del trimestre anterior.

Las **matriculaciones de vehículos industriales** presentan una tasa de variación interanual positiva en los tres primeros trimestres de 2025. Las **importaciones de bienes de equipo** registraron un crecimiento en los dos primeros trimestres de 2025.

Tabla 5.1: Indicadores de Demanda
(Tasas de Variación respecto al mismo periodo del año anterior)

2023				2024				2025			Demanda interna Consumo
I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	
17,7	10,0	-1,7	10,9	-15,9	-2,8	-2,4	-1,4	0,8	5,0	n.d.	IPI bienes de consumo*
20,7	10,5	-1,1	7,6	14,0	-11,2	2,6	-12,0	6,6	7,2	n.d.	Importación de bienes de consumo
25,5	0,4	-0,7	-2,7	-1,2	2,9	15,4	18,1	22,2	20,6	22,3	Matriculación de turismos
32,6	43,8	50,5	39,0	33,9	43,3	50,7	40,7	32,9	45,4	51,0	Grado de ocupación de establecimientos hoteleros (plazas)*
Inversión											
14,6	14,8	1,7	-2,1	11,2	-0,3	1,3	9,9	-13,0	12,5	n.d.	IPI bienes de equipo*
45,5	32,2	-13,2	18,6	-9,3	-15,0	-4,0	6,5	11,2	6,0	n.d.	Importación bienes de equipo
17,6	8,5	28,5	30,0	1,6	-4,6	-9,9	10,6	14,9	11,0	33,3	Matriculaciones vehículos industriales
Sector exterior											
19,4	17,9	-12,1	4,1	10,1	1,4	13,0	7,5	1,9	-0,3	n.d.	Importaciones
17,8	13,2	11,3	18,2	13,5	4,8	30,5	12,0	3,2	1,7	n.d.	Exportaciones
535.199,8	655.016,9	1.061.433,0	1.200.026,9	739.443,9	826.791,7	1.935.439,7	1.519.477,5	820.445,2	927.204,6	n.d..	Saldo comercial (Exp-Imp. miles de euros)

*IPI base 2021. ***CNAE 2009 a partir de 2008 I TRIM

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

Tabla 5.2: Producto Interior Bruto a precios de mercado. Castilla y León. Componentes de Oferta. Índices de volumen encadenados. Base 2010 (Tasas de variación interanual)

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025		
														I TR	II TR	
4,3	-3,3	5,0	-2,3	3,1	5,8	-9,9	12,1	-12,8	21,5	10,4	-8,8	-6,4	11,2	-1,2	0,7	
3,1	-2,6	-3,3	3,0	2,9	4,7	1,6	1,3	2,2	-7,0	7,7	2,4	4,0	3,9	1,7	2,1	
-6,5	-5,8	-5,9	-1,6	3,1	1,7	3,3	2,9	-2,4	-16,3	1,8	3,1	3,0	2,2	2,0	2,0	
0,5	-0,2	-0,4	1,4	2,9	2,8	3,4	3,0	2,1	-8,0	5,1	5,2	3,4	3,2	4,3	3,9	
0,8	-1,2	-1,0	1,4	3,0	3,3	2,5	2,9	0,8	-7,2	6,0	3,5	2,7	3,5	3,2	3,1	
PIB precios de mercado																

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

La tasa de variación interanual del VAB muestra un signo positivo en los dos primeros trimestres de 2025 en la industria, construcción y servicios. El comportamiento positivo del sector agrario en el segundo trimestre contrasta con la caída sufrida en el primero.

A nivel sectorial, puede comprobarse cómo la construcción presenta tasas positivas de variación interanual del VAB en los dos últimos trimestres de 2024 y los dos primeros trimestres de 2025.

La licitación oficial de obra pública crece en el segundo y tercer trimestre de 2025, tras disminuir en los dos trimestres anteriores.

El VAB del sector servicios exhibe una tasa de variación interanual positiva en todos los trimestres estudiados, mostrando un notable comportamiento los servicios de comercio, transporte y hostelería en los citados trimestres.

El conjunto de la industria registra un ascenso en los dos primeros trimestres de 2025, tras experimentar un descenso en el último trimestre de 2024.

El Índice de Producción Industrial (IPI) General en Castilla y León presenta una tasa de variación interanual positiva en los dos primeros trimestres de 2025. Esta evolución se explica por el buen comportamiento del IPI de las ramas energéticas en 2025. Por último, la **importación de bienes intermedios** se reduce en los dos primeros trimestres de 2025, tras aumentar en los dos trimestres anteriores.

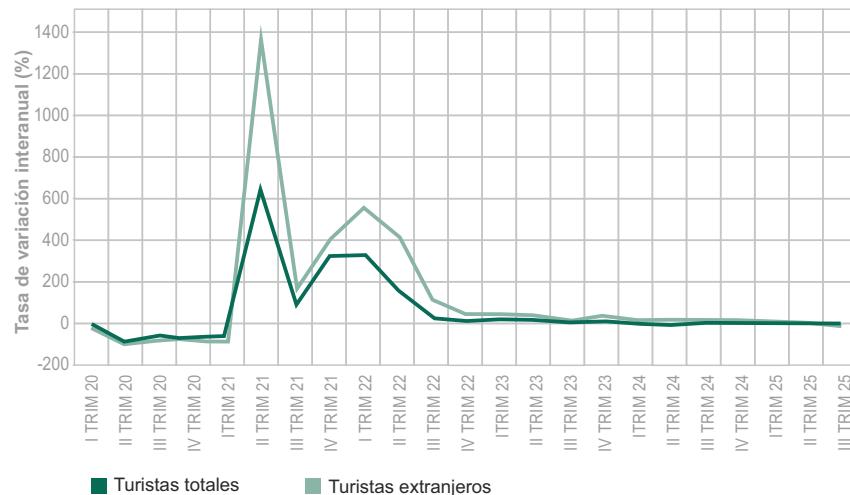
Por su parte, el **sector agrario** presenta una tasa de variación interanual negativa del VAB en el primer trimestre de 2025, que contrasta con la tasa de variación positiva de los dos últimos trimestres de 2024 y el segundo trimestre de 2025.

En los datos de los **servicios de transporte** se observa una reducción del tráfico aéreo de pasajeros en todos los trimestres estudiados. Por su parte, el **consumo de gasóleo de automoción** se incrementa en el segundo trimestre de 2025, tras disminuir en los dos trimestres anteriores.

El turismo es uno de los pilares del sector servicios en Castilla y León. Por ello, resulta significativo la caída en el número de turistas totales que llegan a la región en el primer y tercer trimestre de 2025. Por su parte, el número de turistas extranjeros desciende en el segundo y tercer trimestre de 2025, tras crecer en los dos trimestres anteriores.

Las pernoctaciones en establecimientos turísticos aumentan de forma notable en el cuarto trimestre de 2024 y en los dos primeros trimestres de 2025.

Gráfico 5.5: Evolución del Número de Turistas Totales y Extranjeros en Castilla y León



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

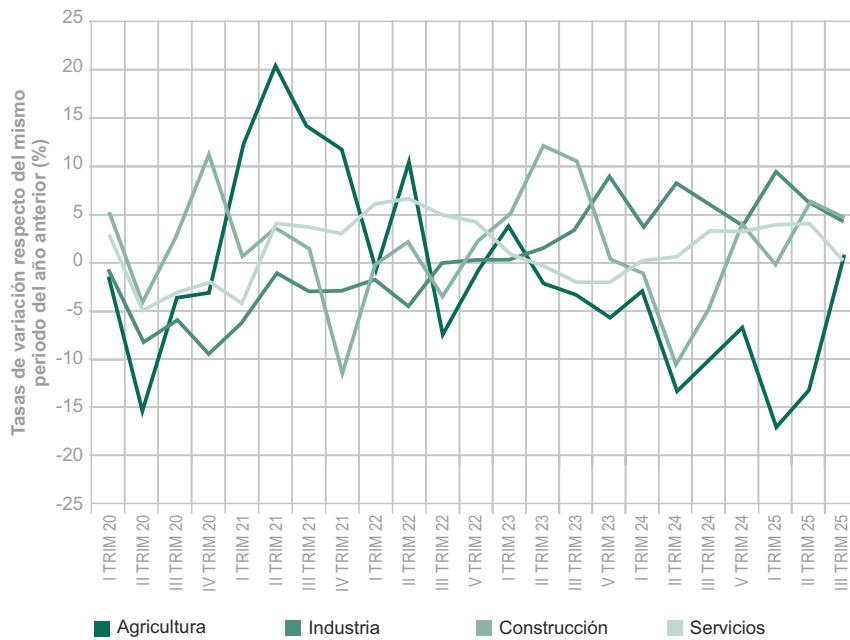
Tabla 5.3: Indicadores de Oferta
(Tasas de Variación respecto al mismo periodo del año anterior)

	2021				2022				2023				2024				2025		
	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR		
Industria																			
Consumo de energía eléctrica en la industria	-0,4	2,1	2,0	0,6	6,5	-5,8	0,8	-1,7	-6,2	1,5	1,9	1,0	2,2	2,3	n.d.	n.d.	n.d.		
IPI general*	-0,7	-7,6	-7,9	0,7	-1,8	-1,7	9,5	2,0	-2,0	2,6	2,7	5,1	8,8	-0,3	0,6	1,7	n.d.		
Importación de bienes intermedios	1,0	-1,7	6,1	13,1	37,3	26,7	15,6	17,4	-15,2	0,3	12,6	7,5	18,7	13,3	-0,4	-2,6	n.d.		
Construcción																			
Consumo aparente de cemento	-0,1	8,2	-7,4	-4,4	n.d.	n.d.	3,1	-0,6	n.d.	n.d.	-0,5	12,9	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.		
Licitación Oficial	72,9	78,9	-10,2	7,8	16,0	78,9	114,7	50,1	34,1	7,3	-13,9	57,6	-32,5	-22,8	-34,1	8,3	4,7		
Servicios																			
Turistas totales	86,7	323,1	329,0	162,9	25,2	11,8	20,6	16,9	3,5	11,3	11,1	0,4	4,5	6,9	-2,7	2,8	-5,9		
Turistas extranjeros	160,3	403,5	556,3	430,1	113,4	48,1	39,5	32,3	3,6	27,0	11,9	11,2	8,8	11,3	3,3	-0,3	-4,4		
Tráfico aéreo de pasajeros	96,2	149,0	253,4	177,9	13,6	21,1	36,9	67,9	5,3	21,9	24,1	-15,5	-5,8	-16,1	-22,8	-37,8	n.d.		
Consumo de gasóleo automoción	12,1	9,5	3,6	9,4	-4,7	1,2	4,1	-2,3	0,2	-1,0	5,5	-1,6	3,4	-2,4	-2,1	4,0	n.d.		

* IPI Base 2021

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

Gráfico 5.6: Evolución de la Ocupación por Sectores.
Castilla y León



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

Tabla 5.4: Mercado de Trabajo
(Tasas de Variación respecto al mismo periodo del año anterior).

2022					2023					2024					2025					Activos*
I TR	II TR	III TR	IV TR		I TR	II TR	III TR	IV TR		I TR	II TR	III TR	IV TR		I TR	II TR	III TR			
1,5	1,9	1,6	1,2		0,1	-1,0	0,1	0,2		0,3	0,6	2,0	1,3		1,4	2,0	0,5		Ocupados	
1,7	11,6	-4,0	0,5		5,9	-1,0	-3,5	-5,8		-3,0	-13,5	-10,1	-6,6		-17,0	-13,3	0,7		Agricultura*	
-3,3	-5,3	-1,4	-0,3		-0,7	0,7	3,4	9,0		3,7	8,2	6,1	3,8		9,4	6,2	4,4		Industria*	
-1,3	3,3	-1,2	2,7		5,2	11,7	10,6	0,4		-1,2	-10,7	-4,9	4,1		-0,2	6,5	4,5		Construcción*	
5,6	6,1	4,8	4,1		0,7	-0,2	-2,0	-2,3		0,1	0,5	3,3	3,2		3,9	4,0	0,3		Servicios*	
3,4	4,4	2,4	3,6		1,8	1,1	2,1	1,1		1,9	0,8	2,4	2,0		2,7	4,4	2,0		Asalariados	
2,8	2,9	1,4	0,7		1,1	1,6	2,1	2,3		2,4	2,4	2,1	1,9		1,4	1,4	1,5		Afiliados a la Seguridad Social	
-13,4	-17,2	-7,0	-13,8		-7,8	-13,4	6,0	8,0		-0,5	7,4	-0,9	-13,1		-14,0	-12,1	-6,5		Paro registrado*	
11,2	10,5	9,1	8,9		10,3	9,2	9,6	9,6		10,3	9,8	9,3	8,2		8,7	8,5	8,7		Tasa de desempleo*	
53,9	54,6	54,6	54,1		53,7	53,9	54,5	53,9		53,7	54,0	55,3	54,3		54,0	54,6	55,0		Tasa de actividad*	

* Encuesta de Población Activa EPA-2005 (METODOLOGÍA 2005)

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.

En septiembre de 2025 la tasa de variación interanual del **IPC** alcanza el 3% mientras que la tasa de variación de la inflación en lo que va de año es del 1,4%. Por su parte, el porcentaje de variación del IPC sobre el mes anterior es del -0,3%. El ascenso del IPC en términos anuales viene motivado principalmente por el encarecimiento de vivienda, bebidas alcohólicas y tabaco, hoteles, cafés y restaurantes, otros bienes y servicios y alimentos y bebidas no alcohólicas, que son los grupos más inflacionistas. Los grupos menos inflacionistas fueron vestido y calzado, ocio y cultura, comunicaciones y enseñanza.

En la evolución del **mercado de trabajo** en Castilla y León destaca la tasa de variación interanual positiva del número de **activos** en todos los trimestres estudiados. La **tasa de actividad** repunta en los trimestres centrales de 2025, tras la caída sufrida en los dos trimestres precedentes.

El número de **ocupados** aumenta en todos los trimestres estudiados. La **tasa de paro** sufre altibajos. Desciende en el segundo trimestre de 2025 y se incrementa en el primer y tercer trimestre.

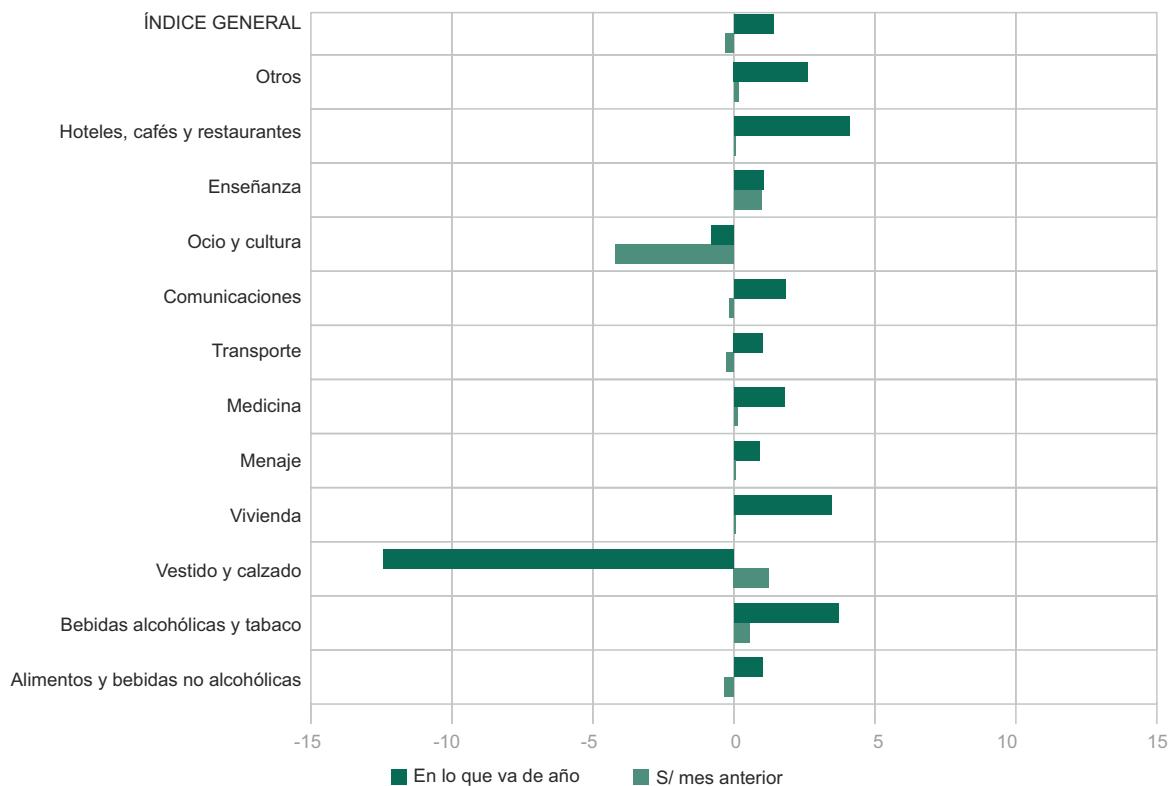
El colectivo de **asalariados** crece en todos los trimestres analizados.

En el **sector industrial** el número de ocupados se incrementa en todos los trimestres analizados. En el **sector agrario** aumenta el número de ocupados en el tercer trimestre de 2025, tras reducirse en los tres trimestres precedentes.

El **sector de la construcción** crea empleo en todos los trimestres analizados, salvo en el primer trimestre de 2025. En el **sector servicios** la ocupación aumenta en todos los trimestres estudiados.

El número de **afiliados a la Seguridad Social** se incrementa todos los trimestres analizados.

Gráfico 5.7: Evolución del IPC General y por grupos en Castilla y León. Septiembre 2025



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

Respecto al **coste de la mano de obra**, el análisis del coste laboral por hora efectiva (euros) indica que el valor alcanzado aumenta en todos los trimestres analizados, respecto al mismo periodo del año precedente.

El escenario en el que se desarrollaron las operaciones de activo y pasivo en el sector bancario castellano-leonés en los tres primeros trimestres de 2025 se caracterizó por un hecho fundamental: la política llevada a cabo por el Banco Central Europeo, habiendo disminuido varias veces el tipo de interés de las operaciones principales de financiación, hasta situarse en el 2% en septiembre. Esto ha provocado la bajada del Euribor hasta el 2,17% en septiembre de 2025.

En lo que respecta a los **créditos del sistema bancario** en Castilla y León, hay un aumento en todos los trimestres analizados. El crédito al sector privado tiene el mismo patrón de comportamiento, al contrario de lo que sucede con el crédito al sector público, que disminuye en todos los trimestres estudiados, salvo en el tercer trimestre de 2024.

Un análisis de la constitución de **hipotecas** permite vislumbrar un ascenso del 9,5% en el volumen del crédito hipotecario en 2024. En 2025, aumenta en los dos primeros trimestres.

En lo que respecta a los **depósitos del sistema bancario**, se apreció un ascenso en todos los trimestres analizados. La tasa de variación interanual de los depósitos del sector privado siguió el mismo patrón de comportamiento que los depósitos totales, mientras que los depósitos del sector público se reducen en el primer semestre de 2025 y aumentan en los dos últimos trimestres de 2024.

Tabla 5.5: Precios y Salarios. (Septiembre 2025)

Índice	% de Variación			PRECIOS Y SALARIOS
	S/ mes anterior	En lo que ve de año	En un año	
119,0	-0,3	1,4	3,0	General
132,6	-0,3	1,0	3,0	Alimentos y bebidas no alcohólicas
121,5	0,5	3,7	4,8	Bebidas alcohólicas y tabaco
101,2	1,2	-12,4	0,7	Vestido y calzado
115,0	0,0	3,4	6,4	Vivienda
114,0	0,0	0,9	1,5	Menaje
105,9	0,0	1,8	1,6	Medicina
114,0	-0,3	1,0	2,1	Transporte
102,6	-0,1	1,8	0,9	Comunicaciones
109,3	-4,2	-0,8	0,7	Ocio y cultura
103,1	0,9	1,0	1,1	Enseñanza
125,8	0,0	4,1	3,7	Hoteles, cafés y restaurantes
114,4	0,1	2,6	3,3	Otros bienes y servicios
2023				Coste laboral por hora efectiva (€)
I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR
19,57	21,37	21,90	23,59	20,61
2024				II TR
				21,69
				22,96
				24,00
2025				I TR
				20,83
				II TR
				23,08
CASTILLA Y LEÓN				

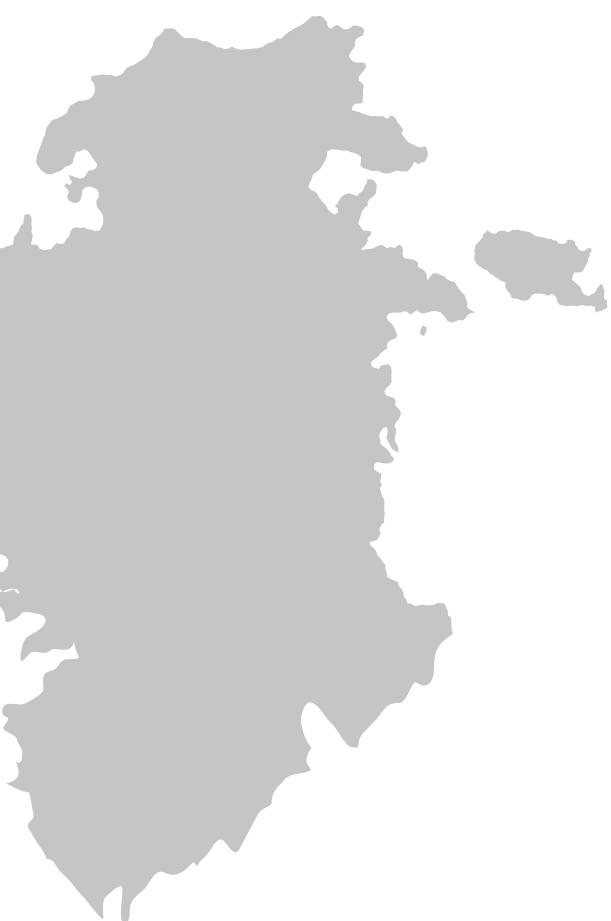
Fuente: INE, Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León,
y elaboración propia.

5 ECONOMÍA CASTELLANO- LEONESA

6

ECONOMÍA BURGALESA





6.1.- PANORAMA GENERAL. CRISEBU-CAJA RURAL INDICADOR SINTÉTICO DE LA ECONOMÍA BURGALESA

La incertidumbre sigue dominando el panorama internacional. Las causas las podemos volver a enumerar, pero siguen siendo las mismas: conflictos bélicos, desastres naturales, migración de personas, polarización social, imprevisibilidad política... guerra comercial, inestabilidad de los mercados de materias primas, alto endeudamiento del sector público.

Incertidumbre es la palabra que ha presidido esta parte de este boletín en los últimos años. La novedad es que parece que la sociedad y la economía está aprendiendo a vivir en este contexto de incertidumbre. El mundo y las distintas sociedades están asimilando este nuevo paradigma mundial, se están acostumbrando a él y se está generando una nueva normalidad, donde el entorno es más cambiante y volátil.

Así la economía mundial se encuentra en un proceso de desaceleración moderada, tratando de adaptarse a esta nueva etapa. Los peores augurios no se están cumpliendo y la economía mundial está resistiendo, al menos por el momento a esta nueva normalidad, gracias a la moderación de los precios de la energía, el dinamismo de las economías emergentes del sudeste asiático, la ingente inversión en IA, centros de datos e innovación tecnológica.

La economía en la eurozona mejora ligeramente y se estima crecerá un 1,2% -tres décimas más que en 2024-, por el mejor comportamiento de la demanda interna y por el impulso de los Fondos de Recuperación Next Generation. Sin embargo, con diferencias muy significativas entre los distintos países.

En este complejo entorno, la economía española está teniendo un desempeño mejor que la media europea, se espera un crecimiento del 2,9%, por su especialización en servicios y especialmente en el sector turístico, que está siendo menos afectado, y posiblemente beneficiado, por la coyuntura de incertidumbre internacional y favorecido por la fortaleza del consumo tanto nacional como europeo. Por otra parte, es una de las economías más favorecidas por la inversión y apoyo público, así como por la moderación de los precios de la energía.

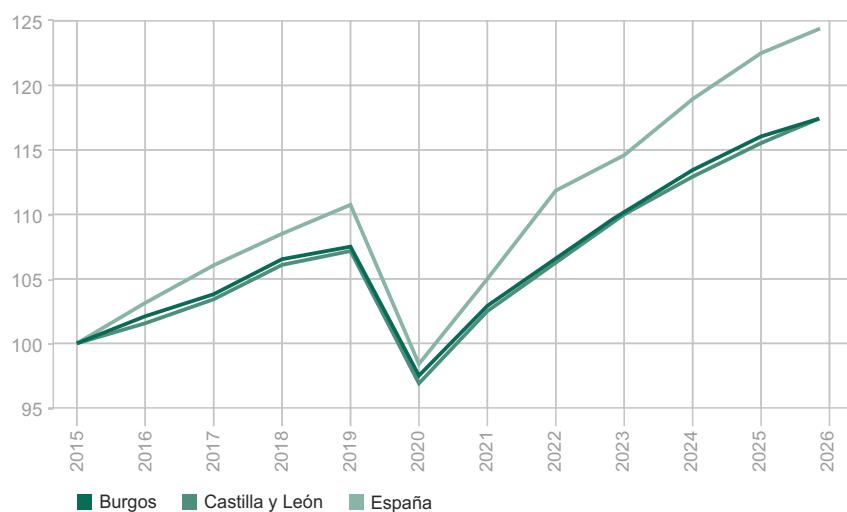
Todas estas circunstancias internacionales, europeas y nacionales impactan y condicionan de forma determinante el desempeño de las economías a todos los niveles territoriales, también a la economía provincial de Burgos. En un contexto con tantas incertidumbres, los posibles escenarios futuros presentan un abanico de posibilidades muy amplio y divergente en todos los ámbitos territoriales. Sin embargo, los estudios de coyuntura económica, seguimos haciendo previsiones, que intentamos sintetizar en una sola magnitud: el crecimiento económico.

El pasado año reformulamos el indicador CRISEBU (Cajaviva Caja Rural Indicador Sintético de la Economía Burgalesa) con el objetivo que se ajuste más a la realidad de la economía provincial. El sentido de este indicador es emular la evolución del PIB a nivel provincial, dado que los datos del INE se publican con excesiva demora. El PIB desagregado territorialmente se incluye en la Contabilidad Regional de España que elabora el INE. A nivel provincial, se publica con varios años de retraso. El último disponible actualmente, noviembre de 2025, es la estimación provisional para el año 2022. Además, solo se publica por ramas de actividad el producto interior bruto a precios de mercado, el empleo total y el empleo asalariado. No se publica un índice de volumen, ni el deflactor de precios. A nivel nacional y regional se publica un año adicional, ya se dispone del dato de 2023 y se añade un índice de volumen, remuneración de asalariados y empleo en horas totales y asalariadas.

En este nuevo periodo se utiliza como referencia básica el PIB provincial de la Contabilidad Regional, que elabora el INE, para los años en que está publicado, estimando el deflactor del PIB provincial para simular un índice de volúmenes encadenados, que permite aproximarnos al PIB provincial en términos anuales porcentuales, que será el que se utilice como CRISEBU para esos años. Se utiliza la Contabilidad Nacional Trimestral, los datos de productividad, evolución del mercado laboral y otra serie de datos en distintos ámbitos territoriales para estimar los últimos años y su previsible evolución el próximo ejercicio. El indicador se ha reelaborado desde el año 2008 y se ha utilizado como base el año 2010.

Una vez actualizados los datos en el modelo que construye el indicador sintético CRISEBU (Cajaviva Caja Rural Indicador Sintético de la Economía Burgalesa), se estima que para 2025 el crecimiento de la economía de Burgos será del 2,4%, por debajo del desempeño esperado para la economía nacional del 2,9%, según la última estimación del Banco de España, y ligeramente superior al regional del 2,1%. Asimismo, con las debidas cautelas que se desprenden del carácter incompleto de la información disponible y del ya mencionado entresijo de incertidumbres, el CRISEBU estima que la economía burgalesa crecerá 1,9% en 2026, con una evolución que será mejor en los primeros trimestres del año y posiblemente se ralentice en el último trimestre del año.

Gráfico 6.1: Evolución del CRISEBU para Burgos y Producto Interior Bruto (PIB) para España y Castilla y León



Fuente: España y Castilla y León hasta 2023 Contabilidad Regional de España. España 2024 a 2026 proyección datos Contabilidad Nacional trimestral y previsiones del Banco de España. CRISEBU hasta 2022, elaboración propia con datos de Contabilidad Regional de España. PIB Castilla y León y CRISEBU 2024 a 2026 estimación propia. Los datos de 2025 son estimados y los de 2026 son previstos.

Tabla 6.1: Variaciones porcentuales anuales del CRISEBU para Burgos y Producto Interior Bruto (PIB) para Castilla y León y España

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Burgos	2,83	2,27	1,21	2,87	0,63	-8,54	4,89	3,45	3,09	2,94	2,27	1,58
Castilla y León	2,87	2,29	1,24	2,89	0,67	-8,61	4,96	3,55	3,03	3,07	2,08	1,44
España	4,06	2,92	2,90	2,40	1,96	-10,94	6,68	6,18	2,68	3,49	2,60	1,80

Fuente: España y Castilla y León hasta 2023 Contabilidad Regional de España. España 2024 proyección datos Contabilidad Nacional trimestral, 2025 y 2026 previsiones del Banco de España. CRISEBU hasta 2022, elaboración propia con datos de Contabilidad Regional de España. PIB Castilla y León y CRISEBU 2023 a 2026 estimación propia. Los datos de 2025 son estimados y los de 2026 son previstos.

6.1.1. EVOLUCIÓN POR SECTORES

En un análisis más de medio plazo, se observa que se ha recuperado el empleo, ya a niveles muy por encima a la situación anterior a la crisis sanitaria, pero con velocidad muy distinta en Burgos frente al conjunto de España. Burgos está creando la mitad del empleo que se crea a nivel nacional, aunque en los últimos años la diferencia es menor. Patrón que se repite si miramos a más largo plazo, desde finales del año 2013, que marcó el inicio de la recuperación tras la crisis financiera de 2008. También, tiene un desempeño peor que la media regional, aunque es este caso los datos locales y regionales no están tan distanciados. Tomando como referencia el año 2013, se ha creado significativamente menos empleo en Burgos, que en el conjunto de España. En los últimos años, desde la pandemia, el peor comportamiento del mercado laboral local se centra en la construcción y en los servicios principalmente, en menor medida en la agricultura y solo la industria muestra unos datos ligeramente mejores.

Es preocupante esta evolución comparativa del empleo en Burgos frente al conjunto nacional, reflejo de un peor desempeño económico provincial, que se consolida en un periodo muy largo en el tiempo. Desde el inicio de la recuperación económica en 2013, la economía de Burgos perdió el ritmo de crecimiento de la economía nacional. Aunque, el diferencial respecto al conjunto nacional, se ha atenuado en los tres últimos ejercicios económicos.

La evolución del número de afiliados medios en Burgos hasta octubre ha sido positiva en el último año, con un incremento de 2.493 afiliados, un 1,6% interanual. Los sectores incrementan el número de cotizantes, excepto la agricultura. Es destacable el incremento en la industria, único sector en el que crece por encima de la media nacional y, dado que es un sector con mayor productividad, hace que el crecimiento PIB en Burgos se aproxime a la media nacional en mayor medida, que el empleo. Son datos ligeramente mejores que la media regional, 1,4%, pero inferiores a la media nacional, que incrementa el 2,4%. Este año, el crecimiento de afiliados en Burgos no se aleja tanto de la media nacional como en años anteriores que crecía menos de la mitad.

Tabla 6.2: Total afiliados en alta laboral en la Seguridad Social en Burgos. Media anual de octubre de 2025 y porcentaje de variación interanual, comparativa con Castilla y León y España

Afiliados Octubre 2025	Variación interanual de afiliación				
	En número		En porcentaje		
	Burgos	Burgos	Castilla y León	España	
7.857	-115	-1,4	0,1	-0,8	A. Agricultura y ganadería
35.671	824	2,4	1,6	1,8	B-E. Industria
10.452	194	1,9	1,0	3,9	C. Construcción
105.402	1.590	1,5	1,5	2,5	G-U. Servicios
159.381	2.493	1,6	1,4	2,4	TOTAL

Fuente: Tesorería de la Seguridad Social. Afiliaciones en alta laboral. Afiliación media mensual y elaboración propia.

Tabla 6.3: Variación de afiliados en alta laboral en la Seguridad Social en Burgos, comparativa con Castilla y León y España (Valores de octubre de 2025 con relación a octubre de 2019, situación pre-covid, y octubre de 2013, inicio de la recuperación tras la crisis financiera de 2008)

Variación desde octubre 2019			Variación desde octubre 2013					
Número	Porcentaje %		Número	Porcentaje %				
Burgos	Castilla y León	España	Burgos	Castilla y León	España			
-904	-10,3	-3,5	-9,4	-1.252	-13,7	-4,6	-9,0	A. Agricultura y ganadería
2.412	7,3	6,3	7,1	4.893	15,9	21,1	21,5	B-E. Industria
335	3,3	6,0	16,3	905	9,5	10,8	49,1	C. Construcción
7.121	7,2	8,4	14,6	18.025	20,6	21,3	38,2	G-U. Servicios
8.963	6,0	7,0	12,4	22.572	16,5	18,4	33,5	TOTAL

Fuente: Tesorería de la Seguridad Social. Afiliaciones en alta laboral. Afiliación media mensual y elaboración propia.

Tabla 64: Total afiliados en alta laboral en la Seguridad Social en Burgos como Trabajadores Autónomos. Media anual de octubre de 2025 y porcentaje de variación interanual, comparativa con Castilla y León y España

	Afiliados Octubre 2025	Variación interanual de afiliación			
		En número		En porcentaje	
		Burgos	Burgos	Castilla y León	España
A. Agricultura y ganadería	4.965	-74	-1,5	-2,2	-0,8
B-E. Industria	1.682	-47	-2,7	-1,3	-0,7
C. Construcción	3.487	31	0,9	0,3	2,6
G-U. Servicios	16.104	-70	-0,4	-0,4	1,2
TOTAL	26.237	-159	-0,6	-0,8	1,1

Fuente: Tesorería de la Seguridad Social. Afiliaciones en alta laboral. Afiliación media mensual y elaboración propia.

Si se traslada el análisis al ámbito de los trabajadores autónomos, el panorama en Burgos resulta desalentador. Durante el último año se ha registrado una pérdida de empleo autónomo en todos los sectores de actividad, salvo en la construcción, que constituye la única excepción. La situación contrasta con la tendencia nacional, donde, aunque el crecimiento ha sido muy modesto, la creación de empleo autónomo presenta un saldo positivo, impulsado principalmente por los sectores de los servicios y la construcción. Actual modelo de desarrollo está provocando en el territorio nacional.

Tabla 6.5: Variación de afiliados en alta laboral en la Seguridad Social en Burgos como Trabajadores Autónomos. Comparativa con Castilla y León y España (Valores de octubre de 2025 con relación a octubre de 2019 y octubre de 2013)

	Variación desde octubre 2019			Variación desde octubre 2013				
	Número	Porcentaje %		Número	Porcentaje %			
		Burgos	Castilla y León	España	Burgos	Castilla y León	España	
A. Agricultura y ganadería	-259	-5,0	-8,8	-5,1	-459	-8,5	-14,1	-4,5
B-E. Industria	-251	-13,0	-11,3	-6,7	-340	-16,8	-18,4	-9,7
C. Construcción	-26	-0,8	-3,5	9,8	-220	-5,9	-11,1	19,4
G-U. Servicios	-767	-4,5	-4,2	5,8	-1.334	-7,6	-5,7	15,9
TOTAL	-1.303	-4,7	-5,5	4,5	-2.354	-8,2	-9,0	12,5

Fuente: Tesorería de la Seguridad Social. Afiliaciones en alta laboral. Afiliación media mensual y elaboración propia.

Se insiste, como en los números anteriores, en los problemas estructurales de la economía local. Aunque los datos de crecimiento económico y del mercado laboral son positivos en los últimos años tras la crisis pandémica, no lo hacen al ritmo que lo hace el conjunto del estado.

La baja densidad poblacional y la dispersión territorial de los principales núcleos poblacionales de Burgos y Castilla y León, la competencia y dinamismo de otras regiones limítrofes, especialmente Madrid, la dinámica recesiva que se retroalimenta, de distribución de energía, la desfavorable climatología ... son factores que contribuyen a la evolución adversa y a la falta de perspectivas económicas. Todo ello dentro de un sistema de economía de mercado, que en la búsqueda de la eficiencia y en un marco altamente competitivo genera desequilibrios en el ámbito territorial. Burgos y toda la comunidad de Castilla y León es víctima de estos desequilibrios, que solo se pueden paliar con una intervención pública decidida para su corrección.

Se insiste, como en los números anteriores, en los problemas estructurales de la economía local. Aunque los datos de crecimiento económico y del mercado laboral son positivos en los últimos años tras la crisis pandémica, no lo hacen al ritmo que lo hace el conjunto del estado.

La baja densidad poblacional y la dispersión territorial de los principales núcleos poblacionales de Burgos y Castilla y León, la competencia y dinamismo de otras regiones limítrofes, especialmente Madrid, la dinámica recesiva que se retroalimenta, de distribución de energía, la desfavorable climatología ... son factores que contribuyen a la evolución adversa y a la falta de perspectivas económicas. Todo ello dentro de un sistema de economía de mercado, que en la búsqueda de la eficiencia y en un marco altamente competitivo genera desequilibrios en el ámbito territorial. Burgos y toda la comunidad de Castilla y León es víctima de estos desequilibrios, que solo se pueden paliar con una intervención pública decidida para su corrección.

La baja densidad poblacional y la dispersión territorial de los principales núcleos poblacionales de Burgos y Castilla y León, la competencia y dinamismo de otras regiones limítrofes, la dinámica recesiva que se retroalimenta, las deficiencias en infraestructuras ... son factores que contribuyen a la evolución adversa y a la falta de perspectivas económicas.

En la provincia de Burgos es prioritario la mejora de las infraestructuras de comunicación, especialmente la infraestructura ferroviaria que comunique la capital y Aranda de Duero con Madrid, al menos para el transporte de mercancías. La inclusión como nodo básico en el Corredor Atlántico de la Red Transeuropea de Transporte (TEN-T) que consolide el centro de transporte de Burgos, el más antiguo de España, y el puerto seco como la principal infraestructura de almacenamiento y distribución de mercancías del noroeste de España.

Siendo una de las provincias líderes en producción eléctrica renovables, es imprescindible la mejora y ampliación de las infraestructuras energéticas. Concretamente de las infraestructuras eléctricas de distribución que permitan el suministro suficiente para la modernización y ampliación del parque empresarial y que, además, se hagan en condiciones más competitivas dada la proximidad de las fuentes de generación. Además, la inclusión prioritaria en las redes para el almacenamiento y distribución de la energía producida bajo las distintas alternativas: baterías, hidrógeno, ...

Todo ello debería venir acompañado de beneficios fiscales suficientes para incentivar la instalación de iniciativas empresariales que generen actividad económica, empleo y atraigan población. Todo ello para compensar las dificultades competitivas de implantar iniciativas empresariales en la provincia de Burgos, revertir el menor crecimiento económico y poblacional que ha tenido la provincia en relación con el conjunto del territorio nacional desde mediados del siglo XX y compensar el fuerte desequilibrio territorial que el actual modelo de desarrollo está provocando en el territorio nacional.

En la provincia de Burgos es prioritario la mejora de las infraestructuras de comunicación, al menos para el transporte de mercancías. Es imprescindible la mejora y ampliación de las infraestructuras energéticas. Todo ello debería venir acompañado de beneficios fiscales suficientes para incentivar la instalación de iniciativas empresariales que generen actividad económica, empleo y atraigan población.

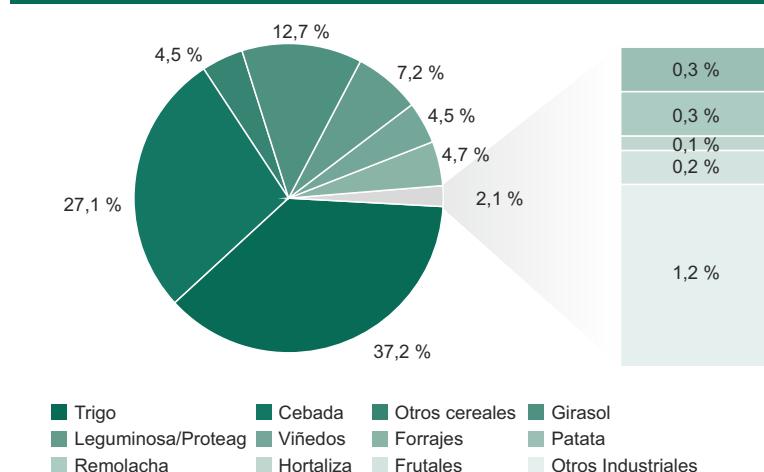
6.2.- SECTOR AGRÍCOLA Y GANADERO

Tabla 6.6: Evolución del número de cotizantes en alta laboral a la Seguridad Social en actividades agrarias. (Enero a septiembre de cada año).

Año	Nº de Cotizaciones en Burgos			% de Variación (Anual)		
	Total	Cuenta Ajena	Autónomos	Burgos	Castilla y León	España
2007	9.184	2.455	6.730	-1,22	-0,22	-1,25
2011	8.623	2.959	5.664	-1,16	-1,82	-0,97
2013	7.626	2.180	5.446	-8,00	-4,65	-6,21
2015	7.721	2.339	5.382	0,25	1,17	0,00
2017	7.697	2.359	5.338	0,18	0,77	1,97
2019	7.774	2.549	5.225	0,18	0,35	0,56
2021	7.709	2.531	5.178	-1,75	-0,81	-0,12
2023	7.788	2.651	5.137	0,65	0,11	-2,47
2024	7.828	2.752	5.076	0,52	-0,16	-1,71
2025	7.919	2.919	5.000	1,16	0,00	-0,66

Fuente: Tesorería de la Seguridad Social. Afiliaciones en alta laboral. Afiliación media mensual y elaboración propia.

Gráfico 6.2: Porcentaje de superficie cultivada por variedades en Burgos. 2024-2025



Fuente: Elaboración propia en base a los Avances, Superficies y Producciones Agrícolas. Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente. Números abril 2025 a junio 2025.

Durante el año 2025 continúa registrándose un incremento en el número de trabajadores del sector agrario en la provincia. Este crecimiento se produce a un ritmo superior al de los años precedentes, alcanzando un 1,2%. En términos acumulados, desde 2021 se observa un aumento del 2,7% en el número de cotizantes vinculados a actividades agrarias en Burgos.

Dicho incremento se explica fundamentalmente por la expansión del empleo asalariado, dado que el número de trabajadores autónomos mantiene una tendencia descendente, lenta pero sostenida, a lo largo de los últimos años.

Se incrementa la superficie agraria cultivada en un 6%, respecto al año anterior y un 3% respecto de los últimos años. Se mantiene la proporción de cultivos de forma similar a la media de los últimos años. Por cuestiones climatológicas se produce una sustitución del girasol por leguminosas y cultivo forrajero en la campaña pasada. La superficie de viñedo contiene su expansión en el último año.

Tabla 6.7: Producción Agraria de los distintos cultivos en la provincia de Burgos (Tm)

2025	2024	% Variación 2025-2024	Media 5 últimos años	% Variación 2025-Media	
1.075.718	1.007.400	6,8	863.757	24,5	Trigo
760.037	693.250	9,6	635.288	19,6	Cebada
70.028	87.590	-20,1	51.093	37,1	Avena y Centeno
12.328	20.110	-38,7	21.668	-43,1	Otros Cereales
1.918.111	1.808.350	6,1	1.571.805	22,0	CEREALES
95.109	30.132	215,6	19.663	383,7	LEGUMIN/PROTEAG
66.915	64.570	3,6	75.364	-11,2	PATATA
110.870	148.690	-25,4	136.757	-18,9	Remolacha
78.295	92.940	-15,8	90.951	-13,9	Girasol
19.273	16.390	17,6	16.048	20,1	Otros Cultivos Industriales
208.438	258.020	-19,2	243.757	-14,5	CULTIVOS INDUSTRIALES
173.839	167.153	4,0	173.644	0,1	Alfalfa
283.530	190.590	48,8	168.521	68,2	Veza forrajera
84.234	86.910	-3,1	53.523	57,4	Maiz forrajero
541.603	444.653	21,8	395.688	36,9	CULTIVOS FORRAJEROS
14.896	15.680	-5,0	19.361	-23,1	HORTALIZAS
4.774	3.866	23,5	4.083	16,9	FRUTALES
101.271	71.000	42,6	78.855	28,4	VIÑEDOS

Fuente: Servicio Territorial de Agricultura y Ganadería de Burgos. Junta de Castilla y León.
Avances, Superficies y Producciones Agrícolas. Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.
Números abril 2025 a junio 2025.

Tabla 6.8: Valor de la Producción Agraria de los distintos cultivos en la provincia de Burgos (En miles de € corrientes)

2025	2024	% Variación 2025-2024	Media 5 últimos años	% Variación 2025-Media	
212.121	213.383	-0,6	223.094	-4,9	Trigo
144.673	138.303	4,6	143.469	0,8	Cebada
11.451	17.080	-33,0	11.295	1,4	Avena y Centeno
2.553	4.424	-42,3	5.314	-52,0	Otros Cereales
370.797	373.191	-0,6	383.172	-3,2	CEREALES
22.912	9.367	144,6	6.029	280,1	LEGUMIN/PROTEAG
15.415	30.501	-49,5	27.861	-44,7	PATATA
4.435	7.435	-40,3	6.183	-28,3	Remolacha
34.110	38.899	-12,3	41.300	-17,4	Girasol
9.638	9.929	-2,9	7.373	30,7	Otros Cultivos Industriales
48.183	56.263	-14,4	54.856	-12,2	CULTIVOS INDUSTRIALES
6.954	6.104	13,9	6.772	2,7	Alfalfa
6.692	5.594	19,6	4.814	39,0	Veza forrajera
2.239	2.873	-22,1	2.098	6,7	Maiz forrajero
15.884	14.571	9,0	13.684	16,1	CULTIVOS FORRAJEROS
3.567	4.035	-11,6	4.668	-23,6	HORTALIZAS
9.192	6.403	43,6	5.904	55,7	FRUTALES
91.144	88.750	2,7	82.289	10,8	VIÑEDOS

Fuente: Servicio Territorial de Agricultura y Ganadería de Burgos. Junta de Castilla y León.
Previsión/Estimación en base a los Avances, Superficies y Producciones Agrícolas (Números abril 2025 a junio 2025) y Precios Medios Nacionales de Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente y estimación con datos propios.

La campaña agrícola cosechada este año 2025 ha sido de las mejores campañas, incrementando la producción de la buena campaña anterior. En cereal se ha incrementado la cosecha un 6% respecto del año pasado y un 22% respecto de la media de los últimos cinco años. Los cultivos que han reducido su producción, girasol y remolacha principalmente, se debe básicamente a la disminución de su superficie de cultivo. También es destacable la buena cosecha de vino, especialmente respecto del año pasado.

El precio de los principales productos agrarios, especialmente el cereal, se ha moderado respecto a las campañas anteriores, por lo que el valor de la producción va a ser ligeramente inferior al de la campaña anterior. Otros productos, como la patata y la uva, están sufriendo un recorte significativo de sus precios. La uva lo compensa con la mayor cosecha, pero la patata reduce significativamente el valor de su cosecha.

En general, se estima que el valor de la cosecha en la provincia va a ser ligeramente inferior a la del año pasado, -1% y muy similar al de años precedentes: -0,2%.

Tabla 6.9: Mercado Mundial de Cereales. Evolución de los distintos valores básicos según distintos organismos (*Millones de Toneladas*)

		2023/24	2024/25*	2025/26**	% Variación 2024/25-2025/26
CIC	Producción	2.312	2.327	2.426	4,25
	Consumo	2.324	2.345	2.400	2,35
	Existencias	611	593	618	4,22
USDA	Producción	2.824	2.852	2.930	2,74
	Consumo	2.820	2.885	2.933	1,66
	Existencias	797	764	761	-0,38
FAO	Producción	2.808	2.810	2.857	1,69
	Consumo	2.792	2.782	2.845	2,25
	Existencias	855	871	887	1,81

Fuentes: Consejo Internacional de Cereales. Mercado de cereals, GMR 570 – 23/10/2025. USDA: United States Department of Agriculture. World Agricultural Supply and Demand. Estimates Report. WASDE, September 2025.

FAO. Situación Alimentaria Mundial. 07/11/2025.

*Valor Estimado **Valor Pronosticado

El sector ganadero, después de años muy malos por la escasa rentabilidad de las explotaciones antes del 2020, unos años muy convulsos en los primeros años de la década: pandemia, problemas de abastecimiento y guerra de Ucrania, alcanzó unas cotizaciones estables en el año 2024, tanto en el valor de sus productos como en el de los costes, además, con márgenes suficientes para garantizar la viabilidad de sus explotaciones. En el año 2025 se consolidan y amplían los márgenes de sus explotaciones por incremento de los precios de sus productos y la contención de los costes de su input. Todo ello con carácter general.

Se consolida la normalización del sector ganadero tras los años convulsos iniciados por la pandemia. Lo más significativo y positivo es que la mayoría de los subsectores siguen mejorando el margen de explotación (ingresos menos gastos), en valores muy superiores a los años previos a la crisis sanitaria. En general y durante el año 2025 se han seguido conteniendo los costes y, en la mayoría de los subsectores con la excepción del porcino, ha mejorado los precios. Esta coyuntura facilita la rentabilidad y viabilidad de las explotaciones. Han sido muchos años con márgenes muy ajustados, que unido a las duras exigencias (personales, legales, dedicación ...) han generado un continuo abandono de las mismas por muchos de sus titulares. Esta situación de bonanza en que vive el sector ganadero en su conjunto está facilitando que los censos ganaderos de las cabañas más significativas mejoren, se estanquen o atenúen su descenso.

Porcino: La evolución del censo está siendo positiva en la provincia de Burgos en el último año, al igual que sucede en el conjunto de España. Los precios durante el último año se han mantenido ligeramente por debajo de los precios del año precedente, -1% de media, pero por encima de la media de los últimos cinco años, 11%. Por tanto, los márgenes de explotación medios han disminuido un -9,8% respecto del año anterior, aunque son un 19,6% superiores a la media de los últimos cinco años. En conclusión, aunque está siendo un buen ejercicio económico para el sector, no es tan bueno como el año precedente. Sin embargo, no será fácil dar continuidad a esta situación por las incertidumbres derivadas de la coyuntura internacional y las mayores exigencias sociales a nivel nacional. La imposición de nuevos aranceles por parte de China está impactando sobre los precios, ya que es el principal destino de la carne y los subproductos del porcino