

español, que en 2024 supuso el 11,2% de valor de la producción nacional de porcino. Por otro lado, se ha abierto el mercado australiano la carne tratada térmicamente. Aunque el mayor peligro para el sector se deriva de la aparición de la peste porcina africana (PPA) tras más de 30 años de su erradicación en España. Por ahora, los casos son en fauna silvestre y en una zona muy localizada de Cataluña, pero ya está afectando a las exportaciones y a los precios. El futuro del sector depende de la capacidad para controlar este foco, pues su expansión supondría la ruina para el sector dado la dependencia que tiene de las exportaciones.

**Avícola:** El censo de ponedora y la producción de huevos tiene una tendencia descendente en Burgos, al contrario de lo que ocurre en el conjunto nacional. Este año 2025 comenzó con precios altos, pero con tendencia descendente, sin embargo, se truncó muy pronto y ha mantenido los precios fluctuantes a niveles muy elevados, un 19,6% más elevados que el año pasado y un 38,3% que la media de los últimos años hasta julio de 2025. Pero ha sido a partir de septiembre donde el incremento de los precios ha sido muy notorio. En principio, por un desajuste temporal entre oferta y demanda, por un posible acaparamiento ante el temor a las consecuencias de una posible expansión de la gripe aviar, que pudiera generar un problema de desabastecimiento de los mercados. Todo ello en un contexto de contención de costes que está haciendo que los márgenes para estas explotaciones sean muy altos, como también lo es la incertidumbre por la posible afección de la gripe aviar, que obliga a sacrificar todos los animales de las explotaciones afectadas.

El sector avícola de carne también ha tenido un buen comportamiento. Se ha incrementado su producción en el último año a nivel nacional un 4,4%, se han incrementado los precios en un 6,8% y disminuido en mayor medida los costes, por lo que la diferencia entre el precio de la carne de pollo y los costes de alimentación se estima que ha mantenido un margen durante el año 2025 de 83,8€/100kg de media, siendo el margen medio de los últimos cinco años de 31,8€. Aunque ha aumentado la demanda por consumo: 5%, y por exportaciones netas: 2,2%, no justifica el incremento de precios que, sin duda, se ve contagiado por el temor a las consecuencias de la expansión de la gripe aviar, aunque en el sector de la carne sus consecuencias deberían ser menores.

Tabla 6.10: Censos Ganaderos en Burgos. 2017 - 2025

Porcino	Bovino		Ovino y Caprino		Avícola Puesta (Miles)	
	Total	Leche	Total	Leche		
451.576	81.064	4.868	221.951	48.465	1.336	2017
490.242	80.417	5.233	209.965	43.960	1.347	2018
477.051	81.679	5.038	190.697	43.552	1.308	2019
507.645	83.269	4.526	172.229	41.237	1.302	2020
510.350	83.441	4.613	168.531	37.317	1.310	2021
490.950	80.802	4.286	147.832	32.007	1.296	2022
473.420	76.413	3.872	138.911	31.358	1.222	2023
473.566	72.856	3.668	138.467	34.409	1.174	2024
486.444	70.016	3.488	-	-	-	2025
Variación Porcentual de Censos Ganaderos último año						
2,72	1,59	-4,91	-0,32	9,73	-3,95	Burgos
0,40	0,37	-2,64	-1,29	4,51	-2,05	Castilla y León
3,60	1,01	-1,82	-0,33	0,68	0,43	España
Variación Porcentual de Censos Ganaderos últimos 5 años						
-0,97	-6,73	-16,81	-16,28	-8,30	-8,85	Burgos
-0,16	-6,41	-4,82	-11,83	-10,80	1,33	Castilla y León
3,71	-3,36	-3,99	-8,67	-11,55	2,47	España

Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación. Sectores ganaderos. Informes de coyuntura y elaboración propia.

**Bovino:** Disminuye el censo de vacas lecheras en Burgos en -4,9% durante el último año. Disminución más acusada que las ocurridas a nivel nacional y regional.

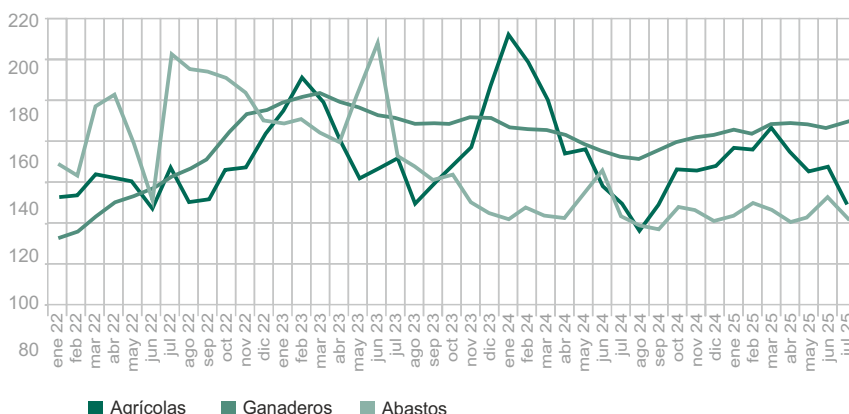
La producción de leche a nivel nacional ha disminuido ligeramente este 2025, -1%, y también ha descendido, en mayor medida, el censo ganadero, -1,8%. El precio de la leche ha aumentado un 1,2% respecto al año pasado y un 14,3% sobre el precio medio de los 5 últimos años.

El vacuno de carne ha aumentado ligeramente el censo en el último año en Burgos en un 1,4%, más que en Castilla y León, (0,2%) y en España (0,9%), aunque en la provincia sigue por debajo de la media de los últimos cinco años en un -7,1%, también en la región (-6,8) y en el estado (-3,8%). Sin embargo, la producción de carne de vacuno a nivel nacional ha disminuido en un -9% durante el presente año. Los precios medios de la carne se han incrementado un 8,6% el último año y un 31% respecto a los cinco años anteriores, lo que está contribuyendo a la mejora de los márgenes en un contexto de ligera reducción de los costes de producción.

Aunque se han acotado los problemas sanitarios, aún persisten brotes de lengua azul y han aparecido casos de dermatosis nodular contagiosa, por ahora localizados en la provincia de Gerona. Enfermedades que obligan a la inmovilización y sacrificio de los animales, perjudicando la viabilidad de las explotaciones.

*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.*

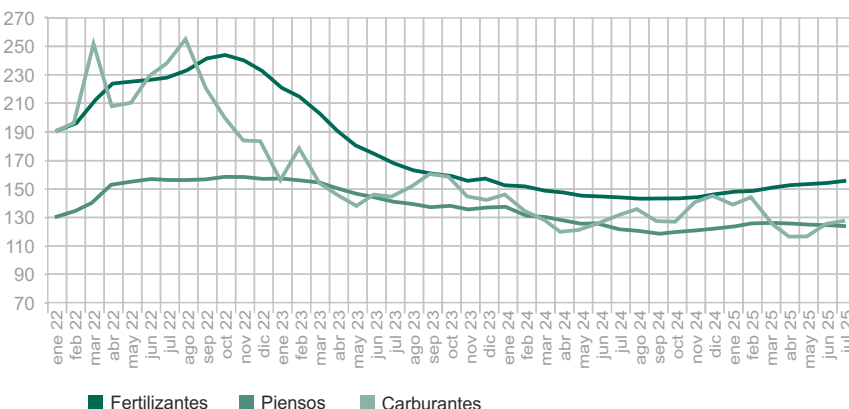
**Gráfico 6.3: Evolución del Índice mensual de algunos precios percibidos por agricultores. (Año base 2020 = 100)**



Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación. Publicación de Indicadores de Precios y Salarios Agrarios y elaboración propia.

*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.*

**Gráfico 6.4: Evolución del Índice mensual de algunos precios pagados por agricultores y ganaderos. (Año base 2020 = 100)**

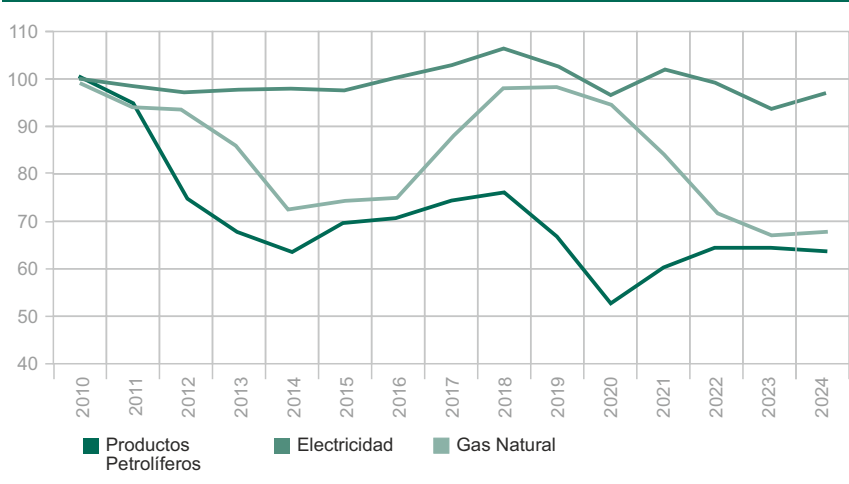


Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación. Publicación de Indicadores de Precios y Salarios Agrarios y elaboración propia.

**Ovino y caprino:** Los precios han seguido subiendo en carne en el último año un 6,9%, y son un 23,6% superiores a la media de los últimos cinco años. Sin embargo, la leche ha disminuido su precio un - 10% en el último año y mantiene un incremento del 6,1% respecto a la media de los últimos cinco años. A pesar de esta evolución de los precios, los censos parecen ir en sentido inverso, al menos en Burgos, donde aumenta el censo de animales de leche de forma significativa en el último año, 9,7%, y disminuye ligeramente el censo total, -0,3%.

6.3.- SECTOR INDUSTRIAL Y ENERGÍA

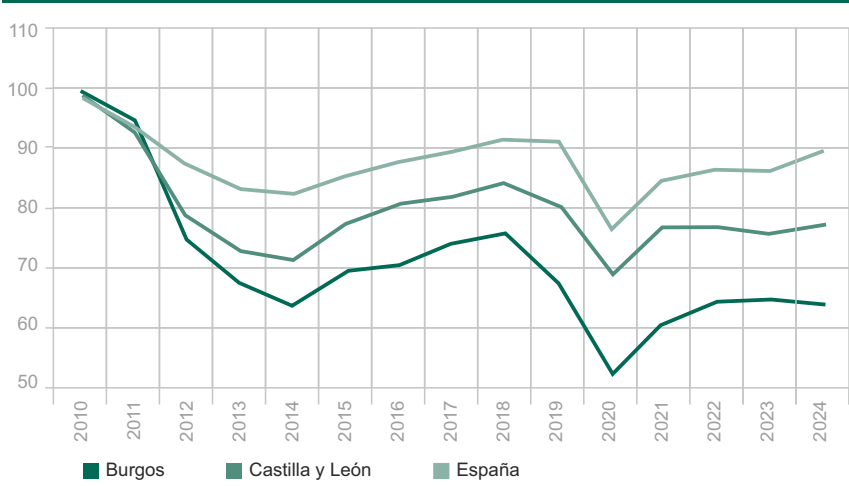
Gráfico 6.5(a): Consumos en Burgos de Productos Petrolíferos, Electricidad y Gas Natural. 2010 – 2024. (Base 2010=100)



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

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.

Gráfico 6.5(b): Consumos de Productos Petrolíferos en Burgos, Castilla y León y España 2010 – 2024. (Base 2010=100)

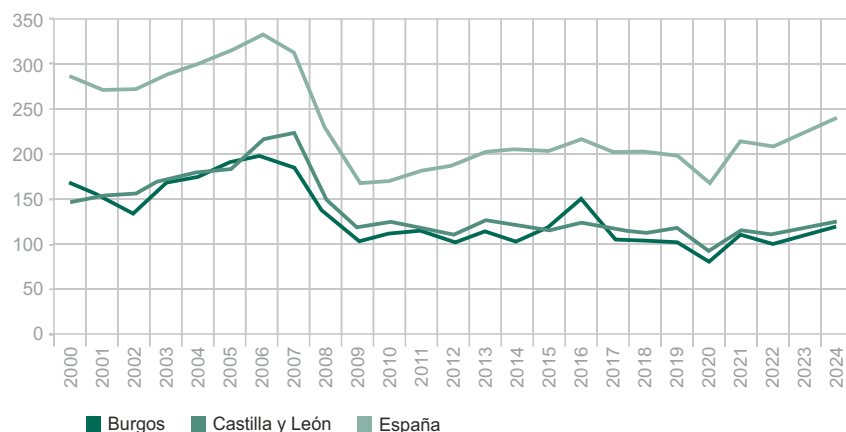


Fuente: Ente Regional de la Energía de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

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%), lo que ha permitido superar ligeramente los niveles de 2019 (+3,33%), no así en Castilla y León (-2,53%) ni en España (-1,12%).

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.

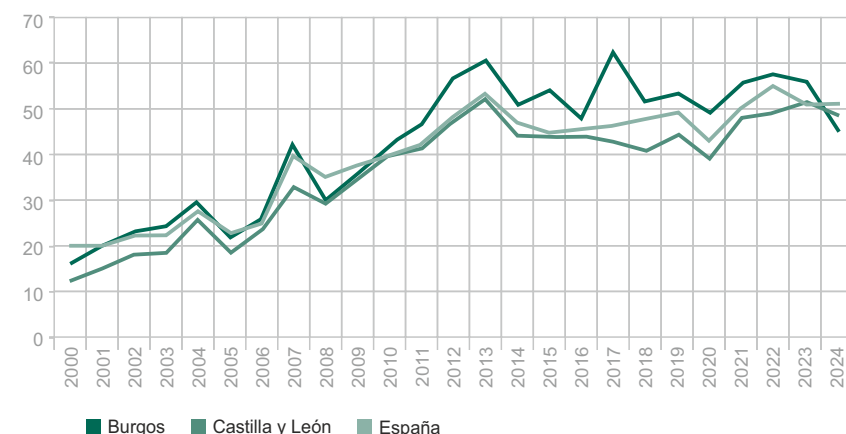
Gráfico 6.6: Creación de Sociedades Mercantiles por cada 100.000 habitantes.



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

Si nos centramos en la **disolución de sociedades mercantiles** de Burgos, en el año 2024, se ha producido una fuerte disminución (-19,31%) respecto a año 2023, siendo superior a la de Castilla y León (-5,57%), mientras que en España se ha observado un incremento del +1,31%. En los ocho primeros meses de 2025, en Burgos, la disolución de sociedades fue muy superior al mismo periodo de 2024 (+49,50%) y del +23,77% si se compara con los primeros meses de 2019.

Gráfico 6.7: Disolución de Sociedades Mercantiles por cada 100.000 habitantes.

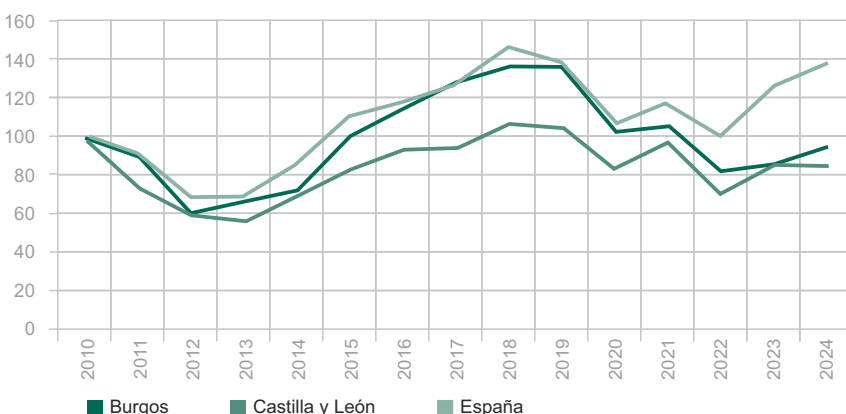


Fuente: Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

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 2025 no se han recuperado las matriculaciones en relación a 2019 (-28,75%).

Gráfico 6.8: Matriculación de Vehículos (de carga) (Base 2010=100)



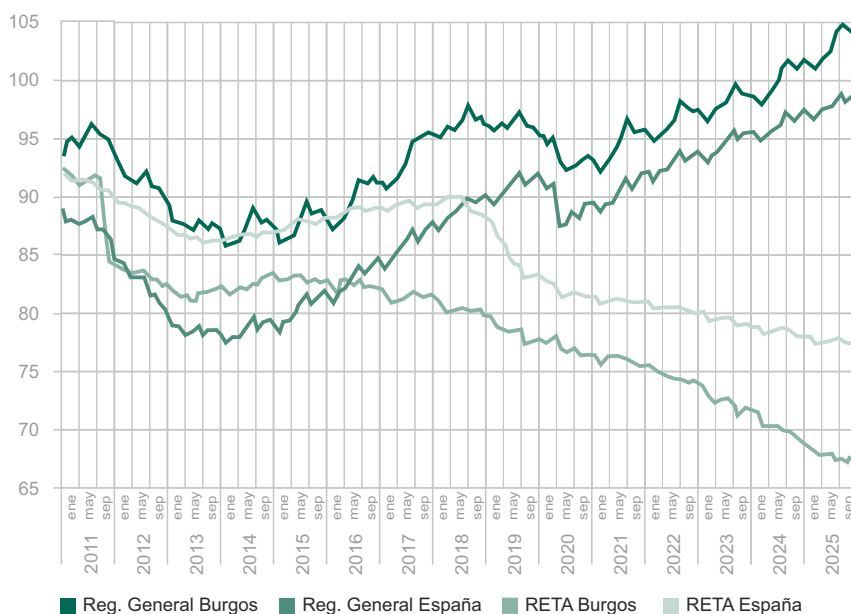
Fuente: Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León, Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

Gráfico 6.9: Matriculación de Vehículos. (Turismos)  
(Base 2010=100)



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

Gráfico 6.10: Afiliados Seguridad Social Industria Manufacturera.  
(Media mensual. Enero 2009 = 100)



Fuente: Ministerio de Empleo y Seguridad Social y elaboración propia.

Queremos destacar el reciente **Informe sobre las industrias culturales y creativas de Burgos**. La investigación, coordinada por el profesor de la Universidad de Burgos, Pablo Arranz, recoge la importancia de las mismas en relación con la afiliación de empresas y trabajadores a la Seguridad Social de la provincia de Burgos, en cada uno de los códigos de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE 2009/2025) Se sigue la metodología de los círculos concéntricos establecida por la UNESCO que las agrupa en: actividades de expresión cultural principal, otras industrias creativas principales, industrias cultural ampliada e industrias.

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, pero un -26,90% respecto al mismo periodo de 2019.

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** (Régimen General + Régimen Especial de Trabajadores Autónomos) 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%).

## 6.4.- SECTOR CONSTRUCCIÓN

**Tabla 6.11: Construcción Residencial y Consumo de Cemento**  
(Provincia de Burgos)

Año	Vivienda Libre		V.P.O.		Total viviendas		Ventas de cemento
	Iniciadas	Terminadas	Iniciadas	Terminadas	Iniciadas	Terminadas	Tm.
1995	2.644	1.897	216	202	2.860	2.099	288.497
2006	5.996	5.618	991	419	6.987	6.037	517.725
2007	5.131	4.834	344	548	5.475	5.382	513.964
2008	2.547	4.433	1.370	779	3.917	5.212	410.181
2009	957	3.007	187	423	1.144	3.430	275.231
2011	553	1.451	358	605	911	2.056	201.450
2013	175	481	101	138	261	619	127.900
2014	243	403	105	255	348	655	135.674
2017	245	320	25	191	270	511	113.705
2018	547	313	136	0	683	313	132.507
2019	990	471	74	0	1.064	471	140.325
2020	737	901	65	32	802	933	108.826
2021	749	849	0	0	749	849	164.872
2022	978	841	0	0	978	841	171.396
2023	777	663	0	0	777	663	178.426
2024	1.370	808	0	0	1.370	808	184.738

Fuente: INE, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Cámara de Contratistas de Castilla y León, Ministerio de Transportes, Movilidad y Agencia Urbana, Agrupación de Fabricantes de Cemento de España, OFICEMEN y elaboración propia.

**Tabla 6.12: Inversión total sector de la Construcción (Millones de €)**  
(Provincia de Burgos)

Año	Edificación Residencial		Obra Civil		TOTAL	
	Variación Anual		Variación Anual		Variación Anual	
2007	1.425,90	8,60%	1.242,49	134,70%	2.668,39	44,80%
2009	716,20	-11,00%	549,49	-10,20%	1.265,69	-11,40%
2011	420,60	-39,20%	127,23	-44,10%	547,83	-40,38%
2013	230,0	-38,02%	84,56	-36,70%	314,56	-37,70%
2015	319,74	4,88%	164,44	124,40%	484,18	27,60%
2016	148,00	-53,00%	109,25	-34,00%	257,00	-47,00%
2017	21,00	-85,00%	63,00	-42,00%	84,00	-67,00%
2018	36,10	69,53%	110,60	75,16%	146,70	73,74%
2019	27,70	-23,27%	125,10	13,11%	152,80	4,16%
2020	21,40	-22,74%	24,80	-79,59%	46,20	-70,00%
2021	38,70	+80,80%	111,20	+348,30%	149,90	+34,80%
2022	57,55	48,71%	176,36	58,60%	233,9	56,04%
2023	198,54	244,99%	261,11	48,06%	459,65	96,52%
2024	138,60	-30,19%	364,30	39,52%	502,90	9,41%

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



**Tabla 6.13: Número total de transacciones inmobiliarias de vivienda**  
(Provincia de Burgos)

2021			2022			2023			2024			
Total	Viv. Nueva	Seg. Mano	Total	Viv. Nueva	Seg. Mano	Total	Viv. Nueva	Seg. Mano	Total	Viv. Nueva	Seg. Mano	
1.238	184	1.054	1.443	216	1.227	1.234	135	1.099	1.288	161	1.127	I TRIM
1.559	146	1.413	1.626	256	1.370	1.559	135	1.424	1.589	203	1.386	II TRIM
1.359	162	1.167	1.539	317	1.222	1.127	59	1.068	1.423	124	1.299	III TRIM
1.598	276	1.322	1.436	160	1.276	1.403	172	1.231	1.609	185	1.424	IV TRIM
5.724	768	4.956	6.044	949	5.095	5.323	501	4.822	5.909	673	5.236	Total Anual

Fuente: Ministerio de Vivienda. Estadística comenzada en el año 2010 y elaboración propia.

**Tabla 6.14: Valor total de las transmisiones de viviendas**  
(en Millones de Euros). (Provincia de Burgos)

2021			2022			2023			2024			
Total	Viv. Nueva	Seg. Mano	Total	Viv. Nueva	Seg. Mano	Total	Viv. Nueva	Seg. Mano	Total	Viv. Nueva	Seg. Mano	
132	29	103	162	37	126	139	28	111	151	33	117	I TRIM
161	24	136	196	49	147	163	22	141	190	38	152	II TRIM
143	33	110	185	54	131	114	9	105	158	23	135	III TRIM
172	41	131	152	18	134	155	36	119	165	19	146	IV TRIM
606	126	480	696	158	538	571	95	476	664	113	550	Total Anual

Fuente: Ministerio de Vivienda. Estadística comenzada en el año 2007 y elaboración propia.

**Tabla 6.15: Hipotecas constituidas.** (capitales en Millones de Euros)  
(Provincia de Burgos)

Sobre Viviendas		Sobre Solares		Otras Fincas		Total Fincas Urbanas		Fincas Rústicas		Total Hipotecas		
Nº	Capitales	Nº	Capitales	Nº	Capitales	Nº	Capitales	Nº	Capitales	Nº	Capitales	Año
2.869	137,4	266	51,7	437	38,8	3.572	227,9	128	5,5	3.700	233,4	1996
4.411	365,6	491	341,7	678	63,5	5.580	770,8	311	21,2	5.891	792,1	2001
8.155	1.140,3	1.554	448,1	1.873	298,6	11.582	1.887,0	292	91,1	11.874	1.978,1	2007
4.977	597,5	735	185,8	2.513	192,1	8.225	975,4	494	42,0	8.719	1.017,4	2010
1.591	154,2	89	25,2	867	93,1	2.547	272,66	338	31,22	2.885	303,8	2013
1.969	186,75	67	32,22	906	99,73	2.942	318,70	253	21,88	3.195	340,58	2016
2.224	193,9	45	21,00	704	84,80	2.973	299,70	242	16,00	3.215	315,70	2017
2.403	233,9	62	37,10	979	118,90	3.444	389,9	264	14,4	3.708	404,3	2018
2.736	221,8	80	62,59	1.300	153,28	4.116	437,65	205	26,03	4.321	463,68	2019
2.242	237,8	41	14,87	989	96,14	3.272	153	18,85	18,85	3.425	367,69	2020
2.919	301,58	49	25,78	1.248	129,28	4.216	456,65	214	9,86	8.646	923,16	2021
3.374	360,43	64	28,36	1.230	120,73	4.668	509,52	578	16,84	9.614	1.035,88	2022
2.728	283,56	46	43,88	1.101	133,97	3.875	461,41	94	11,9	7.844	934,72	2023
2.930	314,00	51	18,00	816	128,00	3.797	460,00	92	9,0	3.889	468,00	2024

Fuente: INE, Estadística de Hipotecas y elaboración propia.

El sector de la construcción no sólo ha superado de manera clara e incontestable 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

**Tabla 6.16: Viviendas Iniciadas y Transmitidas con Financiación Hipotecaria. (Durante cada uno de los años indicados)**

Año	Viviendas			Hipotecas Formalizadas	
	Iniciadas	Transmitidas	Total	Número	en %
2006	6.987	4.123	8.430	8.179	97%
2010	1.014	2.812	3.826	4.977	130%
2013	261	1.775	2.016	1.591	79%
2016	240	3.064	3.304	1.969	60%
2017	270	3.367	3.637	2.224	61%
2018	683	3.940	4.623	2.403	52%
2019	1.064	2.732	3.796	2.736	72%
2020	802	3.656	4.458	2.242	50%
2021	749	4.956	5.705	2.919	51%
2022	978	5.095	6.073	3.374	56%
2023	777	4.822	5.599	7.844	140%
2024	1.370	5.236	6.606	2.930	44%

Fuente: INE, Ministerio de Fomento, Ministerio de Vivienda y elaboración propia.

que ver con los propios del año 2019. Hay dos indicadores, altamente significativos, en donde puede constatar de manera nítida tal superación, siendo el primero de ellos el de las ventas de cemento y el segundo de los mismos el de la licitación de obra civil, en donde, respectivamente, se alcanzan los valores más altos de los últimos diez años (véase, Tabla 6.11 y 6.12 respectivamente). En virtud de todo ello, el año 2024 se convierte en el mejor año de la última década, superando con creces a su antecesor. Resulta obligado destacar, habida cuenta de su relevancia, que en el año 2024 se supera por primera vez el número de viviendas iniciadas con respecto a los niveles de 2010 (véase, Tabla 6.11), si bien eso mismo no ocurre con el número de hipotecas formalizadas que aún se encuentra bastante alejado de los niveles de 2010 (véase, Tabla 6.15). Como dato especialmente negativo del año 2024 cabe reseñar la nula existencia de viviendas de protección oficial iniciadas (véase, Tabla 6.11).

## 6.5.- 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.

En una revisión más a medio y largo plazo, desde la recuperación de la economía iniciada a finales de 2013, tras la crisis financiera de 2008, el incremento del empleo en el sector servicios en Burgos se ha concentrado mucho en subsectores como Educación y Sanidad. En el resto de los sectores, la evolución no ha sido tan favorable. Persisten subsectores tan importantes como Comercio, Actividades Financieras, Otros Servicios y Hogar que no han recuperado el nivel de empleo de 2013.

Por otra parte, 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.



Tabla 6.17: Total afiliados en alta laboral en la Seguridad Social en Burgos: media mensual de octubre de 2025 y porcentaje de variación interanual

Afiliados Octubre 2025	Variación interanual de afiliación				
	En número		En porcentaje		
	Burgos	Burgos	Castilla y León	España	
105.402	1.590	1,5	1,5	2,5	G-U. Total Servicios
20.388	34	0,2	-0,1	1,0	G. Comercio y Reparación de Vehículos
7.595	44	0,6	2,2	6,3	H. Transportes y Almacenamiento
12.284	313	2,6	1,6	1,7	I. Hostelería
1.352	48	3,7	2,9	3,9	J. Información y Comunicación
2.054	83	4,2	1,8	2,4	K. Actividades Financieras y Seguros
746	49	7,0	6,3	5,4	L. Actividades Inmobiliarias
5.924	145	2,5	2,2	3,5	M. Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas
10.207	-56	-0,5	-0,4	2,0	N. Actividades Administrativas y Servicio Auxiliares
6.632	282	4,4	2,1	2,1	O. Administración Pública, Defensa y Seguridad Social
11.614	318	2,8	4,3	4,1	P. Educación
18.467	407	2,3	2,6	3,5	Q. Actividades Sanitarias y Servicios Sociales
2.333	124	5,6	4,3	4,1	R. Actividades Artísticas, Recreativas y Entretenimiento
3.650	-25	-0,7	0,6	0,8	S. Otros Servicios
2.157	-176	-7,5	-4,6	-4,2	T. Hogares y Empleo Doméstico

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

Tabla 6.18: Variación de Afiliados en alta laboral en la Seguridad Social en Burgos en el Sector Servicios, comparativa con Castilla y León y España. Valores de octubre de 2025 en relación a octubre de 2019 y octubre de 2013

Variación desde octubre 2019				Variación desde octubre 2013				
Nº	En porcentaje			Nº	En porcentaje			
	Burgos	Castilla y León	España		Burgos	Castilla y León	España	
7.122	7,2	8,4	14,6	18.025	20,6	21,3	38,2	G-U. Total Servicios
-286	-1,4	-0,5	4,3	244	1,2	3,1	16,4	G. Comercio y Reparación de Vehículos
380	5,3	8,6	22,8	1.179	18,4	23,8	50,2	H. Transportes y Almacenamiento
740	6,4	5,2	12,2	2.332	23,4	19,6	44,1	I. Hostelería
113	9,2	24,2	35,7	325	31,6	45,9	88,6	J. Información y Comunicación
-229	-10,0	-6,8	4,0	-502	-19,7	-18,0	0,6	K. Actividades Financieras y Seguros
141	23,4	21,4	21,1	323	76,4	55,1	78,8	L. Actividades Inmobiliarias
525	9,7	18,1	25,1	1.447	32,3	30,0	58,9	M. Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas
407	4,2	0,1	11,7	2.116	26,2	23,1	43,0	N. Actividades Administrativas y Servicio Auxiliares
368	5,9	7,8	7,9	721	12,2	14,9	22,0	O. Administración Pública, Defensa y Seguridad Social
2.844	32,4	31,9	34,8	4.739	68,9	63,2	82,7	P. Educación
2.488	15,6	20,3	23,8	5.258	39,8	47,4	55,5	Q. Actividades Sanitarias y Servicios Sociales
480	25,9	19,3	22,7	980	72,5	64,1	72,3	R. Actividades Artísticas, Recreativas y Entretenimiento
-211	-5,5	-2,9	4,3	-62	-1,7	0,4	17,2	S. Otros Servicios
-638	-22,8	-21,7	-14,0	-1.076	-33,3	-29,6	-19,3	T. Hogares y Empleo Doméstico

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

En una revisión más a medio y largo plazo, el sector de servicios es el sector más dinámico en la recuperación de la economía iniciada a finales de 2013, tras la crisis financiera de 2008, especialmente del empleo. Hay que destacar la importancia de actividades ligadas a los servicios públicos básicos como educación, sanidad y servicios sociales. También mejoran otros subsectores dentro de los servicios de mercado como actividades administrativas y servicios auxiliares, hostelería, transportes y almacenamiento, actividades profesionales y actividades artísticas. Solo presenta cifras negativas el empleo doméstico, otros servicios y el sector financiero, aunque este último ha iniciado desde hace dos años una tímida recuperación del empleo, que se ha acelerado en este último año. También, la pandemia ha incorporado al comercio como otro subsector en crisis, especialmente el pequeño comercio. Por otra parte, de nuevo aparece como aspecto muy negativo el diferencial del comportamiento del sector servicios en Burgos con respecto a la media nacional. En general, en Burgos crece la mitad que la media nacional. Estos dos últimos años, aunque se sigue generando menos empleo en Burgos que a nivel nacional, este diferencial se ha recortado.

**Tabla 6.19: Afiliados como trabajadores autónomos en alta laboral en la Seguridad Social en Burgos en el Sector Servicios. Media anual de octubre de 2025 y porcentaje de variación interanual**

	Afiliados Octubre 2025	Variación interanual de afiliación			
		En número		En porcentaje	
		Burgos	Burgos	Castilla y León	España
<b>G-U. Total Servicios</b>	<b>16.104</b>	<b>-70</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>1,2</b>
G. Comercio y Reparación de Vehículos	5.014	-120	-2,3	-2,7	-1,8
H. Transportes y Almacenamiento	1.687	-28	-1,6	-2,3	-1,9
I. Hostelería	2.753	4	0,2	-0,9	0,2
J. Información y Comunicación	282	11	4,2	6,3	10,4
K. Actividades Financieras y Seguros	385	7	1,8	0,6	2,4
L. Actividades Inmobiliarias	214	11	5,6	9,7	7,9
M. Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas	1.742	25	1,5	2,5	4,7
N. Actividades Administrativas y Servicio Auxiliares	564	-4	-0,6	0,4	-0,2
O. Administración Pública, Defensa y Seguridad Social	5	0	1,8	10,3	4,9
P. Educación	606	29	5,0	3,4	5,0
Q. Actividades Sanitarias y Servicios Sociales	801	11	1,4	2,8	4,6
R. Actividades Artísticas, Recreativas y Entretenimiento	443	1	0,2	1,4	2,8
S. Otros Servicios	1.607	-19	-1,1	-0,4	1,0
T. Hogares y Empleo Doméstico	0	0	-	-25,8	-10,3

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

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.

De nuevo, la evolución negativa es más alarmante al comparar con la evolución con el conjunto de España, que presenta datos positivos en el conjunto del sector, aunque con diferencias en los distintos subsectores.

Considerando periodos más a medio y largo plazo, se observa que los datos del último año confirman la tendencia negativa de la iniciativa individual para la generación del propio empleo en Burgos y Castilla y León. Tendencia que tiene una larga trayectoria. Sin embargo, no ocurre en todos los subsectores. En aproximadamente la mitad de subsectores el empleo autónomo se ha incremen-

tado, pero con cifras mucho más modestas, en general, que en la otra mitad en la que se pierde empleo.

De nuevo, estos datos contrastan con la tendencia nacional que presenta un crecimiento significativo en la mayoría de los subsectores.

Tabla 6.20: Variación de Afiliados de trabajadores autónomos en la Seguridad Social en Burgos en el Sector Servicios, comparativa con Castilla y León y España. Valores de octubre de 2025 en relación a octubre de 2019 y octubre de 2013

Variación desde octubre 2019				Variación desde octubre 2013				
Nº	En porcentaje			Nº	En porcentaje			
	Burgos	Castilla y León	España		Burgos	Castilla y León	España	
-767	-4,5	-4,2	5,8	-1.334	-7,6	-5,7	15,9	G-U. Total Servicios
-729	-12,7	-12,8	-7,8	-1.365	-21,4	-19,0	-8,7	G. Comercio y Reparación de Vehículos
-130	-7,2	-2,5	4,4	-125	-6,9	-5,6	9,1	H. Transportes y Almacenamiento
-223	-7,5	-10,5	-1,7	-551	-16,7	-19,3	-1,6	I. Hostelería
34	13,8	23,7	42,7	49	21,2	43,7	86,4	J. Información y Comunicación
-21	-5,1	-6,5	1,0	-45	-10,4	0,6	11,5	K. Actividades Financieras y Seguros
20	10,2	24,0	29,8	53	33,1	60,2	105,7	L. Actividades Inmobiliarias
145	9,1	10,4	21,2	305	21,2	26,5	55,9	M. Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas
20	3,7	4,1	7,8	53	10,3	12,2	20,9	N. Actividades Administrativas y Servicio Auxiliares
-4	-42,3	-9,4	15,0	0	-6,9	47,2	159,5	O. Administración Pública, Defensa y Seguridad Social
49	8,8	6,2	19,2	192	46,3	37,4	65,4	P. Educación
94	13,3	15,5	27,0	203	34,0	35,3	67,6	Q. Actividades Sanitarias y Servicios Sociales
60	15,8	18,4	22,3	146	49,1	49,6	69,4	R. Actividades Artísticas, Recreativas y Entretenimiento
-82	-4,8	-4,5	8,1	-249	-13,4	-10,9	16,6	S. Otros Servicios
-1	-100,0	-50,0	-35,8	0	-	-44,0	-48,5	T. Hogares y Empleo Doméstico

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

6.5.1. SECTOR TURISMO Y COMERCIO

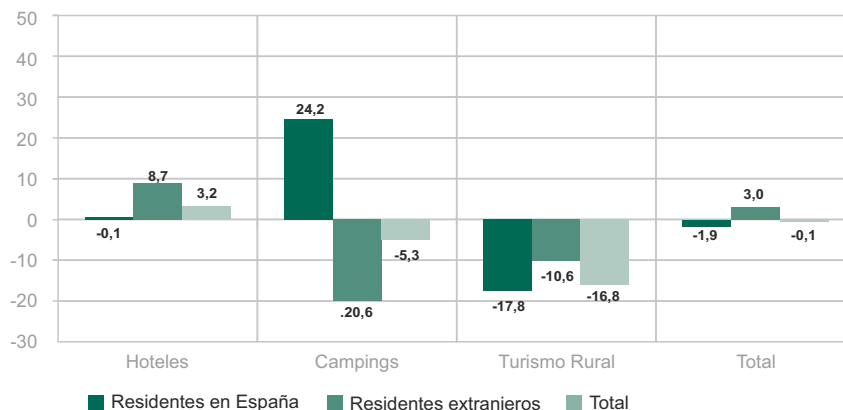
Gráfico 6.11: Viajeros Totales\*  
(Tasas de Variación)



Durante el último ejercicio, el número de viajeros llegados a Burgos se ha mantenido con respecto a 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%.

\*En Hoteles, Campings y Alojamientos de Turismo Rural.  
\*\*De enero a octubre.  
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, en campings y en alojamientos de turismo rural, INE y elaboración propia.

**Gráfico 6.12: Viajeros llegados a Burgos. Enero-octubre 2025**  
(Tasas de Variación)

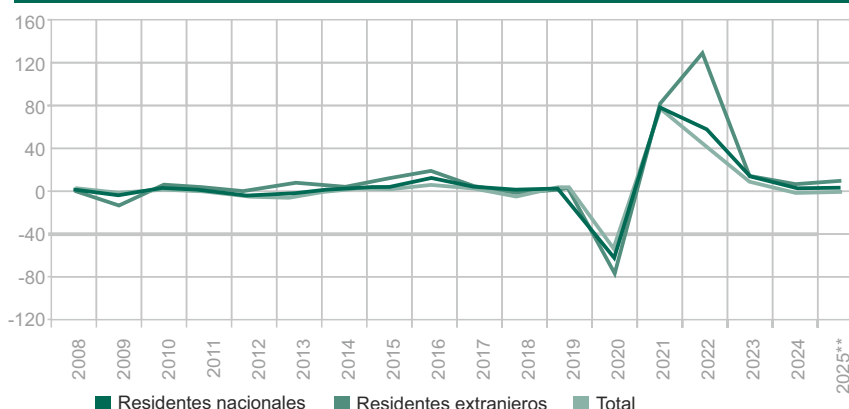


Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, en campings y en alojamientos de turismo rural, INE y elaboración propia.

En cuanto a las pernoctaciones, en conjunto crecen en torno al 1,3% y cabe destacar el papel desempeñado en este crecimiento por los residentes extranjeros, que, por ejemplo, para el caso de establecimientos hoteleros, dichas pernoctaciones aumentaron un 13,2%. En el caso de acampamentos turísticos, aunque el número de viajeros disminuyó levemente, los residentes nacionales con un 60% más de pernoctaciones, han hecho aumentar el conjunto de pernoctaciones en un 17% y con ello la estancia media, pasando de 1,7 días de media a 1,9.

El número de establecimientos hoteleros y acampamentos turísticos se ha mantenido y en cuanto al personal empleado en estos sectores, se han registrado aumentos del 3,9% y 1,9% respectivamente.

**Gráfico 6.13: Pernoctaciones Totales\* en Burgos**  
(Tasas de Variación)



\*En Hoteles, Campings y Alojamientos de Turismo Rural.

\*\* De enero a octubre

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, en campings y en alojamientos de turismo rural, INE y elaboración propia.

**Tabla 6.21: Turismo en Burgos. Enero - Octubre 2025**

	Hoteles		Campamentos turísticos		Turismo rural		Total turismo	
	Total	Tasa de $\Delta^*$	Total	Tasa de $\Delta^*$	Total	Tasa de $\Delta^*$	Total	Tasa de $\Delta^*$
<b>Viajeros</b>	<b>773.234</b>	<b>3,2</b>	<b>69.211</b>	<b>-5,3</b>	<b>100.811</b>	<b>-16,8</b>	<b>943.296</b>	<b>0,0</b>
Residentes España	463.886	-0,1	30.924	24,2	86.233	-17,8	581.043	-2,2
Residentes extranjero	309.348	8,7	38.287	-20,6	14.578	-10,6	362.213	3,8
<b>Pernoctaciones</b>	<b>1.142.332</b>	<b>1,6</b>	<b>158.574</b>	<b>16,7</b>	<b>242.268</b>	<b>-8,1</b>	<b>1.543.174</b>	<b>1,3</b>
Residentes España	730.646	-3,9	100.153	59,3	218.188	-7,7	1.048.987	-1,0
Residentes extranjero	411.686	13,2	58.421	-19,9	24.080	-11,4	494.187	6,6
<b>Personal empleado</b>	<b>1.106</b>	<b>3,6</b>	<b>53</b>	<b>1,9</b>	<b>500</b>	<b>-24,1</b>	<b>1.659</b>	<b>-8,7</b>
<b>Nº de Establecimientos</b>	<b>160</b>	<b>0,0</b>	<b>14</b>	<b>0,0</b>	<b>368</b>	<b>-10,7</b>	<b>542</b>	<b>-7,5</b>
<b>Grado de ocupación</b>	<b>49,1</b>	<b>**</b>	<b>22,1</b>	<b>**</b>	<b>21</b>	<b>**</b>	<b>**</b>	<b>**</b>
<b>Estancia media</b>	<b>1,5</b>	<b>**</b>	<b>1,9</b>	<b>**</b>	<b>2,1</b>	<b>**</b>	<b>**</b>	<b>**</b>

\*Tasa de Variación Interanual (%). \*\*Dato de nivel.

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, en campings y en alojamientos de turismo rural, INE y elaboración propia.

6.5.2. SECTOR FINANCIERO

De nuevo los tipos de interés del periodo han estado condicionados por las decisiones del Banco Central Europeo (BCE). El BCE ha seguido reduciendo los tipos hasta dejarlos en junio de este año 2025, en el 2,15% para las operaciones principales de financiación (OPF) y del 2% para la facilidad de depósito (FD). Estas rebajas se han trasladado con bastante rapidez a los créditos y afectado en menor medida a los depósitos. La inflación en el conjunto de la Unión Monetaria se ha mantenido estable, en torno al objetivo del 2%, pero persisten la incertidumbre y los riesgos de tipo geopolítico por las políticas erráticas de la administración norteamericana, que pueden reavivar los riesgos inflacionistas. Aunque parece que los mercados financieros se están acostumbrando y, después de un fuerte sobresalto inicial, están asimilando esta anomalía con bastante normalidad. La autoridad monetaria ha optado por continuar relajando el tipo de interés para animar la estancada economía europea y, a la vez, ayudar a las endeudadas arcas públicas de la mayoría de los estados que comparten el euro, aunque estos objetivos no estén entre las funciones del BCE.

Por otra parte, las perspectivas es que se ha tocado suelo con los tipos de interés y, al menos, se esperará un tiempo para emprender nuevas decisiones en este ámbito. Las entidades siguen contando con la ventaja de disponer de mucha liquidez en depósitos a los que apenas se han trasladado las subidas de los tipos de interés. Sí se ha trasladado la reducción de tipos de interés a las operaciones de crédito, especialmente a través del Euríbor, y la competencia entre las entidades. El mercado de crédito ha estado muy parado a lo largo de 2024 y solo en el 2025 de forma paulatina parece empezar a moverse en el ámbito empresarial. Hasta ahora el crédito ha estado dominado por operaciones hipotecarias de particulares con ofertas de tipos de interés muy competitivas y difícilmente explicables.

La inflación en el conjunto de la Unión Monetaria se ha mantenido estable en torno al objetivo del 2%, pero persisten la incertidumbre y los riesgos de tipo geopolítico por las políticas erráticas de la administración norteamericana, que pueden reavivar los riesgos inflacionistas. Aunque parece que los mercados financieros se están acostumbrando y, después de un fuerte sobresalto inicial, están asimilando esta anomalía con bastante normalidad. La autoridad monetaria ha optado por continuar relajando el tipo de interés para animar la estancada economía europea y, a la vez, ayudar a las endeudadas arcas públicas de la mayoría de los estados que comparten el euro, aunque estos objetivos no estén entre las funciones del BCE.

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%.

Tabla 6.22: Evolución del número de cotizantes en alta laboral a la Seguridad Social en actividades financieras y de seguros

Nº de Cotizaciones en Burgos			% de Variación (Anual)			Año
Total	Cuenta Ajena	Autónomos	Burgos	Castilla y León	España	
3.322	2.892	429	1,65	3,95	2,98	2008
3.062	2.639	423	-5,19	-4,64	-2,24	2011
2.534	2.092	442	-7,33	-5,50	-3,21	2014
2.345	1.925	420	-2,91	-4,84	-0,59	2017
2.227	1.829	398	-4,08	-4,45	-0,95	2020
1.982	1.591	391	-1,80	0,16	1,15	2023
1.985	1.600	384	0,12	2,09	2,15	2024
2.027	1.640	387	2,14	1,38	2,16	2025

Fuente: Elaboración propia con datos de la Seguridad Social.

Tabla 6.23: Evolución del número de sucursales de entidades financieras

Nº de Sucursales		% de Variación Interanual		Oficinas por 10.000 habitantes			Año
Burgos	Burgos	Castilla y León	España	Burgos	Castilla y León	España	
524	1,75	-0,14	-0,24	15,01	11,94	9,66	2000
560	2,00	3,88	4,13	15,03	12,44	9,96	2007
507	-4,70	-4,91	-2,84	13,58	11,49	9,25	2010
405	-11,38	-8,92	-11,64	11,08	9,87	7,25	2013
361	-4,75	-5,84	-7,33	10,07	8,68	6,20	2016
311	-6,61	-10,91	-8,26	8,71	7,28	5,07	2019
240	-12,41	-17,11	-14,68	6,76	5,57	4,02	2021
228	-0,87	-0,16	-1,30	6,30	5,17	3,55	2024
225	-1,32	0,57	-0,99	6,18	5,15	3,51	II TRIM 2025

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España.

*Los buenos datos del empleo en el sector no se trasladan a las sucursales bancarias, que siguen cerrando en el conjunto del sistema financiero, aunque de forma más paulatina. En la ciudad de Burgos, el número de cierres se ha amortiguado por la llegada de nuevas entidades y la apertura de alguna oficina por entidades que priorizan la proximidad al cliente, como Cajaviva.*

En estas circunstancias, las entidades financieras mantienen un desempeño positivo, lo que las está permitiendo mantener los resultados favorables de los ejercicios anteriores. Después del largo proceso de reconversión que ha vivido el sector desde la Gran Recesión, el sector financiero está viviendo unos años de normalización de su actividad, aunque en un mercado un tanto atípico caracterizado por una ambulancia de pasivo, escaso volumen de operaciones de activos y bastante atonía en el sector con respecto al conjunto de la economía, especialmente en Burgos cuyo PIB crece a menor ritmo que en el conjunto del estado.

Tabla 6.24: Evolución del volumen de créditos

Año	Créditos (Millones de €)	% de Variación Interanual			Créditos (miles de €) por habitante		
	Burgos	Burgos	Castilla y León	España	Burgos	Castilla y León	España
2000	4.624	18,49	17,68	16,48	13,25	10,10	13,66
2008	14.890	7,07	8,00	6,48	39,73	30,31	39,85
2013	9.959	-17,61	-12,83	-10,13	27,24	22,68	31,59
2016	8.206	-5,75	-3,10	-3,97	22,90	19,54	28,10
2019	7.320	0,87	-0,15	-1,36	20,50	17,94	25,35
2020	7.420	1,36	1,85	4,16	20,84	18,38	26,36
2021	7.153	-3,60	1,32	0,24	20,16	18,69	26,37
2023	7.196	-2,48	-2,41	-3,58	20,02	18,17	24,72
2024	7.219	0,31	0,17	0,22	19,93	18,14	24,54
II TRIM 2025	7.269	0,16	0,07	2,66	19,96	18,66	25,38

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España.

Tabla 6.25: Evolución del volumen de depósitos

Año	Depósitos (Millones de €)	% de Variación Interanual			Depósitos (miles de €) por habitante		
	Burgos	Burgos	Castilla y León	España	Burgos	Castilla y León	España
2000	6.306	10,63	12,13	12,70	18,06	12,78	12,53
2008	11.223	9,15	11,65	9,10	29,94	24,87	26,35
2013	11.651	1,32	5,03	2,48	31,87	26,63	25,74
2016	10.547	-3,21	0,65	-1,46	29,43	26,92	25,68
2019	11.169	4,18	3,89	4,20	31,27	29,20	27,22
2021	12.411	4,02	3,80	5,47	34,97	33,26	31,30
2023	12.610	-1,48	-1,44	0,21	35,08	33,15	31,04
2024	13.052	3,51	2,20	7,82	36,04	33,77	33,16
II TRIM 2025	13.323	4,21	1,87	5,90	36,58	33,83	34,49

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España.

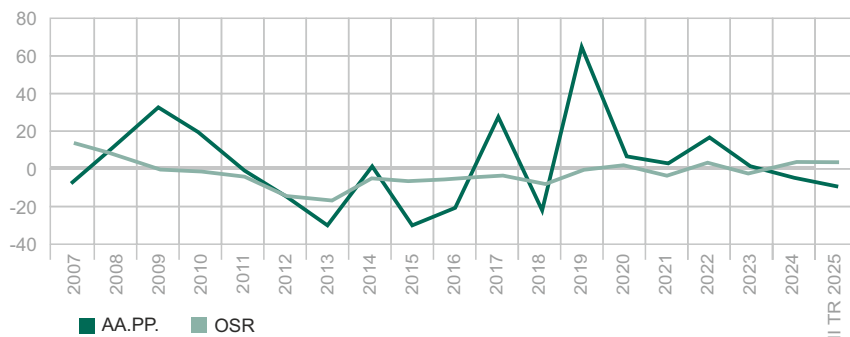
*El sector financiero está viviendo unos años de normalización de su actividad, aunque en un mercado un tanto atípico caracterizado por una ambulancia de pasivo, escaso volumen de operaciones de activo y bastante atonía en el sector con respecto a la evolución del conjunto de la economía nacional, especialmente en Burgos cuyo PIB crece a menor ritmo que en el conjunto del estado.*

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 CyL, 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. Otro dato que refleja la mayor debilidad económica en el ámbito regional y provincial frente al nacional



**Gráfico 6.14: Variación porcentual interanual del volumen de créditos de AA. PP. (Administraciones Públicas) y OSR (Otros Sectores Residentes)**

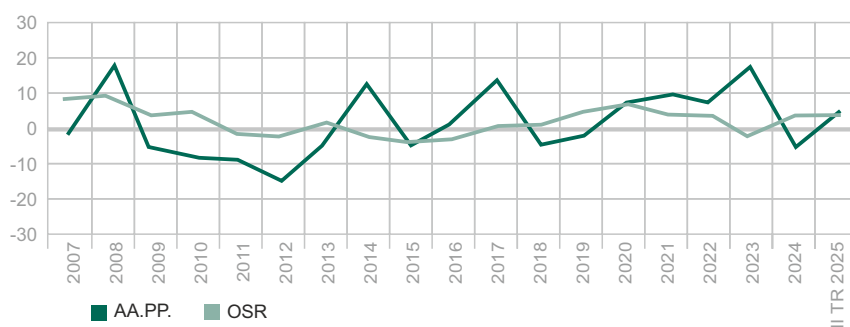


Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España.

Desde el año 2020, la distribución del crédito entre las administraciones públicas (AAPP) y otros sectores residentes (OSR) permanece relativamente estable en Burgos: unos 250 mill. de € a las AAPP y 7.200 mill. de € a OSR. Las variaciones en AAPP pueden parecer por periodos relevantes en términos relativos, pero por su dimensión, no lo son tanto en valores absolutos.

Las sucesivas crisis económicas vividas en los últimos años, las incertidumbres económicas persistentes, las políticas monetarias expansivas del BCE ... están generando un incremento progresivo de los depósitos en el sistema financiero. Este incremento es especialmente significativo en Burgos y en toda la región de Castilla y León donde el volumen de depósitos supera en más de 1,8 veces al volumen de créditos. Esta relación que se hace más significativa, de la mayor atonía económica en la provincia y en la región, cuando se enfrenta al mismo dato a nivel nacional: 1,36 más de depósitos que créditos. Todo ello a pesar de que en los últimos años los depósitos se han incrementado a mayor ritmo en el ámbito nacional.

**Gráfico 6.15: Variación porcentual interanual del volumen de depósitos de AA. PP. (Administraciones Públicas) y OSR (Otros Sectores Residentes)**



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España.

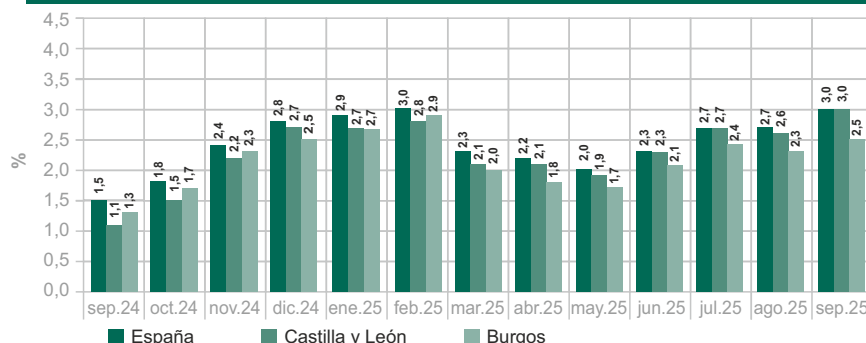
El incremento de depósitos es debido especialmente a particulares y empresas (OSR), que han mantenido un ritmo de acumulación creciente a lo largo de los dos últimos años. Los depósitos de las AA. PP. tienen un comportamiento más irregular, aunque con una tendencia ligeramente creciente, consecuencia del paulatino incremento de los presupuestos de las entidades públicas.

## 6.6.- PRECIOS Y SALARIOS

Tras el repunte de los dos primeros meses del año, la tasa de inflación presentó una moderación progresiva, hasta llegar al 1,7% en mayo de 2025. Sin embargo, a partir de entonces retoma una trayectoria ascendiente, cerrando el mes de septiembre con una tasa del 2,5%, medio punto por debajo de la media nacional y regional.

La inflación interanual repunta en Burgos hasta alcanzar el 2,5%.

**Gráfico 6.16: Evolución anual del Índice de Precios de Consumo. IPC 2024-2025. Provincia de Burgos, Comunidad de Castilla y León y España. (Tasa de variación interanual)**



Fuente: INE y elaboración propia.

En términos interanuales, los precios registran aumentos en todos los grupos de bienes. Al finalizar el tercer trimestre de 2025 destacan los incrementos por encima de la media de Bebidas Alcohólicas y Tabaco (3,3%) y, sobre todo, Vivienda con una tasa de inflación del 6,6%. Dentro de este último, el subgrupo Electricidad, Gas y Otros Combustibles mantiene una inflación anual muy elevada situada en el 11,7%.

Los convenios colectivos registrados hasta septiembre de 2025 recogen una subida media de los salarios pactados del 2,47%, una cifra inferior a la lograda a nivel regional y nacional (2,76% y 3,5%, respectivamente) y ligeramente por debajo del 2,5% de inflación.

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.

En cualquier caso, los aumentos pactados no llegan a cumplir la recomendación del 3% recogida en el 5º Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva (AENC) 2023 – 2025.

**Tabla 6.26: IPC Burgos. Índice general y de grupos de gasto. (% de Variación Interanual)**

	Diciembre 2024	Junio 2025	Septiembre 2025
General	2,5	2,1	2,5
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2,3	2,9	2,0
Bebidas alcohólicas y tabaco	4,4	3,4	3,3
Vestido y calzado	0,3	-0,8	0,7
Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles	6,5	3,5	6,6
Muebles, artículos del hogar y artículos para el mantenimiento corriente del hogar	1,0	1,1	1,0
Sanidad	-0,2	2,0	2,2
Transporte	0,2	-1,2	1,8
Comunicaciones	0,2	2,1	0,9
Ocio y cultura	3,5	1,0	0,3
Enseñanza	0,9	0,2	0,6
Restaurantes y hoteles	2,9	3,1	2,1
Otros bienes y servicios	3,1	3,8	3,1

Fuente: INE y elaboración propia.

Tabla 6.27: Aumento salarial pactado<sup>1</sup>, Convenios, Empresas y Trabajadores afectados  
(Registrados hasta septiembre 2025. Inicios efectos económicos en 2025)

España	Castilla y León	Burgos	Total Convenios	Convenios
2.930	258	52		Empresas
984.540	48.583	6.506		Trabajadores
9.202.803	291.083	58.947		Aumento salarial (%)
3,50	2,76	2,47	Convenios de Empresa	Convenios
2.100	125	33		Trabajadores
484.113	16.524	4.154		Aumento salarial (%)
2,84	3,07	2,65		Convenios
830	133	19	Convenios de ámbito superior a la empresa	Trabajadores
8.718.690	274.559	54.793		Aumento salarial (%)
3,54	2,74	2,46		

El incremento salarial pactado en convenios en Burgos es del 2,47%, un punto por debajo de la media nacional.

(1) Incluye tanto los convenios firmados en el año 2024 como los firmados en años anteriores que tienen efectos económicos en el 2024 y que pactan una variación salarial para 2024.  
Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social. Estadística de Convenios Colectivos de Trabajo y elaboración propia.

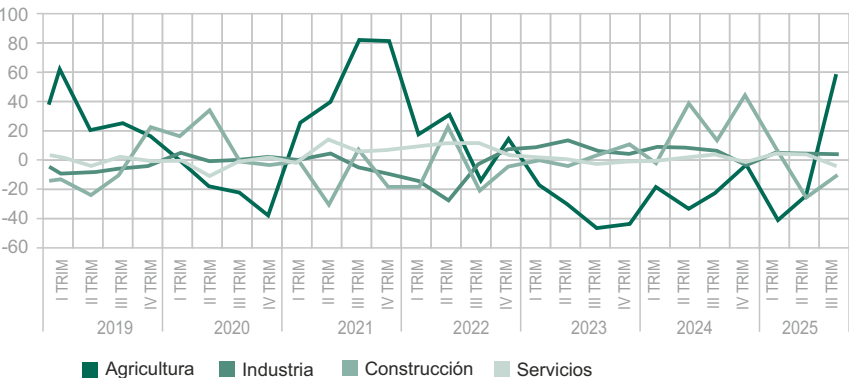
6.7.- MERCADO DE TRABAJO

El mercado de trabajo burgalés ha evolucionado en el último trimestre de 2024 y en los tres primeros trimestres de 2025 en la mayor parte de los indicadores disponibles, en consonancia con lo observado en el mercado castellano-leonés.

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%). La tasa de actividad burgalesa ve cómo se reduce la distancia que le separaba un año antes de la tasa total castellano-leonesa. Este comportamiento ha venido acompañado de un descenso de la tasa de ocupación en el tercer trimestre de 2025, tras el ascenso en los tres trimestres anteriores. 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.

Gráfico 6.17: Evolución sectorial del empleo en Burgos  
(Tasas de variación interanual)



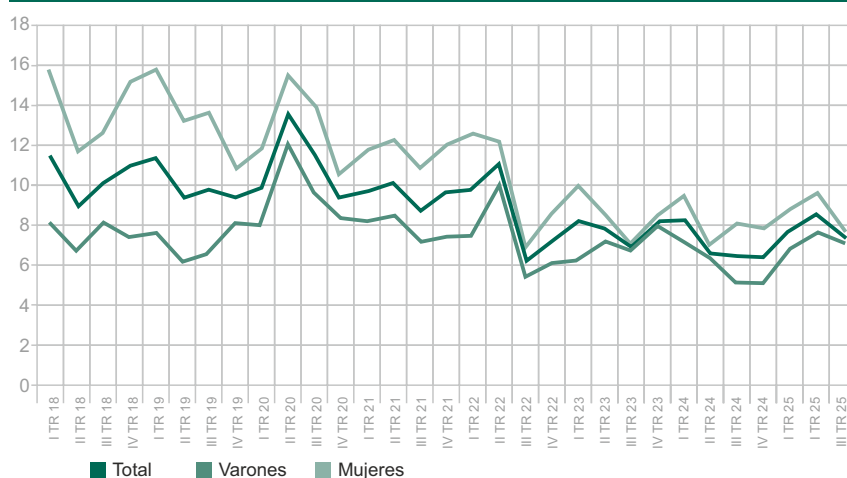
A nivel sectorial, la actividad terciaria ha tenido un comportamiento positivo en el primer y segundo trimestre de 2025 y negativo en el tercer trimestre. Este comportamiento tiene una repercusión notable para la ocupación de la provincia, ya que un 64% de los empleados pertenecen a este sector (106.300) en el tercer trimestre de 2025, lo que supone una reducción de 4.600 empleos respecto del mismo trimestre de año 2024.

Por su parte, el sector de la construcción experimenta un retroceso en el segundo y tercer trimestre de 2025. 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.

Gráfico 6.18: Tasa de paro (EPA). Burgos

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. Este comportamiento es consecuencia del aumento de la ocupación en el tercer trimestre de 2025, tras la reducción en los tres trimestres anteriores.



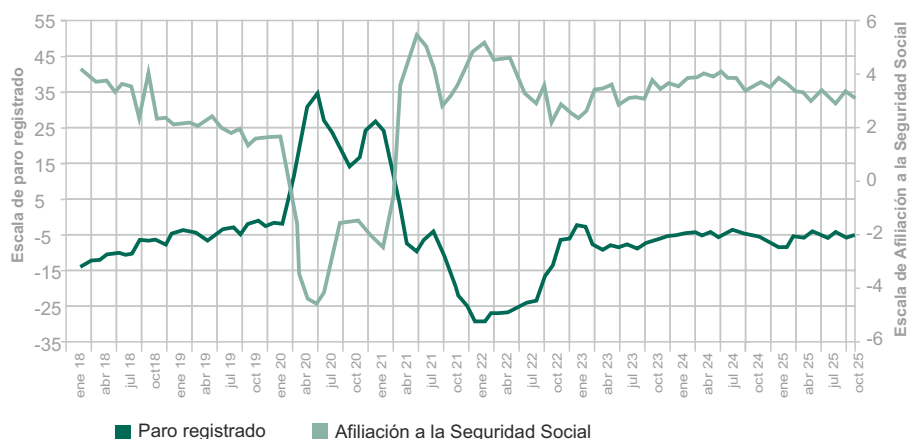
Fuente: Instituto Nacional de Empleo, INE y elaboración propia.

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. Tanto en hombres como en mujeres se ha detectado una reducción.

En lo que respecta al registro de la Seguridad Social, la afiliación entre octubre de 2024 y octubre de 2025 se ha incrementado (desde 156.888 a 159.381 afiliados un año después), siendo enero de 2025 el mes con el crecimiento más elevado.

Esta evolución de la ocupación y del número de activos han determinado el aumento del número de desempleados y de la tasa de paro. 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.

Gráfico 6.19: Paro registrado y Afiliación a la Seguridad Social (Tasa de variación interanual)



Fuente: Instituto Nacional de Empleo, INE y elaboración propia.

6.8.- SECTOR EXTERIOR

Durante 2024 las ventas realizadas al exterior por las empresas de la provincia ascendieron a 3.976,3 millones de euros, lo que supuso un aumento del 9% respecto a 2023, superando la media nacional (0,1%), aunque por debajo del dato regional (16,1%). Por su parte, las compras al exterior alcanzaron un valor de 3.108,9 millones de euros, un 7,1% más que el año anterior. De esta manera, el saldo de la balanza comercial continuó siendo superavitario, aumentando un 16,1% respecto al del año precedente.

La tendencia positiva de las exportaciones se mantiene en los ocho primeros meses de 2025 logrando un avance de las mismas del 7,2% respecto al mismo periodo del año anterior. Asimismo, las importaciones muestran una recuperación interanual del 6,9%, lo que aumenta el saldo de la balanza comercial en un 8,2%.

Tras un año de récord, las exportaciones burgalesas mantienen una buena dinámica en 2025.

Tabla 6.28: Comercio Exterior de Burgos

Exportaciones¹	Variación Interanual (%)	Importaciones¹	Variación Interanual (%)	Saldo Comercial¹	Variación Interanual (%)	Tasa de Cobertura (%)	
3.648,93	1,52	2.902,08	25,02	746,85	15,33	125,73	2023
3.976,30	8,97	3.108,87	-2,24	867,43	16,14	127,90	2024
2.650,09	7,44	2.064,95	-3,16	585,14	5,69	128,33	ENERO - AGOS 2024
2.840,29	7,18	2.207,21	8,52	633,08	8,19	128,68	ENERO - AGOS 2025

(1) Millones de euros.  
Fuente: Data Comex. Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia.

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 los primeros ocho meses de 2025 se contabilizan 1.096 exportadores, un número ligeramente inferior al del mismo periodo de 2024.

Tabla 6.29: Empresas Exportadoras

Empresas Exportadoras	Empresas Inician/Reinician Actividad Exportadora	Empresas Exportadoras Regulares	Exportaciones Regulares (% sobre el total)	
1.349	616	448	95,9	2023
1.366	660	479	95,3	2024
1,26	7,14	6,91	-	Variación Interanual (%)
1.096	n.d	463	95,0	ENERO – AGOS 2025
-0,90	n.d	0,20	-	Variación Interanual (%)

Fuente: Instituto Español de Comercio Exterior y elaboración propia.

Desde la perspectiva sectorial, el 52,2% del total de exportaciones y el 52,1% de las importaciones del año 2024 correspondieron a Semimanufacturas. Este grupo mantiene una evolución exportadora positiva, si bien su crecimiento pierde fuerza en los primeros ocho meses de 2025 al pasar de un extraordinario 20,5% a un modesto 2,8%.

Tras un crecimiento del 8,8% en 2024, el segundo sector más importante en la balanza comercial burgalesa, Bienes de equipo, continua su tendencia positiva en 2025, logrando un aumento del 11% en sus ventas al exterior.

El sector Alimentación, con un peso en el comercio exterior de la provincia del 12,3% y cuyas exportaciones aumentaron en 2024, revierte su tendencia en el acumulado de 2025, reduciendo sus ventas exteriores en un 5,5%.

El sector del automóvil es el único que registra una caída de las exportaciones en 2024, y esta tendencia negativa se prolonga en 2025.

En 2025, los dos principales sectores, Semimanufacturas y Bienes de equipo, siguen aumentando sus exportaciones; mientras que Alimentación y Automóvil registran caídas.

Tabla 6.30: Comercio Exterior de Burgos. Desglose por sectores económicos. 2024 - 2025

	Exportaciones 2024		Importaciones 2024		Exportaciones ene-ago 2025		Importaciones ene-ago 2025	
	(%) S/Total	(%) Var. Interanual	(%) S/Total	(%) Var. Interanual	(%) Var. Interanual	(%) Var. Interanual	(%) Var. Interanual	(%) Var. Interanual
Alimentos, Bebidas y Tabaco	12,29	3,27	16,46	3,02	-5,52		17,27	
Productos Energéticos	0,16	142,91	0,13	-30,72	-81,70		-31,56	
Materias Primas	0,84	10,78	2,26	83,52	-2,28		8,21	
Semimanufacturas	52,18	20,49	52,06	4,81	2,81		0,34	
Bienes de Equipo	19,15	8,76	16,32	9,30	10,97		19,20	
Sector Automóvil	5,55	-15,28	4,57	0,11	-8,25		1,37	
Bienes de Consumo Duradero	1,06	4,08	1,62	26,96	2,39		4,15	
Manufacturas de Consumo	4,40	-26,15	6,43	21,61	55,61		12,90	
Otras Mercancías	4,37	-4,98	0,15	-32,62	63,63		35,73	
<b>TOTAL</b>	<b>100,00</b>	<b>8,97</b>	<b>100,00</b>	<b>7,13</b>	<b>7,18</b>		<b>6,89</b>	

Fuente: Data Comex. Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia.

## 6.9 RESUMEN DE INDICADORES

### 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
Burgos	-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
Castilla y León	-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
España	-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
Burgos	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
Castilla y León	-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
España	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
Burgos	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
Castilla y León	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
España	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	Burgos
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	Castilla y León
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	España

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

## Indicador de confianza del consumidor

														2025		
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	I TR	II TR		
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	Castilla y León	
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 situación actual	
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	Indicador de expectativas	
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	España	
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 situación actual	
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	Indicador de expectativas	

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	
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	Burgos
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	Castilla y León
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	España

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	
-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	Burgos
-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	Castilla y León
-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	España

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	
-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	Burgos
-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	Castilla y León
-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	España

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

## Exportaciones e Importaciones. 2024-2025

	2024					Enero-Agosto 2025			
	Exportaciones <sup>1</sup>	Exportaciones Variación interanual (%)	Importaciones <sup>1</sup>	Importaciones Variación interanual (%)	Saldo Comercial <sup>1</sup>	Exportaciones <sup>1</sup>	Exportaciones Variación interanual (%)	Importaciones <sup>1</sup>	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.

# 7

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



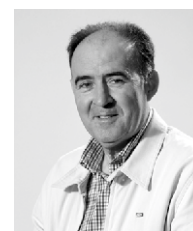
**Dr. D. José Mª Calzada Arroyo**  
*Catedrático de Escuela Universitaria de Métodos  
Cuantitativos para la Economía y la Empresa*



**Dr. D. Pablo Arranz Val**  
*Profesor Titular de  
Métodos Cuantitativos para  
la Economía y la Empresa*



**D. Santiago Aparicio Castillo**  
*Profesor Titular de Escuela  
Universitaria de Métodos  
Cuantitativos para  
la Economía y la Empresa*



**D. Manuel Morquillas Hortigüela**  
*Colaborador Honorífico  
de la Universidad  
de Burgos*



## 7.1.- INTRODUCCIÓN

La historia económica del comercio internacional es la historia de la creciente interdependencia de las economías. El grado de apertura externa de nuestra economía es cada vez mayor. En este contexto de creciente intensidad comercial son necesarios estudios que analicen el sector exterior. En tal sentido el Boletín de Coyuntura Económica de Cajaviva Caja Rural se plantea, por tercera vez en siete años, estudiar este sector y hacer una previsión sobre el impacto de los aranceles de EEUU en la economía burgalesa. Una de las dificultades de este trabajo es que los aranceles entraron en vigor el 1 de agosto de 2025, y no ha pasado un tiempo suficiente para ver sus efectos en toda su extensión. De momento la política proteccionista de EEUU inicialmente incrementó la incertidumbre, que en el caso de la UE se ha visto parcialmente atenuada a raíz del acuerdo firmado por la presidenta de la CE y el presidente de EEUU.

Para llevar a cabo este estudio en primer lugar se exponen los fundamentos económicos del comercio internacional, este análisis se realiza en los apartados 2 y 3. En el apartado 2 se presentan algunas de las teorías económicas del comercio internacional, estas teorías se dividen en tres grupos en función de las distintas causas de este comercio, entre otras la ventaja comparativa, las economías de escala o las diferencias entre empresas. En el apartado 3 se exponen algunos factores que afectan, y se ven afectados, por el comercio internacional como son el tipo de cambio, las barreras arancelarias y la productividad. En este epígrafe se presta especial atención a las barreras arancelarias y a la pérdida de eficiencia que supone para el país que las adopta.

A continuación, se expone el comercio de bienes de EEUU con la UE, España, Castilla y León y Burgos, se detallan el valor de las exportaciones e importaciones de bienes, el grado de apertura externa, la tasa de cobertura, así como el peso de los distintos sectores económicos en el comercio de bienes con EEUU. En Burgos este análisis se desarrolla en mayor profundidad con la formulación de una previsión del impacto de los aranceles de EEUU en el PIB de Burgos en 2025 y 2026, para elaborar dicha previsión se han tenido en cuenta tanto los efectos directos sobre las exportaciones de los sectores afectados, como los efectos indirectos, especialmente a través de nuestros socios de la UE.

El monográfico 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).

Los datos para elaborar esta investigación provienen básicamente de Eurostat, Instituto Nacional de Estadística (INE), la base de datos DataComex del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, Banco de España y Confederación de Asociaciones Empresariales de Burgos (FAE).

## 7.2. TEORÍAS DEL COMERCIO INTERNACIONAL

Las teorías económicas del comercio internacional tienen por objeto explicar las causas y los beneficios de dicho comercio. Estas teorías se pueden clasificar en tres grupos:

- Teorías tradicionales del comercio internacional. En este caso las causas del comercio provienen de las diferencias internacionales en las dotaciones de factores o la tecnología como determinantes de la ventaja comparativa en mercados de competencia perfecta.

- Nueva teoría del comercio internacional. Amplia los modelos anteriores incorporando otras causas y beneficios como consecuencia de las economías de escala y el acceso a una mayor variedad de productos en mercados de competencia imperfecta.
- Aportaciones recientes. Se reformulan los modelos anteriores incorporando las diferencias entre empresas.

### 7.2.1 TEORÍAS TRADICIONALES DEL COMERCIO INTERNACIONAL

Dentro de este grupo algunas de las teorías son las teorías clásicas de la ventaja absoluta de Adam Smith y la ventaja comparativa de David Ricardo, y la teoría neoclásica de Heckscher-Ohlin.

Adam Smith elaboró una teoría de los costes absolutos, según la cual, y en situación de libre comercio, un país exportaría aquellos bienes para los cuales tuviera ventaja absoluta (que pudiera producir de manera más eficiente) e importaría aquellos otros para los que tuviera una desventaja absoluta.

David Ricardo completa la teoría de Adam Smith afirmando que, aunque la ventaja absoluta en los dos productos puede estar del lado del mismo país (como sucedía en el ejemplo clásico de Portugal e Inglaterra en el comercio de vino y paño, en el que Portugal tenía **ventaja absoluta** en la producción de ambos bienes) el intercambio puede beneficiar a ambos. Según la **teoría de la ventaja comparativa** de David Ricardo un país debe de especializarse y exportar el bien en que tiene ventaja comparativa e importar el que tiene desventaja comparativa.

La principal crítica a la teoría de la ventaja comparativa, formulada inicialmente por David Ricardo, es que se basa en un conjunto de supuestos muy restrictivos e irreales:

- Dos países, dos bienes y un único factor de producción (trabajo).
- Funciones de producción homogéneas, que presentan **rendimientos constantes de escala**.
- Ausencia de costes de transporte y otras barreras para el comercio.
- Dotaciones fijas de factores e inmovilidad internacional de los mismos.

Como resultado de estas críticas, se refuerza y se complementa la teoría de la ventaja comparativa, alguna de estas ampliaciones del modelo de D. Ricardo son las siguientes:

- Desarrollo de la ventaja comparativa expuesto por G. Haberler (1936), es el enfoque que tradicionalmente se expone en las Facultades de Ciencias Económicas y explica la ventaja comparativa en términos del coste de oportunidad. El país con **coste de oportunidad** más bajo para un bien tiene una ventaja comparativa en ese bien y una desventaja comparativa en el otro. Pero un inconveniente que no supera la teoría del coste de oportunidad es que la teoría ricardiana suponía que los **costes marginales** eran constantes, según este supuesto cada país se especializaría totalmente en la producción del bien en la que tiene ventaja comparativa, pero empíricamente esto no se constata. Por ello se abandona el supuesto de costes marginales constantes y se reemplaza por el más realista de costes marginales crecientes.
- V. Deardoff (2005) reformuló el modelo ricardiano para el caso de más de dos bienes y más de dos países, a través de la denominada “cadena de ventajas comparativas”.

### Modelo de Heckscher-Ohlin (H-O)

Una aportación importante para determinar las causas del comercio internacional es la realizada por los economistas suecos Eli Heckscher y Bertin Ohlin. Para ellos las diferencias en las dotaciones de factores es el principal determinante de la ventaja comparativa y del comercio internacional.

Según el **modelo de Heckscher-Ohlin** un país tiene ventaja comparativa en la producción de un bien cuando para producirlo se utilizan intensivamente los factores que son abundantes en dicho país. En consecuencia, un país exportará



el bien que utiliza intensivamente su factor relativamente abundante, e importará el que utiliza intensivamente el factor relativamente escaso.

La intensidad en el uso de un factor en la producción de un bien mide qué factor productivo se utiliza en mayor proporción, en relación a los otros factores de producción.

Este modelo se formula en un contexto de dos países, dos factores y dos productos, y bajo la formulación de algunas hipótesis restrictivas, una de las cuales es que los mercados de factores y de productos son perfectamente competitivos.

Uno de los estudios empíricos para contrastar este modelo fue realizado en 1953 por el premio nobel Wassily Leontief, en aquel momento la mayoría de los economistas pensaban que la ventaja comparativa de EEUU era en bienes intensivos en capital. Pero W. Leontief descubrió que los bienes que el país exportaba eran ligeramente menos intensivos en capital que los que el país importaba. Este descubrimiento pasó a conocerse como la **paradoja de Leontief**.

## 7.2.2 NUEVA TEORÍA DEL COMERCIO INTERNACIONAL

La teoría clásica del comercio internacional explica un **comercio interindustrial** en que los países exportan e importan productos de industrias diferentes, sobre la base de ventajas comparativas que tienen sus causas en el clima, la tecnología o la dotación de factores. Sin embargo, los datos estadísticos del comercio exterior a partir de la segunda guerra mundial confirman que gran parte del comercio internacional es un **comercio intraindustrial**, que se produce cuando un país exporta e importa, en un mismo período, productos que pertenecen al mismo sector o industria. Además, se produce entre países industriales con dotaciones factoriales semejantes.

La teoría clásica del comercio internacional no es suficiente para explicar una gran parte de los flujos del comercio exterior, de ahí que hayan surgido nuevos modelos que incorporan la diferenciación de productos y las **economías de escala** en un marco de competencia imperfecta. Estas nuevas aportaciones a la teoría del comercio internacional han dado lugar a los modelos de competencia monopolística y a los modelos de dumping recíprocos.

### Modelos de competencia monopolística

El modelo de competencia monopolística desarrollado por el premio nobel Paul Krugman es considerado el primero de este nuevo enfoque, este modelo se construye bajo los supuestos de la existencia de economías de escala internas a las empresas y la preferencia de los consumidores por la variedad. Además, en este modelo P. Krugman incorpora los costes del transporte.

### Modelos de dumping recíprocos

En mercados de competencia imperfecta las empresas practican a veces una discriminación internacional de precios, siendo la forma más utilizada el **dumping** (práctica en la que una empresa fija un precio inferior para los bienes exportados que para los mismos bienes vendidos en el mercado interno).

J. A. Brander y P. Krugman desarrollaron un modelo en el que la rivalidad de empresas oligopolísticas que operan en el comercio exterior es la causa del comercio internacional.

## 7.2.3 APORTACIONES RECIENTES A LA TEORÍA DEL COMERCIO INTERNACIONAL

Los modelos expuestos anteriormente suponían que las empresas de un determinado sector son idénticas, bajo tal supuesto basta con estudiar el comportamiento de una empresa representativa y generalizar los resultados para todas las empresas del mismo sector. Pero la evidencia empírica ha revelado que las empresas, incluso dentro de la misma industria, son muy diferentes.

Como consecuencia de estos resultados empíricos ha sido necesario formular nuevos modelos de comercio internacional que incorporen las diferencias entre empresas, en tal sentido Bernard, Redding y Schott han desarrollado

un modelo de ventajas comparativas que incorporan empresas heterogéneas. Una de las conclusiones de este modelo es que, con libre comercio, las empresas de bajas productividades tienen más posibilidades de fracasar y las de alta productividad tienen mayor probabilidad de tener éxito.

### 7.3. ALGUNOS FACTORES QUE AFECTAN AL COMERCIO INTERNACIONAL

En este apartado se describen algunos factores que directa o indirectamente afectan al comercio internacional entre los que destacamos: el tipo de cambio, los aranceles y los contingentes y la productividad. Entre otros factores relevantes estarían los relacionados con la logística y las cadenas de suministros, la competencia en precios y calidades, así como la problemática de la documentación a tramitar en cada uno de los países.

#### 7.3.1 Tipo de Cambio

Uno de los problemas de las relaciones económicas internacionales es la heterogeneidad de las monedas de los distintos países que intervienen en el comercio internacional, la solución a este problema la ofrece el mercado de cambios o mercado de divisas, donde se determina el tipo de cambio.

##### 7.3.1.1 Tipo de cambio nominal y tipo de cambio real

El **tipo de cambio nominal** entre dos monedas se puede expresar de una de las dos formas siguientes:

**1. El precio de la moneda nacional expresado en la moneda extranjera.**

En el caso de España y Estados Unidos, desde el punto de vista de España el euro es la moneda nacional y el dólar la moneda extranjera, el tipo de cambio nominal es el precio de 1 euro en dólares. Por ejemplo, el día 4 de noviembre de 2025 el tipo de cambio EUR/USD fue 1,15. Esto significa que 1 euro valía 1,15 dólares.

**2. El precio de la moneda extranjera expresado en la moneda nacional.**

En el caso anterior el tipo de cambio nominal es el precio de un dólar en euros. Así el tipo de cambio USD/EUR el día 4 de noviembre de 2025 fue 0,87. En otras palabras 1 dólar valía 0,87 euros.

Cualquiera de las dos definiciones es correcta, aunque habitualmente se utiliza la primera.

El tipo de cambio nominal entre las divisas de dos países no tiene en cuenta las diferencias de los niveles de inflación de ambos países, mientras que el **tipo de cambio real** es el tipo de cambio nominal ajustado para compensar las diferencias en los niveles de inflación. En el ejemplo anterior el tipo de cambio real entre España y Estados Unidos es el precio de los bienes españoles expresados en bienes norteamericanos. Se obtiene como cociente entre el precio de los bienes españoles en dólares y el precio de los bienes estadounidenses en dólares. El tipo de cambio real se usa como medida de competitividad.

##### 7.3.1.2 Tipo de cambio al contado o “spot” y tipo de cambio a plazo o “forward”

Las monedas, al igual que los bienes, se pueden comprar al contado y a plazo, tienen un mercado al contado y un mercado a plazo.

Una **operación al contado** en divisas es aquella cuya entrega tiene lugar en un máximo de dos días, se realiza al tipo de cambio al contado o spot (S). Pero cualquier operación con entrega posterior es una **operación a plazo** y se realiza al tipo de cambio a plazo o forward (F).

La diferencia entre los tipos de cambio a plazo y al contado constituye el **premio o descuento de las monedas cotizadas**. Si “S” es el tipo de cambio al contado y “F” es el tipo de cambio a plazo de la moneda local en términos de una unidad de moneda extranjera, puede suceder que F sea mayor que S en cuyo caso la moneda extranjera está cotizando a premio y, por tanto, la local estará a

descuento. Si al contrario  $F$  es menor que  $S$  la moneda extranjera cotiza a descuento y, por tanto, la local a premio.

### 7.3.1.3 Sistemas de tipos de cambio

Un sistema de tipos de cambio es un conjunto de reglas que describen el papel del Banco Central en el mercado de cambios o mercado de divisas. Los tipos de cambios pueden ser fijos o flexibles, a su vez dentro de los primeros se distinguen entre los plenamente fijos y los semifijos o ajustables.

Los **tipos de cambio fijos** son determinados por las autoridades económicas que interfieren en el libre juego de la oferta y la demanda de divisas. Si el tipo de cambio es plenamente fijo las autoridades deben mantenerlo al nivel previamente fijado. Y si son semifijos o ajustables han de evitar que sus fluctuaciones salgan fuera de una banda previamente fijada.

Con tipos de cambio fijo las variaciones de la paridad y de su banda de fluctuación se denominan **devaluación** o revaluación. Así tiene lugar una devaluación cuando, en un régimen de tipos de cambio fijos, sube el precio de las monedas extranjeras (baja el precio de la moneda nacional) como consecuencia de la acción oficial. Al contrario, se produce una **revaluación** cuando, en un régimen de tipos de cambio fijos, baja el precio de las monedas extranjeras (sube el precio de la moneda nacional) como consecuencia de la acción oficial.

Ante los inconvenientes de los tipos de cambio fijos, en marzo de 1973 (en España desde 22 de enero de 1974) un buen número de países decidieron que sus monedas flotaran libremente, estos países adoptaron un sistema de **tipos de cambio flexibles o fluctuantes**, donde el tipo de cambio se establece en el mercado de cambios o mercado de divisas y varía en respuesta a las condiciones de oferta y demanda de divisas. Dentro de este sistema la fluctuación puede ser limpia o intervenida, dirigida o sucia.

En el caso de la **fluctuación limpia** los bancos centrales se mantienen completamente al margen, permitiendo que los tipos de cambio se determinen libremente en los mercados de divisas. Mientras que en la práctica el sistema vigente desde 1973 es el de **fluctuación intervenida, dirigida o sucia**, donde los bancos centrales intervienen comprando o vendiendo divisas con el objetivo de influir en los tipos de cambio.

Las variaciones del precio de las divisas en un sistema de tipos de cambio flexibles se llaman **depreciación y apreciación** de la moneda. Una moneda se deprecia cuando, con tipos de cambio flexibles, se abarata en relación con las monedas extranjeras. Y se aprecia cuando se encarece en relación con las monedas extranjeras. Una **apreciación** de la moneda nacional es una subida de su precio expresado en una moneda extranjera. Y una **depreciación** de la moneda nacional es una reducción de su precio expresado en moneda extranjera. De acuerdo con la primera definición de tipo de cambio, expuesta en el apartado 7.3.1, una apreciación corresponde a una subida del tipo de cambio, y una depreciación a una disminución del tipo de cambio.

Los tipos de cambio reales, como sucede con los nominales, varían con el tiempo. Estas variaciones se denominan apreciaciones reales o depreciaciones reales. Una subida del tipo de cambio real es un aumento del precio de los bienes interiores expresado en bienes extranjeros, esta subida se denomina **apreciación real**. Mientras que una reducción del tipo de cambio real representa una disminución del precio de los bienes interiores expresado en bienes extranjeros, se denomina **depreciación real**.

### 7.3.2 Barreras arancelarias

#### 7.3.2.1 Concepto y tipos

Las ganancias que obtienen los países con el comercio son mayores que las pérdidas, y en conjunto el país sale ganando. Pero existen grupos dentro de esos países que pueden salir perjudicados, y cuando estos grupos logran imponer sus criterios los países establecen **barreras al comercio** con el objetivo de reducir las importaciones de algunos bienes. Las principales barreras son los **aranceles** y los **contingentes**. **Un arancel es un impuesto que grava los bienes importa-**

**dos, y un contingente es una limitación a la cantidad que puede importarse de un bien.** También existen barreras no arancelarias.

Entre los distintos tipos de aranceles se distingue **aranceles específicos, aranceles ad valorem, aranceles mixtos y aranceles compuestos**. Los **aranceles específicos** se determinan en función de una característica física del producto (por ejemplo, toneladas, litros, etc). Los **aranceles ad valorem** se calculan como un porcentaje del precio del bien. Como combinación de los dos tipos anteriores de aranceles se definen también los **aranceles mixtos** y los **aranceles compuestos**. En el caso de los **aranceles mixtos** se calcula un arancel “ad valorem” y un arancel específico para cada producto. Se determina cuál de ellos es el mínimo, y se selecciona aquel de los dos que supera ese mínimo. Mientras que un **arancel compuesto** es el gravamen acumulado de un arancel específico y uno “ad valorem”. Así el primero representa un recargo adicional sobre el último.

Los **contingentes o cuotas** limitan la cantidad de un bien que puede importarse a un país durante un período de tiempo (cuotas a la importación). Un caso particular de contingente es la prohibición total a la importación de algún bien, es el denominado contingente cero.

Las **barreras no arancelarias** es el término utilizado para referirse a todas las medidas proteccionistas que no son ni aranceles ni contingentes (aunque estrictamente hablando los contingentes también son barreras no arancelarias). Algunas de estas barreras no arancelarias son las normas complejas o discriminatorias sobre el origen y la calidad de las importaciones, las condiciones sanitarias o fitosanitarias, las reglamentaciones administrativas o la manipulación de la moneda.

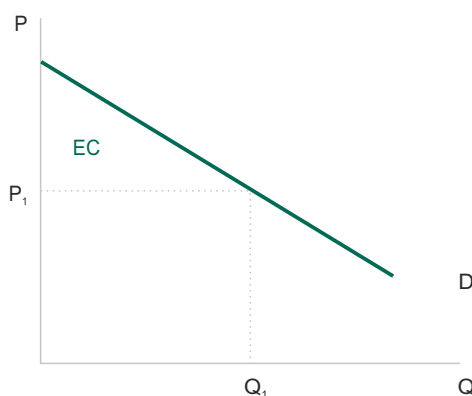
### 7.3.2.2 La pérdida de eficacia de los aranceles y los contingentes

La teoría económica ha demostrado que el establecimiento de barreras al comercio, adopten la forma de aranceles o contingentes, provocan una pérdida irrecuperable de eficiencia en comparación con la situación base de libre comercio. Este estudio se realiza a continuación para ello se utilizan los conceptos de excedente del consumidor, excedente del productor y excedente total con un doble objetivo, por un lado, para evaluar las consecuencias para el bienestar de la intervención del Estado en el mercado, es decir, las ganancias y pérdidas derivadas de estas medidas. Y por otro, para demostrar la eficacia de un mercado competitivo, porque un mercado competitivo maximiza el bienestar económico agregado de los productores y de los consumidores, en otras palabras, maximiza el excedente total ( $ET=EC+EP$ ).

**Excedente total (ET):** medida de bienestar económico que se obtiene sumando el excedente del consumidor y el excedente del productor.

**Excedente del consumidor (EC):** es la diferencia entre lo que los consumidores están dispuestos a pagar y lo que realmente pagan.

Gráfico 7.1: Excedente del consumidor



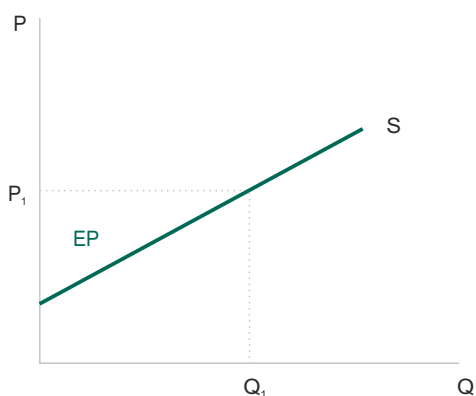
Al precio  $P_1$ , los compradores que operan en este mercado desean adquirir  $Q_1$ .

El área del triángulo que queda por debajo de la demanda, y por encima de la recta de precios, es el excedente del consumidor (EC).

Como el EC mide el beneficio neto total de los consumidores, podemos medir la ganancia o pérdida que experimentan como consecuencia de la intervención del Estado, midiendo la variación del EC.

**Excedente del productor (EP):** es el exceso de los ingresos totales sobre los costes variables ( $EP=IT-CV$ ), o la suma de la diferencia entre el precio del mercado de un bien y su coste marginal de producción, en todas las unidades producidas.

Gráfico 7.2: Excedente del productor



Al precio  $P_1$ , los vendedores que operan en este mercado desean vender  $Q_1$ .

El área del triángulo que queda por encima de la oferta, y por debajo de la recta de precios, es el excedente del productor (EP).

Se puede medir la ganancia o pérdida que experimenta el productor, como consecuencia de la intervención del Estado, midiendo la variación del EP.

Los contingentes y los aranceles sobre las importaciones se utilizan para mantener el precio interior de un producto por encima del precio mundial, y permitir así a la industria nacional obtener mayores beneficios que en condiciones de libre comercio.

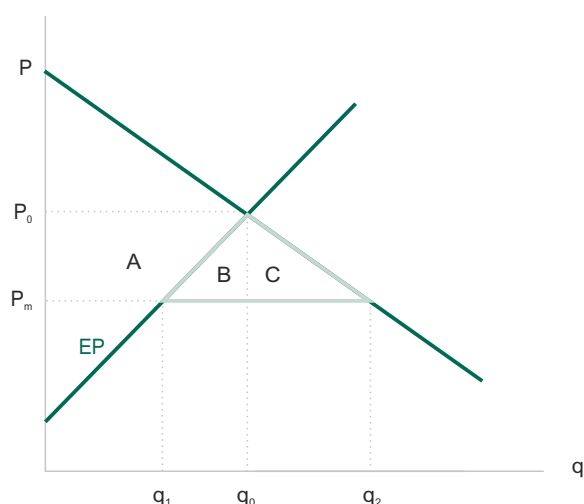
Mientras un **contingente** sobre importaciones es la *cantidad máxima que puede importarse de un bien*, un **arancel** es un impuesto sobre un bien importado.

Sin contingentes ni aranceles un país importa un bien cuando su precio mundial es menor que el precio vigente en el mercado si no hubiera importaciones.

### 7.3.2.3 Efectos sobre el bienestar de un contingente

En el siguiente gráfico S y D son la oferta y demanda interiores respectivamente, sin importaciones el precio y la cantidad interiores serán  $p_0$  y  $q_0$ . En una situación de libre comercio, el precio interior es igual al precio mundial ( $p_m$ ), a ese precio más bajo la producción interior descende a  $q_1$  y el consumo interior

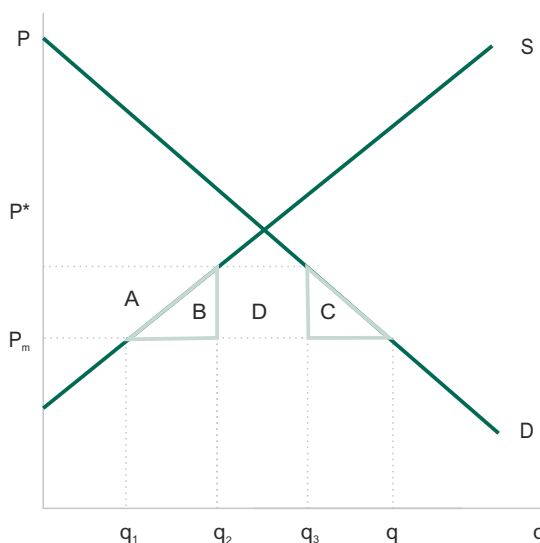
Gráfico 7.3: Efectos de un contingente sobre las importaciones



Suponiendo que el Gobierno, cediendo a las presiones de la industria nacional, elimine las importaciones imponiendo un contingente cero, es decir, prohibiendo todas las importaciones del bien, ¿qué ganancias y pérdidas origina esta política?

Eliminando las importaciones el precio sube a  $p_0$ , la ganancia que obtienen los productores nacionales es el trapecioide A, la pérdida que experimentan los consumidores es  $A+B+C$ , por lo que la pérdida irre recuperable de eficiencia es  $B+C$ , que corresponde al área enmarcada en color amarillo en el gráfico anterior.

Gráfico 7.4: Efectos de un arancel sobre las importaciones



En condiciones de libre comercio el precio interior es igual al precio mundial, y la cuantía de las importaciones sería  $q_4 - q_1$ , si se establece un arancel sobre las importaciones de “t” euros/unidad importada, el precio interior sube a  $p^* = p_m + \text{arancel}$ , la producción interior aumenta a  $q_2$  y el consumo interior disminuye a  $q_3$ .

El trapecioide A es de nuevo la ganancia de los productores interiores, la pérdida de los consumidores es  $A+B+C+D$ , y los ingresos del Estado son el producto de la cuantía del arancel por el volumen de importaciones  $(p^* - p_m)(q_3 - q_2)$ , lo que equivale al área del rectángulo D.

Variación total del bienestar =  $\Delta EC + \Delta EP + \text{Ingresos del Estado} = -A - B - D - C + A + D = -B - C$

Los triángulos B y C de la figura anterior representan la pérdida irre recuperable de eficiencia provocada por el arancel sobre las importaciones, donde B representa la pérdida provocada por el exceso de producción interior y C la pérdida provocada por el nivel excesivamente bajo de consumo.

Si en lugar de un arancel, el Estado utiliza un contingente para limitar las importaciones, si las importaciones se reducen a  $q_3 - q_2$ , el precio se eleva a  $p^*$ , las variaciones del EC y EP de nuestro país son las mismas que con el arancel, pero en lugar de recaudar el Estado el rectángulo D, ese dinero (D) va a parar a los productores extranjeros en forma de unos beneficios más altos, **en este caso empeora aún más el bienestar de nuestro país en su conjunto en comparación con el arancel**. Siendo la variación total del bienestar la siguiente:

Variación total del bienestar =  $\Delta EC + \Delta EP = -A - B - D - C + A = -B - D - C$

Uno de los principios de economía es que **el comercio puede mejorar el bienestar de todo el mundo**. El comercio internacional no es un juego de suma cero, al contrario, el comercio entre dos países puede mejorar el bienestar de los dos.



El comercio internacional beneficia a cualquier país en su conjunto, pero en términos domésticos, dentro de su economía, hay ganadores y perdedores, en teoría los ganadores podrían compensar a los perdedores de modo que en términos netos se genere una mejora de la eficiencia económica a través del comercio. Sin embargo, en la práctica, estas compensaciones no se producen.

El comercio internacional beneficia a unos (a los consumidores que pueden obtener mayor cantidad y variedad de bienes a un precio más bajo, y a los productores nacionales de bienes que se exportan que pueden incrementar la producción a mayores precios), pero perjudica a los productores nacionales de bienes que se importan y a sus trabajadores.

En conclusión, 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 que el establecimiento de barreras arancelarias en la medida que producen una pérdida de eficiencia con respecto a una situación de libre comercio.** Por ello, en ocasiones, detrás del establecimiento de este tipo de medidas están otras motivaciones de orden geopolítico.

### 7.3.3 PRODUCTIVIDAD

La productividad juega un papel clave en el comercio exterior, esto es así desde las primeras teorías clásicas del comercio internacional, como la teoría de la ventaja comparativa de David Ricardo donde los países tienden a especializarse y exportar los bienes que pueden producir a un coste de oportunidad más bajo, hasta las aportaciones más recientes que incorporan las diferencias entre empresas y donde una de sus conclusiones es que las empresas que tienen altas productividades tienen mayor probabilidad de tener éxito en el comercio exterior.

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 al permitir la especialización, la división del trabajo y el acceso a mercados más amplios, lo que permite a las empresas beneficiarse de las economías de escala y mejorar su productividad, especialmente en los sectores económicos y países que intervienen en las cadenas globales de valor (CGV).

La evidencia sugiere que la productividad es tanto una de las causas como una consecuencia de la actividad exportadora. Las políticas orientadas a mejorar la productividad empresarial, fomentar la innovación y reducir barreras al comercio pueden potenciar la competitividad internacional.

## 7.4. ACUERDO ARANCELARIO DE 2025 UNIÓN EUROPEA (UE)- ESTADOS UNIDOS (EEUU)

El 21 de agosto de 2025 la UE y EEUU emitieron una declaración conjunta sobre el comercio y la inversión transatlánticos. Esta declaración confirma y desarrolla el acuerdo político alcanzado por la presidenta de la CE y el presidente de EEUU el 27 de julio de 2025. Algunos de los **compromisos clave** de esta declaración conjunta son los siguientes:

- **La UE se compromete a eliminar los aranceles sobre todos los bienes industriales de EEUU** y proporcionar acceso preferencial al mercado de la UE de una amplia gama de productos agrícolas estadounidenses “no sensibles” por valor de 7.500 millones de euros. Entre ellos el aceite de soja, las semillas para plantación, o los granos y frutos secos, todos ellos sujetos a contingentes. Y productos pesqueros estadounidenses. Esta entrada limitada (puesto que también está sujeta a contingente) beneficiará a la industria transformadora de la UE. El arancel genérico anterior que fijaba la UE para los productos procedentes de EEUU era el 3,0%.
- **EEUU se compromete a aplicar a productos originarios de la UE el arancel más alto entre el arancel de NMF o el arancel del 15,0% aplicable a**

**la mayor parte de los productos europeos.** En la práctica este compromiso supone el **establecimiento de un límite arancelario único y global de los EEUU del 15% para las mercancías de la UE.** Este tipo arancelario, que entró en vigor el 1 de agosto, representa un límite máximo, y en él ya está incluido el arancel de nación más favorecida (NMF) de los EEUU, que antes se sumaba a los aranceles adicionales fijados por EEUU. El arancel genérico anterior a este acuerdo era del 4,8%. Un **arancel de nación más favorecida (NMF)** es la tasa arancelaria estándar que un país aplica a las importaciones de otros miembros de la Organización Mundial de Comercio (OMC), a menos que exista un acuerdo comercial preferencial (como un acuerdo de libre comercio).

- A partir del 1 de septiembre de 2025, EEUU se compromete a **aplicar únicamente el arancel de NMF** a los siguientes productos de la UE: recursos naturales (incluido el corcho), aeronaves y sus componentes, productos farmacéuticos genéricos y sus ingredientes y precursores químicos.
- EEUU se asegura de limitar al 15,0% los aranceles a aplicar a productos europeos del sector farmacéutico, semiconductores y madera.
- **Reducción de los aranceles de EEUU a los automóviles y sus componentes procedentes de la UE**, este recorte está vinculado a la presentación de propuestas legislativas de la UE para cumplir el primer compromiso de esta relación. Antes de este acuerdo estaban sujetos a un tipo arancelario del 25,0%, con un arancel adicional NMF del 2,5%. En el caso de la economía burgalesa este compromiso tiene una especial relevancia por el notable peso del sector de los componentes de automoción en el PIB provincial, se estima que se encuentra ligeramente por encima del 10%.
- Protección de la UE y los EEUU a los sectores del acero, el aluminio y el cobre frente a la competencia desleal y distorsionada de terceros países. En esta línea se establecerá un contingente arancelario para las exportaciones de la UE a niveles históricos, y se reducirán los aranceles del 50,0% previos a la firma del acuerdo.

Este acuerdo marco incluye otros apartados adicionales en los que la UE y EEUU se comprometen a:

- Cooperar para garantizar un suministro de energía seguro, fiable y diversificado. Así, en los próximos tres años, la UE prevé adquirir gas natural licuado, petróleo y productos energéticos nucleares de EEUU por valor de 700.000 millones de euros. Además, esto contribuirá a sustituir el gas y petróleo rusos en los mercados de la UE.
- Promover y facilitar inversiones mutuas a ambos lados del Atlántico.
- Aumentar la adquisición de equipo militar y de defensa de EEUU por parte de la UE.
- Reducir o eliminar barreras no arancelarias en materia energética, sector del automóvil y productos agroalimentarios.
- Flexibilizar la aplicación del mecanismo de ajustes en frontera por carbono (CBMA) en la UE.
- Abordar las preocupaciones de los operadores en EEUU respecto al Reglamento de Deforestación comunitario (EUDR).
- La UE se compromete a emprender esfuerzos para garantizar que la Directiva sobre la diligencia debida por sostenibilidad empresarial (CSDDD) y la Directiva sobre comunicación por sostenibilidad empresarial (CSRD) no supongan restricciones indebidas al comercio transatlántico.
- Reconocer la certificación de los órganos de certificación estadounidenses en materia de ciberseguridad.
- Reforzar la cooperación frente a las restricciones a la exportación de minerales críticos y otros recursos naturales.
- Trabajar en compromisos de alto nivel en materia de protección y aplicación de los derechos de propiedad intelectual.

- Garantizar la protección de los derechos laborales, en particular en cuanto a la eliminación del trabajo forzoso en las cadenas de suministro.
- Eliminar barreras en el comercio digital, en particular la no imposición por la UE de tasas de uso de red y la exención por ambas partes de aranceles sobre transmisiones electrónicas.
- Coordinar la seguridad económica en las cadenas de suministro.

Una de las conclusiones es que el **nuevo acuerdo comercial entre la Unión Europea y Estados Unidos es asimétrico**, porque mientras 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%).

### 7.5. LA BALANZA DE BIENES CON ESTADOS UNIDOS

En este punto se analiza la situación de las balanzas de bienes de la UE, España, Castilla y León, y Burgos con Estados Unidos, en la situación previa al establecimiento de aranceles de Estados Unidos.

#### 7.5.1 LA BALANZA DE BIENES DE LA UE CON EEUU

Tabla 7.1: Exportaciones de bienes de la UE a EEUU e importaciones de bienes de EEUU por país de la UE, saldo de la balanza de bienes por país de la UE con EEUU, y tasa de cobertura 2024

Exportaciones (millones de euros)	Importaciones (millones de euros)	Saldo de la balanza de bienes (millones de euros)	Tasa de cobertura (%)	País
161.215	68.968	92.247	233,75	Alemania
16.218	4.802	11.416	337,73	Austria
32.958	31.401	1.557	104,96	Bélgica
1.082	419	663	258,23	Bulgaria
6.580	3.486	3.094	188,76	Chequia
53	245	-192	21,63	Chipre
805	785	20	102,55	Croacia
8.522	5.912	2.610	144,15	Dinamarca
4.478	766	3.712	584,60	Eslovaquia
941	1.218	-277	77,26	Eslovenia
18.179	24.160	-5.981	75,24	España
714	311	403	229,58	Estonia
6.972	2.593	4.379	268,88	Finlandia
47.064	44.075	2.989	106,78	Francia
2.412	2.161	251	111,61	Grecia
5.008	1.664	3.344	300,96	Hungría
72.085	21.257	50.828	339,11	Irlanda
64.759	25.899	38.860	250,04	Italia
531	242	289	219,42	Letonia
1.847	1.614	233	114,44	Lituania
423	601	-178	70,38	Luxemburgo
268	280	-12	95,71	Malta
43.430	68.166	-24.736	63,71	Países Bajos
11.634	12.125	-491	95,95	Polonia
5.318	2.415	2.903	220,21	Portugal
2.284	1.314	970	173,82	Rumania
15.811	6.512	9.299	242,80	Suecia
531.591	333.391	198.200	159,45	Total UE-27

Fuente: Eurostat y elaboración propia.

En 2024, los mayores socios para las exportaciones de bienes de la UE fueron: Estados Unidos (20,6%), Reino Unido (13,2%), China (8,3%), Suiza (7,5%) y Turquía (4,3%). Las importaciones de bienes de la UE las lidera China (21,3%), seguida de Estados Unidos (13,7%), Reino Unido (6,8%), Suiza (5,6%) y Turquía (4,0%).

En 2025, la adopción de aranceles por parte de Estados Unidos afecta a los bienes, por ello se ha analizado la situación previa de 2024, en tal sentido, y en la tabla 7.1, se recoge el valor de las **exportaciones de bienes de la UE a EEUU e importaciones de bienes de EEUU por país de la UE**, así como **el saldo de la balanza comercial de bienes** y la **tasa de cobertura** de los veintisiete países que integran la UE y el saldo, y tasa de cobertura, conjunto de la UE.

**En 2024, casi tres de cada cuatro euros del valor de los bienes exportados desde la UE a Estados Unidos provienen de cinco países.** Por este orden: Alemania (30,3%), Irlanda (13,6%), Italia (12,2%), Francia (8,9%) y Países Bajos (8,2%). Mientras las importaciones de mercancías que llegan a la UE procedentes de Estados Unidos están concentradas especialmente en Alemania (20,7%), Países Bajos (20,4%), Francia (13,3%), Bélgica (9,4%), Italia (7,8%), España (7,2%) e Irlanda (6,4%). En el conjunto de los veintisiete países que integran la UE, la balanza de bienes con Estados Unidos sólo es deficitaria en Países Bajos,

**Tabla 7.2: Exportaciones de bienes de la UE a EEUU e importaciones de bienes de EEUU por país de la UE, saldo de la balanza de bienes por país de la UE con EEUU, y tasa de cobertura. 2024**

País	Exportaciones (% PIB)	Importaciones(% PIB)	Saldo de la balanza de bienes (% PIB)
Alemania	3,72	1,59	2,13
Austria	3,28	0,97	2,31
Bélgica	5,31	5,06	0,25
Bulgaria	1,03	0,40	0,63
Chequia	2,05	1,09	0,96
Chipre	0,15	0,71	-0,56
Croacia	0,94	0,91	0,03
Dinamarca	2,17	1,51	0,66
Eslovaquia	3,44	0,59	2,85
Eslovenia	1,40	1,81	-0,41
España	1,14	1,52	-0,38
Estonia	1,79	0,78	1,01
Finlandia	2,53	0,94	1,59
Francia	1,61	1,51	0,10
Grecia	1,02	0,91	0,11
Hungría	2,43	0,81	1,62
Irlanda	12,81	3,78	9,03
Italia	2,94	1,18	1,76
Letonia	1,32	0,60	0,72
Lituania	2,34	2,04	0,30
Luxemburgo	0,49	0,70	-0,21
Malta	1,16	1,21	-0,05
Países Bajos	3,87	6,07	-2,20
Polonia	1,37	1,43	-0,06
Portugal	1,83	0,83	1,00
Rumania	0,65	0,37	0,28
Suecia	2,83	1,17	1,66
<b>Total UE-27</b>	<b>2,95</b>	<b>1,85</b>	<b>1,10</b>

Fuente: Eurostat y elaboración propia.

España, Polonia, Eslovenia, Chipre, Luxemburgo y Malta. En la tabla 7.1, la UE-27 tiene un superávit en la balanza de mercancías con Estados Unidos por valor de 1,982 billones de euros, el 46,5% del mismo lo absorbe la locomotora europea (Alemania). Igualmente, el análisis de la tasa de cobertura nos muestra que de las cuatro grandes economías de la UE la única que tiene una tasa de cobertura inferior al 100% es España, y por ello, y dentro de este grupo, es la economía menos expuesta a los efectos de la política arancelaria de Estados Unidos.

En la tabla 7.2 se observa la fuerte dependencia de la economía irlandesa de las **exportaciones de bienes** a Estados Unidos, éstas representan, en 2024, el 12,81% del PIB irlandés. Por encima de la media de la UE están: Bélgica (5,31%), Países Bajos (3,87%), Alemania (3,72%), Eslovaquia (3,44%) y Austria (3,28%). Y muy próxima a la media de la UE se sitúa la tercera economía de la UE, Italia (2,94%). En términos del PIB de los países que integran la UE, la mayor dependencia de las **importaciones de bienes** procedentes de Estados Unidos se advierte en Países Bajos (6,07%), Bélgica (5,06%) e Irlanda (3,78%).

Tabla 7.3: Participación de Estados Unidos en las exportaciones e importaciones extracomunitarias. 2024 (%)

% de EEUU en exportaciones extracomunitarias	% de EEUU en importaciones extracomunitarias	País
22,7	15,2	Alemania
25,7	11,3	Austria
20,2	17,6	Bélgica
7,0	2,0	Bulgaria
13,1	5,7	Chequia
1,9	4,9	Chipre
9,7	8,1	Croacia
15,3	15,7	Dinamarca
18,9	3,6	Eslovaquia
2,9	2,7	Eslovenia
12,3	12,5	España
15,0	9,5	Estonia
23,0	12,0	Finlandia
17,2	17,5	Francia
10,7	5,3	Grecia
15,2	4,2	Hungría
53,7	27,6	Irlanda
21,2	10,8	Italia
9,2	6,3	Letonia
15,2	12,4	Lituania
14,5	31,4	Luxemburgo
15,3	9,2	Malta
16,5	15,7	Países Bajos
12,7	10,6	Polonia
23,2	8,8	Portugal
8,8	3,7	Rumania
19,1	11,3	Suecia
22,7	15,2	Total UE-27

Fuente: Eurostat y elaboración propia.

La suma de exportaciones e importaciones representa la **intensidad comercial**; en tal sentido las economías de la UE que presentan las mayores intensidades comerciales con EEUU son Irlanda (16,59%) y Países Bajos (9,94%).

En 2024, el análisis del **saldo de la balanza de bienes** muestra que la UE presenta un superávit de su balanza de bienes con Estados Unidos equivalente al 1,10% de su PIB. En el conjunto de la UE sólo siete países tienen un déficit en el comercio de bienes con Estados Unidos, los veinte restantes presentan un superávit, en términos absolutos los mayores superávits se observan en Alemania, Irlanda e Italia. Y en términos relativos, y referenciados al PIB, Irlanda lidera la UE con un superávit del 12,81% de su PIB. El grupo de economías con déficit de sus balanzas de bienes con Estados Unidos destacan los Países Bajos, donde el déficit representa el 2,2% de su PIB.

Los datos recogidos en la tabla 7.3 muestran que Irlanda tuvo la mayor participación de EEUU en sus **exportaciones extracomunitarias**. En 2024, 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.

Por el lado de las importaciones de la UE, Luxemburgo (31,4%) e Irlanda (27,6%) fueron las dos economías que en 2024 registraron la mayor participación de Estados Unidos en sus **importaciones extracomunitarias**.

#### 7.5.2 LA BALANZA DE BIENES DE ESPAÑA CON EEUU

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.

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. Con los datos de 2024 algunas diferencias son las siguientes:

- Menor intensidad comercial, la suma de exportaciones españolas a EEUU e importaciones españolas de EEUU representa el 2,66% del PIB en 2024, mientras que alcanza el 4,80% en la UE-27. De las cuatro grandes economías de la UE la intensidad comercial, que se mide a través del **grado o coeficiente de apertura** externa (proporción de exportaciones e importaciones sobre el PIB), es menor en España que en Alemania (5,31%), Francia (3,12%) e Italia (4,12%). El grado de apertura externa de España con EEUU está muy alejado de las economías de Irlanda (16,59%) y Países Bajos (9,94%), que en 2024 son las economías de la UE que presentan una mayor intensidad comercial con EEUU.
- Menor peso relativo del comercio exterior, EEUU representa el 6% de las exportaciones y el 7% de las importaciones españolas. Mientras que la UE en conjunto alcanza el 10% del total en ambos casos.
- Diferencias en la composición de la balanza comercial. 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.

En la tabla 7.4 se observa que la entrada en vigor de los aranceles de Estados Unidos, el día 1 de agosto de 2025, provoca una fuerte caída del comercio exterior en España, por un lado, las exportaciones de bienes de España se reducen un 9,3% en tasa interanual, y un 29,3% con respecto al mes de julio de 2025. Por otro las importaciones se contraen, en agosto de 2025, a una tasa interanual del 3,4%,

Tabla 7.4: Balanza comercial global de bienes de España y de España con EEUU (en millones de euros), participación de EEUU en el comercio de bienes de España y tasas de cobertura (%)

Exportaciones de bienes (X)			Importaciones de bienes (M)			Tasas de cobertura (%)		Meses
Totales de España (M€)	De España a EEUU (M€)	Peso de EEUU en X de España (%)	Totales de España (M€)	De España a EEUU (M€)	Peso de EEUU en M de España (%)	Global de España (%)	De España con EEUU (%)	
26.833,9	1.394,3	5,2	31.597,4	2.639,3	8,4	84,9	52,8	Agosto 2024
31.596,9	1271,0	4,0	34.888,2	2.140,8	6,1	90,6	59,4	Septiembre 2024
35.280,2	1.550,4	4,4	39.212,3	2.266,3	5,8	90,0	68,4	Octubre 2024
32.640,4	1.444,5	4,4	37.771,7	2.437,6	6,5	86,4	59,3	Noviembre 2024
29.738,4	1.571,6	5,3	33.859,8	2.103,7	6,2	87,8	74,7	Diciembre 2024
29.780,4	1.288,0	4,3	35973,3	2.814,1	7,8	82,8	45,8	Enero 2025
31.973,1	1.472,2	4,6	35.397,9	2.598,8	7,3	90,3	56,6	Febrero 2025
34.119,9	1.611,7	4,7	39.601,7	2.878,7	7,3	86,2	56,0	Marzo 2025
32.510,8	1.367,3	4,2	36.393,2	2.621,0	7,2	89,3	52,2	Abril 2025
34.999,5	1.523,3	4,4	37.542,3	2.240,1	6,0	93,2	68,0	Mayo 2025
33.767,2	1.492,1	4,4	37.355,1	2.685,1	7,2	90,4	55,6	Junio 2025
34.419,0	1.546,7	4,5	38.428,4	2.698,5	7,0	89,6	57,3	Julio 2025
24.350,9	969,7	4,0	30.334,4	2.239,0	7,4	80,3	43,3	Agosto 2025

Fuente: DataComex y elaboración propia.

y el 21,1% en tasa intermensual. En este primer mes de entrada en vigor de los aranceles de Estados Unidos, el **comercio exterior de bienes de España con Estados Unidos ha caído con más fuerza porque el valor de las exportaciones lo ha hecho a una tasa interanual del 30,5% y del 37,3% con respecto al mes anterior**. El valor de las importaciones españolas de bienes de Estados Unidos se ha reducido, en agosto de 2025, a una tasa interanual del 15,2% y del 17,0% con respecto al mes anterior. **En conclusión, 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.**

En el período analizado, y a excepción de los meses de agosto (5,2%) y diciembre de 2024 (5,3%), la participación de Estados Unidos en las exportaciones de bienes españolas no alcanza el 5,0%. El último dato disponible (agosto de 2025) muestra que de cada 100 euros del valor de las exportaciones de bienes españolas sólo 4 euros tienen su destino en Estados Unidos.

Tabla 7.5: Tipos de bienes exportados de España a EEUU en el período 2022-2025(\*) (%)

	2022	2023	2024	2025*
Alimentación, bebidas y tabaco	15,06	14,77	18,85	18,54
Productos energéticos	13,92	13,24	6,70	3,72
Materias primas	2,12	1,42	1,52	1,64
Semimanufacturas	28,07	26,40	31,99	32,20
Bienes de equipo	25,40	32,56	28,77	32,59
Sector automóvil	3,63	3,26	2,94	2,35
Bienes de consumo duraderos	1,51	1,44	1,41	1,60
Manufacturas de consumo	8,52	6,06	7,28	6,38
Otras mercancías	1,77	0,85	0,54	0,98
Total	100,00	100,00	100,00	100,00

(\*) Sólo incluye hasta agosto de 2025.  
Fuente: DataComex y elaboración propia.



La balanza comercial de bienes de España con EEUU es deficitaria en todos los meses analizados, de ahí que en todos ellos la tasa de cobertura sea inferior al 100,0%, en agosto de 2025 la **tasa de cobertura** desciende al 43,3%, lo que significa que el valor de las exportaciones españolas de bienes a Estados Unidos no alcanza a financiar ni la mitad del valor de las importaciones españolas de productos estadounidenses. La tasa de cobertura de España con EEUU es muy inferior a la tasa de cobertura global de España, esta diferencia se sitúa en nueve de los trece meses analizados por encima de los 30 puntos porcentuales.

En la tabla 7.5 se analiza el peso relativo de los distintos sectores económicos en las exportaciones de bienes españolas a EEUU en el período 2022-2025. El objetivo es conocer **los tipos de bienes exportados desde España a Estados Unidos** en el período analizado. En este período las exportaciones de mercancías españolas a Estados Unidos están concentradas básicamente en las semimanufacturas y bienes de equipo. De cada 100 euros exportados a Estados Unidos, 53,47€ corresponden a mercancías, que DataComex agrupa en los sectores de semimanufacturas y bienes de equipo en 2022, esta cantidad ha aumentado a 64,79€ en 2024. De los nueve sectores recogidos se observa una mejora significativa de alimentación, bebidas y tabaco, que ve incrementada su participación en casi 3,5 puntos porcentuales, semimanufacturas en 4,3 pp, bienes de equipo, con una mejora de 7,19pp y bienes de consumo duradero con una ligera ganancia de 0,09 pp. Los restantes grupos pierden peso relativo en las exportaciones de mercancías de España a EEUU, siendo muy significativa la pérdida de los productos energéticos, con una caída de 10,20 puntos.

### 7.5.3 LA BALANZA DE BIENES DE CASTILLA Y LEÓN CON EEUU

Tabla 7.6: Balanza comercial global de bienes de Castilla y León y de Castilla y León con EEUU (en millones de euros), participación de EEUU en el comercio de bienes de Castilla y León, y tasas de cobertura (%)

Meses	Exportaciones de bienes (X)			Importaciones de bienes (M)			Tasas de cobertura (%)	
	Totales de Castilla y León (M€)	De Castilla y León a EEUU (M€)	Peso de EEUU en X de Castilla y León (%)	Totales de Castilla y León (M€)	De Castilla y León a EEUU (M€)	Peso de EEUU en M de Castilla y León (%)	Global de Castilla y León (%)	De Castilla y León con EEUU (%)
Agosto 2024	1.752,04	46,71	2,7	882,18	15,72	1,8	198,6	297,1
Septiembre 2024	1.750,87	50,10	2,9	1.378,16	19,23	1,4	127,0	260,5
Octubre 2024	2.119,68	49,19	2,3	1.596,87	18,91	1,2	132,7	260,1
Noviembre 2024	1.915,60	62,40	3,3	1.441,81	15,69	1,1	132,9	397,7
Diciembre 2024	1.501,55	48,49	3,2	1.151,25	17,11	1,5	130,4	283,4
Enero 2025	1.529,07	45,60	3,0	1.286,80	27,96	2,2	118,8	163,1
Febrero 2025	1.762,87	55,91	3,2	1.404,39	20,04	1,4	125,5	279,0
Marzo 2025	1.839,35	73,45	4,0	1.569,54	26,65	1,7	117,2	275,6
Abril 2025	1.748,58	56,22	3,2	1.356,66	21,72	1,6	128,9	258,8
Mayo 2025	1.771,19	73,46	4,1	1.404,54	23,06	1,6	126,1	318,6
Junio 2025	1.641,58	69,41	4,2	1.432,70	17,57	1,2	114,6	395,0
Julio 2025	1.656,54	68,68	4,1	1.285,63	20,46	1,6	128,9	335,7
Agosto 2025	1.086,50	60,28	5,5	910,57	18,82	2,1	119,3	320,3

Fuente: DataComex y elaboración propia.

En agosto de 2025, como se advierte en la tabla 7.6, la entrada en vigor de los aranceles de Estados Unidos, provoca una fuerte caída del comercio exterior en Castilla y León, por un lado, **las exportaciones de bienes de Castilla y León disminuyen con mayor intensidad que en España** y lo hacen a una tasa interanual del -38,0% (-9,3% de España), y un -34,4% en tasa intermensual (-29,3% en el caso de España). Las importaciones se incrementan, en agosto de 2025, un 3,2% en tasa interanual, mientras que se reducen un -29,2% respecto a julio de 2025. **Al contrario que lo que se observa en España, en el primer mes**

de entrada de los aranceles de EEUU 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. Por tanto, y de acuerdo con los datos presentados, se puede concluir que 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. Puntualmente, en el mes de agosto de 2025 las exportaciones e importaciones castellanoleonesas de EEUU se han reducido con respecto a julio de 2025 a tasas del -12,23% y -8,0% respectivamente. En conclusión, en agosto de 2025 y en términos interanuales, mientras las exportaciones totales de bienes de Castilla y León disminuyen un -38,0%, las exportaciones de bienes de Castilla y León a EEUU aumentan a un ritmo del 29,1%, en el caso de las importaciones se han incrementado en ambos casos, aunque lo hace a mayor ritmo aquellas que provienen de EEUU.

En el período analizado, y a excepción de agosto de 2025 (5,5%) el peso de EEUU en las exportaciones castellanoleonesas no alcanza el 5,0%. Asimismo, y con la única excepción de agosto de 2025, en el período analizado el peso de EEUU en las exportaciones de bienes de Castilla y León es inferior al caso de España. Por ello, y en principio, cabe pensar que la economía de Castilla y León está menos expuesta que España a los aranceles de EEUU.

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 los meses de junio (395,0%), julio (335,7%) y agosto (320,3%) de 2025.

La tabla 7.7 muestra el peso relativo de los distintos sectores económicos en las exportaciones de mercancías castellanoleonesas a EEUU en el período 2022-2025. En el mismo, y como se observaba en el caso de las exportaciones españolas a EEUU, se concentran especialmente en los sectores de semimanufacturas y bienes de equipo, que de media concentran el 70,75% del valor de las exportaciones de bienes de Castilla y León a EEUU. En 2024, alcanzan el 74,12%, es decir, que casi 3 de cada 4 euros del valor de las exportaciones de bienes se concentran en estos dos sectores. El tercer sector por el valor de las exportaciones es alimentación, bebidas y tabaco, que al igual que sucede para el conjunto de España alcanza una media próxima al 17,00% del valor de las exportaciones en el período analizado. El sector de otras mercancías tenía en España una aportación marginal, llegando en el mejor de los casos al 1,77% en

Tabla 7.7: Tipos de bienes exportados de Castilla y León a EEUU en el período 2022-2025(\*) (%)

	2022	2023	2024	2025*
Alimentación, bebidas y tabaco	17,44	17,15	18,35	15,42
Productos energéticos	0,00	0,00	0,00	0,00
Materias primas	0,71	0,85	1,87	1,58
Semimanufacturas	40,51	46,40	53,04	38,09
Bienes de equipo	28,58	24,47	21,08	30,83
Sector automóvil	0,85	0,56	0,74	0,78
Bienes de consumo duraderos	0,06	0,10	0,06	0,03
Manufacturas de consumo	1,66	1,75	1,79	1,24
Otras mercancías	10,19	8,72	3,07	12,03
Total	100,00	100,00	100,00	100,00

(\*) Sólo incluye hasta agosto de 2025.  
Fuente: DataComex y elaboración propia.

2022, mientras que las exportaciones de otras mercancías de Castilla y León a EEUU representan más del 10,00% del valor de las exportaciones en 2022 (10,19%) y 2025 (12,03%). También se observa que no hay exportaciones de productos energéticos en el periodo analizado.

#### 7.5.4 LA BALANZA DE BIENES DE BURGOS CON EEUU

**Tabla 7.8: Balanza comercial global de bienes de Burgos y de Burgos con EEUU (en millones de euros), participación de EEUU en el comercio de bienes de Burgos y tasas de cobertura (%)**

Meses	Exportaciones de bienes (X)			Importaciones de bienes (M)			Tasas de cobertura (%)	
	Totales de Burgos (M€)	De Burgos a EEUU (M€)	Peso de EEUU en X de Burgos (%)	Totales de Burgos (M€)	De Burgos a EEUU (M€)	Peso de EEUU en M de Burgos (%)	Global de Burgos (%)	De Castilla y Burgos (%)
Agosto 2024	305,74	6,54	2,1	182,01	2,70	1,5	168,0	242,2
Septiembre 2024	332,05	5,76	1,7	287,03	5,51	1,9	115,7	104,5
Octubre 2024	382,41	9,30	2,4	305,24	3,81	1,2	125,3	244,1
Noviembre 2024	339,97	11,43	3,4	242,78	3,33	1,4	140,0	343,2
Diciembre 2024	271,78	7,24	2,7	208,87	3,48	1,7	130,1	208,0
Enero 2025	344,81	7,54	2,2	316,34	9,67	3,1	109,0	78,0
Febrero 2025	333,40	10,22	3,1	261,33	3,78	1,4	127,6	270,4
Marzo 2025	436,27	32,50	7,4	336,96	4,61	1,4	129,5	705,0
Abril 2025	365,20	14,93	4,1	241,60	2,79	1,2	151,2	535,1
Mayo 2025	351,19	19,98	5,7	299,06	6,36	2,1	117,4	314,2
Junio 2025	318,04	16,79	5,3	271,89	2,54	0,9	117,0	661,0
Julio 2025	396,19	21,55	5,4	278,82	3,50	1,3	142,1	615,7
Agosto 2025	295,19	14,87	5,0	201,21	3,41	1,7	146,7	436,1

Fuente: DataComex y elaboración propia.

En la tabla 7.8 se muestran algunos datos del comercio exterior de Burgos en el periodo delimitado entre los meses de agosto de 2024 y 2025. Como se había indicado anteriormente en los casos de España y Castilla y León, **en Burgos 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, pero esta caída ha sido menos intensa que en los casos de Castilla y León y España.** En agosto de 2025, la tasa de variación interanual del valor de las exportaciones de bienes de Burgos era el -3,5% (frente al -38,0% de Castilla y León y el -9,3% de España), y la tasa de variación intermensual el -25,5%, esta caída fue más acusada en Castilla y León (-34,4%) y en España (-29,3%).

**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 periodo 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 periodo analizado.** Las tasas de variación intermensual de exportaciones e importaciones fueron del - 31,0% y 30,8% respectivamente.

**Una conclusión de este análisis es que en el periodo analizado (agosto 2024-agosto 2025) el comercio exterior 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.**

En el periodo delimitado entre los meses de agosto de 2024 y 2025, el peso de EEUU en las exportaciones burgalesas es mayor que en España y Castilla y León

en los meses de marzo, mayo, junio y julio de 2025, en todos ellos es superior al 5,0%. Por esta vía la economía burgalesa estaría ligeramente más expuesta a los aranceles de EEUU que la economía castellanoleonesa, y en menor medida que la economía española.

**Burgos, como Castilla y León, presenta un superávit en su balanza comercial global, en todos los meses analizados en la tabla 7.8. 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%).**

**Tabla 7.9: Tipos de bienes exportados de Burgos a EEUU en el período 2022-2025(\*) (%)**

	2022	2023	2024	2025*
Alimentación, bebidas y tabaco	7,03	7,61	9,29	3,35
Productos energéticos	0,00	0,00	0,00	0,00
Materias primas	2,40	3,20	3,97	1,41
Semimanufacturas	20,86	26,48	36,50	24,84
Bienes de equipo	25,66	20,91	29,85	26,31
Sector automóvil	2,78	2,31	3,93	1,56
Bienes de consumo duraderos	0,09	0,18	0,03	0,02
Manufacturas de consumo	1,28	1,23	2,43	1,52
Otras mercancías	39,90	38,08	14,00	40,99
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

(\*) Sólo incluye hasta agosto de 2025.

Fuente: DataComex y elaboración propia.

La tabla 7.9 muestra el peso relativo de los distintos sectores económicos en las exportaciones de mercancías burgalesas a EEUU en el período 2022-2025. Las exportaciones burgalesas de bienes a EEUU se concentran en los sectores de: otras mercancías (lidera tres de los cuatro años analizados), semimanufacturas y bienes de equipo, en conjunto estos tres sectores concentran el 92,14% de las exportaciones burgalesas de bienes a EEUU. En España y Castilla y León las exportaciones se concentraban especialmente en los sectores de semimanufacturas y bienes de equipo. En la comparativa con España y Castilla y León algunos de los hechos relevantes de las exportaciones de bienes burgaleses a EEUU son los siguientes:

- Menor peso del sector alimentación, bebidas y tabaco.
- Menor peso de los sectores de semimanufacturas y bienes de equipo.
- Elevado peso del sector otras mercancías.

Para analizar con mayor detalle cuáles son los **principales productos de las exportaciones burgalesas a EEUU en el período 2022-2025\***, y que en consecuencia pueden verse más afectados por los aranceles, se ha construido la tabla 7.10, en su elaboración también se han calculado algunas ratios de concentración de estas exportaciones. En general la ratio de concentración k (CRk) es la suma de la participación de los k principales productos exportados. En este caso se ha considerado k = 3 (CR3), k=5 (CR5) y k=10 (CR10) y k=15 (CR15) es decir las ratios de concentración de los tres, cinco, diez y quince principales productos por el valor de los bienes exportados a EEUU.

El análisis de la **ratio de concentración cinco**, muestra que en el período 2022-2025\* 77,98 de cada 100 euros del valor de las exportaciones a EEUU están concentradas en los cinco productos siguientes: otras mercancías, aceites esenciales y perfumado, maquinaria para ciertas industrias, maquinaria para uso general de la industria y bebidas.

**Tabla 7.10: Los 15 productos más importantes de las exportaciones burgalesas a EEUU 2000-2025\*. Participación en el total y ratio de concentración (en %)**

	2022-2025*	2022	2023	2024	2025*
900. Otras mercancías	34,85	39,90	38,03	14,00	40,99
437. Aceites esenciales y perfumado	20,62	16,55	21,60	30,54	17,26
515. Maquinaria para ciertas industrias	12,56	15,92	6,65	16,53	11,44
180. Bebidas	5,77	6,75	5,61	8,37	3,05
516. Maquinaria para uso gral. de industria	4,18	2,82	7,69	3,54	2,97
534. Aeronaves	2,82	0,37	0,58	1,10	8,62
310. Materias primas animales y vegetal	2,57	2,35	3,18	3,81	1,41
620. Componentes del automóvil	2,54	2,77	2,29	3,89	1,56
514. Maquinaria para trabajar el metal	2,29	3,50	1,84	3,98	0,22
410. Metales no ferrosos	1,76	2,20	1,33	1,89	1,58
544. Resto bienes de equipo	1,73	1,55	3,08	1,62	0,80
431. Productos químicos orgánicos	1,18	0,03	0,00	0,00	4,26
433. Plásticos	1,10	0,54	1,45	2,12	0,69
815. Resto textiles	0,86	0,71	0,78	1,28	0,80
420. Hierro y acero	0,77	0,74	0,95	1,37	0,24
<b>CR<sub>3</sub></b>	<b>68,03</b>	<b>72,37</b>	<b>66,28</b>	<b>61,07</b>	<b>69,69</b>
<b>CR<sub>5</sub></b>	<b>77,98</b>	<b>81,94</b>	<b>79,58</b>	<b>72,98</b>	<b>75,71</b>
<b>CR<sub>10</sub></b>	<b>89,95</b>	<b>93,14</b>	<b>88,85</b>	<b>87,64</b>	<b>89,09</b>
<b>CR<sub>15</sub></b>	<b>95,59</b>	<b>96,70</b>	<b>95,11</b>	<b>94,04</b>	<b>95,89</b>

(\*) Sólo incluye hasta agosto de 2025.  
Fuente: DataComex y elaboración propia.

Estas ratios nos indican una elevada concentración de las exportaciones a EEUU por productos en la provincia de Burgos. El análisis de las ratios de concentración muestra un ligero descenso de las mismas de 2022 a 2025\*.

La tabla 7.10 ofrece una información relevante sobre las principales mercancías exportadas desde la provincia de Burgos a EEUU que se verán afectadas directamente por la política proteccionista de EEUU.

## 7.6 ESTUDIO DE OPINIÓN DE LAS EMPRESAS BURGALASAS SOBRE LOS ARANCELES

Para tener un criterio de la opinión de las empresas burgalesas sobre los factores que influyen en las exportaciones se ha diseñado un cuestionario específico en colaboración con la Confederación de Asociaciones Empresariales de Burgos (FAE) y la sección de industria de la Sociedad Municipal Promueve Burgos. Los principales resultados obtenidos de la encuesta son los siguientes:

- Todas las empresas participantes son exportadoras: en el 12,5% de las mismas su volumen de exportación supone menos de 10% del volumen de ventas, en el 25% de las empresas supone entre el 10% y el 25%, para el 12,5% está comprendido entre el 26% y el 50%, en el 20,83% está comprendido entre el 51% y el 75% y para el 29,17% representa más del 75% (principalmente vinculadas con los sectores de automoción, bienes de equipo y productos químicos).
- Las empresas pertenecen a los sectores: alimentación y bebidas, productos energéticos, semimanufacturas no químicas y productos químicos, sector automóvil, manufacturas de consumo.
- Las empresas analizadas exportan bienes a distintas áreas geográficas, el destino más frecuente de sus exportaciones es la Unión Monetaria (95,8% de las empresas), seguido del resto de Europa (41,7%), Estados Unidos (37,5%),

resto de América (45,8%), Asia (37,5%), África (29,2%) y Oceanía (8,3%). En el caso de Estados Unidos (cuyo flujo de las exportaciones puede verse especialmente afectado por los nuevos aranceles) las empresas son principalmente del sector de alimentación y bebidas.

- A la pregunta de cómo prevén que serán los **ingresos por sus exportaciones** en 2025 en comparación con 2024, el 25,0% estima que serán inferiores, el 41,7% prevé que serán similares a 2024 y un 33,3% de los encuestados consideran que serán superiores. Las mejores expectativas se observan en los sectores de semimanufacturas no químicas y algunas empresas de los sectores de automoción y de alimentación y bebidas.

Tabla 7.11: Previsión de ingresos por exportaciones en 2025 en comparación con 2024

	% de empresas
Muy inferior (Ingresos por exportaciones < -20%)	12,5
Inferior (-20%≤ Ingresos por exportaciones< -5%)	12,5
Estable (-5%≤ Ingresos por exportaciones< +5%)	41,7
Superior (+5%≤ Ingresos por exportaciones< +20%)	29,1
Muy superior (Ingresos por exportaciones ≥ +20%)	4,2

Fuente: Elaboración propia.

- El 54,2% de las empresas participantes tienen unas expectativas positivas para 2026, con crecimientos esperados en sus ingresos por exportación. Las expectativas más favorables se muestran entre las empresas de los sectores de semimanufacturas no químicas, y algunas empresas de los sectores de automoción y de alimentación y bebidas.

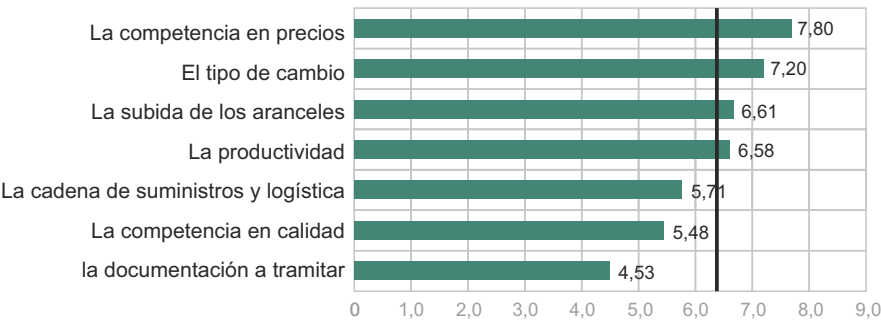
Tabla 7.12: Previsión de ingresos por exportaciones en 2026 en comparación con 2025

	% de empresas
Muy inferior (Exportaciones < -20%)	4,2
Inferior (-20%≤exportaciones< -5%)	4,2
Estable (-5%≤ exportaciones< +5%)	37,5
Superior (+5%≤ exportaciones< +20%)	45,8
Muy superior (exportaciones ≥ +20%)	8,3

Fuente: Elaboración propia.

- 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).

Gráfico 7.5: Factores más influyentes en las exportaciones



Fuente: Elaboración propia.



- 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.
- A la pregunta de ¿en qué medida los productos que exporta se verán afectados por los aranceles de EEUU? 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 (en una escala de valoración de 0 a 10). Principalmente en los sectores de manufacturas de consumo, productos químicos y algunas empresas de alimentación y bebidas.
- Cuando se les pregunta sobre la posibilidad de obtener otros destinos para sus exportaciones actuales, para el 62,5% de las empresas existe una probabilidad igual o superior al 50,0% de obtener otros destinos para sus exportaciones actuales, principalmente en los sectores de alimentación y bebidas, y de bienes de equipo.
- Los destinos alternativos que contemplan los responsables de las empresas encuestadas para exportar sus productos son principalmente, y en orden decreciente, Latinoamérica, el norte de África y Asia.

Gráfico 7.6: Destinos alternativos de las empresas encuestadas



Fuente: Elaboración propia.

- Algunos de los factores que los directivos de las empresas consideran que pueden favorecer el incremento de sus exportaciones son los siguientes: fortaleza de la economía española, energía barata, mejora del mercado, bajada de aranceles, tipo de cambio favorable, apoyo de las administraciones, ayudas a la exportación, innovación y desarrollo tecnológico, desarrollo real de políticas de apoyo, ajustar la estrategia comercial al mercado y estabilidad económica y geopolítica.
- Entre los factores que pueden mejorar la competitividad de sus empresas señalan los siguientes: crecimiento de la demanda internacional, contratación reciente de personal especializado, crecimiento global de la economía y del consumo en Europa, concentración de producción de la multinacional en España, reducción de costes en materias primas y energía, menor burocracia institucional a la exportación, encontrar mano de obra y vivienda en el medio rural y apoyos públicos para presencia en ferias internacionales.



## 7.7 PREVISIÓN DEL EFECTO DE LOS ARANCELES EN LAS EXPORTACIONES BURGALESAS A EEUU. IMPACTO DE LOS ARANCELES EN EL PIB DE BURGOS

La pertenencia de España a la UE obliga a considerar una doble perspectiva de los efectos de los aranceles de EEUU sobre las economías española, castellanoleonesa y burgalesa. Por un lado, hay unos **efectos directos**, identificados a través de los aranceles de EEUU (que serían cuantificables en función del volumen de las exportaciones de estas economías a EEUU), y por otro existen **efectos indirectos** que se visibilizan básicamente, aunque no únicamente, a través de los efectos de los aranceles sobre el crecimiento de la UE, ya que los mayores socios comerciales de España, Castilla y León y Burgos están en la UE. En el caso de Burgos, el impacto será directo sobre las exportaciones de los sectores afectados, porque al encarecerse los productos exportados en destino, se reduce su demanda. También se producirán efectos indirectos, especialmente a través de las exportaciones burgalesas de bienes a la UE, debido a las cadenas globales de valor. Por ejemplo, los componentes de automóviles que exportamos a la UE para formar parte de los productos exportados a EEUU serían menos demandados.

El objetivo de este apartado es la estimación cuantitativa del impacto en la economía burgalesa de los nuevos aranceles de EEUU. Para realizar esta tarea hay que tener en cuenta tanto los efectos directos (a través de la valoración de los bienes producidos en Burgos y exportados directamente a EEUU), como los indirectos (valorando los bienes que producidos en Burgos se integran en las cadenas globales de valor de otros países y que éstos exportan a EEUU). También existe la vía indirecta de bienes que producidos en Burgos se transforman en productos semielaborados o terminados en otras provincias españolas, y desde ellas se exportan a EEUU o a otros países y desde estos últimos a EEUU. Pero en este caso no hay datos de la valoración de este tipo de transacciones.

En la estimación del impacto de los aranceles de EEUU se han tenido en cuenta los datos históricos como base para tratar de prever el mismo, se realizan proyecciones lineales en base a estos datos. Esta información se ha obtenido de las bases de datos del INE, del comercio exterior del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa recogidos en DataComex, Organización Mundial del Comercio (OMC), Banco Mundial, Organización de las Naciones Unidas (ONU), donde se han utilizado distintas bases de datos (Solución Comercial Integrada Mundial (WITS), la Base de Datos Estadísticos sobre el Comercio de Mercaderías de la UNSD y la Base Integrada de Datos (BID).

Para calcular el impacto que los aranceles sobre la competitividad de los bienes y el valor de los mismos que finalmente acaban en EEUU, se hace una estimación subjetiva en base a la experiencia de responsables de la industria exportadora burgalesa, esta tarea se ha desarrollado mediante entrevistas personales con algunos de ellos y mediante la encuesta que se ha realizado en colaboración con la FAE a las empresas exportadoras de Burgos.

### 7.7.1 EXPORTACIONES DIRECTAS DE BURGOS A ESTADOS UNIDOS

En la tabla 7.13 se estima el volumen de exportaciones directas totales de Burgos y de Burgos a EEUU, proyectando linealmente las exportaciones de los últimos años. Las exportaciones de Burgos estimadas para 2025 se concentran en semimanufacturas (48,6%) y bienes de equipo (19,2%), dos de cada tres euros del valor de las exportaciones totales de bienes de Burgos corresponden a bienes de estos sectores. Siguen en importancia alimentación y bebidas (12,6%), otras mercancías (6,1%), sector del automóvil (6,0%) y manufacturas de consumo (5,5%). En el caso de las exportaciones de Burgos a EEUU el sector que tiene un mayor peso es el de 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. Además de los sectores mencionados, sólo alimentación y bebidas tiene una participación significativa (6,6%).

**Tabla 7.13: Exportaciones globales de bienes de Burgos y de Burgos a EEUU estimadas para 2025**

Exportaciones estimadas de Burgos	Totales		a EE UU		X* a EEUU / X* totales (%)
	Mill. de €	%	Mill. de €	%	
1 Alimentación, bebidas y tabaco	459,96	12,63	8,17	6,62	1,78
2 Productos energéticos	3,29	0,09	0,00	0,00	0,00
3 Materias primas	30,07	0,83	3,46	2,81	11,51
4 Semimanufacturas	1.770,87	48,63	32,99	26,74	1,86
5 Bienes de equipo	698,37	19,18	31,06	25,17	4,45
6 Sector automóvil	216,59	5,95	3,28	2,66	1,51
7 Bienes de consumo duradero	40,53	1,11	0,10	0,08	0,25
8 Manufacturas de consumo	200,07	5,49	1,94	1,57	0,97
9 Otras mercancías	221,58	6,09	42,38	34,35	19,13
<b>Total</b>	<b>3.641,33</b>	<b>100,00</b>	<b>123,39</b>	<b>100,00</b>	<b>3,39</b>

(\*) X representan las exportaciones.  
Fuente: DataComex y elaboración propia.

En la última columna de la tabla 7.13 se calcula la ratio  $(X^* \text{ a EEUU} / X^* \text{ totales}) \cdot 100$ , los sectores con la ratio más alta son otras mercancías (19,13%) y materias primas (11,51%), aunque el sector de materias primas tiene un peso poco significativo en las exportaciones totales de bienes de Burgos. También tiene un peso importante bienes de equipo (4,5%). En los restantes sectores la participación de EEUU en el volumen de las exportaciones de bienes de Burgos no alcanza el 2%. En resumen, del total de exportaciones de Burgos el porcentaje de ventas directas a EE. UU. estimamos que sería del 3,39% en 2025.

## 7.7.2 EXPORTACIONES INDIRECTAS DE BURGOS A ESTADOS UNIDOS

Para elaborar la tabla 7.14, donde se estiman los importes de las exportaciones indirectas de Burgos a EEUU a través de distintos países, se tienen en cuenta las siguientes puntualizaciones:

1. La probabilidad de que los bienes exportados desde Burgos a los distintos países pasen a integrarse en la cadena de valor del propio país receptor y/o el peso porcentual que estos bienes pueden tener en el valor final de producto elaborado en los mismos. Por ejemplo, en el sector de la energía, qué porcentaje de las exportaciones se destina a procesos industriales y en qué medida contribuye al valor final de los productos. Para ello se ha acudido a estudios ya realizados donde se trata de determinar estas magnitudes.
2. El peso que las exportaciones del país receptor tienen en el valor añadido bruto (VAB) del propio país, lo que nos indica la probabilidad de que el bien se utilice en el propio país receptor o pueda ser objeto de una reexportación. Los datos se obtienen del Banco Mundial.
3. El volumen de exportaciones del país receptor a EEUU. Se utilizan los datos de la OMC.

La estimación para 2025 de exportaciones indirectas que desde Burgos salen para terceros países y que tras pasar por los circuitos económicos de transformación y/o comercialización de dichos países acaban en EEUU es de 107,28 millones de euros, un 2,95% del total de exportaciones de Burgos.

Francia lidera el destino de las exportaciones de bienes de Burgos, en 2025 se prevé que aproximadamente uno de cada cuatro euros de las exportaciones de bienes de Burgos tiene su destino en Francia. Por su parte, Francia exporta el 22,5% de su PIB y del total de exportaciones de bienes franceses el 7,9% se realizan a EEUU, por lo que se estima que de los 818,7 millones de euros que Burgos exporta a Francia, éste reexportará a USA 14,36 millones, lo que supone 1,75 euros por cada 100 que Burgos exporta a Francia. Francia contribuye con el 13,4% al total de exportaciones que de forma indirecta llegan de Burgos a EE.UU.

Tabla 7.14<sup>1</sup>: Exportaciones indirectas de Burgos estimadas para 2025

X directas desde Burgos (M€)	X / PIB del país (%)	X a EEUU del país (%)	X indirectas (M€)	X indirecta (%)	Acumulado X indirecta (%)	X indirectas de Burgos que acaban en EEUU(%)	País
693,55	21,8	7,9	14,36	13,39	13,39	2,07	Francia
82,15	26,0	76,9	14,06	13,10	26,49	17,11	Canadá
51,32	35,1	78,3	12,10	11,28	37,77	23,58	México
230,42	33,0	9,8	10,96	10,22	47,99	4,76	Alemania
187,33	27,1	10,4	6,66	6,21	54,20	3,55	Italia
259,26	28,1	6,5	5,29	4,93	59,13	2,04	Portugal
93,36	54,4	16,3	5,18	4,83	63,96	5,55	Suiza
87,06	62,1	6,8	4,69	4,37	68,33	5,39	Bélgica
217,72	17,9	16,2	3,89	3,62	71,96	1,79	China
155,03	14,4	12,1	2,77	2,58	74,53	1,78	Reino Unido
20,03	55,6	16,6	2,17	2,02	76,55	10,81	Tailandia
99,19	43,5	2,9	1,98	1,85	78,40	2,00	Polonia
73,48	61,4	4,7	1,80	1,68	80,08	2,45	Países Bajos
119,72	16,2	11,4	1,52	1,42	81,49	1,27	Brasil
16,24	39,0	30,3	1,41	1,32	82,81	8,69	Irlanda
37,14	36,3	8,9	1,38	1,29	84,10	3,73	Suecia
10,31	61,4	10,8	1,23	1,14	85,24	11,88	Malasia
51,04	23,1	6,6	1,00	0,93	86,17	1,96	Turquía
25,26	80,1	3,4	0,94	0,88	87,05	3,73	Eslovaquia
33,17	16,9	18,7	0,93	0,87	87,92	2,81	Japón
53,61	58,3	2,5	0,83	0,77	88,69	1,54	Chequia
23,71	13,9	25,7	0,81	0,75	89,45	3,41	Israel
10,44	111,7	8,8	0,78	0,72	90,17	7,44	Singapur
21,32	29,9	13,8	0,78	0,72	90,90	3,64	Chile
20,24	14,0	27,0	0,72	0,67	91,57	3,57	Colombia
42,97	12,8	15,8	0,67	0,63	92,20	1,57	Filipinas
21,67	23,7	16,1	0,66	0,62	92,82	3,06	Corea del Sur
19,22	63,0	3,5	0,62	0,57	93,39	3,21	Hungría
37,74	25,8	3,9	0,58	0,54	93,93	1,53	Marruecos
10,61	161,0	6,2	0,56	0,52	94,45	5,29	Hong-Kong
713,62	-	-	5,95	5,55	100,00	0,83	Resto países
<b>3.517,95</b>	-	-	<b>107,28</b>	-	-	-	<b>Total países</b>

Nota: X representan las exportaciones.

Fuente: (1) Estas estimaciones se han hecho con los datos de exportaciones de Burgos y España desde el año 2021 hasta agosto de 2025 de Datacomex, los datos del Banco Mundial de exportaciones de cada país como porcentaje de PIB con los años disponibles desde el año 2021 a 2024 y los datos de la OMC de las exportaciones de cada país a EE.UU. con los años disponibles desde el año 2021 a 2024. Están calculados con precios corrientes de 2025, para un año teórico en que hubiera estado en vigor a lo largo de todo él los nuevos aranceles, con lo que lo más correcto es considerar los valores porcentuales sobre las exportaciones o sobre el PIB aplicables al año 2026.

Es sorprendente que el segundo país a través del cual Burgos exporta indirectamente a EEUU sea Canadá, ya que es un país al que el volumen de exportaciones que llegan desde Burgos sólo asciende a 61,4 millones de euros, que representa el 1,7% de las exportaciones de bienes burgalesas. Sin embargo, el porcentaje de exportaciones de Canadá sobre su PIB es mayor que el de Francia, y además más de las tres cuartas partes (76,9%) de sus exportaciones son a EE.UU. También es importante tener en cuenta que del volumen de bienes exportados desde Burgos a Canadá el 81,0% son semimanufacturas y compo-

nentes del automóvil, que con alta probabilidad se integrarán en productos terminados que finalmente se exportarán a EEUU.

En el tercer lugar del ranking de exportaciones indirectas de Burgos a EEUU figura México. El volumen de exportaciones directas de Burgos a México es menor que a Canadá, pero tanto el peso que las exportaciones tienen en el PIB de México (35,1%), como el porcentaje que destina a EEUU (78,3%) son mayores. Ambos son los dos países continentales fronterizos con EEUU y sus exportaciones tienen una gran dependencia de las exportaciones a EEUU.

El cuarto país que genera un mayor volumen de exportaciones indirectas es Alemania. Es el segundo receptor de las exportaciones directas de Burgos, sus exportaciones suponen el 33,0% de su PIB y destina el 9,8% de sus exportaciones a EEUU.

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

Del resto de países que tiene mayor efecto en las exportaciones indirectas de Burgos están Italia, Portugal y Reino Unido. También otros países europeos más pequeños. Suiza, Bélgica y Holanda por tener economías con un volumen de exportación sobre su PIB muy alto, aspectos bastante característicos de economía desarrolladas más pequeñas. Por último, están países como China y Tailandia que tienen un volumen de exportaciones muy significativo a EEUU.

### 7.7.3 EFECTOS DE LOS ARANCELES DE EE.UU. EN LAS EXPORTACIONES DE BURGOS, E IMPACTO EN EL PIB

Para calcular el efecto de los aranceles de EEUU en las exportaciones de Burgos se utiliza la encuesta realizada a los empresarios de Burgos que exportan a este país. Concretamente se incluyeron dos preguntas con el objetivo de determinar el impacto mediante un criterio subjetivo. En ambas se pedía que valorasen en una escala de 0 a 10 dos aspectos, por una parte, la “probabilidad de que sus productos exportados terminarán directa o indirectamente en el mercado de EEUU” y la segunda en “qué medida los productos que exportan se ven influenciados por los aranceles de EEUU”.

Estas preguntas verifican los resultados obtenidos en el apartado anterior sobre la estimación del volumen de exportaciones directas e indirectas a EEUU y establecen un criterio para cuantificar en qué medida se verán afectados. Los directivos de las empresas exportadoras conocen cómo va afectar a sus exportaciones en función del tipo de producto que exporta y del posicionamiento de la empresa en el mercado de EEUU. Valoradas las respuestas en una escala cuantitativa, se estima una reducción de sus ingresos por exportaciones del 6,57%.

De acuerdo con los cálculos recogidos en la tabla 15 **se estima que los nuevos aranceles de EEUU implicarán una pérdida de ventas de las empresas burgalesas que tendrán un impacto negativo equivalente al 0,4% del PIB provincial de 2026.**

**Tabla 7.15<sup>1</sup>: Impacto sobre PIB de Burgos de los nuevos aranceles de EEUU**

	Miles de €	% PIB
PIB estimado de Burgos a precios de mercado	12.771.352	-
Exportaciones de Burgos	3.641.333	28,51
Exportaciones de EE.UU. directas e indirectas	230.861	1,81
Impacto sobre exportaciones de nuevos aranceles	15.268	0,42

Fuente: (1) Estas estimaciones se han hecho con los datos de exportaciones de Burgos y España desde el año 2021 hasta agosto de 2025 de Datacomex, los datos del Banco Mundial de exportaciones de cada país como porcentaje de PIB con los años disponibles desde el año 2021 a 2024 y los datos de la OMC de las exportaciones de cada país a EE.UU. con los años disponibles desde el año 2021 a 2024. Están calculados con precios corrientes de 2025, para un año teórico en que hubiera estado en vigor a lo largo de todo el los nuevos aranceles, con lo que lo más correcto es considerar los valores porcentuales sobre las exportaciones o sobre el PIB aplicables al año 2026.

## 7.8. CONCLUSIONES

Este estudio 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. Algunas de las principales conclusiones del estudio realizado son las siguientes:

**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 castellanoleonés, 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.

### Referencias bibliográficas

ACEMOGLU, D. ROBINSON, J.A. (2021): *Por qué fracasan los países*. Editorial Deusto.

ALVÁREZ, F.J., GARCÍA, C., GÓMEZ, E. Y JIMÉNEZ, B. (2025): *El comercio de España con Estados Unidos y el impacto de los aranceles*. El Blog del Banco de España, 28 de julio.

BLANCHARD, O. (2008): *Macroeconomía*. Editorial Prentice Hall.

BLAUG, M. (1976): *Teoría económica en retrospectiva*. Editorial Fondo de Cultura Económica.

CONDE, F.J. Y GONZÁLEZ, S. (1998): *Indicadores económicos*. Editorial Pirámide.

GARCÍA, J.L., MYRO, R. Y MARTÍNEZ, J.A. (1995): *Lecciones de economía española*. Editorial Civitas.

GONZÁLEZ, R. (2011): *Información Comercial Española*. Nº 858, páginas 103-117.

KRUGMAN, P. Y WELLS, R. (2013): *Microeconomía*. Editorial Reverte.

MANKIW, N.G. Y TAYLOR, M.P. (2017): *Microeconomía*. Editorial Paraninfo.

PINDYCK, R.S. Y RUDINFELD, D.L. (2013). *Microeconomía*. Editorial Prentice Hall.

SAMUELSON, P.A. (1958): *Tendencias del pensamiento económico*. Editorial Aguilar.

SAMUELSON, P.A. Y NORDHAUS, W.D. (2006): *Economía*. Editorial McGraw-Hill.

SMITH, A. (1987): *Investigación sobre la naturaleza y causas de la riqueza de las naciones*. Editorial Fondo de Cultura Económica.

STIGLITZ, J. E. (2006): *El malestar de la globalización*. Editorial Punto de Lectura.



### Glosario de términos

**Acuerdos comerciales internacionales:** generalmente son tratados por los cuales acuerdan reducir las barreras al comercio internacional. Una excepción a esta regla general lo constituye el acuerdo comercial alcanzado en julio de 2025 entre la Unión Europea y Estados Unidos, esta excepción corresponde a EEUU que lejos de reducir las barreras comerciales con la UE las ha reforzado al incrementar los aranceles aplicados a los productos importados de la UE.

**Apreciación nominal:** una apreciación de la moneda nacional es una subida de su precio expresado en una moneda extranjera.

**Apreciación real:** es un aumento del precio de los bienes interiores expresado en bienes extranjeros. Se muestra como una subida del tipo de cambio real.

**Arancel:** es un impuesto que grava las importaciones. Es el conjunto de derechos que gravan la importación de productos en un país. Es un impuesto indirecto recaudado en la importación, cuya finalidad es hacer menos competitivos los productos extranjeros en el mercado nacional.

**Arancel de nación más favorecida (NMF):** es la tasa arancelaria estándar que un país aplica a las importaciones de otros miembros de la Organización Mundial de Comercio (OMC), a menos que exista un acuerdo comercial preferencial (como un acuerdo de libre comercio).

**Autarquía:** situación en la que un país no comercia con otros países.

**Balanza de pagos:** documento contable que registra sistemáticamente el conjunto de transacciones económicas entre los residentes de un país y los residentes del resto del mundo.

**Balanza de bienes:** en ella se anotan los ingresos y pagos de un país derivados de la comercialización de bienes con el resto del mundo, esto es, derivados de las exportaciones e importaciones de bienes, respectivamente. También se llama balanza de mercancías.

**Coefficiente de apertura externa:** proporción de exportaciones e importaciones sobre el PIB.

**Comercio interindustrial:** comercio que se produce cuando un país exporta e importa productos que pertenecen a industrias diferentes.

**Comercio intraindustrial:** comercio que se produce cuando un país exporta e importa productos que pertenecen al mismo sector o industria.

**Competencia monopolística:** situación de mercado en la que existen muchas empresas que ofrecen productos similares pero diferenciados por la marca. Cada empresa es monopolista de su propia marca, pero un monopolista muy débil porque compite con otras empresas que obtienen productos parecidos (no llegan a ser sustitutivos perfectos).

**Competencia perfecta:** situación de mercado en la que existen muchas empresas que ofrecen productos idénticos (sustitutivos perfectos), además los agentes económicos tienen información perfecta y hay libertad de entrada y salida en la industria. Los agentes que operan en estos mercados son precio-aceptantes.

**Coste de oportunidad:** coste real de un bien, aquello a lo que hay que renunciar para obtenerlo.

**Coste marginal:** coste de producir una unidad adicional de un bien.

**Cuota o contingente:** cantidad máxima que puede importarse de un bien.

**Depreciación nominal:** una depreciación de la moneda nacional es una reducción de su precio expresado en una moneda extranjera.

**Depreciación real:** es un descenso del precio de los bienes interiores expresado en bienes extranjeros. Se muestra como una reducción del tipo de cambio real.

**Devaluación:** se produce cuando, en un régimen de tipos de cambio fijos, baja el

precio de la moneda nacional (sube el precio de las monedas extranjeras) como consecuencia de la acción oficial.

**Dumping:** venta de una mercancía en los mercados exteriores a un precio inferior al del mercado interno en el mismo tiempo y circunstancias.

**Economía abierta:** aquella que posee sector exterior.

**Economías de escala:** propiedad según la cual los costes medios de largo plazo de una empresa disminuyen conforme aumenta la producción.

**Excedente del consumidor:** diferencia entre lo que los consumidores estarían dispuestos a pagar y lo que realmente pagan.

**Excedente del productor:** es la suma de la diferencia entre el precio de mercado de un bien y el coste marginal de producción (en todas las unidades de producción).

**Excedente total:** se obtiene como suma del excedente del consumidor y excedente del productor, y representa la ganancia neta total de los consumidores y productores que operan en un mercado.

**Exportaciones (X):** compras de bienes y servicios interiores por parte de extranjeros.

**Exportaciones netas:** diferencia entre exportaciones e importaciones.

**Ganancias derivadas del comercio:** ganancias obtenidas por la especialización y el comercio.

**Globalización:** fenómeno de creciente vinculación económica entre países. Se manifiesta en un crecimiento del comercio internacional y de otras relaciones internacionales.

**Importaciones:** bienes y servicios comprados a otros países.

**Libre comercio:** comercio que no está regulado por barreras comerciales, las exportaciones e importaciones se producen de modo natural como resultado del libre juego de la oferta y la demanda.

**Modelo de Heckscher-Ohlin:** modelo para explicar el comercio internacional en el que un país tiene una ventaja comparativa en un bien cuya producción es intensiva en los factores que están disponibles en abundancia en ese país.

**Modelo ricardiano de comercio internacional:** modelo que analiza el comercio internacional bajo el supuesto de que los costes de oportunidad son constantes.

**Oligopolio:** situación de mercado en la que la mayor parte de las ventas están concentradas en unas pocas empresas. De hecho, el término oligopolio significa pocos vendedores. El caso extremo en el que sólo hay dos vendedores se denomina duopolio.

**Organización Mundial de Comercio (OMC):** organización internacional donde los países miembros establecen acuerdos y reglas para regular el comercio entre ellos.

**Paradoja de Leontief:** se refiere a la observación de que, a pesar de que Estados Unidos era un país rico en capital, exportaba bienes que eran más intensivos en mano de obra e importaba bienes intensivos en capital, lo que contradecía el modelo de la teoría Heckscher-Ohlin. Leontief descubrió que el capital humano cualificado y la tecnología eran más importantes de lo que se creía, sugiriendo que los países industrializados exportaban productos con alta tecnología y mano de obra especializada, no solo bienes intensivos en capital físico.

**Pérdida de eficiencia:** pérdida en el excedente total que se produce siempre que una acción o una política reduce la cantidad intercambiada por debajo de la cantidad de equilibrio de un mercado eficiente.

**Políticas proteccionistas:** políticas que limitan las importaciones.

**Premio o descuento de las monedas cotizadas:** la diferencia entre el tipo de

cambio a plazo y el tipo de al contado constituye premio o descuento de las monedas cotizadas.

**Producto interior bruto (PIB):** valor total del flujo de bienes y servicios finales generados dentro de una economía por período de tiempo.

**Rendimientos constantes de escala:** propiedad por la que el coste medio de largo plazo se mantiene constante cuando varía la producción. Se dice que una función de producción presenta rendimientos constantes de escala cuando al variar todos los factores proporcionalmente la producción varía en la misma proporción.

**Revaluación:** se produce cuando, en un régimen de tipos de cambio fijos, sube el precio de la moneda nacional (baja el precio de las monedas extranjeras) como consecuencia de la acción oficial.

**Tasa de cobertura:** es la proporción del valor de las importaciones de una economía que pueden pagarse con el de las exportaciones. Suele utilizarse para las transacciones de bienes y servicios.

**Tipo de cambio al contado o “spot”:** una operación al contado en divisas es aquella cuya entrega tiene lugar en un máximo de dos días y se realiza al tipo de cambio al contado o “spot”.

**Tipo de cambio a plazo o “forward”:** cualquier operación de divisas con entrega posterior a dos días es una operación a plazo y se realiza con tipos de cambio a plazo o “forward”.

**Tipo de cambio nominal:** es el precio de una moneda con respecto a otra. Tiene dos acepciones igualmente correctas, por un lado, puede definirse como el precio de la moneda nacional expresado en la moneda extranjera, o bien como el precio de la moneda extranjera expresado en la moneda nacional.

**Tipo de cambio real:** precio de los bienes interiores expresado en bienes extranjeros.

**Tipos de cambio fijos:** son los tipos de cambio determinados por las autoridades económicas que interfieren en mercado de divisas.

**Tipo de cambio flexible:** con tipos de cambio flexibles o fluctuantes el tipo de cambio se establece en el mercado de cambios o mercado de divisas, sin intervención del banco central.

**Unión aduanera:** acuerdo comercial entre dos o más países que persigue la eliminación de barreras arancelarias internas y la adopción de una política comercial común frente a terceros países.

**Unión Europea (UE):** unión aduanera entre 27 naciones europeas.

**Ventaja absoluta:** capacidad para producir un bien utilizando menos factores que otro productor. En el comercio internacional un país tiene ventaja absoluta si es más eficiente que otro en la producción de un bien.

**Ventaja comparativa:** se dice que un productor (país) tiene una ventaja comparativa en la producción de un bien si el coste de oportunidad es menor que el del otro productor (país).

# 8

## FIRMA INVITADA



**D. Ignacio San Millán Valdivielso**  
*CEO Asercomex Logistics*



## 8.1 ENTREVISTA A IGNACIO SAN MILLÁN VALDIVIELSO

Continuamos esta nueva sección del boletín, esta vez, con un estudio sobre el comercio internacional y las barreras arancelarias, centrado de manera especial en el comercio de bienes con estados unidos, repasando los principales indicadores y comparándolos con los datos nacionales y autonómicos.

Este apartado ha sido elaborado por los profesores José M<sup>a</sup> Calzada Arroyo, Pablo Arranz Val, Santiago Aparicio Castillo y Manuel Morquillas Hortigüela pertenecientes al Departamento de Economía Aplicada de la Universidad de Burgos de las Áreas de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa y Economía Aplicada.

Asimismo, completamos este estudio con la opinión de un experto en esta materia: **Ignacio San Millán Valdivielso**, CEO de Asercomex Logistics, quien nos ha aportado su opinión y visión de uno de los aspectos más relevantes en la actualidad para el desarrollo y crecimiento de nuestra ciudad.

**José M<sup>a</sup> Calzada: ¿Cuáles han sido tradicionalmente los productos que directamente se han exportado desde Burgos a EEUU?**

**Ignacio San Millán Valdivielso:** Productos mayoritarios (representan el 81% de todo lo que Burgos envía a EE. UU.)

1. Aceites esenciales, perfumes y productos capilares, (alrededor del 30,5% de las exportaciones a EE.UU.). Incluye champús, preparados capilares y productos cosméticos fabricados en la provincia.
2. Máquinas y aparatos mecánicos (24,40%). Maquinaria industrial y bienes de equipo procedentes del potente tejido industrial burgalés.
3. Bebidas, especialmente vino (8,37%). Exportación consolidada del sector vitivinícola y bebidas de la provincia.
4. Jugos y extractos vegetales (3,78%). Productos agroalimentarios de transformación.
5. Otros conjuntos de productos industriales. (14%).

**JMC: ¿Cuáles han sido tradicionalmente las principales barreras para las exportaciones burgalesas a EEUU? (aranceles, tipos de cambio, falta de competitividad de nuestros productos, desconocimiento, aspectos relacionados con la logística, entre otros).**

**ISV:** Las exportaciones burgalesas a Estados Unidos se han visto tradicionalmente condicionadas por varias barreras.

- Barreras regulatorias y aranceles: exigentes regulaciones estadounidenses especialmente para cosmética, alimentación o maquinaria elevan los costes de acceso.
- Tipos de cambio (euro/dólar): también influye la volatilidad del tipo de cambio euro-dólar, que afecta directamente a la competitividad de nuestros productos.
- Costes logísticos elevados: derivados de la distancia, el desconocimiento del mercado y la necesidad de adaptarse a canales de distribución muy distintos a los europeos.
- Competitividad de precio frente a productores de bajo coste en ciertos segmentos (competencia global).
- Desconocimiento del mercado y redes comerciales locales (canales de distribución; es frecuente la necesidad de socios/filiales locales).

- Tamaño reducido del mercado para la provincia.

**JMC: ¿Están fundamentados los temores a los aranceles americanos establecidos por D. Trump?**

**ISV:** Los temores a los aranceles americanos **están fundamentados, estimándose que, como mínimo, tendrán un impacto moderado en nuestra economía.** La UE ha aceptado un arancel del 15% sobre sus exportaciones hacia el gigante norteamericano en un pacto alcanzado entre la presidenta de la Comisión Europea, Ursula Von der Leyen, y el presidente de Estados Unidos, Donald Trump. La base del acuerdo llega el 7/Agosto, casi cuatro meses después de que la Casa Blanca diera oficialmente inicio a su guerra comercial global. Tanto entonces como ahora, la economía española en su conjunto saldrá más o menos airosa del golpe por un simple juego numérico: **solo un 5% de sus ventas hacia el exterior tiene como destino EE UU.**

Si tu producto ya soportaba un gravamen igual o superior, tu situación no cambia. Sin embargo, aquellos con un arancel inferior verán automáticamente incrementada su tarifa hasta alcanzar el 15 %.

La clave está en que España no tiene un elevado intercambio comercial con EE UU. Es más, su posición es desfavorable en cuanto a intercambio de bienes (los aranceles, de momento, no afectan a los servicios).

El acuerdo comercial con la Unión Europea (UE) confirma que los aranceles del 15 % para las importaciones de automóviles y autopartes se aplican de manera retroactiva el 1 de agosto. A diferencia del conjunto de la UE, importa de Estados Unidos más de lo que exporta. El año pasado, el déficit comercial con Washington fue de unos 10.000 millones de euros. Mientras que el mercado nacional compró productos a Washington por más de 28.000 millones de euros, solo exportó unos 18.000 millones. Además, las exportaciones españolas hacia EE UU están más orientadas a los servicios, y las importaciones a los bienes, justo al revés de lo que pasa en el área del euro en su conjunto.

En el caso de Burgos, los temores a los aranceles americanos tienen una base real, pero su impacto sería limitado. Es cierto que algunos de nuestros productos más exportados a Estados Unidos —como los aceites esenciales y productos capilares, la maquinaria o el vino— podrían verse directamente afectados. Sin embargo, Estados Unidos solo representa el 2,4 % de nuestras exportaciones, y los sectores más estratégicos de la provincia, como el farmacéutico o el de neumáticos, apenas se destinan a este mercado. Por tanto, hablamos de un riesgo concentrado en categorías muy concretas, pero no de un impacto generalizado en la economía exportadora burgalesa."

**JMC: ¿Cuáles serán los productos y servicios que están más afectados por dichos aranceles y de ellos cuales están directamente elaborados por las industrias burgalesas?**

**ISV:** Hay algunos sectores potencialmente más expuestos. Entre ellos están los productos del campo, como el aceite, y el vino, o la maquinaria y material eléctrico. Entre los productos directamente afectados destacan: los vinos embotellados (tintos y blancos); el vino a granel en envases superiores a dos litros o el calzado de cuero y deportivo. Todos ellos mantienen un arancel fijado en el 15 % desde la fecha de entrada en vigor. Igualmente, el acero y el aluminio.

Además, desde el 29 de agosto de 2025, Estados Unidos elimina la exención de minimis. ¿Qué implica? Incluso los envíos de menos de 800 dólares deberán pagar aranceles.

Inicialmente habrá tarifas fijas por paquete y, desde marzo de 2026, se aplicará un sistema proporcional (arancel ad valorem).

En el ámbito específico burgalés, los productos más afectados por los aranceles son, fundamentalmente, aquellos que concentran la mayor parte de nuestras exportaciones hacia Estados Unidos. En primer lugar, los aceites esenciales, perfumes y productos capilares, que representan más del 30 % de nuestras ventas al mercado estadounidense y que proceden directamente de nuestra industria cosmética. También se verían afectados la maquinaria y los aparatos mecánicos, otro de nuestros grupos exportadores relevantes, así como el vino y las bebidas alcohólicas, y los jugos y extractos vegetales. En conjunto, estos sectores suponen más del 80 % de lo que Burgos vende a EE. UU., por lo que serían los más sensibles a cualquier incremento arancelario.



Se estima que el impacto directo para España es de una décima de PIB por cada 10 puntos porcentuales de aranceles estadounidenses a la UE.

**JMC: ¿Cuál es el grado de conocimiento del empresariado burgalés de los productos y servicios que están afectados por dichos aranceles y de cuál puede ser su repercusión?**

**ISV:** El nivel de conocimiento no es homogéneo.

Las grandes y medianas empresas, y los exportadores regulares (casi 500 empresas en el caso de Burgos) están mejor informadas, y monitorizan las medidas a adoptar.

Sin embargo, una parte de las pequeñas y exportadores puntuales tienen menor conocimiento de la especificidad arancelaria y de sus implicaciones. Ahí existe demanda de información y apoyo de distintas entidades como el ICEX, (a través de la Dirección Provincial de Comercio en Burgos) y en colaboración con FAE Empresas Burgalesas, Cámaras de Comercio, otras entidades privadas, etc...

**JMC: ¿Existen moratorias para la entrada en vigor de los aranceles y qué productos se verán afectados por las mismas?**

**ISV:** No se verán afectados por esta orden:

1. Automóviles y componentes, productos farmacéuticos, semiconductores y madera (a los que se les aplicará el arancel 15% cuando la UE modifique sus aranceles).
2. Acero y aluminio: pendiente negociar contingencias arancelarias.
3. Recursos naturales.
4. Aeronaves y componentes.
5. Medicamentos genéricos e ingredientes.
6. Precursores químicos.

**JMC: ¿Existen exenciones de los aranceles para determinados productos, a qué sectores les afectaría y específicamente cuáles serían más significativos para la industria burgalesa?**

**ISV:** Sí, existen exenciones de aranceles estadounidenses para determinados productos, que se han acordado en el marco de pactos comerciales o por la naturaleza específica de los bienes.

Los productos que generalmente están exentos o tienen arancel cero incluyen:

- Aeronaves y sus componentes.
- Determinados productos químicos.
- Medicamentos genéricos.
- Equipos para semiconductores.
- Ciertos productos agrícolas y materias primas críticas (aunque productos clave españoles como el aceite de oliva y la aceituna negra sí están gravados).
- Bienes personales en equipaje acompañado.
- Donaciones humanitarias (alimentos, ropa y medicinas donadas).
- Materiales informativos (libros, películas, CDs, periódicos).

**JMC: Las exportaciones directas de la producción burgalesa a EEUU son significativamente muy reducidas, ¿cuáles son los productos que se exportan directamente a USA en los dos últimos años?**

**ISV:** Ver tabla en la página siguiente:

**Tabla: Exportaciones de Burgos a EEUU. (2019-2025).**  
Millones de euros

Elemento	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 (de enero a agosto)	2025
	EXPORT	EXPORT	EXPORT	EXPORT	EXPORT	EXPORT	EXPORT	% SOBRE TOTAL
1 Alimentación bebidas y tabaco	5,88	6,21	6,57	10,44	9,3	8,88	4,63	3,35%
3 Materias primas	2,44	3,42	3,58	3,56	3,92	3,79	1,95	1,41%
<b>4 Semimanufacturas</b>	<b>20,38</b>	<b>19,78</b>	<b>21,97</b>	<b>30,96</b>	<b>32,38</b>	<b>34,88</b>	<b>34,37</b>	<b>24,84%</b>
<b>5 Bienes de equipo</b>	<b>25,73</b>	<b>58,23</b>	<b>24,43</b>	<b>38,07</b>	<b>25,56</b>	<b>28,52</b>	<b>36,42</b>	<b>26,32%</b>
6 Sector automóvil	3,03	2,9	3,62	4,13	3,28	3,76	2,16	1,56%
7 Bienes de consumo duradero	0,34	0,07	0,12	0,13	0,22	0,23	0,02	0,01%
8 Manufacturas de consumo	1,1	1,1	1,28	1,9	1,51	2,32	2,08	1,50%
9 Otras mercancías	50,22	55,02	55,95	59,2	46,56	13,37	56,72	41,00%
<b>Total</b>	<b>109,12</b>	<b>146,73</b>	<b>117,5</b>	<b>148,39</b>	<b>122,28</b>	<b>95,75</b>	<b>138,35</b>	<b>100,00%</b>

Elemento	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>5 bienes de equipo</b>							
51 Maq. Especifica ciertas industrias	15,35	9,34	19,76	33,07	19,79	23,02	20,27
52 Equipo oficina y telecomunicaciones	0,17	0,07	0,07	1,43	0,05	0,47	1,58
53 Material transporte	0,91	0,29	0,2	0,58	0,71	1,05	11,93
54 Otros bienes de equipo	9,3	48,58	4,4	2,99	5,01	3,98	2,64
<b>Total bienes de equipo</b>	<b>25,73</b>	<b>58,23</b>	<b>24,43</b>	<b>38,07</b>	<b>25,56</b>	<b>28,52</b>	<b>36,42</b>
<b>4 Semimaufacturas</b>							
410 Metales no ferrosos	3,26	4,72	1,31	3,26	1,62	1,80	2,18
420 Hierro y acero	1,68	0,96	0,87	1,09	1,17	1,31	0,34
431 Productos químicos orgánicos	1,49	1,75	1,14	0,04	-	-	5,90
432 Productos químicos inorgánicos	-	-	-	-	-	-	-
433 Medicamentos	0,10	0,11	0,01	-	0,40	-	0,09
434 Plásticos	0,94	0,74	1,29	0,81	1,77	2,03	0,96
435 Abonos	-	-	-	-	-	-	-
436 Colorantes y curtientes	-	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02	0,06
437 Aceites esenciales y perfumado	11,46	10,32	16,35	24,56	26,41	29,18	23,88
438 Otros productos químicos	1,17	0,34	-	-	0,04	0,30	0,79
440 Otras semimanufacturas	0,28	0,82	0,98	1,17	0,95	0,24	0,17
<b>Total semimanufacturas</b>	<b>20,38</b>	<b>19,78</b>	<b>21,97</b>	<b>30,96</b>	<b>32,38</b>	<b>34,88</b>	<b>34,37</b>

Fuente: DataComex y elaboración propia.

**JMC:** ¿Qué productos semielaborados en Burgos, que se exportan a principalmente a países europeos, acaban en los productos terminados que se exportan a EEUU (más allá de los vinculados con el sector de automoción)?

**ISV: Comercio exterior:**

- Exportaciones: 3.976 millones de euros en 2024 (récord histórico).
  - 2ª provincia más exportadora de Castilla y León tras Valladolid.
  - 1% del total exportado a nivel nacional.
- Importaciones: 3.108 millones de euros en 2024 (récord histórico).
- Saldo comercial: 868 millones de euros.

- Tasa de cobertura: 128%.
- N° de exportadores: 1.366.
- N° de exportadores regulares: 497 (35% del total de exportadores).  
Concentran el 95% del total exportado.

**Principales productos exportados:**

- 15,5% neumáticos.
- 13,05% medicamentos.
- 9,24% preparaciones capilares y champús.
- 4,97% acumuladores eléctricos.
- 2,89% municiones y proyectiles de guerra.

**Distribución por sectores:**

- 73% del total productos industriales y tecnología: 2.895,2 millones de euros y 989 exportadores (334 exportadores regulares).
- 15% del total de bienes de consumo: 591,4 millones de euros y 246 exportadores (68 exportadores regulares).
- 10,5% del total agroalimentarios: 419,4 millones de euros y 157 exportadores (73 exportadores regulares).
- 1,7% del total bebidas: 70,25 millones de euros y 239 exportadores (125 exportadores regulares).

**Principales destinos (66% del total es enviado a la Unión Europea):**

- 23,05% Francia.
- 10,20% Alemania.
- 8,27% Portugal.
- 7,07% Italia.
- 4,27% Polonia.

**JMC:** *Se habla mucho de los aranceles (15%) y que repercutirán en una disminución de las exportaciones a EEUU, pero no se ha hablado de la depreciación del dólar frente al euro (un 13,28 % en lo que va de 2025). ¿Se ha notado la incidencia de esta depreciación en el volumen de exportaciones?*

**ISV:** La caída del dólar agrava el impacto negativo de los aranceles ya existentes impuestos por la administración Trump, creando una doble barrera para los exportadores españoles: el arancel en sí mismo y un tipo de cambio desfavorable.

Los ingresos que obtengan las empresas por sus ventas en Estados Unidos valdrán menos cuando los conviertan a euros.

**JMC:** *También se comenta que antes del mes de agosto las exportaciones a EEUU se han incrementado para hacer acopio de los productos que se verían afectados por la entrada de los aranceles. ¿Cuál es su opinión?*

**ISV:** Sí, las exportaciones españolas a Estados Unidos se incrementaron antes de la entrada en vigor de los aranceles, como resultado de un "efecto anticipación" por parte de las empresas españolas.

Las empresas, ante el temor a la imposición inminente de nuevos aranceles, optaron por adelantar sus envíos para acumular existencias en el mercado estadounidense antes de que los gravámenes entraran en vigor y encarecieran sus productos.

**Ejemplos clave de este fenómeno incluyen:**

- Vino: En diciembre de 2024 (meses antes de la entrada en vigor del arancel general en abril de 2025), las exportaciones de vino español a EE. UU. aumentaron un 30%.

- Aceite de oliva: También se observaron picos en las exportaciones de aceite de oliva y otros productos agrícolas antes de que se aplicaran los aranceles específicos, lo que se consideró una estrategia de acumulación de stock.

Este aumento fue temporal y contrastó fuertemente con la situación posterior. Tras la entrada en vigor de los aranceles, las exportaciones españolas a Estados Unidos experimentaron un fuerte desplome, con caídas de hasta el 30% en los meses siguientes.

**JMC: En su opinión, las exportaciones de la industria burgalesa se han visto afectadas negativamente como consecuencia de los aranceles (en una escala de 1 nada .... 10 disminuciones muy relevantes), además puede complementarlos con comentarios.**

**ISV:** En mi opinión, las exportaciones de la industria burgalesa no se han visto muy afectada. La escala de sus consecuencias lo sitúo en un 3.

**JMC: En su opinión, las exportaciones de la industria burgalesa en qué medida se verán afectadas en el 2026 como consecuencia de los aranceles (en una escala de 1 aumentarán.... a .... 10 disminuciones muy relevantes), además puede complementarlos con comentarios.**

**ISV:** En mi opinión, las exportaciones de la industria burgalesa como consecuencia de los aranceles, disminuirán, pero poco, y sitúo la escala en un 5. Las exportaciones a EEUU son 95,54 millones de euros (2,4 % del total), en aceites esenciales, y productos capilares, máquina y aparatos mecánicos, bebidas de todo tipo (vinos), y jugos y extractos. Y las importaciones por importe de 71,78 millones de euros (2,3% del total), en productos farmacéuticos, armas y municiones, vehículos, automóviles y tractores, materias plásticas y manufacturas, y frutas y frutos secos. Y no creo que balanza comercial sea significativamente muy diferente.

**JMC: ¿Qué mercados exteriores pueden sustituir a EEUU para seguir incrementando las exportaciones de la economía burgalesa?**

**ISV:** Principalmente la Unión Europea y Reino Unido, así como otras zonas comprendidas en el Norte de África, Turquía, Canadá, Japón, China y el sudeste asiático.

**JMC: ¿Cuáles son las principales demandas (productos o servicios) de los mercados exteriores y que podrían cubrir las empresas burgalesas?**

**ISV:** Las principales demandas de los mercados exteriores para productos y servicios españoles se concentran en sectores industriales, agroalimentarios y de servicios especializados.

## Productos

Los productos españoles más demandados a nivel internacional son:

- Automóviles y componentes: España es un productor y exportador importante de vehículos y piezas de recambio, con una demanda global significativa.
- Maquinaria y equipos: Incluyendo maquinaria eléctrica y equipos para la fabricación, que encuentran mercado en diversos países.
- Productos farmacéuticos y químicos: Antisueños, sangre humana y medicamentos son exportaciones clave, reflejando un sector industrial avanzado.
- Aceite de oliva y vinos: Productos agroalimentarios insignia de España, con una demanda constante en mercados como Estados Unidos y la Unión Europea.
- Frutas y hortalizas: Una amplia gama de productos frescos que se exportan principalmente a mercados europeos.
- Moda y calzado: El sector textil y del calzado español tiene una presencia notable y es demandado en numerosos países.
- Productos cárnicos: Carnes y despojos son una exportación importante, especialmente dentro de la UE y a mercados asiáticos.

- Pavimentos y revestimientos cerámicos: La cerámica española es reconocida internacionalmente y tiene una alta demanda.

### Servicios

En el ámbito de los servicios, el protagonismo recae en los servicios no turísticos, que han experimentado un crecimiento significativo en los últimos años:

- Servicios tecnológicos y software: Existe una demanda creciente de soluciones de software y hardware españolas, especialmente en Estados Unidos.
- Servicios de ingeniería y consultoría: Empresas españolas con experiencia en infraestructura y proyectos a gran escala son contratadas internacionalmente.
- Logística y transporte: Los servicios de transporte nacional e internacional de mercancías también son un componente esencial de la demanda exterior.

En general, la diversificación y calidad de los productos y servicios españoles responden a una demanda global que valora tanto la especialización industrial como la excelencia agroalimentaria.

**JMC:** *En su opinión ¿qué deberían hacer las empresas burgalesas para incrementar sus exportaciones, y en qué sectores serían más factibles?*

**ISV:** Para incrementar sus exportaciones, las empresas burgalesas deberían centrarse en la diversificación de mercados, la adaptación de productos, la digitalización y el aprovechamiento de los programas de apoyo institucional.



