

# Boletín de Coyuntura Económica

diciembre 2012

---

año 4

---

nº 7

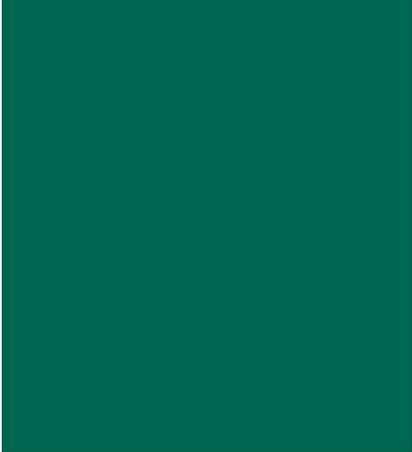
---

diciembre 2012

---



cajaviva  
cajarural



# Boletín de Coyuntura Económica

diciembre 2012



EQUIPO  
COYUNTURA





BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA  
Año 4 Nº 7 Burgos, diciembre 2012

ISSN: 2172-4881  
Depósito Legal  
BU-53-2009

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

COORDINA:  
José M<sup>a</sup> Calzada Arroyo

ELABORADO POR:  
Equipo de Coyuntura de la Universidad de Burgos

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



EQUIPO  
COYUNTURA

Óscar López de Foronda Pérez  
José Lorenzo Martín Arnaiz  
Germán Martínez Arcos  
Montserrat Martínez Moreno  
Manuel Morquillas Hortigüela  
Joaquín A. Pacheco Bonrostro  
Carlos Rojo Giménez  
Fernando Rueda Junquera

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

Diseño y maquetación: o2 studio

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

# ÍNDICE

<b>PRESENTACIÓN</b>	<b>pag. 05</b>
<b>1. RESUMEN EJECUTIVO</b>	<b>pag. 07</b>
1.1 Economía internacional	pag. 07
1.2 Economía española	pag. 09
1.3 Economía Castellano-Leonesa	pag. 11
1.4 Economía Burgalesa	pag. 13
<b>2. ECONOMÍA INTERNACIONAL</b>	<b>pag. 21</b>
2.1 El entorno económico internacional	pag. 21
2.2 Principales economías mundiales	pag. 23
2.3 Perspectivas	pag. 28
<b>3. ECONOMÍA ESPAÑOLA</b>	<b>pag. 33</b>
3.1 Panorama general	pag. 33
3.2 Evolución de los principales indicadores nacionales de coyuntura económica	pag. 34
3.2.1 Producto Interior Bruto (PIB)	pag. 34
3.2.2 Precios	pag. 37
3.2.3 Mercado de trabajo	pag. 37
3.2.4 Sector exterior	pag. 39
3.2.5 Sector público	pag. 40
3.2.6 Sector monetario y financiero	pag. 40
3.3 Perspectivas	pag. 42
<b>4. ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA</b>	<b>pag. 47</b>
4.1 Panorama General	pag. 47
4.2 Actividad económica	pag. 48
4.2.1 Demanda interna y sector exterior	pag. 48
4.2.2 Sectores productivos	pag. 51
4.3 Mercado de trabajo	pag. 53
4.4 Precios y salarios	pag. 54
4.5 Sector financiero	pag. 56
4.6 Perspectivas	pag. 57
<b>5. ECONOMÍA BURGALESA</b>	<b>pag. 61</b>
5.1 Panorama general	pag. 51
5.2 Sector agrícola y ganadero	pag. 51
5.2.1 Producción agraria	pag. 63
5.2.2 Producción ganadera	pag. 66
5.3 Sector industrial y energía	pag. 66
5.4 Sector construcción	pag. 72
5.5 Sector turismo y comercio	pag. 76
5.6 Sector financiero	pag. 78
5.7 Precios y salarios	pag. 82
5.8 Mercado de trabajo	pag. 85
5.9 Sector exterior	pag. 87
5.10 Evolución del Sector Servicios en Burgos	pag. 89
5.11 Conclusiones	pag. 93



# PRESENTACIÓN

Nuestro país se agota, en el quinto año de crisis económica, seguimos sin vislumbrar un final a esta situación. Y desgraciadamente los datos y expectativas que aportamos en este número del boletín para el conjunto de Burgos, tampoco son positivos.

Por un lado, la recesión económica, seguirá en ascenso durante el próximo año, lo cual sin duda tendrá efectos en la tasa de desempleo, que sigue su tendencia alcista. Las exportaciones siguen siendo la tabla salvavidas de este país, y por fortuna la provincia y la Comunidad Autónoma siguen siendo exportadoras. A pesar de la existencia de un saludable sector exportador, como las perspectivas de crecimiento internacional tampoco son muy halagüeñas, no es probable que mejoramos las terribles cifras del desempleo. Y tampoco no podremos hablar de empezar a salir de esta crisis hasta que nuestro endeudamiento exterior disminuya. Las previsiones del CRISEBU, también apuntan en la dirección de un mal comienzo del año económico.

Aun así, y aunque los datos sobre Burgos poco a poco van convergiendo con los del resto de España, gracias a la posición inicial de nuestra provincia, se mantiene un importante diferencial, y las organizaciones que generamos este Boletín –el Equipo de Coyuntura de la UBU y Cajaviva Caja Rural- mantenemos la firme convicción de que a pesar de todo, la Economía Burgalesa seguirá mostrando un comportamiento mejor que la del resto de nuestro país. Con elementos como este documento ambos organismos, generadores de riqueza material e intelectual en sus fines, colaboran para apoyar a una sociedad y a su economía, en el convencimiento de que es la hora de la flexibilidad, del esfuerzo y sobre todo de visión de futuro. Hay que hacer un ejercicio de realismo, pero hay que creer en el futuro.

En este entorno Cajaviva Caja Rural continua apostando por Burgos, y por aquellos que como nosotros creen que es un momento para sentar las bases de un futuro –no inmediato- que traerá tiempos mejores. En un tiempo en el que el sistema financiero está reinventándose, Cajaviva Caja Rural sigue apostando por hacer lo que sabe hacer bien, banca tradicional. Financiando los proyectos de aquellos que mejor conoce, los que generan -o lo intentan por lo menos- riqueza en el entorno inmediato de la entidad.

Los que apuesten por un “nosotros”, y por un “aquí”, encontrarán en esta entidad un interlocutor cercano que, desde el otro lado de la mesa, buscará respuestas y soluciones financieras a todos los proyectos viables y solventes que, como Cajaviva Caja Rural o la misma Universidad aporten valor al desarrollo sostenible de Burgos.



## 1.1.- ECONOMÍA INTERNACIONAL

Transcurridos cinco años desde el inicio de la Gran Recesión, la recuperación se mantiene débil y se enfrenta de nuevo a una gran dosis de incertidumbre. Tras un ligero repunte en el primer trimestre de 2012, el ritmo de crecimiento mundial ha vuelto a desacelerarse en el segundo trimestre tanto en las economías avanzadas como en las economías emergentes y en desarrollo, dando lugar a una revisión a la baja en las proyecciones de crecimiento de corto plazo. Entre los principales factores que han contribuido a este empeoramiento de la actividad económica mundial destaca la intensificación de las tensiones financieras en los países periféricos de la eurozona, el estancamiento de la economía de Estados Unidos inmersa en un largo proceso electoral y la desaceleración del crecimiento en las economías emergentes y en desarrollo, especialmente en Brasil, China y la India. La pregunta fundamental es si la economía mundial atraviesa solamente una etapa de turbulencias o si, por el contrario, la nueva desaceleración tiene un carácter duradero y se puede agravar debido a los efectos de contagio.

Pese a los numerosos esfuerzos, las políticas económicas aplicadas en las economías avanzadas no han logrado restaurar la confianza entre los agentes económicos. Las medidas de consolidación fiscal y la persistencia de debilidades en el sistema financiero de la eurozona junto al retraso en la adopción de medidas económicas en Estados Unidos debido al proceso electoral han alimentado nuevas dudas en los mercados financieros. Asimismo, el gasto en reconstrucción tras el tsunami en Japón -aunque ha permitido sostener el crecimiento- ha agravado los problemas de déficit y deuda pública. En el resto de economías avanzadas, las medidas de política económica aplicadas tampoco han contribuido en la mayoría de los casos a consolidar la recuperación y evitar incertidumbres.

El menor crecimiento en las economías avanzadas está afectando a una parte de las economías de mercados emergentes y en desarrollo a través de los canales comerciales y financieros, a los que se añaden factores internos. En las economías emergentes de Asia, la aplicación de políticas más restrictivas y la caída del comercio exterior han reducido la demanda y la producción de forma significativa. América Latina ha mostrado también síntomas de desaceleración económica debido a las medidas adoptadas para reducir la inflación y al empeoramiento de las condiciones externas. En las economías emergentes de Europa, el crecimiento se ha frenado sobre todo por los efectos de la crisis de la eurozona en sus exportaciones. Por su parte, la actividad económica en Oriente Medio y Norte de África, afectada por la tensión social y la incertidumbre geopolítica tras la Primavera Árabe, se ha visto impulsada por las economías exportadoras de petróleo. En el caso de África subsahariana, se ha mantenido su resistencia a la desaceleración en las economías avanzadas, gracias a su menor exposición a la crisis de la eurozona y la diversificación de sus exportaciones.

El mercado de trabajo continúa sufriendo los efectos de crisis económica mundial, aunque con marcadas diferencias entre regiones y países. La tasa de desempleo media en las economías avanzadas -situada en torno al 8% de la población activa en 2012- se eleva hasta prácticamente el 25% en economías como España y Grecia. El desempleo de larga duración y el desempleo de los jóvenes están alcanzando cifras dramáticas y exige la aplicación de medidas específicas para facilitar la reinserción laboral y evitar fuertes aumentos de la pobreza.

En lo que respecta a la evolución del nivel de precios, la desaceleración de la actividad económica y la existencia de una gran capacidad ociosa han permitido una reducción de las tasas de inflación en la mayoría de las economías avanzadas. La inflación también se ha reducido en la mayor parte de economías emergentes y en desarrollo gracias a los menores precios de las materias primas y a las políticas aplicadas. A medio plazo, se requieren sólidas reformas políticas tendentes a reducir la vulnerabilidad de los precios de los alimentos a nivel mundial.

En el último trimestre la coyuntura internacional ha empeorado, lo que ha obligado a revisar a la baja las previsiones del anterior Boletín de Coyuntura Económica que auguraban una desaceleración de la economía mundial a un ritmo menor de lo previsto a principios de año. Según las últimas proyecciones, el

*Transcurridos cinco años desde el inicio de la Gran Recesión, la recuperación se mantiene débil y se enfrenta de nuevo a una gran dosis de incertidumbre.*

*La pregunta fundamental es si la economía mundial atraviesa solamente una etapa de turbulencias o si, por el contrario, la nueva desaceleración tiene un carácter duradero y se puede agravar debido a los efectos de contagio.*

*Pese a los numerosos esfuerzos, las políticas económicas aplicadas en las economías avanzadas no han logrado restaurar la confianza entre los agentes económicos.*

*El menor crecimiento en las economías avanzadas está afectando a una parte de las economías de mercados emergentes y en desarrollo a través de los canales comerciales y financieros, a los que se añaden factores internos.*

*El mercado de trabajo continúa sufriendo los efectos de crisis económica mundial, aunque con marcadas diferencias entre regiones y países.*

*La desaceleración de la actividad económica y la existencia de una gran capacidad ociosa han permitido una reducción de las tasas de inflación en la mayoría de las economías avanzadas. La inflación también se ha reducido en la mayor parte de economías emergentes y en desarrollo gracias a los menores precios de las materias primas y a las políticas aplicadas.*

# 1 RESUMEN EJECUTIVO

*En el último trimestre la coyuntura internacional ha empeorado, lo que ha obligado a revisar a la baja las previsiones del anterior Boletín de Coyuntura Económica.*

*Se confirma que el crecimiento económico mundial continuará desacelerándose por segundo año consecutivo en 2012 y que sólo se recuperará levemente en 2013.*

*Se prevé que las economías avanzadas crezcan el 1,3% este año y el 1,5% el próximo, lo que supondrá tan sólo la mitad del ritmo de crecimiento observado en 2010. Este pobre desempeño viene explicado singularmente por el comportamiento esperado en la eurozona.*

*En cambio, la primera y tercera economías del mundo mejorarán su crecimiento este año.*

*Frente al pobre crecimiento de las economías avanzadas de apenas algo más del 1%, se espera que las economías emergentes y en desarrollo crezcan hasta el 5,3% en 2012 y el 5,6% en 2013.*

*Los riesgos de que la desaceleración de la economía mundial acabe en una recaída en la recesión continúan existiendo.*

*La crisis de la deuda soberana en la eurozona sigue siendo considerada el epicentro de la crisis mundial.*

*La salida de este círculo vicioso vendrá determinada por la capacidad de los gobiernos por articular medidas de consolidación fiscal que no ahoguen el crecimiento económico.*

*La difícil situación presupuestaria de Estados Unidos puede llegar a convertirse en otro foco de preocupación similar, ya que el país se encuentra al borde del denominado "precipicio fiscal" (fiscal cliff).*

*Otro creciente riesgo se encuentra en la desaceleración de las economías emergentes, que han venido ejerciendo como motores del crecimiento económico.*

crecimiento económico mundial se mantendrá por encima del 3% tanto este año como el próximo. Sin embargo, se ha rebajado la previsión de crecimiento de la economía mundial hasta el 3,3% en 2012 y al 3,6% en 2013. Se confirma que el crecimiento económico mundial continuará desacelerándose por segundo año consecutivo en 2012 (pasando del 5,1% en 2010, a 3,8% en 2011 y a 3,3% en 2012) y que sólo se recuperará levemente en 2013 (tan sólo un incremento de tres décimas por encima de la tasa de crecimiento de 2012).

Se prevé que las economías avanzadas crezcan el 1,3% este año y el 1,5% el próximo, lo que supondrá tan sólo la mitad del ritmo de crecimiento observado en 2010 (3%). Este pobre desempeño viene explicado singularmente por el comportamiento esperado en la eurozona que se contraerá un 0,4% este año y permanecerá prácticamente estancada con un crecimiento del 0,2% el próximo año. España e Italia -dos de las economías de la eurozona sobre las que pesa una mayor preocupación mundial- no lograrán una tasa de crecimiento positivo en los dos próximos años. En cambio, la primera y tercera economías del mundo mejorarán su crecimiento este año: Estados Unidos, crecerá del 1,8% en 2011 al 2,2% en 2012, mientras que Japón, se recuperará del -0,8% en 2011 hasta alcanzar el 2,2% en 2012. No obstante, en 2013 no se espera una tendencia tan dinámica en ambas economías (Estados Unidos bajará una décima hasta el 2,1% y Japón un punto hasta el 1,2%).

Frente al pobre crecimiento de las economías avanzadas de apenas algo más del 1%, se espera que las economías emergentes y en desarrollo crezcan hasta el 5,3% en 2012 y el 5,6% en 2013. Aunque estas tasas son sustancialmente mejores que las de las economías avanzadas, suponen un ritmo de dinamismo económico menor que el observado en los dos últimos años (7,4% en 2010 y 6,2% en 2011), poniendo de manifiesto que la ralentización económica también ha llegado a estos países. Como en otras ocasiones, se espera que el mayor ritmo de crecimiento se encuentre en los países de Asia, especialmente en China (7,8% en 2012 y 8,2% en 2013) e India (4,9% en 2012 y 6% en 2013). En ambos casos, se constata una desaceleración de sus economías que apenas hace dos años, tenían tasas de crecimiento de algo más del 10%.

Los riesgos de que la desaceleración de la economía mundial acabe en una recaída en la recesión continúan existiendo. Los principales riesgos para los próximos meses se encuentran en Europa y Estados Unidos. Si los gobiernos de estas dos zonas no logran controlar sus coyunturas, pueden inducir una recesión que acabe contagiando a las economías emergentes y profundizando su desaceleración, lo que constituye a su vez, otro riesgo para la economía mundial.

La crisis de la deuda soberana en la eurozona sigue siendo considerada el epicentro de la crisis mundial. Si no se maneja adecuadamente en los próximos meses, se puede agravar la recesión de la eurozona y poner en peligro la salida de la misma. Muchas economías europeas -especialmente, las periféricas- se encuentran atrapadas en un círculo vicioso en su empeño por reducir la deuda pública: ésta es muy difícil de disminuir sin crecimiento económico, pero simultáneamente, el alto nivel de endeudamiento público lastra el crecimiento. La salida de este círculo vicioso vendrá determinada por la capacidad de los gobiernos por articular medidas de consolidación fiscal que no ahoguen el crecimiento económico. Para apoyar estas medidas, se han impulsado diversas iniciativas de dimensión europea, como por ejemplo, las que buscan la movilización de los recursos del Banco Europeo de Inversiones para financiar proyectos de infraestructura y de I+D+i, que ayuden a incentivar el crecimiento económico.

Aunque la crisis de la eurozona se mantiene como la principal preocupación de la economía mundial, la difícil situación presupuestaria de Estados Unidos puede llegar a convertirse en otro foco de preocupación similar, ya que el país se encuentra al borde del denominado "precipicio fiscal" (fiscal cliff). Si el Congreso no logra un acuerdo político para elevar el techo de deuda pública y establecer una estrategia creíble de sostenibilidad fiscal antes de que finalice el presente año, entrará en funcionamiento un mecanismo de ajuste automático consistente en la reducción drástica del gasto público y la subida de impuestos. Este ajuste automático puede llegar a suponer el 4% del PIB, lo que abocaría a la economía estadounidense a la recesión.

Otro creciente riesgo se encuentra en la desaceleración de las economías emergentes, que han venido ejerciendo como motores del crecimiento económico. Estas economías han empezado a sentir -a través de los canales comerciales y financieros- el contagio de la débil e incierta situación de las economías avanzadas, así como el efecto de algunas políticas internas adoptadas en 2011, tales como las políticas monetarias restrictivas aplicadas para evitar el aumento de la inflación y de los precios de los activos. Todo ello ha conducido a una ralentización de sus tasas de crecimiento, que se intenta revertir, entre otras, con políticas que logren que la demanda interna tome el relevo de las exportaciones. Hasta el momento, estas

economías han mostrado una significativa resiliencia dada su capacidad para sustentar expansiones económicas en el tiempo y recuperarse con rapidez de las desaceleraciones. Si esta resiliencia no se mantiene en el futuro, la ralentización de las economías emergente se intensificará y con ello, se deteriorarán las perspectivas de una recuperación global.

Junto a los riesgos reseñados en la eurozona, los Estados Unidos y las economías emergentes, existen otros riesgos de menor alcance potencial que también pueden contribuir a profundizar la desaceleración de la economía mundial. Entre ellos, destacan dos: el alza de los precios de los alimentos que puede desembocar en una crisis alimentaria y la creciente inestabilidad en Oriente Medio que puede conducir a tensiones geopolíticas y éstas, al encarecimiento del petróleo.

Para enfrentar con éxito los riesgos que se ciernen sobre la economía mundial, es esencial contar con instrumentos eficaces de gobernanza económica global. Sin embargo, a corto plazo no se prevé una mejora en estos instrumentos. Ni la cumbre del G-20 celebrada en Los Cabos, México, en junio ni la reciente reunión anual del FMI y del Banco Mundial celebrada en Tokio, Japón, en octubre han dado lugar a acuerdos para lanzar políticas coordinadas con el fin de evitar que la economía mundial vuelva a caer en la recesión. No se han logrado avances significativos en el Plan de Acción de Los Cabos para el Crecimiento y el Empleo debido a las diferencias existentes en los enfoques de política económica de las cuatro principales potencias económicas (Estados Unidos, China, Japón y Alemania). Asimismo, la creación de un "cortafuegos" de 456.000 millones de dólares en el FMI anunciada en la Cumbre de Los Cabos aún no se ha materializado, ya que no se ha producido la reforma del sistema de cuotas del FMI. Esta reforma -que está pendiente de su aprobación en el Congreso de los Estados Unidos- dará mayor poder a las economías emergentes y es una condición impuesta por éstas para contribuir al mencionado "cortafuegos" global.

## 1.2.- ECONOMÍA ESPAÑOLA

En el segundo trimestre de 2012 hemos asistido a una agudización de la crisis de deuda de algunos países periféricos de la Eurozona, esto ha provocado una fuerte escalada de la prima de riesgo de estas economías, consecuencia del hecho de que los mercados financieros se han movido en un contexto de una elevada probabilidad de ruptura del euro, la cumbre del Eurogrupo del mes de junio ha marcado un punto de inflexión en la evolución de la crisis del euro, en la misma se adoptaron acuerdos para reforzar la Unión Económica y Monetaria, en la línea de una unión bancaria y fiscal.

En el mes de septiembre, el Presidente del BCE anunció un nuevo programa de compra de deuda pública, a través del mismo el BCE se compromete a comprar cantidades ilimitadas de deuda pública de los países que soliciten ayuda financiera a través de los fondos europeos (FEFF y MEDE). Esta decisión del BCE ha aliviado las tensiones en los mercados de deuda y ha relajado la prima de riesgo de algunas economías europeas, como España. De hecho el anuncio del BCE hizo que la prima de riesgo cayera con fuerza desde los máximos del mes de julio, la prima de riesgo media se ha relajado desde niveles de 555 puntos básicos en julio a 525, 441 y 417 en los meses de agosto, septiembre y octubre respectivamente. El diferencial medio en 2011 fue de 280 puntos básicos y de 152 en 2010. Es necesario que la prima de riesgo se relaje mucho más a un nivel próximo a 200 puntos, como sostiene el FMI.

Para que se active la compra de bonos en el mercado primario por parte de los mecanismos europeos de rescate temporal o permanente (FEFF y MEDE) y posteriormente del BCE en los mercados secundarios, es necesario que España pida la ayuda; en tal sentido, y descartado el rescate total, si España pide el rescate sería un rescate precautorio, previsiblemente a través de la línea de crédito de condicionalidad reforzada (ECCL), el Eurogrupo está presionando a España para que pida el segundo rescate, después del solicitado el día 9 de junio de 2012 para la recapitalización del sistema bancario.

En este contexto de incertidumbre característico de la presente crisis económica, y de lentitud en la adopción de decisiones en el proceso de gobernanza de la UE es esencial alcanzar una estabilidad en el mercado de deuda soberana y un marco de consolidación fiscal compatible con el crecimiento de la actividad económica, porque hemos observado que la austeridad estricta está debilitando aun más a nuestra economía, en este sentido la economía española se encuentra de nuevo sumida en una segunda recesión que ya contabiliza cinco trimestres consecutivos de contracción de la actividad económica, aunque de menor intensidad esta segunda recesión puede alargarse en el tiempo tanto como la anterior. Para 2012 el PIB se prevé que se contraiga el 1,5%.

---

*Hasta el momento, las economías emergentes han mostrado una significativa resistencia dada su capacidad para sustentar expansiones económicas en el tiempo y recuperarse con rapidez de las desaceleraciones.*

---

*Existen otros riesgos de menor alcance potencial que también pueden contribuir a profundizar la desaceleración de la economía mundial. Entre ellos, destacan dos: el alza de los precios de los alimentos y la creciente inestabilidad en Oriente Medio.*

---

*Para enfrentar con éxito los riesgos que se ciernen sobre la economía mundial, es esencial contar con instrumentos eficaces de gobernanza económica global. Sin embargo, a corto plazo no se prevé una mejora en estos instrumentos.*

---

*Agudización de la crisis del euro en el segundo trimestre de 2012, y fuerte aumento de la prima de riesgo española.*

---

*Compromiso del BCE de compra de cantidades ilimitadas de deuda pública de los países que soliciten ayuda financiera.*

---

*Descartado el rescate total, en el caso de que se solicitara sería un rescate preventivo.*

---

*En el tercer trimestre de 2012, España encadena cinco trimestres consecutivos de contracción de la actividad económica.*

*La principal causa de la contracción del PIB en 2012 sigue siendo la debilidad de la demanda interna.*

*Después de un aumento moderado de los precios en los ocho primeros meses de 2012, la inflación supera el 3% en septiembre y octubre. El diferencial de inflación España-UEM vuelve a ser desfavorable a España en el mes de octubre.*

*El número de parados en 2012 avanza peligrosamente hacia el umbral de los 6 millones, y la tasa de paro se sitúa por encima del 25%.*

*Continúa reduciéndose a buen ritmo el tradicional déficit de la balanza por cuenta corriente.*

*Para muchos expertos e instituciones la consolidación fiscal debe ser más realista en plazos y condiciones.*

*La deuda pública española sigue deteriorándose rápidamente, y se prevé que supere el 85% del PIB en 2012.*

*Después de cuatro años de iniciada la reforma financiera es imprescindible que concluya finalmente.*

*Fuerte restricción del crédito, e incremento continuo de la morosidad a lo largo de 2012.*

*Por primera vez en la historia del euro los tipos de interés de las operaciones principales de financiación caen por debajo del 1%.*

*En 2012 se prevé una contracción del PIB próxima al 1,5%, en 2013 las previsiones son muy dispares, aunque las presentadas más recientemente estiman que la economía española se contraerá a un ritmo próximo al 1,5%.*

La principal causa de la contracción del PIB en 2012 sigue siendo la debilidad de la demanda interna, de nuevo compensada parcialmente por la aportación positiva de la demanda externa neta.

Al estudiar el comportamiento de la evolución de los **precios** se ha observado una cierta estabilización durante los primeros siete meses de 2012, pero en agosto, septiembre y octubre la tasa de inflación ha escalado a los niveles de 2,7%; 3,4% y 3,5% respectivamente. Igualmente la inflación subyacente ha aumentado hasta el 2,1% en septiembre y 2,5% en octubre, en este último caso es la más alta desde noviembre de 2008. En octubre de 2012 el diferencial de inflación España-UEM es desfavorable a España en un punto porcentual.

El análisis del **mercado de trabajo**, nos muestra que durante los primeros nueve meses de 2012 la ocupación ha descendido casi medio millón de personas, este descenso fue especialmente intenso en el primer trimestre.

El número de parados, de acuerdo con la EPA, aumentó en los tres primeros trimestres de 2012 en 504.500 personas, y se sitúa en el tercer trimestre en 5.778.100 personas, la tasa de paro, por primera vez supera el 25%.

El **sector exterior**, a través de la balanza de pagos, nos muestra que el déficit acumulado de la balanza por cuenta corriente, durante los primeros ocho meses de 2012, ha descendido el 39,26% en relación al déficit acumulado en el mismo período de 2011.

En la senda de consolidación fiscal el objetivo de **déficit público** del 5,3% para 2012 se ha ampliado al 6,3%, aunque muchos economistas prevén que estará por encima del 7% en 2012. Para muchos expertos e instituciones (entre otras el FMI) la consolidación fiscal debe ser más realista en plazos y condiciones.

El ratio **deuda pública/PIB** de la economía española en 2012 se prevé que esté próximo al 86%, de acuerdo con las últimas estimaciones publicadas por FUNCAS o BBVA.

En el estudio del **sector financiero** hemos observado que, después de un proceso fallido a través de los SIP (fusiones frías), se está abordando el problema del saneamiento de los activos inmobiliarios de las entidades financieras, creados como consecuencia del estallido de la burbuja inmobiliaria. Es imprescindible que la economía española cierre de una vez esta reforma para restaurar la confianza en sistema financiero y corregir la sequía del crédito.

En el período objeto de estudio hemos asistido a una fuerte restricción del crédito, y a un incremento muy notable de la morosidad. La tasa de mora se sitúa, en agosto de 2012, por encima del 10%, en el nivel máximo de toda la serie histórica.

En el ámbito de la política monetaria, el BCE acordó en julio reducir el tipo de interés de las operaciones principales de financiación hasta el 0,75%, situándose así en el nivel más bajo de toda la historia del euro.

La falta de financiación también ha llegado a las CCAA, y en tal sentido el Gobierno ha habilitado el Fondo de Liquidez Autonómico (FLA) ante las dificultades de financiación de las comunidades autónomas en los mercados bancarios, a este fondo ya han acudido la Comunidad Valenciana, Murcia, Cataluña, Andalucía, Castilla-La Mancha, Canarias, Baleares, Asturias y Cantabria.

El análisis de las previsiones de la economía española, que para el bienio 2012-2013 han formulado distintas instituciones, nos permiten extraer las siguientes conclusiones:

**1.-** Para 2012, la mayoría de las instituciones analizadas prevén una contracción del PIB próxima al 1,5% esta evolución desfavorable es consecuencia del mal comportamiento de la demanda nacional que se prevé que se contraiga el 4,0%, frente al 1,9% de 2011. En 2012 los distintos componentes del gasto interno se contraerán a un ritmo superior a 2011.

En el caso de la demanda externa se prevé que en 2012 mejore ligeramente su aportación al crecimiento de la economía española, desde el 2,3% en 2011 al 2,5% en 2012, esta evolución favorable es más la consecuencia del fuerte ritmo de desaceleración de las importaciones que del propio dinamismo de las exportaciones.

Para 2013 las previsiones son muy dispares, aunque las presentadas más recientemente estiman que la economía española se contraerá a un ritmo del 1,5%, muy por encima del 0,5% que prevé el Gobierno.

El cumplimiento o no de estas previsiones estará muy condicionado por el modo en que la UEM consiga resolver la crisis de la deuda, y por la posibilidad de que el Gobierno solicite o no el rescate, y las condiciones del mismo si finalmente se solicitara.

2.- El auténtico talón de Aquiles de la economía española seguirá siendo el elevado desempleo, una característica común de las distintas estimaciones es que la economía española cerrará 2012 con una tasa de paro EPA por encima del 25% (una de cada cuatro personas que desea trabajar no encuentra trabajo), además se prevé que esta tasa seguirá aumentando en 2013, la previsión más pesimista (de las analizadas) sitúa la tasa de paro en 2013 en el 27,2%.

El desempleo es el síntoma más evidente del fallo del mercado, y la verificación empírica que las recetas económicas para la salida de la crisis no pueden tener como único ingrediente la austeridad.

3.- Las previsiones de inflación, como sucede habitualmente, son muy dispares. Aunque la evolución de los precios en España seguirá estando muy condicionada por el comportamiento de los precios de los carburantes, en tal sentido parece oportuno una mayor liberalización de los mercados y una reducción de los márgenes de distribución, en un mercado que tiene un alto grado de concentración oligopolística.

4.- El objetivo prioritario sigue siendo la corrección del déficit público, en tal sentido las previsiones más recientes sostienen que la economía española no conseguirá alcanzar el objetivo de reducir el déficit público al 6,3% en 2012, a pesar de los fuertes ajustes que se han llevado a cabo en la misma.

Entendemos, como hemos señalado en otros números de este Boletín de Coyuntura, que hay que buscar un equilibrio entre la austeridad y el estímulo de la actividad económica, en tal sentido en los números anteriores proponíamos suavizar la senda de consolidación fiscal, esto ya se ha producido, pero probablemente de modo muy tímido, posiblemente el período para volver a la senda del Pacto de Estabilidad y Crecimiento deba alargarse más allá de diciembre de 2014. En este sentido algunas previsiones señalan que la economía española tampoco conseguirá reducir el déficit público hasta el 4,5% en 2013.

En el caso de la deuda pública, y de acuerdo con las previsiones de BBVA y FUNCAS, para 2012 estiman que se alcance los niveles de 85,2% y 96,2% del PIB respectivamente, es muy significativo que en el número anterior la previsión del BBVA, en febrero de 2012, era una deuda pública del 72,5%, y de FUNCAS, abril de 2012, era del 79,7%. Las previsiones se han deteriorado muy rápidamente, incluso teniendo en cuenta que en las que presentamos en este número no están incluidas las ayudas a las entidades financieras.

5.- Uno de los pocos datos positivos de la economía española es la evolución favorable del saldo de la balanza por cuenta corriente, se ha reducido la tradicional necesidad de financiación de la economía española. Incluso algunas estimaciones, como es el caso de FUNCAS, prevén que la economía española tendrá capacidad de financiación en 2013.

### 1.3.- ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA

En términos generales, los indicadores coyunturales muestran indicios de deterioro de la situación económica.

El PIB registró una tasa de crecimiento negativa en el primer y segundo trimestre de 2012. La contribución de la demanda interna al PIB sigue siendo negativa, al contrario de lo que sucede con la aportación del sector exterior al PIB, positiva en dichos trimestres.

En lo que respecta al consumo, siguieron poniéndose de manifiesto signos de debilidad como la caída en el IPI de bienes de consumo, en la matriculación de turismos, en el índice de ventas en grandes superficies y en el índice de comercio al por menor.

Los indicadores de inversión mostraron un mal comportamiento. Una prueba de ello es el descenso en el IPI de bienes de equipo, en la importación de bienes de equipo y en las matriculaciones de vehículos industriales. El descenso de la formación bruta de capital fijo es el resultado del comportamiento de la inversión en bienes de equipo y, sobre todo, de la inversión en construcción, cuyas tasas de variación interanual en el primer y segundo trimestre de 2012 fueron del -1,2% y -2,7% en el primer caso y del -8,5% y -8,8%, en el segundo caso, respectivamente.

---

*La tasa de paro está por encima del 25%, y se prevé que siga aumentando en 2013.*

---

*Para el bienio 2012-2013 el objetivo prioritario es la corrección del déficit público, aunque las previsiones más recientes del FMI, Comisión Europea, FUNCAS o BBVA mantienen que la economía española no conseguirá alcanzar el objetivo de reducir el déficit público hasta el 6.3% en 2012, y el 4,5% en 2013.*

---

*Fuerte corrección del déficit de la balanza por cuenta corriente, algunas estimaciones prevén que esta balanza presentará superávit en 2013.*

---

*Los indicadores de producción y demanda interna del primer y segundo trimestre de 2012 muestran indicios de que la economía castellano-leonesa está en una fase de recesión.*

*En el segundo trimestre de 2012 la tasa de variación interanual del PIB fue negativa en todos los sectores productivos.*

*La tasa de paro sigue en niveles elevados, habiéndose destruido empleo en la construcción y los servicios en el segundo y tercer trimestre de 2012.*

*El aumento del precio de los grupos de bebidas alcohólicas y tabaco, vivienda, medicina y transporte impulsa el crecimiento del IPC.*

*La política monetaria del Banco Central Europeo propicia un suave descenso del Euribor.*

*En el segundo y tercer trimestre de 2012, la confianza de los consumidores castellano-leoneses disminuye, mostrando su pesimismo tanto en lo que respecta a la situación actual, como a sus expectativas.*

*Las previsiones apuntan a la persistencia de una fase de recesión económica.*

El saldo comercial de Castilla y León arrojó valores positivos, lo que propició un superávit comercial en el primer y segundo trimestre de 2012.

La tasa de variación interanual del PIB fue negativa en los sectores agrarios, industrial y de la construcción en los dos primeros trimestres de 2012. Por su parte, el sector servicios registró una tasa de variación interanual positiva en el primer trimestre, hecho que no tuvo continuidad en el segundo trimestre.

Las cifras de algunos indicadores de la construcción como el número de visados de dirección de obra, la licitación oficial de obra pública y las certificaciones fin de obra, que registran notables caídas, explican la contribución negativa de la construcción al PIB castellano-leonés.

Por otra parte, las actividades terciarias vinculadas al sector turístico experimentaron un deterioro en el primer y segundo trimestre de 2012, tal y como refleja el descenso de algunas variables como el número de turistas totales que llegan a la región y el número de turistas extranjeros.

En lo que respecta al comportamiento del empleo en el mercado de trabajo castellano-leonés, en el segundo trimestre de 2012, cae la ocupación en la agricultura, construcción y servicios y aumenta en el sector industrial. Por su parte, en el tercer trimestre el único sector que crea empleo es la agricultura. Así, persiste el problema del desempleo, alcanzando la tasa de paro EPA en dichos trimestres valores de superior magnitud a los alcanzados en 2011. Asimismo, el paro registrado siguió creciendo en ambos trimestres.

El repunte de los precios es uno de los rasgos destacados de la evolución de la economía castellano-leonesa en el año 2012. Los grupos que más contribuyen a dicho repunte son bebidas alcohólicas y tabaco, vivienda, medicina y transporte.

En el ámbito financiero, la evolución viene determinada por un hecho relevante: la política del Banco Central Europeo de reducir el tipo de interés oficial en la zona euro en 0,25 puntos, que contribuye al suave descenso del Euribor. A nivel de Castilla y León, se aprecia una reducción en los créditos del sistema bancario. Dentro de los créditos, la contratación de hipotecas sigue registrando un notable descenso. Por otra parte, se observó una reducción en los depósitos del sistema bancario en los dos primeros trimestres de 2012.

Por lo que respecta al Índice de Confianza de los Consumidores castellano-leoneses, se detecta una disminución en el segundo y tercer trimestre de 2012 (57,1 y 53,2, respectivamente). Por su parte, tanto el indicador de situación actual (32,9 y 30,2, respectivamente) como el indicador de expectativas (81,2 y 76,3, respectivamente) empeoraron en dichos trimestres.

En los próximos meses las previsiones para la economía castellano-leonesa apuntan a la recesión, albergando pocas esperanzas de que aparezcan síntomas de mejora de la situación económica.

El peor comportamiento del PIB regional puede venir dado, desde el lado de la demanda, por una caída de la demanda interna, resultado del comportamiento del gasto en consumo final que sigue sin despegar y de un deterioro de la formación bruta de capital fijo, especialmente en el ámbito de la construcción. Desde la perspectiva de los hogares, el consumo tendrá que seguir lidiando con los bajos niveles de confianza y los elevados niveles de desempleo. Desde el punto de vista de la inversión, no es probable que aparezcan síntomas de recuperación de la inversión empresarial y se prevé que la inversión residencial se siga viendo afectada por una coyuntura económica nada favorable.

Tras la intervención del Banco Central Europeo, reduciendo el tipo de interés oficial en la zona del euro, cabe esperar que el Euribor continúe en niveles bajos. Ello puede suponer un alivio para el endeudamiento financiero de las familias.

La falta de dinamismo de la demanda interna podría verse compensada parcialmente por un superávit comercial exterior, siempre y cuando haya una moderación en el ritmo de crecimiento de las importaciones y las exportaciones inicien un proceso de recuperación, en un contexto de cierta atonía de la demanda externa de nuestros principales socios comerciales.

En un escenario de recesión económica como parece que va a ser el de los próximos meses, no cabe esperar ninguna mejora en las tasas de ocupación, por lo que la tasa de paro se mantendrá en niveles elevados. En lo que respecta a la inflación, el mantenimiento de precios del petróleo por encima de los 100 dólares y la reciente subida de los impuestos indirectos puede seguir provocando que el crecimiento del IPC no se modere en los próximos trimestres.

## 1.4.- ECONOMÍA BURGALESA

### 1.4.1 UNA MIRADA RETROSPECTIVA

En el anterior boletín de Coyuntura Económica Caja Rural de Burgos consideramos que después de 4 años de recesión era momento de hacer balance de la evolución económica acontecida en ese período. En este boletín queremos ampliar el horizonte temporal y hacer un análisis retrospectivo de los últimos diez años. Consideramos que esta mirada hacia el pasado permitirá entender por qué hemos llegado a la situación que estamos afrontando actualmente y por qué, a pesar de los esfuerzos realizados, de las medidas tomadas, el “motor económico no termina de arrancar”.

Los últimos años de la economía de Burgos han ido de la mano de la economía nacional y, sin duda, han sido vertiginosos en lo positivo y lo negativo marcados por la integración en la Unión Monetaria (UM). El hecho más relevante de la economía local, nacional, europea e internacional.

La incorporación al euro marcó el punto de salida para la etapa de mayor expansión de la economía nacional. Durante los primeros siete años del presente milenio, España fue uno de los destinos inversores de moda. El dinero abundante y barato se orientó hacia nuestra economía generando un crecimiento económico e internacionalización de las empresas españolas sin precedentes. Pero no todo el dinero se empleó bien, se sobredimensionaron el sector de la construcción y el financiero, la abundancia generó pérdida de competitividad por incremento de costes y aumento del gasto público. Los grandes problemas de la economía española no se resolvieron: déficit comercial, escasa tecnología propia, rigidez de determinados mercados... Esta etapa trajo consigo un fenómeno social hasta entonces desconocido en nuestro país: la inmigración masiva por razones económicas.

En una segunda etapa, tras la crisis de las subprime en EE.UU., los inversores perciben de que “no todo el monte es orégano”, empiezan a cuestionar las inversiones realizadas y se paraliza la circulación del dinero. La economía española es una de las más afectadas, pues necesita seguir financiándose en el exterior. La carencia de dicha financiación deja al descubierto los excesos y desequilibrios de la economía nacional. De nuevo, la Unión Monetaria es protagonista. La construcción está a medias, demorada por la relajación provocada por bonanza económica. La repercusión sobre los distintos países es dispar, las visiones y criterios para enfrentarse a la situación también. Las economías nacionales de la Unión Monetaria, y concretamente la española, se enfrentan solas al nuevo escenario. Se plantean como únicos recursos para afrontar la nueva coyuntura las reformas estructurales y duros ajustes económicos. Estos generan una espiral económica regresiva. Cae la actividad, se producen ajustes que provocan menor actividad, que a su vez exigen más ajustes y hacen inoperantes las reformas. En esta espiral, el fenómeno de mayor trascendencia social y económica es el incremento brutal del desempleo; hasta una cuarta parte de la población activa en España.

La economía local de Burgos ha participado y participa en la vertiginosa evolución de la economía nacional. Pero no va a la cabeza, va pertrechada en el centro de la nave donde los vaivenes son ligeramente más suaves.

La diversificación económica de Burgos es su mejor activo. En primer lugar, por el peso económico del sector primario y la industria agroalimentaria. Pero sobre todo, por la relevancia, diversificación y orientación exportadora del sector industrial burgalés (23,4% del empleo en Burgos en el sector industrial, frente al 14,1% a nivel nacional). En este contexto, el empuje del sector inmobiliario, y la industria y servicios asociados al mismo (cabeza tractora de la economía nacional en los años de expansión económica) tuvo un impacto menor. Tampoco la obra pública tuvo el mismo desarrollo en Burgos que en el contexto nacional. Sin embargo, este aspecto ha supuesto la disminución de la gran ventaja competitiva y factor estratégico del desarrollo industrial de Burgos que ha sido su localización, ya que no se vio beneficiada en términos comparativos por el gran auge de las infraestructuras.

La consecuencia más positiva para la economía burgalesa de estos años fue su repercusión poblacional. Aunque también atenuada respecto al impacto nacional, la inmigración exterior en Burgos supuso el cambio en la tendencia regresiva de la población. Durante décadas Burgos fue perdiendo de forma paulatina población. Sin población no hay desarrollo económico a medio/largo plazo. Por tanto, el incremento poblacional vivido en Burgos durante la primera década de este siglo abría esperanzas renovadas a un crecimiento económico sostenible en el tiempo. El cambio de ciclo económico ha vuelto a invertir la tendencia, pero desde una base poblacional mayor.

El cambio de coyuntura económica está siendo devastador para la economía local en actividad, pero especialmente en el empleo. Cifras que no dejan de ser dramáticas, aunque la comparación nacional las atenúe. Se ha perdido un 11,5% del empleo en Burgos en el conjunto de los sectores económicos, un 13,6% a nivel nacional. Esta situación la sufre especialmente el sector de la construcción, que ha disminuido el empleo en un 47% (56% en España). La industria está padeciendo de forma muy diversa la actual coyuntura económica. La industria agroalimentaria y aquella con cierta capacidad exportadora la sobrelleva con importantes ajustes en sus márgenes. Sin embargo, la industria orientada a la fabricación de materiales de construcción y la centrada en la demanda del mercado nacional presenta mayores dificultades. En su conjunto la industria en Burgos ha destruido el 14,4% del empleo (24% en España).

Otra consecuencia reseñable de la crisis en Burgos es la desaparición de las entidades financieras locales de referencia. Solo permanece Caja Rural. El sector financiero, que se expandió de forma espectacular al rebufo del sector inmobiliario, ha sufrido una profunda transformación que se ha llevado por delante la singularidad española de las cajas de ahorro. Burgos que era la sede de dos entidades, que fueron factor decisivo en el desarrollo local, pierde así dos referencias importantes y no está claro el papel que las entidades en las que se integran jugarán en el futuro de la economía local.

En resumen, años de vértigo económico los diez últimos vividos por la economía local. En una primera etapa transformando de forma muy positiva la geografía de la ciudad y de los pueblos de Burgos, mejorando dotaciones, servicios e infraestructuras y llevando a sus ciudadanos a cotas de desarrollo y bienestar jamás antes conocidas. Sin embargo, el estallido de la burbuja inmobiliaria y financiera ha supuesto un cambio radical en el panorama económico local de los últimos años, cuya consecuencia más dura es la alta tasa de paro y las escasas perspectivas de una pronta solución.

## Creación de sociedades mercantiles (Variación interanual en %)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012								
											Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	
Burgos	-10,9	26,6	3,3	9,7	5,1	-5,9	-23,6	-24,4	10,9	2,6	33,3	-42,0	-27,3	-29,3	-17,4	-21,2	37,5	0,0	
Castilla y León		2,2	8,6	4,9	3,7	18,5	3,8	-33,0	-21,4	4,2	-6,1	-3,5	7,4	-11,3	-20,6	-5,2	-9,0	7,9	8,1
España	3,7	7,9	5,8	6,1	7,2	-4,7	-27,8	-24,5	2,3	6,0	11,6	3,2	-6,2	-0,7	-0,9	-1,0	6,6	3,0	

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

## Disolución de sociedades mercantiles (Variación interanual en %)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012							
											Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago
Burgos	15,7	4,9	23,5	-25,7	19,2	66,6	-28,4	20,7	16,4	12,2	-23,3	115,4	109,1	12,5	-10,5	220,0	-17,6	100,0
Castilla y León	15,7	3,4	38,6	-27,7	27,7	40,3	-10,6	18,9	15,1	3,0	-16,3	26,2	-2,0	0,0	12,8	68,7	9,7	105,6
España	11,7	3,0	26,7	-19,3	13,6	61,4	-9,9	7,2	6,1	6,8	7,9	11,1	3,9	17,5	20,9	19,2	34,2	20,0

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

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

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012									
												Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
Burgos	-7,5	9,2	7,9	-2,1	-5,1	-0,3	-28,2	5,5	-12,8	-28,5	-4	-8,6	-25,7	-17,1	-11,1	-22,9	-25,2	21,6	-40,2	-38,8
Castilla y León	-10,2	7,1	11,0	0,7	-2,1	-0,2	-28,9	3,7	-14,6	-33,0	-12,6	-3,1	-22	-16,0	-12,0	-16,5	-16,4	7,6	-42,7	-39,1
España	-6,0	6,0	10,8	1,4	-1,0	-1,6	-27,5	-18,1	2,3	-19,2	-1,9	-2,7	-4,4	-21,5	-7,3	-11,7	-16,8	4,3	-35,5	-33,3

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

### Indicador Sintético de Actividad (Variación interanual en %)

2011											2012						
2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011		Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	
2,1	1,7	3,5	5,3	5,9	2,7	-7,3	-16,4	-10,3	-11,8	-12,7	-12,9	-13,1	-12,1	-12,1			Burgos
1,6	2,5	6,2	5,2	4,8	4,3	-7,4	-16,3	-6,6	-14,5	-14,4	-14,1	-13,7	-13,6	-13	-12,4		Castilla y León
1,3	2,6	7,0	6,4	6,2	2,4	-10,0	-22,5	-3,2	-9,7	-11,4	-11,5	-11,6	-11,7	-12	-12,3		España

Fuente: Caja España y elaboración propia.

### Indicador de confianza del consumidor

2009				2010				2011				2012				
I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR		
54,1	70,6	72,0	69,9	74,0	63,0	70,8	74,8	68,7	75,8	64,0	69,2	60,6	57,1	53,2		Castilla y León
33,6	43,6	46,4	44,1	45,7	41,0	48,4	42,4	41,8	49,8	41,0	42,7	36,6	32,9	30,2		Indicador de situación actual
74,7	97,5	97,6	95,7	102,2	85,0	93,3	86,6	95,6	101,9	87,0	95,6	84,7	81,2	76,3		Indicador de expectativas
50,8	64,0	75,3	73,1	74,2	69,7	73,8	67,2	70,8	74,1	70,9	68,5	63,3	50,5	40,8		España
27,9	35,0	48,5	44,5	45,1	44,4	52,0	44,1	46,6	50,2	47,10	40,4	39,8	31,2	26,6		Indicador de situación actual
73,8	93,0	102,1	101,6	103,2	95,0	95,5	90,3	94,9	98,1	94,80	96,7	86,8	69,8	54,9		Indicador de expectativas

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

### Tasa de Paro (%)

2010				2011				2012								
2006	2007	2008	2009	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TRIM	II TR	III TR	IV TR	I TRIM	II TRIM	III TRIM		
6,7	6,3	10,5	12,8	13,6	15,8	14,0	15,9	16,1	13,7	13,16	14,85	17,04	17,91	16,52		Burgos
8,1	7,2	11,2	13,8	15,86	16,32	15,18	15,78	17,37	16,33	16,08	17,16	19,30	19,76	19,14		Castilla y León
8,5	8,3	13,9	18,01	20,05	20,09	19,79	20,33	21,29	20,89	21,52	22,85	24,44	24,63	25,02		España

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

### Evolución en porcentajes de efectos de comercio impagados en cartera y en gestión de cobros (según importe de los mismos)

2011											2012								
2006	2007	2008	2009	2010	2011	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO		
1,78	2,17	4,55	5,45	3,15	2,85	2,33	1,85	1,64	1,59	2,50	2,52	3,93	4,26	2,35	2,54	2,68	1,85		Burgos
2,10	2,71	5,18	6,09	3,13	3,28	3,05	3,15	3,29	3,36	3,19	3,90	3,74	3,93	4,00	3,70	3,40	2,85		Castilla y León
2,41	2,80	5,43	5,33	3,35	3,38	3,32	3,78	3,81	4,05	3,73	3,93	4,19	3,91	4,06	3,86	3,37	3,17		España

Fuente: INE y elaboración propia.

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

	2010				2011				2012								
	2000	2005	2006	2007	2008	2009	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR
Burgos	10,63	-6,42	13,66	7,63	9,15	3,40	1,19	1,58	1,63	3,81	5,15	5,48	2,72	-1,76	-3,47	-5,45	-
Castilla y León	12,13	-2,02	12,22	11,47	11,65	1,18	1,21	0,62	1,45	2,15	7,63	8,41	6,42	-1,10	-5,98	-8,37	-
España	12,70	9,65	18,55	12,27	9,10	0,11	-2,07	-1,57	0,26	0,30	3,18	1,87	-1,21	-3,87	-4,37	-6,15	-

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

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

	2010				2011				2012								
	2000	2005	2006	2007	2008	2009	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR
Burgos	18,49	22,16	19,61	13,75	7,07	0,25	1,19	1,43	0,97	-0,64	-1,03	-2,52	-3,33	-4,16	-4,63	-3,99	-
Castilla y León	17,68	23,82	20,99	14,07	8,00	-2,17	-0,54	0,93	0,05	-0,49	-0,87	-1,92	-1,69	-3,13	-4,04	-4,57	-
España	16,48	26,83	25,18	16,68	6,48	-0,27	-0,40	0,41	0,56	1,04	0,54	-0,97	-2,09	-3,16	-3,35	-3,27	-

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

## Exportaciones e Importaciones. Enero-Junio 2012

	Exportaciones (miles de euros)	Exportaciones Variación interanual (%)	Importaciones (miles de euros)	Importaciones Variación interanual (%)	Saldo Comercial (miles de euros)	Saldo Comercial Variación interanual (%)
Burgos	1.613.180,01	9,22	1.417.840,77	23,04	195.339,24	-39,84
Castilla y León	6.009.516,99	-1,48	5.666.619,55	6,21	342.897,44	-55,15
España	109.974.384,67	3,40	128.615.897,28	-1,39	-18.641.512,61	-22,54

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia.

## Radiografía comparativa y CRISEBU- Caja Rural Indicador Sintético de la Economía Burgalesa

La evolución, en estos últimos meses, de los principales indicadores coyunturales de la economía burgalesa ha confirmado el halo de pesimismo transmitido por este equipo en el boletín anterior. La economía burgalesa actualmente mantiene importantes paralelismos con las economías regional y nacional en su comportamiento en este contexto de recesión. Todo hace indicar que este paralelismo también se mantendrá en el camino hacia la tan esperada recuperación.

Este equipo se suma a las voces expertas que no dejan de lanzar un mensaje: "El sector exterior será el motor de la recuperación". La demanda interna, como consecuencia de los recientes ajustes, seguirá siendo débil durante varios ejercicios. Reencuzar una senda de recuperación que permita, a su vez, la creación de empleo debe pasar por centrar la atención y todos los esfuerzos en potenciar el sector exportador, aprovechando al máximo las oportunidades de negocio que ofrecen otros mercados más activos. El dinamismo del sector exterior marcará la capacidad de recuperación de nuestra economía. Indudablemente, en un mercado cada vez más globalizado, la competitividad de las empresas será un pilar fundamental para el impulso de las exportaciones. Mejorar la competitividad no es tarea fácil, requiere importantes dosis de inversión, innovación y capital humano. La conclusión de todo esto es que el motor de impulso de la economía, a cualquier nivel geográfico, está en las empresas.

Y es en este contexto, en el que la economía burgalesa sigue teniendo una de sus principales fortalezas. No hay que olvidar que el sector industrial de la provincia se caracteriza por su diversificación, su carácter emprendedor y por mantener una

importante cuota exportadora, que sigue presentando uno de los mejores comportamientos a nivel autonómico e incluso nacional. Recordamos que el peso del sector industrial en Burgos supone 10 puntos porcentuales en ocupación laboral sobre la media nacional, lo que la sitúa como una de las provincias donde mayor peso relativo tiene el sector industrial, da una fortaleza económica que permite mantener magnitudes económicas menos negativas que el conjunto nacional y supone disponer de una base sólida para iniciar una economía más competitiva que es en la que las autoridades europeas quieren que se base la recuperación económica española. Todo ello, ha convertido a este sector en un factor clave a la hora de hacer frente a la crisis, y en un pilar en el que seguir fundamentando la actividad económica para que su evolución inicie lo antes posible un cambio de tendencia. Nos obstante, el margen de mejora del sector empresarial y de su actividad exportadora es amplio y pasa por seguir con reformas estructurales que potencien la innovación, eliminen fricciones en el mercado laboral y, por ende, ayuden al crecimiento de las empresas.

El sector agrario que en valores absolutos tiene un peso importante en la economía burgalesa, especialmente en la extensa provincia, también está pasando por campañas muy favorables por los altos precios en los mercados internacionales de la mayoría de sus cosechas. Excepción hecha del subsector ganadero y especialmente del ovino y vacuno leche. Además el sector agrario mueve magnitudes significativas de liquidez que podrían favorecer la financiación local. Aunque dada la fuerte deslocalización financiera de la provincia, su repercusión será menor en el nuevo panorama financiero local.

El resto de las fortalezas y oportunidades de la economía burgalesa que vislumbrábamos en los boletines elaborados en los primeros años de la actual crisis no han resistido el paso del tiempo. Así, en los primeros años de recesión en la actividad económica, el conjunto de actividades vinculadas al sector servicios permitían mantener cierta esperanza en una reestructuración progresiva del conjunto de sectores y una cercana recuperación. Desde este boletín se detectó un cambio en esta tendencia a finales del año pasado en la evolución del conjunto de actividades del sector servicios, que los sucesivos boletines han confirmado su consolidación y aceleración. Tras cinco años de crisis económica, la economía española y con ella la economía burgalesa ha entrado en una espiral recesiva, que amenaza con destruir gran parte de la actividad económica. La afirmación parece muy contundente y pesimista, pero en el último año en Burgos se han perdido más de un tercio de todo el empleo destruido durante los últimos cinco años. De esta pérdida de empleo, casi la mitad corresponde al sector servicios, que era el único que hasta 2011 creaba empleo, a pesar de que la coyuntura económica ya era desfavorable. A pesar de todos estos datos negativos, el sector servicios sigue ganando peso específico en el conjunto del empleo, al presentar cifras relativamente mejores que la industria y la construcción. El 63,3% de afiliados a la seguridad social de Burgos lo están en el sector servicios. Al conjunto de aspectos negativos debemos añadir otro cambio en la misma dirección. De nuevo, la destrucción de empleo en Burgos en el sector servicios es relativamente mayor que a nivel regional y nacional. No es tan preocupante la diferencia como el significado que tiene, pues habitualmente ha presentado un mejor comportamiento en Burgos que en el conjunto de la región y de España. Se observa otro dato que confirma que la fortaleza inicial de la economía burgalesa frente al cambio de coyuntura, se va resintiendo con la prolongación de la misma y progresivamente se aproxima a la media nacional.

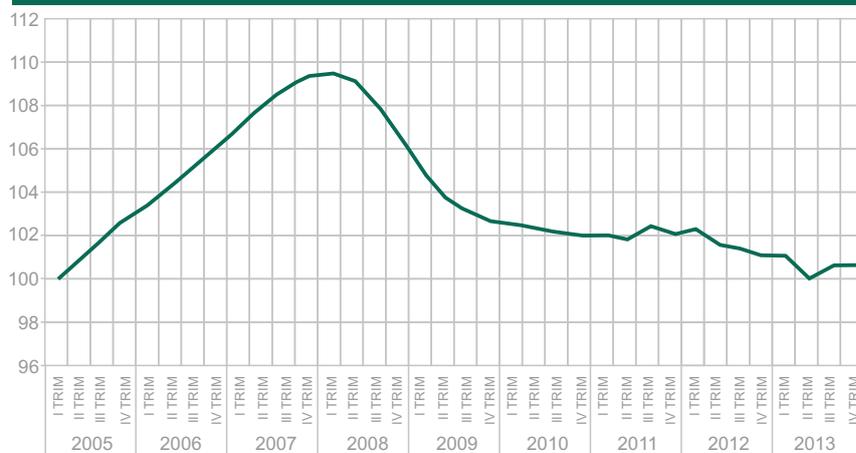
Por otro lado, señalar que los procesos de integración financiera, aunque han perdido protagonismo informativo, siguen siendo el hecho más relevante de la actualidad financiera local con repercusiones en el futuro económico local difíciles de calibrar. En los casos de las Cajas de Ahorro, ya no operan como entidades financieras en ninguno de los casos y gestionan los ingresos derivados de su participación accionarial en las entidades en que se han integrado, CaixaBank en el caso de Caja de Burgos y Banco Caja3 en el caso de Caja Círculo. Son estos bancos los que operan plenamente como entidades financieras con la red y estructura de las anteriores cajas locales. Una de las repercusiones del redimensionamiento del sector financiero y, a la vez, una medida de su evolución en relación a la evolución nacional es la pérdida de empleo. Desde 2006 la tasa de pérdida de empleo en Burgos supera el -15,3%, frente al -7% nacional.

En este mismo ámbito, cabe mencionar que el crédito en Burgos mantiene la trayectoria negativa, con el agravante de que se va acentuando su reducción trimestre tras trimestre, reduciéndose hasta un volumen de crédito similar al que había a inicio del año 2008. Lo cual no permite augurar un cambio en la actual coyuntura económica. El volumen de los depósitos en el sistema financiero de Burgos también ha disminuido de forma progresiva en los últimos trimestres. Datos que redundan en la paralización de la actividad económica, la disminución de velocidad de circulación del dinero y en el desendeudamiento progresivo de la economía provincial.

El sector turístico provincial durante los nueve primeros meses del año 2012 ha mostrado un comportamiento descendente en la mayoría de sus variables y en sus distintas modalidades, al igual que ha sucedido en Castilla y León y para el conjunto nacional; en concreto y en cuanto a viajeros totales se refiere, la provincia perdió un 4,08% con respecto al mismo período del año anterior, un 6,68% la comunidad y un 2,16% en el conjunto de España. Aprovechamos de nuevo para insistir en que Burgos debe hacer una mayor esfuerzo por el desarrollo de su gran potencial turístico, con un eje vertebrador diferenciador y atractivo como lo es todo lo relacionado con el proyecto Atapuerca, el enoturismo, la gastronomía y el turismo cultural y paisajístico. Los datos ponen de manifiesto que los esfuerzos realizados hasta el momento no están dando los esperados frutos.

Esta realidad se ve proyectada en la evolución del CRISEBU, Caja Rural Indicador Sintético de la Economía Burgalesa. En este nuevo boletín el indicador se ha actualizado con la información disponible hasta septiembre del presente año. Este instrumento cuantitativo es un claro reflejo del comportamiento pasado y reciente (2005-2012) y futuro (2013) del motor económico de nuestra provincia. El leve crecimiento acontecido en los inicios del año 2011 ha derivado en falsas expectativas para los años posteriores. El año 2012 ha comenzado con recesión, que se va a mantener previsiblemente hasta la mitad del año 2013. El CRISEBU prevé, para los dos primeros trimestres del año venidero, un crecimiento negativo de nuestra economía en torno al 1%. Pero también señala un leve repunte en la segunda mitad del mismo año, repunte que por prudencia preferimos aún no valorar, pero sí señalar que este resultado va en la misma línea que las predicciones realizadas por algunos organismos respecto al comportamiento de la economía nacional.

## Indicador Sintético de la Economía Burgalesa (CRISEBU). Diciembre 2012



Nota: CRISEBU Base 100 Primer Trimestre 2005.  
Fuente: Elaboración propia

# 2

## ECONOMÍA INTERNACIONAL





## 2.1.- EL ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

Transcurridos cinco años desde el inicio de la Gran Recesión, la recuperación se mantiene débil y se enfrenta de nuevo a una gran dosis de incertidumbre. Tras un ligero repunte en el primer trimestre de 2012, el ritmo de crecimiento mundial ha vuelto a desacelerarse en el segundo trimestre tanto en las economías avanzadas como en las economías emergentes y en desarrollo, dando lugar a una revisión a la baja en las proyecciones de crecimiento de corto plazo (véase el gráfico 2.1 y la tabla 2.2)<sup>1</sup>. Entre los principales factores que han contribuido a este empeoramiento de la actividad económica mundial destaca la intensificación de las tensiones financieras en los países periféricos de la eurozona, el estancamiento de la economía de Estados Unidos inmersa en un largo proceso electoral y la desaceleración del crecimiento en las economías emergentes y en desarrollo, especialmente en Brasil, China y la India. La pregunta fundamental es si la economía mundial atraviesa solamente una etapa de turbulencias o si, por el contrario, la nueva desaceleración tiene un carácter duradero y se puede agravar debido a los efectos de contagio.

Pese a los numerosos esfuerzos, las políticas económicas aplicadas en las economías avanzadas no han logrado restaurar la confianza entre los agentes económicos. Las medidas de consolidación fiscal y la persistencia de debilidades en el sistema financiero de la eurozona unido al retraso en la adopción de medidas económicas en Estados Unidos debido al proceso electoral han alimentado nuevas dudas en los mercados financieros. Asimismo, el gasto en reconstrucción tras el tsunami en Japón -aunque ha permitido sostener el crecimiento- ha agravado los problemas de déficit y deuda pública. En el resto de economías avanzadas, las medidas de política económica aplicadas tampoco han contribuido en la mayoría de los casos a consolidar la recuperación y evitar incertidumbres.

El menor crecimiento en las economías avanzadas está afectando a una parte de las economías de mercados emergentes y en desarrollo a través de los canales comerciales y financieros, a los que se añaden factores internos. En las economías emergentes de Asia, la aplicación de políticas más restrictivas y la caída del comercio exterior han reducido la demanda y la producción de forma significativa. América Latina ha mostrado también síntomas de desaceleración económica debido a las medidas adoptadas para reducir la inflación y al empeoramiento de las condiciones externas. En las economías emergentes de Europa, el crecimiento se ha frenado sobre todo por los efectos de la crisis de la eurozona en sus exportaciones. Por su parte, la actividad económica en Oriente Medio y Norte de África, afectada por la tensión social y la incertidumbre geopolítica tras la Primavera Árabe, se ha visto impulsada por las economías exportadoras de petróleo. En el caso de África subsahariana, se ha mantenido su resistencia a la desaceleración en las economías avanzadas, gracias a su menor exposición a la crisis de la eurozona y la diversificación de sus exportaciones.

El mercado de trabajo continúa sufriendo los efectos de crisis económica mundial, aunque con marcadas diferencias entre regiones y países. La tasa de desempleo media en las economías avanzadas -situada en torno al 8% de la población activa en 2012- se eleva hasta prácticamente el 25% en economías como España y Grecia (véase la tabla 2.1). El desempleo de larga duración y el desempleo de los jóvenes están alcanzando cifras dramáticas y exige la aplicación de medidas específicas para facilitar la reinserción laboral y evitar fuertes aumentos de la pobreza.

En lo que respecta a la evolución del nivel de precios, la desaceleración de la actividad económica y la existencia de una gran capacidad ociosa han permitido una reducción de las tasas de inflación en la mayoría de las economías avanzadas. La

---

*Transcurridos cinco años desde el inicio de la Gran Recesión, la recuperación se mantiene débil y se enfrenta de nuevo a una gran dosis de incertidumbre.*

---

*La pregunta fundamental es si la economía mundial atraviesa solamente una etapa de turbulencias o si, por el contrario, la nueva desaceleración tiene un carácter duradero y se puede agravar debido a los efectos de contagio.*

---

*Pese a los numerosos esfuerzos, las políticas económicas aplicadas en las economías avanzadas no han logrado restaurar la confianza entre los agentes económicos.*

---

*El menor crecimiento en las economías avanzadas está afectando a una parte de las economías de mercados emergentes y en desarrollo a través de los canales comerciales y financieros, a los que se añaden factores internos.*

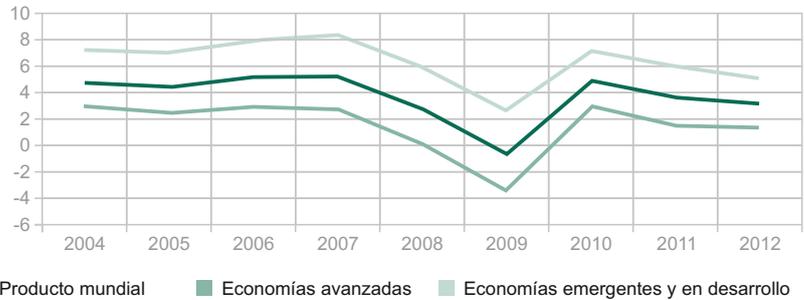
---

*El mercado de trabajo continúa sufriendo los efectos de crisis económica mundial, aunque con marcadas diferencias entre regiones y países.*

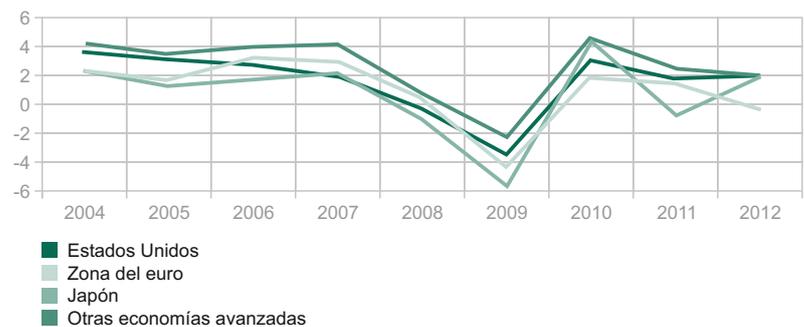
<sup>1</sup> Los datos de las proyecciones de la sección de economía internacional proceden del World Economic Outlook, publicado por el Fondo Monetario Internacional (FMI). Se han tomado las últimas actualizaciones realizadas por este organismo internacional en octubre de 2012.

**Gráfico 2.1: Evolución del PIB mundial.**  
(Variación porcentual anual)

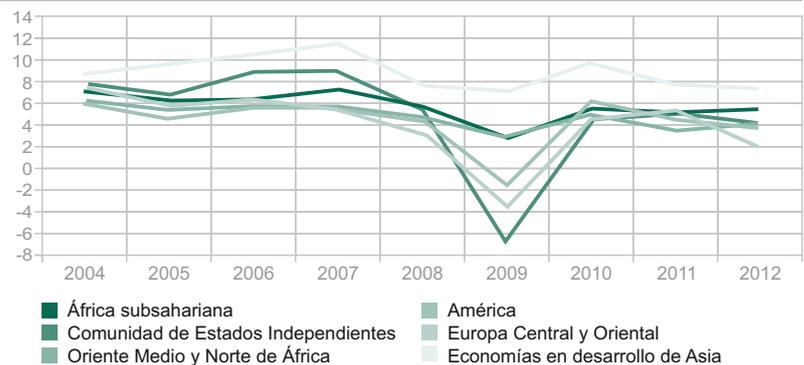
**Economía mundial: evolución del PIB.**  
(Variación porcentual anual)



**Economías avanzadas: evolución del PIB.**  
(Variación porcentual anual)



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



Fuente: Elaboración propia a partir de *World Economic Outlook*, FMI, octubre 2012.

*La desaceleración de la actividad económica y la existencia de una gran capacidad ociosa han permitido una reducción de las tasas de inflación en la mayoría de las economías avanzadas. La inflación también se ha reducido en la mayor parte de economías emergentes y en desarrollo gracias a los menores precios de las materias primas y a las políticas aplicadas.*

inflación también se ha reducido en la mayor parte de economías emergentes y en desarrollo gracias a los menores precios de las materias primas y a las políticas aplicadas. A medio plazo, se requieren sólidas reformas políticas tendentes a reducir la vulnerabilidad de los precios de los alimentos a nivel mundial.

## 2.2.- PRINCIPALES ECONOMÍAS MUNDIALES

### Economías avanzadas

El ritmo de crecimiento de Estados Unidos se ha ralentizado en el segundo trimestre de 2012 debido a la desaceleración tanto del consumo privado como de la inversión empresarial. Se espera que la tasa de crecimiento se sitúe en el 2,2% y 2,1% en 2012 y 2013, respectivamente (véase la tabla 2.2). La incertidumbre fiscal y la posibilidad de efectos de contagio desde Europa podrían inclinar estas proyecciones a la baja en los próximos meses. Por el contrario, el mercado inmobiliario ha mostrado síntomas de estabilización tras varios años de corrección y el crédito privado ha continuado con su expansión.

El mercado laboral ha comenzado a mostrar síntomas de recuperación aunque a un ritmo muy lento. La tasa de desempleo se redujo desde el 9,6% en 2010 al 9% en 2011 y se prevé que continúe su descenso hasta situarse en el 8,2% en 2012. Pese a todo, el ritmo de crecimiento del empleo es insuficiente para compensar las pérdidas registradas desde el comienzo de la crisis y ha aumentado el desempleo de larga duración. Por lo que se refiere a la evolución del nivel de precios, se estima que la tasa de inflación se modere hasta el 2% en 2012, como consecuencia de la reducción de los precios de las materias primas y de la amplia capacidad ociosa disponible (véase la tabla 2.1).

En base a las moderadas perspectivas de inflación a medio plazo, la Reserva Federal ha confirmado el mantenimiento de una política monetaria expansiva consistente en medidas de expansión cuantitativa y tipos de interés reducidos hasta 2015. En materia de política económica, la preocupación fundamental en Estados Unidos pasa por evitar una consolidación fiscal excesiva derivada de la entrada en vigor en 2013 de normas presupuestarias con fuertes incrementos de impuestos y ajustes del gasto público. Como consecuencia de lo anterior, el reto más urgente para el recién reelegido Presidente Barack Obama es acordar con el Congreso un programa fiscal creíble que garantice la sostenibilidad a medio plazo sin dañar la recuperación económica a corto plazo.

La crisis económica se ha intensificado en numerosas economías de Europa a lo largo de los dos primeros trimestres de 2012, generando una notable contracción del Producto Interior Bruto (PIB) que les ha situado técnicamente de nuevo en recesión económica. La agravación de la crisis se explica fundamentalmente por dos factores: por un lado, el aumento de las tensiones financieras en los países periféricos de la eurozona que está contagiando a otras economías de la región y poniendo en duda la viabilidad de la Unión Económica y Monetaria; y por otro lado, el elevado endeudamiento de las familias que ha hecho mella en el consumo privado de países como Dinamarca, España y Reino Unido. En sentido positivo, la actividad comercial de los países de la región con las economías emergentes y en desarrollo ha compensado en parte el deterioro de la actividad interna.

La eurozona tiene previsto terminar el año 2012 con una tasa de crecimiento del PIB del -0,4% y una ligera recuperación del 0,2% en 2013 (véase la tabla 2.2). Las diferencias entre las economías de la región se han incrementado en los últimos meses. En 2012 se prevé una recesión más profunda en los países periféricos - Chipre, Eslovenia, España, Grecia, Italia y Portugal-, un estancamiento en las economías del centro -salvo Países Bajos, donde se espera una ligera contracción- y una moderación del crecimiento en el resto de economías -como Alemania y Austria. Por su parte, la economía del Reino Unido tiene prevista una contracción del PIB del 0,4% en 2012, confirmando su segunda recesión desde la década de los setenta, y un crecimiento del 1,1% en 2013. Los principales factores que explican la recesión son la debilidad de la demanda interna y el elevado coste del saneamiento de su sistema financiero, muy afectado por la crisis financiera mundial.

La crisis está afectando intensamente al mercado de trabajo en Europa, se estima que la tasa de desempleo se incremente hasta el 11,2% en la eurozona y el 8,1% en el Reino Unido en 2012 y se mantenga en tasas elevadas en 2013, agudizando el riesgo de que aumente el desempleo estructural (véase la tabla 2.1). La persistencia de un elevado desempleo ha obligado a muchos gobiernos europeos a avanzar en la aplicación de reformas estructurales con el fin de flexibilizar y mejorar el funcionamiento de los mercados laborales.

---

*El ritmo de crecimiento de Estados Unidos se ha ralentizado en el segundo trimestre de 2012 debido a la desaceleración tanto del consumo privado como de la inversión empresarial.*

---

*El mercado laboral ha comenzado a mostrar síntomas de recuperación aunque a un ritmo muy lento.*

---

*Se estima que la tasa de inflación se modere hasta el 2% en 2012.*

---

*La Reserva Federal ha confirmado el mantenimiento de una política monetaria expansiva.*

*La preocupación fundamental en Estados Unidos pasa por evitar una consolidación fiscal excesiva*

---

*La crisis económica se ha intensificado en numerosas economías de Europa a lo largo de los dos primeros trimestres de 2012, generando una notable contracción del Producto Interior Bruto (PIB) que les ha situado técnicamente de nuevo en recesión económica.*

---

*La eurozona tiene previsto terminar el año 2012 con una tasa de crecimiento del PIB del -0,4% y una ligera recuperación del 0,2% en 2013.*

---

*La economía del Reino Unido tiene prevista una contracción del PIB del 0,4% en 2012, confirmando su segunda recesión desde la década de los setenta, y un crecimiento del 1,1% en 2013.*

---

*La crisis está afectando intensamente al mercado de trabajo en Europa.*

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

	PIB real			Precios al consumidor			Desempleo		
	2010	2011	2012	2010	2011	2012	2010	2011	2012
<b>Economías avanzadas</b>	3,0	1,6	1,3	1,5	2,7	1,9	8,3	7,9	8,0
Estados Unidos	2,4	1,8	2,2	1,6	3,1	2,0	9,6	9,0	8,2
<b>Eurozona</b>	2,0	1,4	-0,4	1,6	2,7	2,3	10,1	10,2	11,2
Alemania	4,0	3,1	0,9	1,2	2,5	2,2	7,1	6,0	5,2
Francia	1,7	1,7	0,1	1,5	2,1	1,9	9,7	9,6	10,1
Italia	1,8	0,4	-2,3	1,6	2,9	3,0	8,4	8,4	10,6
España	-0,3	0,4	-1,5	2,0	3,1	2,4	20,1	21,7	24,9
Japón	4,5	-0,8	2,2	-0,7	-0,3	0,0	5,0	4,6	4,5
Reino Unido	1,8	0,8	-0,4	3,3	4,5	2,7	7,9	8,0	8,1
Canadá	3,2	2,4	1,9	1,8	2,9	1,8	8,0	7,5	7,3
Corea	6,3	3,6	2,7	2,9	4,0	2,2	3,7	3,4	3,3
Australia	2,5	2,1	3,3	2,8	3,4	2,0	5,2	5,1	5,2
Taiwan	10,7	4,0	1,3	1,0	1,4	2,5	5,2	4,4	4,5
Suecia	5,9	4,0	1,2	1,2	3,0	1,4	8,4	7,5	7,5
Suiza	3,0	1,9	0,8	0,7	0,2	-0,5	3,5	2,8	3,4
Hong Kong	7,1	5,0	1,8	2,3	5,3	3,8	4,3	3,4	3,4
República Checa	2,7	1,7	-1,0	1,5	1,9	3,4	7,3	6,7	7,0
Noruega	0,6	1,5	3,1	2,4	1,3	1,0	3,6	3,3	3,1
Singapur	14,8	4,9	2,1	2,8	5,2	4,5	2,2	2,0	2,1
Dinamarca	1,3	0,8	0,5	2,3	2,8	2,6	7,5	6,1	5,6
Israel	5,7	4,6	2,9	2,7	3,4	1,7	8,3	7,1	7,0
Nueva Zelanda	1,8	1,3	2,2	2,3	4,0	1,9	6,5	6,5	6,6
Islandia	-4,0	3,1	2,9	5,4	4,0	5,6	8,1	7,4	6,1
<b>Economías asiáticas recientemente industrializadas</b>	8,5	4,0	2,1	2,3	3,6	2,7	4,1	3,6	3,5

Fuente: Elaboración propia a partir de *World Economic Outlook*, FMI, octubre de 2012.

*La estabilidad de precios sigue otorgando un elevado margen de maniobra para relajar la política monetaria, lo que permite al Banco Central Europeo (BCE) seguir manteniendo los tipos de interés bajos.*

En relación con la tasa de inflación en la eurozona, se espera una continuada moderación situándose en torno al 2% en 2012, debido a la desaceleración de la actividad económica y a las amplias brechas del producto. La estabilidad de precios sigue otorgando un elevado margen de maniobra para relajar la política monetaria, lo que permite al Banco Central Europeo (BCE) seguir manteniendo los tipos de interés bajos para compensar los efectos de los ajustes fiscales en la demanda interna. De forma adicional, el BCE anunció a principios de septiembre el establecimiento de las Operaciones Monetarias de Compraventa sin límites con el objetivo de mejorar las condiciones financieras en la región.

*La prioridad en Europa es resolver la crisis de la eurozona mediante una combinación de medidas de política económica que contribuyan a respaldar el crecimiento económico, lograr la sostenibilidad en materia fiscal y resolver las vulnerabilidades del sistema financiero.*

La prioridad en Europa es resolver la crisis de la eurozona mediante una combinación de medidas de política económica que contribuyan a respaldar el crecimiento económico, lograr la sostenibilidad en materia fiscal y resolver las vulnerabilidades del sistema financiero. En este contexto, se considera fundamental continuar con las reformas estructurales como vía para corregir los desequilibrios y estimular el crecimiento y la competitividad. En cuanto a la consolidación fiscal, se plantea la conveniencia de fijar metas fiscales estructurales en lugar de metas nominales ante la actual situación de recesión económica. Entre las medidas acordadas en la cumbre de la Unión Europea, celebrada el pasado 29 de junio de 2012, destaca la creación de una unión bancaria y el establecimiento de un mecanismo único de supervisión que

permita recapitalizar directamente los bancos. Sin embargo, los obstáculos y las reticencias surgidas en los últimos meses -especialmente, para poner en funcionamiento la unión bancaria a principios de 2013- han generado de nuevo incertidumbre y preocupación, extendiéndose el contagio a toda la eurozona. Como consecuencia de lo anterior, se requieren medidas adicionales para garantizar la credibilidad de las políticas y restaurar la confianza.

Tras experimentar una contracción en 2011, el PIB real de Japón se ha visto impulsado por el gasto en reconstrucción y por un aumento de la actividad manufacturera después de las perturbaciones de oferta ocasionadas por el tsunami y las inundaciones en Tailandia. Sin embargo, se prevé que estos efectos desaparezcan y la economía japonesa pierda ímpetu en los próximos meses. Las estimaciones indican que la tasa de crecimiento se situará en el 2,2% y 1,2% en 2012 y 2013, respectivamente (véase la tabla 2.2).

En comparación con otras economías avanzadas, el mercado laboral en Japón no ha sentido los efectos de la crisis de forma tan aguda. Se estima que la tasa de desempleo se mantenga en un 4,5% de la población activa en 2012 (véase la tabla 2.1). Por lo que respecta a los precios al consumidor, la fase deflacionista continuó en 2011 con una tasa del -0,3% y se prevé una tasa de crecimiento del 0% para 2012. Ante esta situación, el Banco Central de Japón ha decidido mantener la relajación de su política monetaria con el objetivo de afianzar las perspectivas de crecimiento y salir de la deflación. En relación con la política fiscal, el gobierno japonés ha comenzado la aplicación de medidas para encauzar la deuda pública hacia una senda sostenible como la subida gradual del impuesto sobre el consumo. No obstante, se requieren medidas adicionales con el objetivo de garantizar la sostenibilidad fiscal a medio plazo.

La recuperación ha continuado en otras economías avanzadas como Australia, Canadá o Nueva Zelanda impulsada por unas condiciones financieras más favorables. La economía canadiense ha moderado su ritmo de crecimiento debido a las medidas de consolidación fiscal y a la lenta recuperación de Estados Unidos. Por su parte, Australia ha intensificado su expansión económica gracias al buen comportamiento del sector de la minería y Nueva Zelanda ha mejorado sus proyecciones de crecimiento en 2012 y 2013. El desafío para la política económica de estos países es consolidar la recuperación, vigilar el endeudamiento de los hogares y mantener la supervisión del sistema bancario.

El resto de economías avanzadas, entre las que destacan las economías asiáticas de reciente industrialización, ha experimentado una significativa reducción en su ritmo de crecimiento. Se prevé que la tasa de crecimiento se reduzca desde el 4% en 2011 hasta el 2,1% en 2012 y repunte hasta el 3,6% en 2013 (véase la tabla 2.2). El debilitamiento se explica sobre todo por el menor dinamismo de la demanda externa y por el empeoramiento de las expectativas del consumo privado y de la inversión derivadas de la mayor incertidumbre mundial. Al igual que en Japón, las proyecciones muestran que la tasa de desempleo se mantendrá baja en la mayoría de países de la región. Por lo que se refiere a los precios al consumidor, se prevé una reducción de la tasa de inflación en 2012 como consecuencia del menor precio de las materias primas y de las medidas de política restrictiva aplicadas para frenar el sobrecalentamiento.

### **Economías de mercados emergentes y en desarrollo**

Las economías emergentes y en desarrollo de Asia han experimentado una importante desaceleración durante la primera mitad de 2012, aunque mantienen su liderazgo en el crecimiento mundial. Las proyecciones indican que la tasa de crecimiento se moderará en 2012 situándose en el 6,7% y mejorará en 2013 hasta el 7,2% (véase la tabla 2.2). La desaceleración en las economías asiáticas se atribuye, fundamentalmente, al debilitamiento de la demanda externa tras el recrudecimiento de la crisis en la eurozona y al efecto de las políticas restrictivas sobre la demanda interna.

El ritmo de crecimiento de China se ha debilitado en el segundo trimestre de 2012 como consecuencia directa de los efectos del endurecimiento de las políticas aplicadas sobre la demanda interna. Se estima que la tasa de crecimiento se reducirá hasta el 7,8% en 2012 debido al descenso de la

---

*Tras experimentar una contracción en 2011, el PIB real de Japón se ha visto impulsado por el gasto en reconstrucción.*

---

*Sin embargo, se prevé que estos efectos desaparezcan y la economía japonesa pierda ímpetu en los próximos meses.*

---

*En comparación con otras economías avanzadas, el mercado laboral en Japón no ha sentido los efectos de la crisis de forma tan aguda.*

---

*El Banco Central de Japón ha decidido mantener la relajación de su política monetaria con el objetivo de afianzar las perspectivas de crecimiento y salir de la deflación.*

---

*La recuperación ha continuado en otras economías avanzadas como Australia, Canadá o Nueva Zelanda impulsada por unas condiciones financieras más favorables.*

---

*El resto de economías avanzadas, ha experimentado una significativa reducción en su ritmo de crecimiento.*

---

*El debilitamiento se explica sobre todo por el menor dinamismo de la demanda externa y por el empeoramiento de las expectativas del consumo privado y de la inversión.*

---

*Las economías emergentes y en desarrollo de Asia han experimentado una importante desaceleración durante la primera mitad de 2012, aunque mantienen su liderazgo en el crecimiento mundial.*

---

*El ritmo de crecimiento de China se ha debilitado en el segundo trimestre de 2012 como consecuencia directa de los efectos del endurecimiento de las políticas aplicadas sobre la demanda interna.*

*En la India, la tasa de crecimiento ha disminuido más de lo esperado en la primera mitad de 2012 y se prevé una significativa moderación.*

demanda externa y repuntará hasta el 8,2% en 2013 tras la relajación de algunas políticas. La desaceleración en China tiene un gran efecto arrastre para el resto de las economías de Asia derivado de los fuertes vínculos comerciales en la región. En la India, la tasa de crecimiento ha disminuido más de lo esperado en la primera mitad de 2012 y se prevé una significativa moderación hasta situarse en el 4,9% en 2012 y aumentar hasta el 6% en 2013. La desaceleración se explica por el estancamiento de la inversión derivada de la gestión gubernamental y de trabas administrativas, el descenso de la confianza empresarial y la depreciación de la rupia. En las economías de la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN), se prevé que la tasa de crecimiento se sitúe en el 5,4% en 2012 y mejore ligeramente para 2013. El crecimiento previsto es muy destacado en Tailandia impulsado por las tareas de reconstrucción tras las graves inundaciones sufridas en 2011.

*La caída de los precios de las materias primas y los efectos de las políticas restrictivas aplicadas para frenar el sobrecalentamiento han contribuido a rebajar las presiones inflacionistas.*

La caída de los precios de las materias primas y los efectos de las políticas restrictivas aplicadas para frenar el sobrecalentamiento han contribuido a rebajar las presiones inflacionistas en la mayoría de los países emergentes de Asia. En la situación actual de menor inflación y perspectivas de crecimiento más moderadas, las autoridades monetarias han relajado las medidas de política monetaria y se espera puedan compensar en los próximos meses el menor dinamismo de las exportaciones. En relación con la política fiscal, se considera que las economías emergentes de Asia -con algunas excepciones como la India y Vietnam- tienen margen de maniobra para atenuar la contracción fiscal y respaldar la actividad económica si empeora la situación en las economías avanzadas. En este contexto, se considera esencial reforzar las reformas estructurales encaminadas a resolver el problema de la fragilidad financiera y de la alta dependencia de las economías asiáticas de la demanda externa.

*Se considera que las economías emergentes de Asia tienen margen de maniobra para atenuar la contracción fiscal y respaldar la actividad económica si empeora la situación en las economías avanzadas.*

*La actividad económica en la región de América Latina y el Caribe se ha debilitado en la primera mitad de 2012 debido a una combinación de factores internos y externos.*

La actividad económica en la región de América Latina y el Caribe se ha debilitado en la primera mitad de 2012 debido a una combinación de factores internos y externos. Por un lado, las políticas restrictivas aplicadas para reducir la tasa de inflación han afectado a la demanda interna. Por otro lado, el menor dinamismo de la demanda externa unido a la reducción de los precios de las materias primas y al deterioro en los términos de intercambio en los países exportadores ha contribuido a la moderación del crecimiento. Se prevé que la desaceleración continuará hasta situar la tasa de crecimiento en el 3,2% en 2012 para después aumentar hasta el 3,9% en 2013 (véase la tabla 2.2). No obstante, se mantienen algunas diferencias en el patrón de crecimiento de la región. En las economías más integradas en los mercados financieros internacionales y con marcos de política sólidos -Brasil, Chile, Colombia, México, Perú y Uruguay-, el crecimiento se ha desacelerado debido a la incertidumbre a nivel mundial y a las políticas contractivas aplicadas. Se espera que las nuevas medidas de estímulo aprobadas, especialmente en Brasil, impulsen la demanda interna tanto a nivel nacional como regional. En América Central se mantiene un ritmo de crecimiento sostenido explicado por la recuperación gradual de las exportaciones a Estados Unidos y la expansión del canal de Panamá. Por último, el crecimiento en los países del Caribe mantiene su fragilidad debido a la elevada deuda pública, la debilidad de la demanda externa y los desfavorables términos de intercambio.

*Se espera que las nuevas medidas de estímulo aprobadas, especialmente en Brasil, impulsen la demanda interna tanto a nivel nacional como regional.*

*Pese a los avances logrados en la reducción de la tasa de inflación, persisten riesgos de sobrecalentamiento y su evolución dependerá sobre todo del comportamiento del precio de las materias primas y del margen de maniobra disponible en la política económica.*

Pese a los avances logrados en la reducción de la tasa de inflación, persisten riesgos de sobrecalentamiento en países como Argentina y Venezuela y su evolución dependerá sobre todo del comportamiento del precio de las materias primas y del margen de maniobra disponible en la política económica. Si la situación de la economía mundial empeora, el efecto de contagio podría agudizarse tanto a través del canal comercial -el intercambio de materias primas con China- como del canal financiero -los flujos de capital procedentes de la eurozona-. En este entorno, los desafíos de política económica se centran en el fortalecimiento del crecimiento, el control de la inflación, la protección del gasto social y la reducción de la volatilidad de los flujos de capitales.

*Las economías emergentes de Europa Central y Oriental han reducido su tasa de crecimiento de forma significativa debido a los efectos de contagio de la crisis de la eurozona.*

Las economías emergentes de Europa Central y Oriental han reducido su tasa de crecimiento de forma significativa debido a los efectos de contagio de la crisis de la eurozona. Las proyecciones revelan una notable desaceleración de la tasa de crecimiento hasta situarse en el 2% en 2012 y repuntar ligeramente hasta el 2,6% en 2013 (véase la tabla 2.2). La actividad económica de la región

está estrechamente vinculada a la evolución de la eurozona y de otros países de Europa y en consecuencia, los riesgos a la baja son elevados. La reducción de las presiones inflacionistas en numerosas economías emergentes de Europa está otorgando a los bancos centrales un mayor margen de maniobra para relajar la política monetaria. Por lo que se refiere a la consolidación fiscal, el ritmo varía entre países en función de sus niveles de déficit y deuda y del debilitamiento de la demanda. Las economías afectadas por una mayor presión de los mercados se ven obligadas a proseguir con la consolidación fiscal mientras que las economías con menos vulnerabilidad pueden frenar el ritmo para no debilitar el crecimiento a corto plazo.

El PIB real en la Comunidad de Estados Independientes ha mantenido un alto crecimiento hasta comienzos de 2012, apoyado por el elevado precio de las materias primas, la recuperación de la producción agrícola y las remesas. Se estima que la tasa de crecimiento se modere en torno al 4% en 2012 y 2013 (véase la tabla 2.2). Los factores que han contribuido más intensamente a la desaceleración del crecimiento en la región han sido el empeoramiento de las condiciones financieras externas debido a las tensiones en la eurozona y el deterioro de los términos de intercambio. Las proyecciones para Rusia y otras economías exportadoras de energía muestran una ligera moderación, mientras que en las economías importadoras de energía como Ucrania, la actividad sufrirá una mayor desaceleración derivada de la caída de las exportaciones y el debilitamiento de la demanda interna. La tasa de inflación en la región se ha reducido gracias a la aplicación de políticas monetarias restrictivas y a la obtención de buenas cosechas en el sector agrícola. Los principales retos para las autoridades económicas son combinar la consolidación fiscal con reformas estructurales y avanzar en el saneamiento del sistema financiero como vía para hacer frente a las tensiones financieras.

Las economías de África subsahariana han mantenido su dinamismo evitando los efectos de las nuevas tensiones financieras y del deterioro de la economía mundial. Las previsiones apuntan a que la tasa de crecimiento se sitúe en el 5% en 2012 y aumente hasta el 5,7% en 2013 (véase la tabla 2.2). La capacidad de resistencia de la región se sustenta –con la excepción de Sudáfrica– en los relativos escasos vínculos financieros con la eurozona y en la diversificación de las exportaciones hacia economías emergentes de gran crecimiento. Sin embargo, la región no está exenta de riesgos a la baja derivados de la intensificación de la crisis de la eurozona, la desaceleración de la economía de China y el incremento de los precios mundiales de los alimentos. Como consecuencia de lo anterior, las autoridades están tratando de fortalecer los márgenes de maniobra de las políticas –mediante la consolidación fiscal y el endurecimiento de la política monetaria– con el objetivo de afrontar el escenario en que los riesgos a la baja se materialicen.

La actividad económica en la región de Oriente Medio y Norte de África ha mantenido una doble velocidad: mientras las economías exportadoras de petróleo han incrementado su crecimiento gracias al estímulo fiscal y al notable repunte de Libia, las economías importadoras de petróleo han mostrado un ritmo de crecimiento más lento derivado de los cambios políticos y sociales provocados tras la Primavera Árabe, la debilidad de la demanda externa y la subida del precio del petróleo. En conjunto, se estima que la tasa de crecimiento se sitúe en la región en un 5,3% en 2012, reduciéndose hasta el 3,6% en 2013 (véase la tabla 2.2). En términos de política económica, los retos básicos son lograr la estabilidad económica y social a través de un crecimiento más incluyente, avanzar en la sostenibilidad de las finanzas públicas, promover la diversificación económica, reducir los niveles de pobreza y luchar contra el desempleo, especialmente entre los jóvenes.

---

*El PIB real en la Comunidad de Estados Independientes ha mantenido un alto crecimiento hasta comienzos de 2012, apoyado por el elevado precio de las materias primas, la recuperación de la producción agrícola y las remesas.*

---

*Las economías de África subsahariana han mantenido su dinamismo evitando los efectos de las nuevas tensiones financieras y del deterioro de la economía mundial.*

---

*Las autoridades están tratando de fortalecer los márgenes de maniobra de las políticas con el objetivo de afrontar el escenario en que los riesgos a la baja se materialicen.*

---

*La actividad económica en la región de Oriente Medio y Norte de África ha mantenido una doble velocidad: mientras las economías exportadoras de petróleo han incrementado su crecimiento las economías importadoras de petróleo han mostrado un ritmo de crecimiento más lento.*

*En el último trimestre la coyuntura internacional ha empeorado, lo que ha obligado a revisar a la baja las previsiones del anterior Boletín de Coyuntura Económica.*

*Se confirma que el crecimiento económico mundial continuará desacelerándose por segundo año consecutivo en 2012 y que sólo se recuperará levemente en 2013.*

*Se prevé que las economías avanzadas crezcan el 1,3% este año y el 1,5% el próximo, lo que supondrá tan sólo la mitad del ritmo de crecimiento observado en 2010. Este pobre desempeño viene explicado singularmente por el comportamiento esperado en la eurozona.*

*En cambio, la primera y tercera economías del mundo mejorarán su crecimiento este año: Estados Unidos, crecerá del 1,8% en 2011 al 2,2% en 2012, mientras que Japón, se recuperará del -0,8% en 2011 hasta alcanzar el 2,2% en 2012.*

## 2.3.- PERSPECTIVAS

En el último trimestre la coyuntura internacional ha empeorado, lo que ha obligado a revisar a la baja las previsiones del anterior Boletín de Coyuntura Económica que auguraban una desaceleración de la economía mundial a un ritmo menor de lo previsto a principios de año. Según las últimas proyecciones, el crecimiento económico mundial se mantendrá por encima del 3% tanto este año como el próximo (véase la tabla 2.2). Sin embargo, se ha rebajado la previsión de crecimiento de la economía mundial hasta el 3,3% en 2012 y al 3,6% en 2013. Se confirma que el crecimiento económico mundial continuará desacelerándose por segundo año consecutivo en 2012 (pasando del 5,1% en 2010, a 3,8% en 2011 y a 3,3% en 2012) y que sólo se recuperará levemente en 2013 (tan sólo un incremento de tres décimas por encima de la tasa de crecimiento de 2012).

Se prevé que las economías avanzadas crezcan el 1,3% este año y el 1,5% el próximo, lo que supondrá tan sólo la mitad del ritmo de crecimiento observado en 2010 (3%). Este pobre desempeño viene explicado singularmente por el comportamiento esperado en la eurozona que se contraerá un 0,4% este año y permanecerá prácticamente estancada con un crecimiento del 0,2% el próximo año. España e Italia -dos de las economías de la eurozona sobre las que pesa una mayor preocupación mundial- no lograrán una tasa de crecimiento positivo en los dos próximos años. En cambio, la primera y tercera economías del mundo mejorarán su crecimiento este año: Estados Unidos, crecerá del 1,8% en 2011 al 2,2% en 2012, mientras que Japón, se recuperará del -0,8% en 2011 hasta alcanzar el 2,2% en 2012. No obstante, en 2013 no se espera una tendencia tan dinámica en ambas economías (Estados Unidos bajará una décima hasta el 2,1% y Japón un punto hasta el 1,2%).

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

	Proyección				Diferencia con las proyecciones de enero de 2012	
	2010	2011	2012	2013	2012	2013
<b>Producto mundial</b>	5,1	3,8	3,3	3,6	-0,2	-0,3
<i>Economías avanzadas</i>	3,0	1,6	1,3	1,5	-0,1	-0,3
Estados Unidos	2,4	1,8	2,2	2,1	0,1	-0,1
Eurozona	2,0	1,4	-0,4	0,2	-0,1	-0,5
Alemania	4,0	3,1	0,9	0,9	0,0	-0,5
Francia	1,7	1,7	0,1	0,4	-0,2	-0,5
Italia	1,8	0,4	-2,3	-0,7	-0,4	-0,4
España	-0,3	0,4	-1,5	-1,3	-0,1	-0,7
Japón	4,5	-0,8	2,2	1,2	-0,2	-0,3
Reino Unido	1,8	0,8	-0,4	1,1	-0,6	-0,3
Canadá	3,2	2,4	1,9	2,0	-0,2	-0,2
Otras economías avanzadas	5,9	3,2	2,1	3,0	-0,4	-0,4
Economías asiáticas recientemente industrializadas	8,5	4,0	2,1	3,6	-0,6	-0,6
<i>Economías de mercados emergentes y en desarrollo</i>	7,4	6,2	5,3	5,6	-0,3	-0,2
África Subsahariana	5,3	5,1	5,0	5,7	-0,1	0,0
América Latina y el Caribe	6,2	4,5	3,2	3,9	-0,2	-0,3
Brasil	7,5	2,7	1,5	4,0	-1,0	-0,7
México	5,6	3,9	3,8	3,5	-0,1	-0,2
Comunidad de Estados Independientes	4,8	4,9	4,0	4,1	-0,1	0,0

4,3	4,3	3,7	3,8	-0,3	-0,1	Rusia
6,0	6,2	4,7	4,8	0,2	-0,2	Excluido Rusia
4,6	5,3	2,0	2,6	0,1	-0,2	Europa Central y Oriental
5,0	3,3	5,3	3,6	-0,2	-0,0	Oriente Medio y Norte de África
9,5	7,8	6,7	7,2	-0,4	-0,3	Países en desarrollo de Asia
10,4	9,2	7,8	8,2	-0,2	-0,2	China
10,1	6,8	4,9	6,0	-1,3	-0,6	India
7,0	4,5	5,4	5,8	0,0	-0,3	ASEAN-5

Fuente: Elaboración propia a partir de *World Economic Outlook Update*, FMI, octubre 2012.

Frente al pobre crecimiento de las economías avanzadas de apenas algo más del 1%, se espera que las economías emergentes y en desarrollo crezcan hasta el 5,3% en 2012 y el 5,6% en 2013. Aunque estas tasas son sustancialmente mejores que las de las economías avanzadas, suponen un ritmo de dinamismo económico menor que el observado en los dos últimos años (7,4% en 2010 y 6,2% en 2011), poniendo de manifiesto que la ralentización económica también ha llegado a estos países. Como en otras ocasiones, se espera que el mayor ritmo de crecimiento se encuentre en los países de Asia, especialmente en China (7,8% en 2012 y 8,2% en 2013) e India (4,9% en 2012 y 6% en 2013). En ambos casos, se constata una desaceleración de sus economías que apenas hace dos años, tenían tasas de crecimiento de algo más del 10%.

Los riesgos de que la desaceleración de la economía mundial acabe en una recaída en la recesión continúan existiendo. Los principales riesgos para los próximos meses se encuentran en Europa y Estados Unidos. Si los gobiernos de estas dos zonas no logran controlar sus coyunturas, pueden inducir una recesión que acabe contagiando a las economías emergentes y profundizando su desaceleración, lo que constituye a su vez, otro riesgo para la economía mundial.

La crisis de la deuda soberana en la eurozona sigue siendo considerada el epicentro de la crisis mundial. Si no se maneja adecuadamente en los próximos meses, se puede agravar la recesión de la eurozona y poner en peligro la salida de la misma. Muchas economías europeas -especialmente, las periféricas- se encuentran atrapadas en un círculo vicioso en su empeño por reducir la deuda pública: ésta es muy difícil de disminuir sin crecimiento económico, pero simultáneamente, el alto nivel de endeudamiento público lastra el crecimiento. La salida de este círculo vicioso vendrá determinada por la capacidad de los gobiernos por articular medidas de consolidación fiscal que no ahoguen el crecimiento económico. Para apoyar estas medidas, se han impulsado diversas iniciativas de dimensión europea, como por ejemplo, las que buscan la movilización de los recursos del Banco Europeo de Inversiones para financiar proyectos de infraestructura y de I+D+i, que ayuden a incentivar el crecimiento económico.

Aunque la crisis de la eurozona se mantiene como la principal preocupación de la economía mundial, la difícil situación presupuestaria de Estados Unidos puede llegar a convertirse en otro foco de preocupación similar, ya que el país se encuentra al borde del denominado "precipicio fiscal" (fiscal cliff). Si el Congreso no logra un acuerdo político para elevar el techo de deuda pública y establecer una estrategia creíble de sostenibilidad fiscal antes de que finalice el presente año, entrará en funcionamiento un mecanismo de ajuste automático consistente en la reducción drástica del gasto público y la subida de impuestos. Este ajuste automático puede llegar a suponer el 4% del PIB, lo que abocaría a la economía estadounidense a la recesión.

Otro creciente riesgo se encuentra en la desaceleración de las economías emergentes, que han venido ejerciendo como motores del crecimiento económico. Estas economías han empezado a sentir -a través de los canales comerciales y financieros- el contagio de la débil e incierta situación de las economías avanzadas, así como el efecto de algunas políticas internas adoptadas en 2011, tales como las políticas monetarias restrictivas aplicadas para evitar el aumento de la inflación y de los precios de los activos. Todo ello ha conducido a una ralentización de sus tasas de crecimiento, que se intenta revertir, entre otras, con políticas que logren que la demanda interna tome el relevo de las exportaciones. Hasta el momento, estas economías han mostrado una significativa resiliencia dada su capacidad para sustentar expansiones económicas en el tiempo y recuperarse con rapidez de las desaceleraciones. Si esta resiliencia no se mantiene en el futuro, la ralentización de las economías emergente se intensificará y con ello, se deteriorarán las perspectivas de una recuperación global.

*Frente al pobre crecimiento de las economías avanzadas de apenas algo más del 1%, se espera que las economías emergentes y en desarrollo crezcan hasta el 5,3% en 2012 y el 5,6% en 2013.*

*Los riesgos de que la desaceleración de la economía mundial acabe en una recaída en la recesión continúan existiendo.*

*La crisis de la deuda soberana en la eurozona sigue siendo considerada el epicentro de la crisis mundial.*

*La salida de este círculo vicioso vendrá determinada por la capacidad de los gobiernos por articular medidas de consolidación fiscal que no ahoguen el crecimiento económico.*

*La difícil situación presupuestaria de Estados Unidos puede llegar a convertirse en otro foco de preocupación similar, ya que el país se encuentra al borde del denominado "precipicio fiscal" (fiscal cliff).*

*Otro creciente riesgo se encuentra en la desaceleración de las economías emergentes, que han venido ejerciendo como motores del crecimiento económico.*

*Hasta el momento, estas economías han mostrado una significativa resiliencia dada su capacidad para sustentar expansiones económicas en el tiempo y recuperarse con rapidez de las desaceleraciones.*

*Existen otros riesgos de menor alcance potencial que también pueden contribuir a profundizar la desaceleración de la economía mundial. Entre ellos, destacan dos: el alza de los precios de los alimentos y la creciente inestabilidad en Oriente Medio.*

---

*Para enfrentar con éxito los riesgos que se ciernen sobre la economía mundial, es esencial contar con instrumentos eficaces de gobernanza económica global. Sin embargo, a corto plazo no se prevé una mejora en estos instrumentos.*

Junto a los riesgos reseñados en la eurozona, los Estados Unidos y las economías emergentes, existen otros riesgos de menor alcance potencial que también pueden contribuir a profundizar la desaceleración de la economía mundial. Entre ellos, destacan dos: el alza de los precios de los alimentos que puede desembocar en una crisis alimentaria y la creciente inestabilidad en Oriente Medio que puede conducir a tensiones geopolíticas y éstas, al encarecimiento del petróleo.

Para enfrentar con éxito los riesgos que se ciernen sobre la economía mundial, es esencial contar con instrumentos eficaces de gobernanza económica global. Sin embargo, a corto plazo no se prevé una mejora en estos instrumentos. Ni la cumbre del G-20 celebrada en Los Cabos, México, en junio ni la reciente reunión anual del FMI y del Banco Mundial celebrada en Tokio, Japón, en octubre han dado lugar a acuerdos para lanzar políticas coordinadas con el fin de evitar que la economía mundial vuelva a caer en la recesión. No se han logrado avances significativos en el Plan de Acción de Los Cabos para el Crecimiento y el Empleo debido a las diferencias existentes en los enfoques de política económica de las cuatro principales potencias económicas (Estados Unidos, China, Japón y Alemania). Asimismo, la creación de un "cortafuegos" de 456.000 millones de dólares en el FMI anunciada en la Cumbre de Los Cabos aún no se ha materializado, ya que no se ha producido la reforma del sistema de cuotas del FMI. Esta reforma -que está pendiente de su aprobación en el Congreso de los Estados Unidos- dará mayor poder a las economías emergentes y es una condición impuesta por éstas para contribuir al mencionado "cortafuegos" global.

# 3

## ECONOMÍA ESPAÑOLA





### 3.1.- PANORAMA GENERAL

En el segundo trimestre de 2012 se agudizó la crisis de deuda de algunos países periféricos de la Eurozona, esto ha provocado una fuerte escalada de la prima de riesgo de estas economías, consecuencia del hecho de que los mercados financieros se han movido en un contexto de una elevada probabilidad de ruptura del euro, la cumbre del Eurogrupo del mes de junio ha marcado un punto de inflexión en la evolución de la crisis del euro, en la misma se adoptaron acuerdos para reforzar la Unión Económica y Monetaria, en la línea de una unión bancaria y fiscal.

En el mes de septiembre, el Presidente del BCE anunció un nuevo programa de compra de deuda pública, a través del mismo el BCE se compromete a comprar cantidades ilimitadas de deuda pública de los países que soliciten ayuda financiera a través de los fondos europeos (FEEF y MEDE). Esta decisión del BCE ha aliviado las tensiones en los mercados de deuda y ha relajado la prima de riesgo de algunas economías europeas, como España. De hecho el anuncio del BCE hizo que la prima de riesgo cayera con fuerza desde los máximos del mes de julio, la prima de riesgo media se ha relajado desde niveles de 555 puntos básicos en julio a 525, 441 y 417 en los meses de agosto, septiembre y octubre respectivamente. El diferencial medio en 2011 fue de 280 puntos básicos y de 152 en 2010. Es necesario que la prima de riesgo se relaje mucho más a un nivel próximo a 200 puntos, como sostiene el FMI.

Para que se active la compra de bonos en el mercado primario por parte de los mecanismos europeos de rescate temporal o permanente (FEEF y MEDE) y posteriormente del BCE en los mercados secundarios, es necesario que España pida la ayuda; en tal sentido, y descartado el rescate total, si España pide el rescate sería un rescate preventivo, previsiblemente a través de la línea de crédito de condicionalidad reforzada (ECCL), el Eurogrupo está presionando a España para que pida el segundo rescate, después del solicitado el día 9 de junio de 2012 para la recapitalización del sistema bancario.

En este contexto de incertidumbre característico de la presente crisis económica, y de lentitud en la adopción de decisiones en el proceso de gobernanza de la UE es esencial alcanzar una estabilidad en el mercado de deuda soberana y un marco de consolidación fiscal compatible con el crecimiento de la actividad económica, porque hemos observado que la austeridad estricta está debilitando aun más a nuestra economía, en este sentido la economía española se encuentra de nuevo sumida en una segunda recesión que ya contabiliza cinco trimestres consecutivos de contracción de la actividad económica, aunque de menor intensidad esta segunda recesión puede alargarse en el tiempo tanto como la anterior. Para 2012 el PIB se prevé que se contraiga el 1,5%.

La principal causa de la contracción del PIB en 2012 sigue siendo la debilidad de la demanda interna, de nuevo compensada parcialmente por la aportación positiva de la demanda externa neta.

Al estudiar el comportamiento de la evolución de los **precios** se ha observado una cierta estabilización durante los primeros siete meses de 2012, pero en agosto, septiembre y octubre la tasa de inflación ha escalado a los niveles de 2,7%; 3,4% y 3,5% respectivamente. Igualmente la inflación subyacente ha aumentado hasta el 2,1% en septiembre y 2,5% en octubre, en este último caso es la más alta desde noviembre de 2008. En octubre de 2012 el diferencial de inflación España-UEM es desfavorable a España en un punto porcentual.

El análisis del **mercado de trabajo**, nos muestra que durante los primeros nueve meses de 2012 la ocupación ha descendido casi medio millón de personas, este descenso fue especialmente intenso en el primer trimestre.

El número de parados, de acuerdo con la EPA, aumentó en los tres primeros trimestres de 2012 en 504.500 personas, y se sitúa en el tercer trimestre en 5.778.100 personas, la tasa de paro, por primera vez supera el 25%.

*Agudización de la crisis del euro en el segundo trimestre de 2012, y fuerte aumento de la prima de riesgo española.*

*Compromiso del BCE de compra de cantidades ilimitadas de deuda pública de los países que soliciten ayuda financiera.*

*Descartado el rescate total, en el caso de que se solicitara sería un rescate precautorio.*

*En el tercer trimestre de 2012, España encadena cinco trimestres consecutivos de contracción de la actividad económica.*

*La principal causa de la contracción del PIB en 2012 sigue siendo la debilidad de la demanda interna.*

*Después de un aumento moderado de los precios en los ocho primeros meses de 2012, la inflación supera el 3% en septiembre y octubre. El diferencial de inflación España-UEM vuelve a ser desfavorable a España en el mes de octubre.*

*El número de parados en 2012 avanza peligrosamente hacia el umbral de los 6 millones, y la tasa de paro se sitúa por encima del 25%.*

*Continúa reduciéndose a buen ritmo el tradicional déficit de la balanza por cuenta corriente.*

*Para muchos expertos e instituciones la consolidación fiscal debe ser más realista en plazos y condiciones.*

*La deuda pública española sigue deteriorándose rápidamente, y se prevé que supere el 85% del PIB en 2012.*

*Después de cuatro años de iniciada, es imprescindible que concluya finalmente la reforma financiera.*

*Fuerte restricción del crédito, e incremento continuo de la morosidad a lo largo de 2012.*

*Por primera vez en la historia del euro los tipos de interés de las operaciones principales de financiación caen por debajo del 1%.*

*Al final del tercer trimestre de 2012 la economía española acumula cinco trimestres consecutivos de contracción del PIB.*

*La debilidad de la demanda interna contribuye a esta caída de la actividad económica.*

El **sector exterior**, a través de la balanza de pagos, nos muestra que el déficit acumulado de la balanza por cuenta corriente, durante los primeros ocho meses de 2012, ha descendido el 39,26% en relación al déficit acumulado en el mismo período de 2011.

En la senda de consolidación fiscal el objetivo de **déficit público** del 5,3% para 2012 se ha ampliado al 6,3%, aunque muchos economistas prevén que estará por encima del 7% en 2012. Para muchos expertos e instituciones (entre otras el FMI) la consolidación fiscal debe ser más realista en plazos y condiciones.

El ratio **deuda pública/PIB** de la economía española en 2012 se prevé que esté próximo al 86%, de acuerdo con las últimas estimaciones publicadas por FUNCAS o BBVA.

El **sector financiero** sigue inmerso en el profundo proceso de reestructuración, lastrado por su involucración en la financiación de la burbuja inmobiliaria. Es imprescindible que la economía española cierre de una vez esta reforma para restaurar la confianza en sistema financiero y corregir la sequía del crédito.

En el período objeto de estudio hemos asistido a una fuerte restricción del crédito, y a un incremento muy notable de la morosidad. La tasa de mora se sitúa, en agosto de 2012, por encima del 10%, en el nivel máximo de toda la serie histórica.

En el ámbito de la política monetaria, el BCE acordó en julio reducir el tipo de interés de las operaciones principales de financiación hasta el 0,75%, situándose así en el nivel más bajo de toda la historia del euro.

La falta de financiación también ha llegado a las CCAA, y en tal sentido el Gobierno ha habilitado el Fondo de Liquidez Autonómico (FLA) ante las dificultades de financiación de las comunidades autónomas en los mercados bancarios, a este fondo ya han acudido la Comunidad Valenciana, Murcia, Cataluña, Andalucía, Castilla-La Mancha, Canarias, Baleares, Asturias y Cantabria.

## 3.2.- EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES NACIONALES DE COYUNTURA ECONÓMICA

### 3.2.1.- PRODUCTO INTERIOR BRUTO (PIB)

En términos intertrimestrales, la economía española acumula, al final del tercer trimestre de 2012, cinco trimestres consecutivos de contracción de la actividad económica. A lo largo de 2012 esta reducción ha sido del 0,4% en los dos primeros trimestres y el 0,3% en el tercero.

En el período comprendido entre el segundo trimestre de 2008 y tercer trimestre de 2012 (dieciocho trimestres) la economía española ha vivido dos períodos de recesión económica, y doce trimestres de contracción de la actividad económica. El efecto más traumático se está produciendo en el mercado de trabajo, con un fuerte aumento del desempleo (próximo a los seis millones de personas) y una tasa de paro superior al 25% de la población activa.

En términos interanuales se ha producido una intensificación en el deterioro de la actividad económica con tasas del -0,7%, -1,4% y -1,6% en el primero, segundo y tercer trimestre de 2012 respectivamente. Para el conjunto de 2012 se prevé que nuestra economía se contraiga en niveles próximos al 1,5%, y para 2013 muchas de las previsiones se mantienen al nivel de 2012.

La principal causa de la contracción del PIB sigue siendo la debilidad de la demanda interna, especialmente en su componente de consumo privado, que aporta más del 50% del PIB por el lado del gasto, este componente del gasto está siendo afectado muy negativamente por el fuerte incremento del desempleo, la restricción del crédito, las medidas de consolidación fiscal, el efecto riqueza y las expectativas muy desfavorable entre otras causas. También, la demanda pública ha iniciado un camino descendente consecuencia de la aplicación de los ajustes presupuestarios.

Esta debilidad de la demanda interna ha sido compensada parcialmente por una contribución positiva de la demanda externa neta, como viene siendo habitual en la presente crisis económica.

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

Desde el lado de la demanda, o también llamado lado del gasto, se sigue observando en 2012 una fuerte contracción de la demanda interna, especialmente lastra-

da por la evolución desfavorable del consumo privado, que se ha contraído a tasas interanuales del -1,3%, -2,1% y -2,0% en el primero, segundo y tercer trimestre respectivamente.

El consumo público acumula, en el tercer trimestre de 2012, seis trimestres consecutivos a la baja como consecuencia de las medidas de consolidación fiscal.

Durante 2012 la inversión ha evolucionado negativamente y su tasa de variación interanual ha caído hasta el -9,9% en el tercer trimestre de 2012, frente al -6,0% del cuarto trimestre de 2011. La inversión en construcción sigue intensificando su proceso de ajuste desde el -8,6% en el cuarto trimestre de 2011 al -12,6% en el tercer trimestre de 2012.

En el caso de la demanda externa neta su contribución al crecimiento agregado ha sido del 2,6% en los dos primeros trimestres de 2012 y del 2,4% en el tercero.

Para el diagnóstico de la actividad económica analizamos los indicadores sintéticos por el lado de la demanda, comenzamos con el **Indicador Sintético de Consumo (ISC)**, su tasa de variación interanual ha descendido desde el -0,6% en el primer trimestre de 2012, al -2,9% en el tercer trimestre. El análisis de los indicadores parciales que lo componen, en especial la matriculación de automóviles cuya tasa ha descendido desde el -2,2% del primer trimestre de 2012 al -17,0% en el tercero, y el índice de confianza del consumidor que se ha visto deteriorado a lo largo de 2012, con tasas de variación interanual del -24,6%, -29,0% y -35,2% en el primero, segundo y tercer trimestre del año respectivamente.

Por el lado de la inversión, el **Indicador Sintético de Inversión en Equipo (ISE)**, ha empeorado ligeramente desde el -4,3% en el primer trimestre al -5,9% en el tercero, a lo largo de 2012 se ha producido una cierta estabilización en la evolución de los indicadores parciales que lo componen, a excepción de la matriculación de vehículos de carga que se ha contraído desde el -19,1% en el primer trimestre al -27,9% en el tercero.

*El consumo público acumula, en el tercer trimestre de 2012, seis trimestres consecutivos a la baja.*

*En 2012 se intensifica el ritmo de deterioro de la inversión en construcción.*

*Evolución desfavorable del Indicador Sintético de Consumo, especialmente motivada por el deterioro de la matriculación de automóviles y el índice de confianza del consumidor.*

**Tabla 3.1: Producto Interior Bruto (PIB) a Precios de Mercado.**  
(Volumen encadenado, datos corregidos (1))

Variación interanual en %							
2011	2012(5)	III TRIM 11	IV TRIM 11	I TRIM 12	II TRIM 12	III TRIM 12	
-0,8	-2,2	-1,0	-2,1	-1,9	-2,3	-2,5	<b>Demanda</b>
-0,8	-1,8	-0,2	-2,4	-1,3	-2,1	-2,0	Gasto en consumo final
-8,9	-0,6	-9,2	-9,4	-0,8	-0,4	-0,5	Gasto en consumo final de los hogares
-0,5	-3,5	-2,7	-1,1	-3,7	-2,9	-3,9	Gasto en consumo final de las ISFLSH (2)
-5,3	-8,8	-4,2	-6,0	-7,5	-9,2	-9,9	Gasto en consumo final de las AA. PP.
-5,8	-9,7	-4,7	-6,6	-8,2	-10,1	-10,9	Formación bruta de capital fijo
2,3	-6,5	3,5	-1,7	-5,4	-6,8	-7,2	Activos fijos materiales
-9,0	-11,2	-8,0	-8,6	-9,4	-11,5	-12,6	Bienes de equipo y act. cultivados
3,1	3,6	4,9	2,0	3,1	2,9	4,7	Construcción
-0,1	0,0	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	Activos fijos inmateriales
-1,9	-3,7	-1,8	-3,1	-3,1	-3,8	-4,0	Variación de existencias (3)
7,6	3,2	7,6	5,8	2,4	2,9	4,3	Demanda nacional (3)
-0,9	-4,8	-1,2	-4,9	-5,8	-5,1	-3,5	Exportaciones
2,3	2,5	2,5	3,1	2,4	2,4	2,4	Importaciones
							Demanda externa neta (3)
							<b>Oferta</b>
8,2	2,6	8,7	7,8	2,8	2,5	2,6	Agricultura (4)
2,7	-3,2	2,5	0,2	-3,4	-3,3	-3,0	Total Industria
-5,9	-8,1	-4,3	-4,5	-7,5	-7,2	-9,6	Construcción
1,4	0,0	1,6	1,1	0,8	-0,3	-0,5	Servicios
<b>0,4</b>	<b>-1,2</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,7</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,6</b>	<b>PIB a p.m.</b>

(1) Corregidos de efectos estacionales y de calendario.

(2) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

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

(4) Incluye ganadería, silvicultura y pesca.

(5) Periodo disponible.

El **Indicador Sintético de Inversión en Construcción (ISCO)** se ha mantenido prácticamente estable en 2012 en niveles próximos al -9%. Aunque los indicadores parciales que lo componen muestran una evolución muy dispar, mientras el consumo aparente de cemento o los visados han intensificado su ritmo de caída, el número de hipotecas o la compraventa de viviendas han evolucionado favorablemente respecto a las tasas observadas en 2011.

### Análisis del PIB desde el lado de la oferta

Al analizar la evolución del PIB por la vía de la producción, se observa que la agricultura es la única actividad productiva (a excepción de los servicios en el primer trimestre de 2012) con tasas de variación interanual positivas, aunque su ritmo de crecimiento se ha contraído desde el 8,2% en 2011 al 2,6% en el tercer trimestre de 2012. La industria ha reducido su variación interanual desde el 2,7% en 2011 al -3,0% en el tercer trimestre de 2012. La construcción sigue intensificando el ritmo de contracción, desde el -5,9% en 2011, al -9,6% en el tercer trimestre de 2012. Y finalmente los servicios han pasado de tener una contribución positiva del 1,4% en 2011, a una contracción de su VAB del -0,5% en el tercer trimestre de 2012.

El **Indicador Sintético de Actividad en los Servicios (ISS)** muestra una ligera desaceleración con un descenso de su tasa interanual desde el 2,2% en 2011 al 1,4% en el tercer trimestre de 2012, esta evolución es consecuencia del deterioro de todos los indicadores parciales que lo componen, en especial el tráfico aéreo de pasajeros y el tráfico ferroviario de mercancías.

El **Indicador Sintético de Actividad (ISA)** ofrece información tanto del lado de la demanda como del lado de la oferta y pretende aproximarnos al PIB español, la tasa de variación interanual ha empeorado ligeramente desde el 0,4% en 2011 hasta el -0,4% en el tercer trimestre de 2012, algunos de los indicadores parciales que han evolucionado más desfavorablemente son los afiliados a la Seguridad Social, las importaciones no energéticas y las ventas de grandes empresas.

*Evolución desfavorable del VAB de todas las ramas de actividad en 2012, el ajuste sigue siendo especialmente intenso en la construcción.*

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

	2011	I TRIM 12	II TRIM 12	III TRIM 12
ISC: Indicador Sintético de Consumo	1,0	-0,6	-2,2	-2,9
ISE: Indicador Sintético de Inversión en Equipo	2,3	-4,3	-6,5	-5,9
ISCO: Indicador Sint. de Inversión en Construcción	-10,6	-8,6	-9,2	-8,6
ISS: Indicador Sintético de Servicios	2,2	1,6	1,4	1,4
ISA: Indicador Sintético de Actividad	0,4	-0,9	-0,9	-0,4

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia.

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

Al estudiar la distribución primaria de las rentas en 2012, la remuneración de los asalariados sigue contrayéndose desde el -1,3% en el cuarto trimestre de 2011, al -5,5% en el tercer trimestre de 2012. Este resultado es la consecuencia del descenso del número de asalariados y de la desaceleración en la remuneración por asalariado.

El coste laboral por unidad de producto (CLU) sitúa su tasa de variación interanual, en el tercer trimestre de 2012, en el -3,0%. Esta reducción del CLU es debida a la disminución de la remuneración por asalariado, y en mayor medida por el incremento de la productividad del trabajo.

El excedente bruto de explotación y la renta mixta han pasado del 4,5% en el cuarto trimestre de 2011 al 2,7% en el tercer trimestre de 2012.

La presente crisis económica muestra, una vez más, una evolución muy dispar entre las rentas salariales por un lado y las rentas de la propiedad y de la empresa por otro.

*En 2012 se ha intensificado el ritmo de desaceleración de las rentas salariales.*

*El excedente bruto de explotación y las rentas mixtas siguen creciendo, aunque a menor ritmo.*

### 3.2.2.- PRECIOS

#### Precio de consumo (IPC)

Durante los primeros siete meses de 2012 se ha observado una cierta estabilización en el comportamiento de los precios y a tasa de inflación se ha mantenido en niveles próximos al 2%. Pero en los meses de agosto, septiembre y octubre ha aumentado hasta el 2,7%, 3,4% y 3,5% respectivamente. La inflación subyacente se ha mantenido, hasta el mes de septiembre, en tasas inferiores al 1,5%, pero en septiembre y octubre ha escalado a niveles del 2,1% y 2,5% respectivamente, como consecuencia del impacto de la subida del IVA.

De acuerdo con los datos del mes de octubre, los grupos más inflacionistas fueron: enseñanza (10,4%), transporte (6,5%) y vivienda (6,1%).

Por CC.AA. las mayores tasas de inflación en octubre corresponden a Cataluña (4,2%) y Cantabria (4,0%), los menores incrementos de precios se dieron en las ciudades autónomas de Melilla (2,2%) y Ceuta (2,4%). Las CC.AA. menos inflacionistas fueron Andalucía, Aragón y País Vasco, todas ellas con tasas de inflación del 3,1% en octubre de 2012.

En el mes de octubre la tasa de variación interanual del IPCA (Índice de Precios al Consumo Armonizado) se sitúa en el 3,5%, frente al 2,5% para la UEM, el diferencial de inflación España-UEM es desfavorable a España en 1 punto porcentual, en el mes de agosto se invirtió la tendencia que venía observándose desde noviembre 2011, en ese período el diferencial había sido favorable a España.

Como hemos señalado en distintas ocasiones el diferencial de inflación España-UEM es un factor muy importante para la economía española, especialmente si tenemos en cuenta que algunos de nuestros principales socios comerciales son Francia, Alemania, Italia y Portugal.

#### Precios Industriales

Los últimos datos publicados del Índice de Precios Industriales (IPRI) corresponden al mes de septiembre de 2012, en que el IPRI se sitúa en el 3,8% en tasa interanual. Por destino económico de los bienes los distintos componentes, presentan las siguientes tasas de variación interanual: energía (9,8%), bienes de consumo (2,7%), bienes intermedios (1,3%) y bienes de equipo (0,8%).

### 3.2.3.- MERCADO DE TRABAJO

La **EPA del segundo trimestre de 2012** muestra que el total de activos era 23.110.400 personas, de ellas 17.417.300 son ocupados y 5.693.100 son parados. En este período la ocupación descendió en 15.900 personas.

Por sectores de actividad la ocupación aumentó en 42.800 personas en los servicios, y en 6.200 en la construcción. Mientras que desciende en 44.000 en agricultura y en 21.000 en la industria.

El empleo asalariado ha descendido en 13.900 personas, los asalariados con contrato indefinido aumentan en 4.400, mientras que los temporales descienden en 18.300.

El número de trabajadores a tiempo parcial aumenta este trimestre en 94.300 personas, y el número de ocupados a tiempo completo disminuye en 110.300. El porcentaje de personas que trabaja a tiempo parcial aumenta hasta el 14,93%.

El número de parados de este segundo trimestre de 2012 aumentó en 53.500 personas, y se sitúa en 5.693.100, la tasa de paro alcanza el 24,63% del total de la población activa.

El paro desciende en construcción y en los servicios, con 40.500 y 84.500 parados menos respectivamente, y se incrementa en la industria y en la agricultura con 23.500 parados más en el primer caso y 11.400 en el segundo.

El número de hogares que tienen, durante este primer trimestre, a todos sus miembros activos en paro es de 1.737.600.

Por CC.AA. y ciudades autónomas, la única comunidad autónoma en que la tasa de paro se sitúa por debajo del 15% es País Vasco (14,56%), en el extremo opuesto las mayores tasas de paro corresponden a Ceuta (39,47%), Andalucía (33,92%),

---

*Después de un comportamiento bastante estable, durante los primeros siete meses de 2012, los precios se disparan especialmente en los meses de septiembre y octubre, afectados por la subida del IVA.*

---

*En octubre de 2012 el diferencial de inflación España-UEM es desfavorable a España.*

---

*Ligero descenso de la ocupación en el segundo trimestre de 2012, como consecuencia del descenso del número de ocupados en la agricultura y en la industria.*

---

*La única CCAA en que la tasa de paro se sitúa por debajo del 15%, en el segundo trimestre de 2012 es País Vasco. Mientras en Andalucía, Canarias y Extremadura una de cada tres personas que desean trabajar no encuentra trabajo.*

Canarias (33,14%) y Extremadura (33,38%). Además la tasa de paro fue inferior al 20% sólo en seis comunidades autónomas.

De acuerdo con los datos de la **EPA del tercer trimestre de 2012**, la ocupación descendió este trimestre en 96.900 personas, hasta situarse en 17.320.300 personas. Por sectores de actividad, la ocupación aumentó en la industria en 3.700 personas y disminuyó en 56.100 en la construcción, 32.700 en los servicios y 11.900 en la agricultura.

*En el tercer trimestre de 2012 el descenso del número de trabajadores con contrato indefinido es el mayor en un trimestre desde que se inició la crisis económica.*

Durante este tercer trimestre de 2012 el número de asalariados desciende en 164.100 personas, los asalariados con contrato temporal aumentan en 15.300, mientras que los indefinidos disminuyen en 174.400. Este descenso en el número de trabajadores con contrato indefinido es el mayor en un trimestre desde que se inició la crisis económica.

El número de trabajadores a tiempo completo aumentó en 14.800 personas, por el contrario los ocupados a tiempo parcial disminuyen en 111.800.

*La tasa de paro española se sitúa, en el tercer trimestre de 2012, por encima del 25%.*

El número de parados en este tercer trimestre aumentó en 85.000 personas y se sitúa en 5.778.100, la tasa de paro alcanza el 25,02%, con lo que por primera vez hay uno de cada cuatro españoles activos sin empleo.

El desempleo desciende en la construcción, en los servicios y en la industria, por el contrario aumentó en la agricultura. El desempleo de larga duración también aumentó en este trimestre, y alcanza la cifra de 2.576.100 parados.

El número de hogares españoles que tienen a todos sus miembros activos en paro alcanza 1.737.900.

Por CC.AA y ciudades autónomas, la única comunidad con una tasa de paro inferior al 15% es Navarra (14,95%), por el lado contrario las mayores tasas de paro corresponden a Ceuta (41,03%), Andalucía (35,42%), Canarias (33,63%) y Extremadura (32,66%).

*Durante los tres primeros trimestres de 2012 el descenso de la ocupación se aproxima al medio millón de personas.*

En el conjunto de los tres primeros trimestre de 2012 la ocupación ha descendido en 487.200 personas, este descenso fue especialmente intenso en el primer trimestre. Se advierte una tendencia hacia una estabilización en el nivel de ocupación próxima a los diecisiete millones de personas, muy alejada de la cifra de ocupación en la situación previa a la crisis económica.

*Si se confirman las previsiones la economía española podría alcanzar la cifra de los seis millones de parados en los próximos trimestres.*

El período objeto de estudio (segundo y tercer trimestre de 2012) conforman habitualmente la mejor época para el empleo en España, a pesar de ello, hemos observado un descenso de la ocupación y un aumento del desempleo en ambos trimestres, todo parece indicar que podríamos alcanzar el umbral de los seis millones de parados.

Al analizar las cifras del paro registrado, de acuerdo con la información ofrecida por los Servicios Públicos de Empleo, se observa que la economía española ha alcanzado en el mes de octubre de 2012 un nivel de desempleo de 4.833.521 personas, en términos interanuales supone un incremento del 10,84% en relación a los datos de octubre de 2011.

En los diez primeros meses de 2012 el **paro registrado** se ha incrementado en 411.162 personas, la evolución más desfavorable corresponde a los meses de enero (177.470 parados más) y octubre (con 128.242 parados más), el mejor comportamiento se dio en junio, con un descenso del desempleo de 98.853 personas.

De acuerdo con el último dato disponible (octubre de 2012) el número medio de afiliados a la Seguridad Social fue de 16.736.727, representa el menor nivel de afiliación de los últimos nueve años. Durante los diez primeros meses de 2012, la afiliación a la Seguridad Social ha caído en 493.195 personas, esta caída fue muy intensa en el mes de enero, con 271.655 afiliados menos, y en menor medida en los meses de agosto (136.761 afiliados menos), septiembre (86.174), octubre (73.076) y febrero (61.155), en el período delimitado entre marzo y junio, la afiliación aumentó, el mayor incremento se produce en el mes de mayo (73.431 afiliados más).

*Durante 2012 el número medio de afiliados a la Seguridad Social se ha mantenido por debajo de los diecisiete millones, a excepción de los meses de junio y julio.*

A excepción de los meses de junio y julio, el número de afiliados a la Seguridad Social se ha mantenido por debajo de los diecisiete millones.

El paro es el principal problema de la economía española, independientemente de que se estime a través de la EPA o la EPR, y además la pérdida de empleos está agravando la posibilidad de la corrección del déficit público, por un lado la contracción de la actividad económica y el empleo reduce los ingresos impositivos, y por otro

lado incrementa los gastos, fundamentalmente por el aumento de las prestaciones en concepto de subsidio de desempleo.

### 3.2.4.- SECTOR EXTERIOR

#### Análisis de la balanza de pagos

De acuerdo con los datos de balanza de pagos de agosto de 2012 el déficit acumulado de la balanza por cuenta corriente, durante los primeros ocho meses de 2012, ascendió a 16.139 millones de euros, lo que supone un descenso del 39,26% en relación al déficit acumulado en el mismo período de 2011. De las distintas balanzas que forman la cuenta corriente, la balanza comercial presenta un déficit acumulado de 19.456,8 millones de euros en este período, lo que supone una reducción del 26,43% en comparación con el nivel observado en el mismo período de 2011, mientras las exportaciones aumentaron un 3,6% en tasa interanual, las importaciones se contraen el 1,0%.

La tasa de cobertura (proporción de importaciones de mercancías que pueden financiarse con el valor de las exportaciones que se realizan) alcanzó el 88,61% de acuerdo con los datos acumulados de los ocho primeros meses de 2012, frente al 84,67% del mismo período de 2011.

En este período la balanza de servicios presenta un superávit de 26.056,8 millones de euros, frente a un superávit de 23.189,3 del mismo período de 2011. Se advierte que en el conjunto de los ocho primeros meses de 2012 el superávit de la balanza de servicios compensa sobradamente el déficit de la balanza de mercancías, esta apreciación es un hecho positivo de la presente crisis económica, teniendo en cuenta que la norma habitual que venía produciéndose es que el superávit de la balanza de servicios no era capaz de compensar el déficit de la balanza comercial.

Por la importancia del turismo para la economía española, advertimos que la partida de turismo y viajes presenta, en estos primeros ocho meses de 2012, un superávit de 22.001,5 millones de euros, lo que supone apenas un incremento del 1,02% en relación al mismo período de 2011, sin embargo este dato es significativo en un contexto de recesión de alguno de los países europeos que tienen en España uno de los principales destinos turísticos. El superávit de la partida de turismo y viajes es más que capaz de financiar el déficit de la balanza comercial, este hecho es muy significativo en comparación con los datos de 2011 y 2010, en que el superávit de la balanza de turismo y viajes sólo alcanzaba a financiar el 76,62% y 57,18% respectivamente del déficit de la balanza comercial española durante esos años.

Durante estos primeros ocho meses de 2012 la balanza de rentas presenta un déficit de 15.658,8 millones de euros, lo que representa un descenso del 7,78% en comparación con el déficit acumulado en el mismo período de 2011. Y la balanza de transferencias corrientes un déficit de 7.080,3 millones de euros, en este caso el déficit se ha incrementado en el 11,84%, en relación con el mismo período de 2011.

Durante este período el saldo acumulado de la cuenta de capital fue de 3.125,5 millones de euros, este superávit se ha contraído en un 25,44% en relación al nivel alcanzado durante el mismo período de 2011. El saldo agregado de la cuenta corriente y cuenta de capital presenta en este período una necesidad de financiación de 13.013,5 millones de euros, lo que supone una contracción del 41,85% en relación al nivel alcanzado en el mismo período de 2011.

La cuenta financiera, excluido el Banco de España acumuló, en el período objeto de estudio, salidas netas de capital por valor de 247.172,7 millones de euros, frente a unas salidas de 68.299,1 millones de euros en 2011 y unas entradas netas de 28.865,9 millones en 2010. Las salidas de 2012 se concentraron en otras inversiones y, en menor medida, en las inversiones en cartera.

Las inversiones directas generaron, durante estos primeros ocho meses de 2012, entradas netas por valor de 6.592,5 millones de euros, frente a unas salidas netas de 11.384,7 millones en igual período de 2011.

La rúbrica de inversiones en cartera recoge, en el período analizado, unas salidas netas de 81.241 millones de euros, frente a unas salidas de 8.503,2 millones para el mismo período de 2011. Esta evolución es la consecuencia del fuerte ritmo de crecimiento de las desinversiones del exterior en España.

La rúbrica otras inversiones (incluye principalmente préstamos, repos y depósitos) recoge unas salidas netas por valor de 178.195,1 millones de euros, frente a unas entradas netas por valor de 20.170,8 millones en el mismo período de 2011, por

---

*Durante los primeros ocho meses de 2012 el déficit acumulado de la balanza por cuenta corriente ha caído casi el 40% en relación con el déficit acumulado en el mismo período de 2011.*

---

*El superávit de la balanza de servicios es más que capaz de compensar el tradicional déficit de la balanza comercial.*

---

*La necesidad de financiación se contrae a buen ritmo en 2012.*

---

*Durante los primeros ocho meses de 2012 se producen salidas netas de capital por un valor próximo al cuarto de billón de euros. Estas salidas se concentraron en las rúbricas de otras inversiones e inversiones en cartera.*

un lado aumentaron las salidas causadas en las otras inversiones de España en el exterior y por otro se han producido fuertes desinversiones del exterior en España.

### Tipos de cambio

El **tipo de cambio** medio dólar/euro fue de 1,33 y 1,39 en 2010 y 2011 respectivamente, en 2012 (y para el período del 1 de enero al 7 de noviembre) el tipo de cambio medio ha sido de 1,28. Esto supone que durante los diez primeros meses del año el dólar se ha apreciado, frente al euro, casi el 8%.

El impacto de esta apreciación del dólar sobre los precios del crudo se ha atenuado porque el precio del barril de crudo Brent de referencia para Europa se ha mantenido bastante estable y en niveles próximos a 110 dólares/barril durante todo el año 2012.

### 3.2.5.- SECTOR PÚBLICO

En el mes de julio de 2012 se aprobó, por parte del ECOFIN, la revisión del Programa de Estabilidad Español en el que se amplía en un año el plazo para ajustar las cuentas públicas, en la senda de consolidación fiscal el objetivo de déficit de las AA.PP del 5,3% para 2012 se amplía al 6,3%, el 3% previsto para 2013 se flexibiliza hasta el 4,5%, y no será hasta 2014 cuando el déficit público se reduzca por debajo del umbral del 3% del PIB, en concreto el 2,8%.

De acuerdo con los datos de ejecución presupuestaria, presentados por el Ministerio de Hacienda Administraciones Públicas el pasado 30 de octubre, el déficit acumulado por el Estado, hasta septiembre de 2012, se sitúa en el 4,39% del PIB, frente al 4,77% del mes de agosto. Esta moderación tuvo lugar por el incremento de la recaudación por IVA, tras la entrada en vigor del aumento del mismo el día 1 de septiembre.

La Seguridad Social ha visto reducir el superávit hasta el 0,2% del PIB en septiembre de 2012.

Por otro lado el déficit presupuestario del conjunto de las CCAA se situó en septiembre en el 0,93% del PIB, aunque en términos homogéneos, descontados los anticipos, supone un 1,14%.

Algunas previsiones sostienen que el déficit público estará por encima del 7% en 2012, pero igualmente sostienen, como en el caso del servicio de estudios del BBVA, que aunque en 2012 no se cumpla el objetivo de corrección del déficit en términos nominales, en términos estructurales (es decir teniendo en cuenta el momento del ciclo económico) se ha producido un enorme esfuerzo de consolidación fiscal, superior al 4% del PIB según estimaciones del BBVA, de acuerdo con las mismas, y de no haber adoptado medidas de política fiscal discrecional, el déficit público finalizaría 2012 en el entorno del 11,5% del PIB.

La Comisión Europea ha manifestado que Bruselas no se fijará sólo en los objetivos nominales, sino en el esfuerzo estructural de consolidación fiscal. Pero existe un problema fundamental de confianza en el seno de la propia Comisión al señalar que sin nuevos recortes de gastos o subidas de impuestos, España podría convertirse, en 2014, en el país europeo con mayor déficit público, según las previsiones publicadas el 7 de noviembre por la propia Comisión Europea.

Podría suceder, como en otras situaciones a lo largo de la presente crisis económica, que los árboles no nos dejen ver el bosque, el problema para la corrección del déficit no viene del control del gasto, que se ha reducido moderadamente en 2012, viene del lado de los ingresos impositivos condicionados especialmente por el consumo, los salarios y los beneficios, que afectan a la recaudación impositiva a través del IVA, IRPF e Impuesto de Sociedades, la recaudación impositiva está condicionada por la evolución de la actividad económica, y nuevas medidas de ajuste podrían afectar negativamente a una economía española muy deteriorada, en consecuencia las nuevas medidas pueden constituir una traba en el camino hacia la consolidación fiscal.

### 3.2.6.- SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO

En 2012 ha continuado la reforma de nuestro sistema financiero, algunas de las medidas legales que se han adoptado han sido las siguientes:

---

*De nuevo se suaviza la senda de consolidación fiscal.*

---

*Algunas estimaciones sostienen que, en términos estructurales, se ha producido en 2012 un enorme esfuerzo de consolidación fiscal.*

---

*Es prioritario encontrar un equilibrio entre la austeridad y el estímulo necesario de la actividad económica, que impulse la recaudación impositiva y contribuya a la consolidación fiscal.*

- Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero. El objetivo es el saneamiento de los activos inmobiliarios de las entidades financieras.
- Real Decreto-ley 18/2012, de 11 de mayo, sobre el saneamiento y venta de los activos inmobiliarios de las entidades financieras.
- Real Decreto-ley 24/2012, de 31 de agosto, de reestructuración y resolución de las entidades de crédito. Esta norma establece por primera vez el mecanismo para liquidar entidades, fija las bases para la intervención en bancos o cajas de forma urgente y crea la figura de la sociedad de gestión de activos procedentes de la reestructuración bancaria (Sareb), conocido más frecuentemente como "banco malo", esta figura se crea para ayudar a la banca a liberarse de los activos tóxicos.

En este contexto, España va a recibir una importante inyección financiera de la Unión Europea, que se cifra en un total de 44.000 millones de euros para ayudar a completar el saneamiento del sistema financiero. Estas ayudas están dirigidas principalmente a las entidades nacionalizadas, gestionadas por el FROB, que van a recibir unos 37.000 millones de euros. A cambio se ponen duras condiciones de reestructuración de tamaño (reducción de oficinas y plantillas) y de operatividad (limitación en la ratio de inversión, de acceso a los mercados mayoristas y operatividad en los mercados locales de origen). Hay otro grupo de entidades que también serán objeto de ayuda para sanear sus balances, pero previamente deberán orientar su futuro y sobre las que hay una gran incertidumbre, pues se ven forzadas a alcanzar acuerdos de integración con entidades más sólidas o serán nacionalizadas con las mismas consecuencias que las que ya lo están.

Destacar en todo este proceso de reestructuración que el sector de crédito cooperativo, y especialmente la amplia red de cajas rurales, no ha sido afectado y mantiene su actividad y dinamismo. Además, son casi las únicas entidades financieras que quedan como referencia local, regional o territorial.

Uno de los pilares de la estrategia de política económica para la salida de la crisis es el saneamiento y la reforma del sistema financiero, por ello es imprescindible que, después de cuatro años de iniciada, concluya en un tiempo razonablemente corto, y que la misma contribuya a restaurar la confianza en nuestro sistema financiero y a corregir la actual sequía del crédito.

Después del aumento del crédito en la situación previa a la crisis, ahora estamos asistiendo a una fuerte restricción del mismo. De acuerdo con los datos publicados por el Banco de España, el total de créditos concedidos por el sistema financiero, en el mes de agosto de 2012, ascendió a 1.698.714 millones de euros, frente a los 1.787.965 millones en agosto de 2011, esta caída representa prácticamente el 5% y es la mayor de toda la serie histórica que publica el regulador español desde 1962.

Del total de 1.698.714 millones de euros en préstamos, 178.579 eran dudosos, lo que representa una morosidad del 10,51%, frente al 7,15% en agosto de 2011, el volumen de créditos morosos en agosto de 2011 era de 127.785 millones de euros. La mora de los establecimientos financieros de crédito (EFC) se sitúa, en agosto de 2012, prácticamente a la misma tasa que en agosto de 2011 (9,0%). Mientras que la morosidad de créditos concedidos por bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito (el Banco de España no desglosa los datos de bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito) ha aumentado desde el 7,1% en agosto de 2011 al 10,6% en agosto de 2012.

La tasa de mora supera por primera vez el 10% y marca un nuevo máximo histórico desde que el Banco de España publica estos datos, muy por encima del máximo alcanzado en la anterior crisis económica (9,15% en febrero de 1994). Teniendo en cuenta que la morosidad está muy relacionada con la evolución del desempleo y con el fuerte ajuste del sector inmobiliario (de acuerdo con lo datos del Banco de España el 60% de la morosidad en agosto de 2012 está vinculada a este sector), en el mes de septiembre la tasa de mora se ha vuelto a incrementar hasta el 10,7%, todo apunta a que en los próximos meses asistiremos a nuevos repuntes de la morosidad. La tasa de mora ha subido ininterrumpidamente desde abril de 2011.

El elevado volumen de impagados es una dificultad añadida en un contexto de recesión, elevado desempleo y proceso de recapitalización del sistema financiero por el que España ha solicitado un crédito de 100.000 millones de euros a sus socios de la UEM, se trata de un programa de asistencia financiera a España, que el Gobierno español solicita para rescatar a parte del sector financiero, infectado por activos tóxicos inmobiliarios y una creciente morosidad.

---

*Continúa la reforma del sistema financiero focalizada especialmente en el saneamiento de los activos inmobiliarios de las entidades financieras.*

---

*España va a recibir una importante inyección financiera de la Unión Europea, que se cifra en un total de 44.000 millones de euros para ayudar a completar el saneamiento del sistema financiero.*

---

*El sector de crédito cooperativo no ha sido afectado por el proceso de reestructuración financiera y mantiene su actividad y dinamismo.*

---

*Sigue intensificándose el ritmo de restricción del crédito.*

---

*Fuerte aumento de la morosidad de los créditos concedidos por bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito. La tasa de mora supera, en los meses de agosto y septiembre, el 10%.*

*El euribor a un año baja en octubre al 0,650%, y acumula doce meses consecutivos de descenso.*

*Los tipos de interés se sitúan en la Eurozona en el nivel más bajo de toda su historia.*

*En 2012 se prevé una contracción del PIB próxima al 1,5%, en 2013 las previsiones son muy dispares, aunque las presentadas más recientemente estiman que la economía española se contraerá a un ritmo próximo al 1,5%.*

*La tasa de paro está por encima del 25%, y se prevé que siga aumentando en 2013.*

*Para el bienio 2012-2013 el objetivo prioritario es la corrección del déficit público, aunque las previsiones más recientes del FMI, Comisión Europea, FUNCAS o BBVA mantienen que la economía española no conseguirá alcanzar el objetivo de reducir el déficit público hasta el 6,3% en 2012, y el 4,5% en 2013.*

En este contexto de contracción del crédito a familias y empresas, un dato muy positivo ha sido la fuerte reducción del euribor a 12 meses, que es el tipo de interés promedio al que se prestan los bancos de la Eurozona entre sí, y el indicador que fija el precio de la mayoría de las hipotecas en España, este indicador bajó, en octubre de 2012, hasta el 0,650%, y acumula doce meses consecutivos de descenso.

Al descenso del euribor también ha contribuido la decisión del Consejo de Gobierno del BCE de rebajar los tipos de interés de las operaciones principales de financiación en 25 puntos básicos, hasta el 0,75%, también se reducen los tipos de interés de la facilidad marginal de crédito y la facilidad de depósito hasta los niveles de 1,50% y 0,00% respectivamente. Con estas decisiones del BCE, adoptadas en julio de 2012, el tipo de interés se sitúa en el nivel más bajo de toda la historia del euro. Aunque sigue siendo ligeramente superior a los tipos vigentes en Estados Unidos, Japón o Reino Unido.

### 3.3.- PERSPECTIVAS

El análisis de las previsiones de la economía española, que para el bienio 2012-2013 han formulado distintas instituciones, nos permiten extraer las siguientes conclusiones:

**1.-** Para 2012, la mayoría de las instituciones analizadas prevén una contracción del PIB próxima al 1,5% esta evolución desfavorable es consecuencia del mal comportamiento de la demanda nacional que se prevé que se contraiga el 4,0%, frente al 1,9% de 2011. En 2012 los distintos componentes del gasto interno se contraerán a un ritmo superior a 2011.

En el caso de la demanda externa se prevé que en 2012 mejore ligeramente su aportación al crecimiento de la economía española, desde el 2,3% en 2011 al 2,5% en 2012, esta evolución favorable es más la consecuencia del fuerte ritmo de desaceleración de las importaciones que del propio dinamismo de las exportaciones.

Para 2013 las previsiones son muy dispares, aunque las presentadas más recientemente estiman que la economía española se contraerá a un ritmo del 1,5%, muy por encima del 0,5% que prevé el Gobierno.

El cumplimiento o no de estas previsiones estará muy condicionado por el modo en que la UEM consiga resolver la crisis de la deuda, y por la posibilidad de que el Gobierno solicite o no el rescate, y las condiciones del mismo si finalmente se solicitara.

**2.-** El auténtico talón de Aquiles de la economía española seguirá siendo el elevado desempleo, una característica común de las distintas estimaciones es que la economía española cerrará 2012 con una tasa de paro EPA por encima del 25% (una de cada cuatro personas que desea trabajar no encuentra trabajo), además se prevé que esta tasa seguirá aumentando en 2013, la previsión más pesimista (de las analizadas) sitúa la tasa de paro en 2013 en el 27,2%.

El desempleo es el síntoma más evidente del fallo del mercado, y la verificación empírica que las recetas económicas para la salida de la crisis no pueden tener como único ingrediente la austeridad.

**3.-** Las previsiones de inflación, como sucede habitualmente, son muy dispares. Aunque la evolución de los precios en España seguirá estando muy condicionada por el comportamiento de los precios de los carburantes, en tal sentido parece oportuno una mayor liberalización de los mercados y una reducción de los márgenes de distribución, en un mercado que tiene un alto grado de concentración oligopolística.

**4.-** El objetivo prioritario sigue siendo la corrección del déficit público, en tal sentido las previsiones más recientes sostienen que la economía española no conseguirá alcanzar el objetivo de reducir el déficit público al 6,3% en 2012, a pesar de los fuertes ajustes que se han llevado a cabo en la misma.

Entendemos, como hemos señalado en otros números de este Boletín de Coyuntura, que hay que buscar un equilibrio entre la austeridad y el estímulo de la actividad económica, en tal sentido en los números anteriores proponíamos suavizar la senda de consolidación fiscal, esto ya se ha producido, pero probablemente de modo muy tímido, posiblemente el período para volver a la senda del Pacto de Estabilidad y Crecimiento deba alargarse más allá de diciembre de 2014. En este sentido algunas previsiones señalan que la economía española tampoco conseguirá reducir el déficit público hasta el 4,5% en 2013.

**Tabla 3.3: Previsiones Económicas para España. 2012 - 2013.**  
(Tasas de variación anual en porcentaje)

PIB precios constantes		Tasa de paro (EPA)		Inflación (IPC)		Saldo AA. PP. (% PIB)		Saldo Cuenta Corriente (% PIB)		
2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	
-1,5	-0,5	24,6	24,3	-	-	-6,3	-4,5	-1,9	0,1	GOBIERNO (septiembre 2012)
-1,5	-1,3	24,9	25,1	2,4	2,4	-7,0	-5,7	-	-	FMI (octubre 2012)
-1,3	-1,4	25,0	26,9	1,6	2,1	-8,1	-6,3	-2,0	0,5	OCDE (noviembre 2012)
-1,5	-1,8	25,0	27,2	-	-	-8,0	-5,0	-2,1	0,2	FUNCAS (octubre 2012)
-1,4	-1,4	25,0	26,1	4,4	3,4	-7,2	-5,9	-1,4	-0,5	BBVA (noviembre 2012)
-1,6	-1,6	-	-	-	-	-8,0	-6,0	-	-	Comisión Europea (noviembre 2012)

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

**Tabla 3.4: Resumen de Previsiones Economía Española.**  
(Tasas de variación anual en porcentaje, salvo indicación en contrario)

	Previsiones BBVA (06/11/2012)		Previsiones FUNCAS (23/10/2012)	
	2012	2013	2012	2013
<b>PIB, p m a precios constantes</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,8</b>
Consumo Privado	-2,0	-2,9	-2,1	-3,2
Consumo Público	-3,6	-6,9	-3,5	-5,1
Formación Bruta de capital fijo	-9,5	-7,4	-9,6	-9,0
<b>Demanda nacional (*)</b>	<b>-4,0</b>	<b>-4,7</b>	<b>-4,0</b>	<b>-4,7</b>
Exportación bienes y servicios	3,8	8,2	1,7	3,8
Importación bienes y servicios	-4,7	-1,8	-6,5	-5,4
<b>Saldo exterior neto (**)</b>	<b>2,6</b>	<b>3,3</b>	<b>2,5</b>	<b>2,9</b>
<b>PIB a precios corrientes</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,8</b>
<b>Precios y costes</b>				
Deflactor del PIB	2,5	2,6	0,6	1,0
Deflactor del consumo privado	-4,2	-3,2	2,8	2,3
IPC promedio	4,4	3,4		
Remuneración por asalariado	2,8	1,8	1,0	0,5
Coste laboral unitario (CLU)	-1,3	0,4	-1,9	-1,1
<b>Mercado de trabajo</b>				
Empleo EPA	-4,4	-3,4	-	-
Empleo CNTR (tiempo completo)	-4,2	-3,2	-4,3	-3,4
Tasa de paro, EPA	25,0	26,1	25,0	27,2
Productividad	2,8	1,8	2,9	1,7
<b>Sector público</b>				
Deuda (% PIB)	85,2 (2)	96,2 (2)	86,0	92,0
Saldo AA. PP. (% PIB)	-7,2 (2)	-5,9 (2)	-8,0	-5,0
<b>Sector exterior</b>				
Saldo cuenta corriente (% PIB)	-1,4	-0,5	-2,1	-0,2
<b>Otras variables</b>				
Tasa de ahorro hogares (% RDB)	7,6	6,6	8,9	8,4

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

(\*\*) Excluyendo ayudas a Entidades Financieras.

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

En el caso de la deuda pública, y de acuerdo con las previsiones de BBVA y FUNCAS, para 2012 estiman que se alcance los niveles de 85,2% y 96,2% del PIB respectivamente, es muy significativo que en el número anterior la previsión del BBVA, en febrero de 2012, era una deuda pública del 72,5%, y de FUNCAS, abril de 2012, era del 79,7%. Las previsiones se han deteriorado muy rápidamente, incluso teniendo en cuenta que en las que presentamos en este número no están incluidas las ayudas a las entidades financieras.

---

*Fuerte corrección del déficit de la balanza por cuenta corriente, algunas estimaciones prevén que esta balanza presentará superávit en 2013.*

**5.-** Uno de los pocos datos positivos de la economía española es la evolución favorable del saldo de la balanza por cuenta corriente, se ha reducido la tradicional necesidad de financiación de la economía española. Incluso algunas estimaciones, como es el caso de FUNCAS, prevén que la economía española tendrá capacidad de financiación en 2013.

# 4

## ECONOMÍA CASTILLA Y LEÓN





# 4

## ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA

### 4.1.- PANORAMA GENERAL

En términos generales, los indicadores coyunturales muestran indicios de deterioro de la situación económica.

El PIB registró una tasa de crecimiento negativa en el primer y segundo trimestre de 2012. La contribución de la demanda interna al PIB sigue siendo negativa, al contrario de lo que sucede con la aportación del sector exterior al PIB, positiva en dichos trimestres.

En lo que respecta al consumo, siguieron poniéndose de manifiesto signos de debilidad como la caída en el IPI de bienes de consumo, en la matriculación de turismos, en el índice de ventas en grandes superficies y en el índice de comercio al por menor.

Los indicadores de inversión mostraron un mal comportamiento. Una prueba de ello es el descenso en el IPI de bienes de equipo, en la importación de bienes de equipo y en las matriculaciones de vehículos industriales. El descenso de la formación bruta de capital fijo es el resultado del comportamiento de la inversión en bienes de equipo y, sobre todo, de la inversión en construcción, cuyas tasas de variación interanual en el primer y segundo trimestre de 2012 fueron del -1,2% y -2,7% en el primer caso y del -8,5% y -8,8%, en el segundo caso, respectivamente.

El saldo comercial de Castilla y León arrojó valores positivos, lo que propició un superávit comercial en el primer y segundo trimestre de 2012.

La tasa de variación interanual del PIB fue negativa en los sectores agrarios, industrial y de la construcción en los dos primeros trimestres de 2012. Por su parte, el sector servicios registró una tasa de variación interanual positiva en el primer trimestre, hecho que no tuvo continuidad en el segundo trimestre.

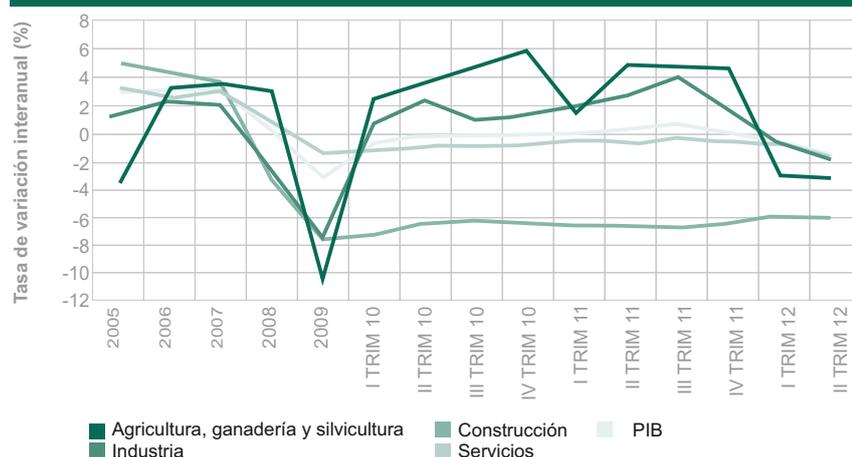
Las cifras de algunos indicadores de la construcción como el número de visados de dirección de obra, la licitación oficial de obra pública y las certificaciones fin de obra, que registran notables caídas, explican la contribución negativa de la construcción al PIB castellano-leonés.

Por otra parte, las actividades terciarias vinculadas al sector turístico experimentaron un deterioro en el primer y segundo trimestre de 2012, tal y como refleja el descenso de algunas variables como el número de turistas totales que llegan a la región y el número de turistas extranjeros.

*Los indicadores de producción y demanda interna del primer y segundo trimestre de 2012 muestran indicios de que la economía castellano-leonesa está en una fase de recesión.*

*En el segundo trimestre de 2012 la tasa de variación interanual del PIB fue negativa en todos los sectores productivos.*

Gráfico 4.1: PIB a precios de mercado. Castilla y León. Componentes de Oferta. (Variación de volumen. Base 2000)



# 4 ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA

*La tasa de paro sigue en niveles elevados, habiéndose destruido empleo en la construcción y los servicios en el segundo y tercer trimestre de 2012.*

*El aumento del precio de los grupos de bebidas alcohólicas y tabaco, vivienda, medicina y transporte impulsa el crecimiento del IPC.*

*La política monetaria del Banco Central Europeo propicia un suave descenso del Euribor.*

*En el segundo y tercer trimestre de 2012, la confianza de los consumidores castellano-leoneses disminuye, mostrando su pesimismo tanto en lo que respecta a la situación actual, como a sus expectativas.*

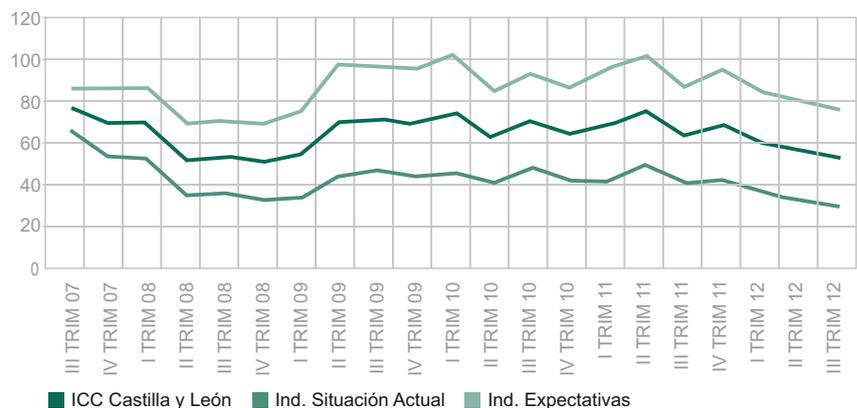
En lo que respecta al comportamiento del empleo en el mercado de trabajo castellano-leonés, en el segundo trimestre de 2012, cae la ocupación en la agricultura, construcción y servicios y aumenta en el sector industrial. Por su parte, en el tercer trimestre el único sector que crea empleo es la agricultura. Así, persiste el problema del desempleo, alcanzando la tasa de paro EPA en dichos trimestres valores de superior magnitud a los alcanzados en 2011. Asimismo, el paro registrado siguió creciendo en ambos trimestres.

El repunte de los precios es uno de los rasgos destacados de la evolución de la economía castellano-leonesa en el año 2012. Los grupos que más contribuyen a dicho repunte son bebidas alcohólicas y tabaco, vivienda, medicina y transporte.

En el ámbito financiero, la evolución viene determinada por un hecho relevante: la política del Banco Central Europeo de reducir el tipo de interés oficial en la zona euro en 0,25 puntos, que contribuye al suave descenso del Euribor. A nivel de Castilla y León, se aprecia una reducción en los créditos del sistema bancario. Dentro de los créditos, la contratación de hipotecas sigue registrando un notable descenso. Por otra parte, se observó una reducción en los depósitos del sistema bancario en los dos primeros trimestres de 2012.

Por lo que respecta al Índice de Confianza de los Consumidores castellano-leoneses, se detecta una disminución en el segundo y tercer trimestre de 2012 (57,1 y 53,2, respectivamente). Por su parte, tanto el indicador de situación actual (32,9 y 30,2, respectivamente) como el indicador de expectativas (81,2 y 76,3, respectivamente) empeoraron en dichos trimestres.

Gráfico 4.2: Índice de confianza del consumidor. Castilla y León.



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

## 4.2.- ACTIVIDAD ECONÓMICA

### 4.2.1.- DEMANDA INTERNA Y SECTOR EXTERIOR

El PIB registró una tasa de crecimiento negativa en el primer y segundo trimestre de 2012 (-0,3% y -1,2%, respectivamente). La contribución de la demanda interna al PIB sigue siendo negativa (-1,8% y -2,6%, respectivamente), al contrario de lo que sucede con la aportación del sector exterior al PIB (1,4% y 1,4%, respectivamente).

Desde el punto de vista del consumo, la mayoría de los indicadores sigue mostrando señales de debilidad. Así, por ejemplo, el **IPICyL de bienes de consumo** experimenta un descenso en los tres primeros trimestres de 2012.

Por otra parte, **las matriculaciones de turismo** registraron una tasa de variación interanual negativa de una notable magnitud en el segundo y tercer trimestre de 2012. Ello se debe al alza en el IVA y la eliminación de los estímulos gubernamentales a la renovación del parque de vehículos.

El **grado de ocupación de establecimientos hoteleros** registró en el segundo y tercer trimestre de 2012 un valor inferior al nivel promedio observado en el mismo trimestre del año precedente.

*El PIB registró una tasa de crecimiento negativa en el primer y segundo trimestre de 2012, lo que apunta a la entrada en una fase de recesión.*

*La mayoría de los indicadores de consumo muestran signos de debilidad.*

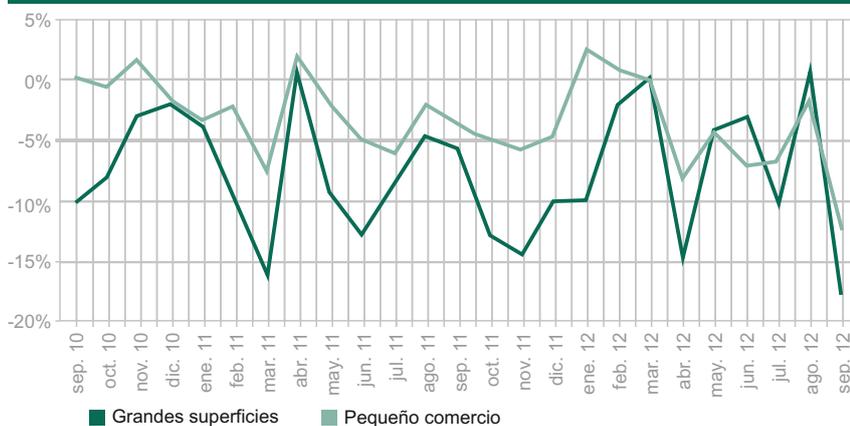
En lo que respecta al **índice de ventas en grandes superficies** hay que señalar que se alcanzó una tasa de variación interanual negativa en el segundo trimestre de 2012.

Por su parte, el **índice de comercio al por menor** registró una tasa de variación interanual negativa en el segundo trimestre de 2012. La evolución de este índice refleja la recesión económica en la Comunidad.

Tras experimentar un incremento en el primer trimestre de 2012, la **importación de bienes de consumo** exhibió una tasa de variación interanual negativa de gran magnitud en el segundo trimestre de dicho año.

En conclusión, siguen existiendo evidencias del deterioro del consumo en las familias, según se aprecia en varios indicadores. Se pone de manifiesto en el descenso del IPICYL de bienes de consumo, de las matriculaciones de turismos, del índice de ventas en grandes superficies, del índice de comercio al por menor y del grado de ocupación de establecimientos hoteleros.

**Gráfico 4.3: Evolución de los Índices de Comercio al por Menor.**  
*Base 2005. Índice de Ventas deflactados.*

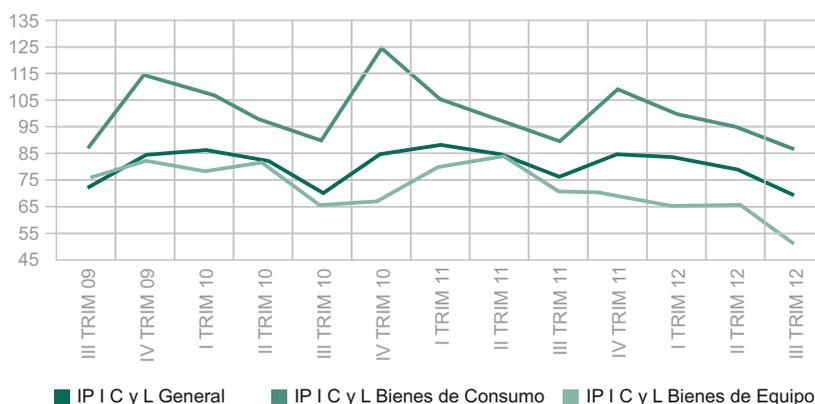


Fuente: Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Todos los **indicadores de inversión** muestran un peor comportamiento que en trimestres anteriores. Así, por un lado, el **IPICYL de bienes de equipo** registró una tasa de variación interanual negativa de dos dígitos en los tres primeros trimestres de 2012. Por otro lado, las **matriculaciones industriales** siguieron experimentando una intensa caída de las tasas de variación interanual en el segundo y el tercer trimestre de 2012. Por último, cabe señalar que las **importaciones de bienes de equipo** registraron un descenso de notable magnitud en los dos primeros trimestres de 2012.

*Todos los indicadores de inversión muestran un mal comportamiento.*

**Gráfico 4.4: Evolución del IP ICyL General, de Bienes de Equipo y Bienes de Consumo. Base 2005**

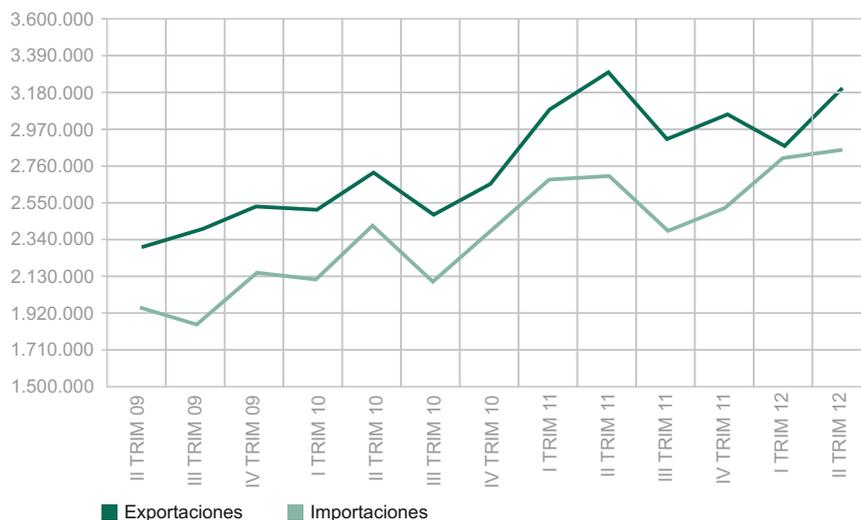


Fuente: Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

*El comportamiento de las importaciones y las exportaciones propicia un superávit comercial de menor magnitud que en 2012.*

Las **importaciones** se siguieron incrementando en el primer y segundo trimestre de 2012, aunque el ritmo va decayendo a medida que se va deteriorando la actividad económica.

**Gráfico 4.5: Evolución de las Importaciones y las Exportaciones en Castilla y León. Miles de Euros**



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

Las **exportaciones** registraron una caída de las tasas de variación interanual en los dos primeros trimestres de 2012. El comportamiento de importaciones y exportaciones, se tradujo en un superávit comercial en dichos trimestres, aunque de menor magnitud que en 2011.

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

	2009		2010				2011				2012		
	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR
<b>Demanda interna</b>													
<b>Consumo</b>													
IPI bienes de consumo**	-8,3	-16,0	-4,6	-0,9	3,7	8,7	-1,5	0,6	0,4	-12,5	-5,4	-2,4	-4,2
Importación de bienes de consumo	-24,9	25,3	31,4	31,3	-0,6	-10,5	1,5	-1,5	22,2	36,4	21,1	-12,5	n.d.
Matriculación de turismos	23,9	50,1	30,7	24,5	-48,0	-44,5	-44,1	-49,4	0,8	-16,3	-13,3	-14,8	-17,6
Índice de ventas en grandes superficies***	-4,3	2,8	6,3	-1,4	-4,9	-4,0	-9,3	-7,3	-6,2	-12,0	-4,8	-7,3	-8,7
Grado de ocupación de establecimientos hoteleros (plazas)*	40,7	30,4	24,6	35,1	40,0	30,2	23,5	34,5	41,3	28,7	22,5	31,6	36,4
Índice de comercio al por menor***	-0,1	1,4	3,5	1,4	1,0	-0,1	-4,4	-1,6	-3,8	-5,0	0,6	-6,5	-6,7
<b>Inversión</b>													
IPI bienes de equipo**	-2,2	15,9	14,2	3,3	-14,0	-17,7	2,7	4,5	8,2	2,7	-19,1	-21,9	-28,5
Importación bienes de equipo	-38,0	-0,2	29,3	24,2	13,8	14,4	19,2	2,5	6,6	-17,0	-23,6	-15,4	n.d.
Matriculaciones vehículos industriales	-17,8	11,3	2,8	10,9	-37,9	-20,5	-20,7	-37,9	-7,6	-31,1	-26,7	-15,5	-18,5
<b>Sector exterior</b>													
Importaciones	-17,3	20,9	13,7	23,9	11,6	10,0	26,9	11,5	13,7	6,2	4,8	5,9	n.d.
Exportaciones	9,6	22,0	21,5	18,5	1,9	5,0	22,8	21,4	17,2	14,1	-6,9	-2,7	n.d.
Saldo comercial (Exp-Imp. miles de euros)	561.644,7	384.700,0	400.998,3	298.375,4	388.789,5	294.778,8	405.921,4	600.714,0	528.236,3	525.043,0	64.490,6	352.326,9	n.d.

\* Datos de nivel \*\* IPI base 2005 \*\*\*CNAE 2009 a partir de 2008 I TRIM  
Fuente: Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

#### 4.2.2.- SECTORES PRODUCTIVOS

La tasa de variación anual del PIB fue negativa en los sectores agrario, industrial y de la construcción en los dos primeros trimestres de 2012. Por su parte el sector servicios registró una tasa de variación interanual positiva en el primer trimestre, hecho que no tuvo continuidad en el segundo trimestre.

*En el segundo trimestre de 2012 la tasa de variación interanual del PIB fue negativa en todos los sectores productivos.*

**Tabla 4.2: Producto Interior Bruto a precios de mercado. Castilla y León. Componentes de Oferta. Índices de volumen encadenados. Base 2000 (Tasas de variación interanual)**

04	05	06	07	08	09	2009		2010				2011				2012		
						III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	
5,5	-3,7	3,3	3,5	3,1	-10,8	-13,2	-12,0	2,5	3,5	4,5	6,0	1,5	4,9	4,8	4,7	-3,1	-3,3	Agricultura, silvicultura, ganadería
2,3	1,8	2,7	2,6	-2,4	-7,6	-8,7	-5,7	1,1	2,8	1,3	1,7	2,4	3,3	4,6	2,1	-0,4	-1,5	Industria
3,6	5,6	5,0	4,2	-3,0	-7,6	-7,6	-6,9	-7,3	-6,5	-6,2	-6,4	-6,6	-6,6	-6,7	-6,4	-5,8	-0,6	Construcción
3,0	4,2	3,6	4,0	2,0	-0,2	-0,4	-0,0	-0,2	0,2	0,2	0,2	0,6	0,4	0,7	0,4	0,4	-0,5	Servicios
3,1	3,4	3,7	3,7	0,6	-3,0	-3,5	-2,5	-0,4	0,3	0,2	0,4	0,5	0,7	1,1	0,5	-0,3	-1,2	<b>PIB precios de mercado</b>

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

A nivel sectorial puede comprobarse cómo **la construcción** sigue debilitándose, ya que presenta una tasa negativa de variación interanual del PIB. Dicha evolución se debe principalmente al comportamiento de la actividad en la edificación residencial.

La **licitación oficial de obra pública** experimentó un descenso notable en el segundo y tercer trimestre de 2012. La citada evolución se debió fundamentalmente a la reducción experimentada en el volumen licitado de obra civil.

Los **visados de dirección de obra** se redujeron en los dos primeros trimestres de 2012 (-29,2% y -31,1%, respectivamente). Por su parte las **licencias municipales de obra** registraron un incremento en el primer trimestre de 2012, tras haber sufrido una caída en el cuarto trimestre de 2011 (-32,9%). Por otro lado, las **certificaciones fin de obra** se redujeron en el primer y segundo trimestre de 2012 (-37,1% y 31,3%, respectivamente). Por último las **compraventas registradas de vivienda** descendieron en los dos primeros trimestres de 2012 (-35,7% y -12%, respectivamente).

Por otra parte, en el primer trimestre de 2012 el PIB del sector servicios exhibió una tasa de variación interanual positiva, que contrasta con la caída sufrida en el segundo trimestre de dicho año. Los servicios de mercado fueron los responsables del citado ascenso, dado que la aportación de los servicios no de mercado fue negativa en los dos trimestres. Estos últimos continúan recogiendo el ajuste fiscal.

En los datos de los **servicios de transporte** se observó en el primer y segundo trimestre de 2012 una reducción del **tráfico aéreo de pasajeros**. El **consumo de gasóleo de automoción** volvió a presentar en los primeros trimestres de 2012 una tasa de variación interanual negativa, de mayor magnitud que en 2011. El comercio es una de las ramas de servicios más importante en Castilla y León y, como ya hemos reseñado, muestra una cierta debilidad según los indicadores de comercio del por menor y de ventas en grandes superficies.

El **turismo** es uno de los pilares del sector servicios en Castilla y León, por ello resulta significativo el descenso en el número de **turistas totales** que llegan a la región en el segundo y tercer trimestre de 2012, que contrasta con el ligero incremento en el primer trimestre de dicho año. En particular, el número de **turistas extranjeros** aumentó en el primer trimestre de 2012 aunque se redujo en los dos trimestres posteriores.

Así mismo, las **pernoctaciones**, en términos de ciclo tendencia, y eliminando el efecto de la Semana Santa, disminuyeron en el segundo y tercer trimestre de 2012 (-6,1% y -6,7%, respectivamente). Por su parte, el **grado de ocupación de los establecimientos hoteleros** en la región en el segundo y tercer trimestre de 2012 alcanzó un nivel inferior al exhibido en el mismo trimestre del año precedente.

En conclusión, el sector turístico sigue mostrando síntomas de debilidad en la actividad, que se refleja en el descenso de las pernoctaciones, en el menor nivel del grado de ocupación de los establecimientos hoteleros y en la reducción del número

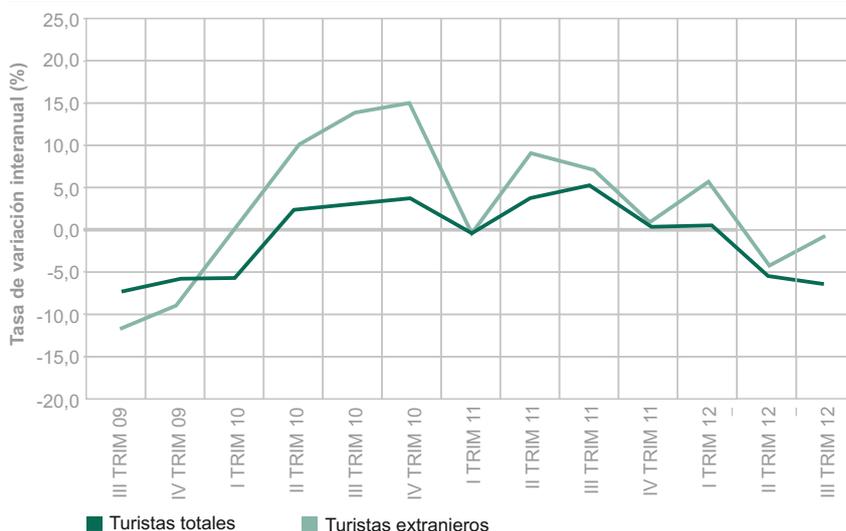
*Se aprecia una notable pérdida de vigor en la construcción residencial.*

*El comportamiento de los servicios no de mercado explica el descenso del PIB en el sector terciario en el segundo trimestre de 2012.*

*Los indicadores del subsector turístico muestran signos de debilidad.*

de turistas totales y de turistas extranjeros. Esto es preocupante, debido a la importancia que este sector tiene en la economía castellano-leonesa.

**Gráfico 4.6: Evolución del Número de Turistas Totales y Extranjeros en Castilla y León.**



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

*El comportamiento negativo de las manufacturas explica el descenso del PIB en el sector industrial.*

El conjunto de las **ramas industriales** registró un descenso en la producción en los dos primeros trimestres de 2012. Se observó un aumento de la actividad productiva de las ramas energéticas (6,6% y 5,4%, respectivamente) y una caída en las ramas manufactureras (-2% y -3%, respectivamente).

El **Índice de producción industrial (IPI)** general en Castilla y León presentó en los tres primeros trimestres de 2012 una tasa de variación interanual negativa. El descenso se explica por el mal comportamiento del IPI de las ramas manufactureras (-8,4%, -10,1% y -11,8%, respectivamente), que contrarresta el mejor comportamiento del IPI de las ramas energéticas (5,2%, 4,8% y -0,3%, respectivamente). Por su parte la **utilización de la capacidad productiva** alcanzó en el segundo trimestre de 2012 un nivel inferior (62%) al del primer trimestre (65%). Por último, la **importación de bienes intermedios** experimentó un incremento en los dos primeros trimestres de 2012.

La productividad en el sector industrial castellano-leonés se redujo en el primer y segundo trimestre de 2012. En dichos trimestres, la producción disminuye, mientras que el empleo crece.

*El PIB en el sector agrario desciende en los dos primeros trimestres de 2012.*

Por su parte, el **sector agrario** presentó una tasa negativa de variación interanual del PIB en los dos primeros trimestres de 2012.

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

	2009		2010				2011				2012		
	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR
<b>Industria</b>													
Consumo de energía eléctrica en la industria	1,7	-2,5	-1,2	2,3	-0,1	3,5	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
IPI general*	-14,8	-9,8	6,7	8,7	-1,7	0,2	2,0	2,8	8,7	-0,1	-5,3	-7,2	-9,5
Porcentaje de Utilización de capacidad productiva**	63	63	63	63	65	65	67	65	67	64	65	62	n.d.
Importación de bienes intermedios	-9,9	23,5	7,4	22,7	16,0	16,1	36,3	17,2	12,6	2,2	5,8	14,1	n.d.
<b>Construcción</b>													
Consumo aparente de cemento	-22,6	-28,2	-30,4	-11,0	-6,7	-7,8	4,9	-17,7	-16,8	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Viviendas iniciadas (viv. libres de promoción privada)	-69,2	-68,8	-58,0	-3,6	-57,8	-8,2	9,5	-44,7	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

-39,2	-44,2	-36,3	-8,5	-30,1	-5,1	-51,3	-37,4	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	Viviendas terminadas (libres priv., proteg. priv. y publ.)
68,5	119,8	-86,0	-54,5	-38,1	-55,5	62,3	-27,4	-57,4	195,9	-36,0	-77,7	-67,3	Licitación Oficial
													<b>Servicios</b>
-7,2	-6,1	-5,6	2,3	3,3	4,0	-0,2	3,9	5,1	0,5	0,6	-5,4	-6,3	Turistas totales
-11,8	-8,8	-0,1	10,1	13,8	15,2	-0,5	9,1	7,5	1,0	6,0	-4,1	-0,5	Turistas extranjeros
-7,2	0,1	-0,4	5,0	-0,9	0,5	-4,7	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	Gasto turístico
-17,4	-6,6	-3,2	1,3	5,8	8,8	21,2	17,0	2,5	9,4	-7,2	-22,3	-27,7	Tráfico aéreo de pasajeros
-2,6	-0,5	3,7	1,4	-0,7	-0,2	-3,3	-4,9	-2,9	-7,3	-10,4	-24,2	n.d.	Consumo de gasóleo automoción

\* CNAE 2009 a partir de I TRIM 2008 \*\* Datos de Nivel

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

### 4.3.- MERCADO DE TRABAJO

En la evolución del mercado de trabajo en Castilla y León durante el segundo y tercer trimestre de 2012 destacan unas tasas de variación interanual muy próximas a cero del número de **activos**, que se traducen en un ligero aumento de la **tasa de actividad** en dichos trimestres.

Por su parte, el número de ocupados se redujo en los trimestres analizados (la tasa de variación interanual fue del -4,1% y -4,2%, respectivamente). Esto supone en el tercer trimestre de 2012, respecto del mismo período del año anterior, 42.300 puestos de trabajo menos, que junto a los 7.200 activos menos, da lugar una **tasa de paro** castellano-leonesa del 19,1%. El análisis de la evolución de esta tasa permite apreciar un ligero retroceso desde el primer trimestre de 2012. Asimismo, el número de parados aumentó en el segundo y tercer trimestre de 2012, a un ritmo mayor que en 2011.

El colectivo de asalariados experimentó una caída en la ocupación en el segundo y tercer trimestre de 2012.

En la **construcción** el número de ocupados descendió a un ritmo menor que en 2011.

En la **industria**, la tasa de variación interanual registra un valor positivo en el segundo trimestre de 2012, lo que contrasta con la caída de la ocupación en el tercer trimestre de dicho año.

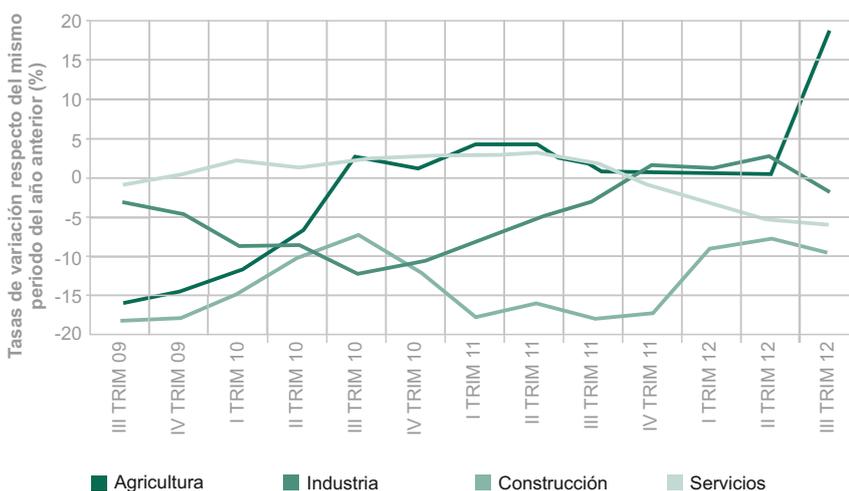
*La tasa de actividad aumenta en el segundo y tercer trimestre de 2012.*

*Tras crecer en el segundo trimestre, la tasa de paro se reduce en el tercer trimestre de 2012.*

*Los asalariados experimentan una caída en la ocupación.*

*En la construcción persiste la destrucción de empleo.*

Gráfico 4.7: Evolución de la Ocupación por Sectores. Castilla y León.



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

*La ocupación en el sector agrario aumento de forma intensa en el tercer trimestre de 2012.*

*Desciende la ocupación en el sector terciario.*

*Sigue disminuyendo el número de afiliados a la Seguridad Social.*

En el sector **agrario** el número de personas ocupadas se redujo ligeramente en el segundo trimestre de 2012 y aumentó de forma intensa en el tercer trimestre del mismo año.

Finalmente, el sector **servicios** experimentó un descenso en la ocupación en el segundo y tercer trimestre de 2012.

El número de **afiliados a la Seguridad Social** registró tasas de variación interanual negativas, de mayor magnitud que en 2011. Dicha reducción confirma los datos de aceleración en la destrucción de empleo ofrecidos por la Encuesta de Población Activa del INE.

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

	2009			2010				2011			2012		
	IV TR	III TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR
<b>Activos</b>	-0,8	-0,9	-0,4	0,2	1,3	0,6	0,4	-0,4	-0,1	-0,8	-0,6	0,0	-0,6
<b>Ocupados</b>													
Agricultura	-16,3	-15,2	-12,3	-8,0	2,3	0,9	3,5	3,8	0,7	0,2	0,3	-0,4	18,2
Industria	-3,7	-4,9	-9,1	-9,0	-12,7	-11,3	-9,0	-5,9	-3,5	0,9	0,4	2,3	-2,3
Construcción	-17,7	-17,4	-13,1	-7,3	-3,2	-9,1	-17,2	-15,0	-17,6	-16,6	-5,6	-3,8	-6,4
Servicios	-1,5	-0,3	1,8	0,8	1,8	2,3	2,4	2,6	1,6	-1,5	-3,6	-5,9	-6,5
<b>Asalariados</b>	-3,0	-1,9	-1,4	-1,3	0,1	-0,4	-0,7	0,0	-1,6	-2,8	-3,5	-4,7	-6,0
<b>No asalariados</b>	-11,2	-11,7	-11,7	-7,7	-6,2	-6,3	-4,6	-3,8	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
<b>Afiliados a la Seguridad Social</b>	-4,1	-3,0	-2,0	-1,6	-1,4	-1,4	-1,2	-0,4	-1,0	-1,9	-2,6	-3,7	-4,0
<b>Paro registrado (EPA)</b>	38,0	25,1	14,2	15,6	18,2	12,2	10,0	-0,4	5,8	7,9	10,5	21,1	18,3
<b>Tasa de desempleo (EPA)*</b>	13,0	14,2	15,9	16,3	15,2	15,8	17,4	16,3	16,1	17,2	19,3	19,8	19,1
<b>Tasa de actividad*</b>	54,5	54,6	54,5	55,3	55,6	55,2	54,9	55,3	55,9	55,0	54,9	55,7	56,0

\* Datos de nivel

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

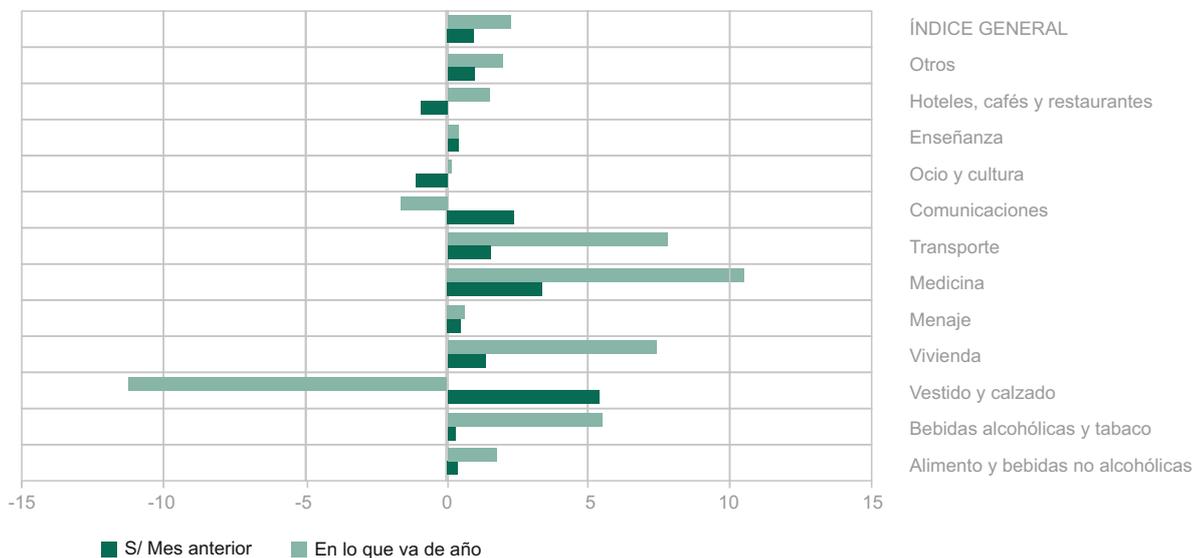
*El comportamiento del precio de la energía y la subida de impuestos indirectos explica el ascenso del IPC.*

## 4.4.- PRECIOS Y SALARIOS

En septiembre de 2012 la tasa de variación interanual del IPC alcanza el 3,7%, mientras que la tasa de variación de la inflación en lo que va de año es del 2,3%. Por su parte, el porcentaje de variación del IPC sobre el mes anterior es del 1%. Este ascenso del IPC viene motivado, primordialmente, por el encarecimiento de los carburantes. En ello ha incidido el recargo al precio del gasóleo y de la gasolina (aplicación del céntimo sanitario), a lo que hay que añadir la subida de tipos impositivos del IVA.

Por grupos de bienes, la positiva tasa de variación interanual del IPC se debe principalmente a los incrementos en los precios de:

**Gráfico 4.8: Evolución del IPC General y por Grupos en Castilla y León. Septiembre 2012.**



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

**Vivienda:** su tasa de variación interanual es del 8,9%. Es el componente que más ha subido en los últimos doce meses. Es el tercer grupo más inflacionista en 2012, ya que acumula una subida de sus precios hasta septiembre del 7,4%.

**Medicina:** su tasa de variación interanual es del 8,2%. Es el grupo más inflacionista en 2012, con una tasa acumulada del 10,5%.

**Transporte:** su tasa de variación interanual es del 7,8%. Es el segundo componente más inflacionista en 2012, ya que acumula una subida de precios en los nueve primeros meses del 7,8%.

**Bebidas alcohólicas y tabaco:** su tasa de variación interanual es del 6,8%, con una tasa de variación en lo que va de año del 5,5%.

**Enseñanza:** su tasa de variación interanual es del 3,2%, con una tasa acumulada en lo que va de año del 0,4%.

**Otros bienes y servicios:** su tasa de variación interanual es del 2,6%, con una tasa acumulada del 2%.

**Alimentos y bebidas no alcohólicas:** su tasa de variación interanual es el del 2,5%, con una tasa acumulada en lo que va de año del 1,8%.

**Menaje:** Su tasa de variación interanual es del 1,5%, con una tasa acumulada del 0,6%.

**Hoteles, cafés y restaurantes:** su tasa de variación interanual es del 1,3%, con una tasa de variación en lo que va de año del 1,5%.

Finalmente, los grupos menos inflacionistas (registran tasas de variación interanual negativas o próximas a cero) en los últimos doce meses son:

**Comunicaciones:** su tasa de variación interanual es del -2,3%. Es el componente que ha experimentado un mayor descenso en los últimos doce meses. Es el segundo grupo menos inflacionista en 2012, con una tasa acumulada del -1,7%.

**Vestido y calzado:** su tasa de variación interanual es del 0,2%. Es el componente menos inflacionista en 2012, con una tasa acumulada del -11,3%. Sin embargo, este grupo presenta la mayor subida de precios intermensual (5,4%).

**Ocio y cultura:** su tasa de variación interanual es del 0,8%. Es el tercer grupo menos inflacionista en 2012, con una tasa acumulada del 0,1%. Asimismo, este componente registra la menor tasa de variación intermensual (-1,2%).

ÍNDICE GENERAL

Otros

Hoteles, cafés y restaurantes

Enseñanza

Ocio y cultura

Comunicaciones

Transporte

Medicina

Menaje

Vivienda

Vestido y calzado

Bebidas alcohólicas y tabaco

Alimento y bebidas no alcohólicas

*Los grupos más inflacionistas son vivienda, medicina, transporte, bebidas alcohólicas y tabaco y enseñanza.*

*Los grupos menos inflacionistas son comunicaciones, vestido y calzado y ocio y cultura.*

El precio del petróleo (barril Brent) en noviembre de 2012 alcanza valores próximos a 109 dólares. Así, el precio del crudo ha experimentado un ligero retroceso desde abril de 2012, en el que registraba valores cercanos a 119 dólares. El descenso en el precio del petróleo es fruto de la combinación de la crisis de la eurozona, la desaceleración de China y otras economías emergentes, el incremento de la producción de Arabia Saudita, el mayor productor mundial, y el desbloqueo de las reservas estratégicas estadounidenses, compensando las apreciaciones que estaban causando las tensiones geopolíticas en Oriente Medio (el contencioso del programa nuclear iraní).

Respecto al **coste de la mano de obra**, el análisis del coste laboral total por hora efectiva (euros), permite deducir que los valores alcanzados en los dos primeros trimestres de 2012 presentan una magnitud inferior a los registrados en los dos últimos trimestres de 2011.

Tabla: 4.5: Precios y Salarios.  
(Septiembre 2012)

Índice	% de Variación						
	General	S/ mes anterior	En lo que va de año	En un año			
<b>PRECIOS Y SALARIOS</b>							
General	103,9	1,0	2,3	3,7			
Alimentos y bebidas no alcohólicas	103,1	0,4	1,8	2,5			
Bebidas alcohólicas y tabaco	107,8	0,3	5,5	6,8			
Vestido y calzado	96,9	5,4	-11,3	0,2			
Vivienda	109,3	1,4	7,4	8,9			
Menaje	101,5	0,5	0,6	1,5			
Medicina	108,5	3,4	10,5	8,2			
Transporte	108,7	1,6	7,8	7,8			
Comunicaciones	97,4	2,4	-1,7	-2,3			
Ocio y cultura	101,2	-1,2	0,1	0,8			
Enseñanza	102,8	0,4	0,4	3,2			
Hoteles, cafés y restaurantes	101,6	-1,0	1,5	1,3			
Otros bienes y servicios	102,9	0,9	2,0	2,6			
<b>Coste laboral total por hora efectiva (€)</b>							
		2010		2011		2012	
		III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR
<b>CASTILLA Y LEÓN</b>		18,10	19,20	16,70	17,90	19,20	19,60
						17,0	18,80

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

## 4.5.- SECTOR FINANCIERO

El escenario en el que se han desarrollado las operaciones de activo y pasivo en el sector bancario castellano-leonés en los tres primeros trimestres de 2012 se ha caracterizado por un hecho fundamental: la política llevada a cabo por el Banco Central Europeo, con la reducción del tipo de interés oficial en la zona euro en 0,25 puntos, hecho que ha propiciado el suave descenso del Euribor.

En lo que respecta a los **créditos del Sistema bancario** en Castilla y León se apreció un descenso en el primer y segundo trimestre de 2012 (-4% y -4,6%, respectivamente). El crédito al sector privado se reduce en los dos primeros trimestres de 2012 (-4,9% y -5,7%, respectivamente) y el crédito al sector público registró un aumento en dichos trimestres (12,1% y 15,2%, respectivamente).

Un análisis de la constitución de **hipotecas** permite vislumbrar una reducción en el volumen del crédito hipotecario en el primer y segundo trimestre de 2012, en un contexto marcado por el suave descenso del Euribor. Por su parte, el número de

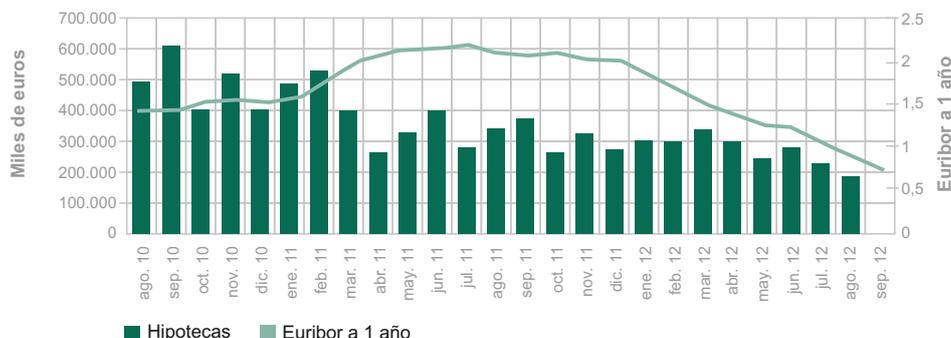
*La política monetaria del Banco Central Europeo propicia un suave descenso del Euribor.*

*Los créditos totales del sistema bancario descendieron en los dos primeros trimestres de 2012.*

hipotecas constituidas cayó en los dos primeros trimestres de 2012 (-29,7% y -19,5%, respectivamente).

*El número de hipotecas constituidas siguió reduciéndose en los dos primeros trimestres de 2012.*

Gráfico 4.9: Evolución de las Hipotecas y del Euribor a un año.



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

El mayor freno en la contratación de hipotecas se produjo en las familias, pero no olvidemos que la contracción en la actividad constructora también afecta al crecimiento hipotecario, en la medida en que las constructoras y promotoras son importantes demandantes de este tipo de créditos.

En lo que respecta a los **depósitos del sistema bancario**, se apreció un descenso en el primer y segundo trimestre de 2012 (-6% y -8,4%, respectivamente). Las tasas de variación interanual de los depósitos del sector privado en los dos primeros trimestres de 2012 fueron del -2,7% y -4,4%, respectivamente. Por su parte, los depósitos del sector público registraron una reducción en dichos trimestres (-55,3% y -61%, respectivamente).

*Los depósitos totales del sistema bancario experimentaron un descenso en los dos primeros trimestres de 2012.*

## 4.6.- PERSPECTIVAS

En los próximos meses las previsiones para la economía castellano-leonesa apuntan a la recesión, albergando pocas esperanzas de que aparezcan síntomas de mejora de la situación económica.

El peor comportamiento del PIB regional puede venir dado, desde el lado de la demanda, por una caída de la demanda interna, resultado del comportamiento del gasto en consumo final que sigue sin despegar y de un deterioro de la formación bruta de capital fijo, especialmente en el ámbito de la construcción. Desde la perspectiva de los hogares, el consumo tendrá que seguir lidiando con los bajos niveles de confianza y los elevados niveles de desempleo. Desde el punto de vista de la inversión, no es probable que aparezcan síntomas de recuperación de la inversión empresarial y se prevé que la inversión residencial se siga viendo afectada por una coyuntura económica nada favorable.

Tras la intervención del Banco Central Europeo, reduciendo el tipo de interés oficial en la zona del euro, cabe esperar que el Euribor continúe en niveles bajos. Ello puede suponer un alivio para el endeudamiento financiero de las familias.

La falta de dinamismo de la demanda interna podría verse compensada parcialmente por un superávit comercial exterior, siempre y cuando haya una moderación en el ritmo de crecimiento de las importaciones y las exportaciones inicien un proceso de recuperación, en un contexto de cierta atonía de la demanda externa de nuestros principales socios comerciales.

*Las previsiones apuntan a la persistencia de una fase de recesión económica.*

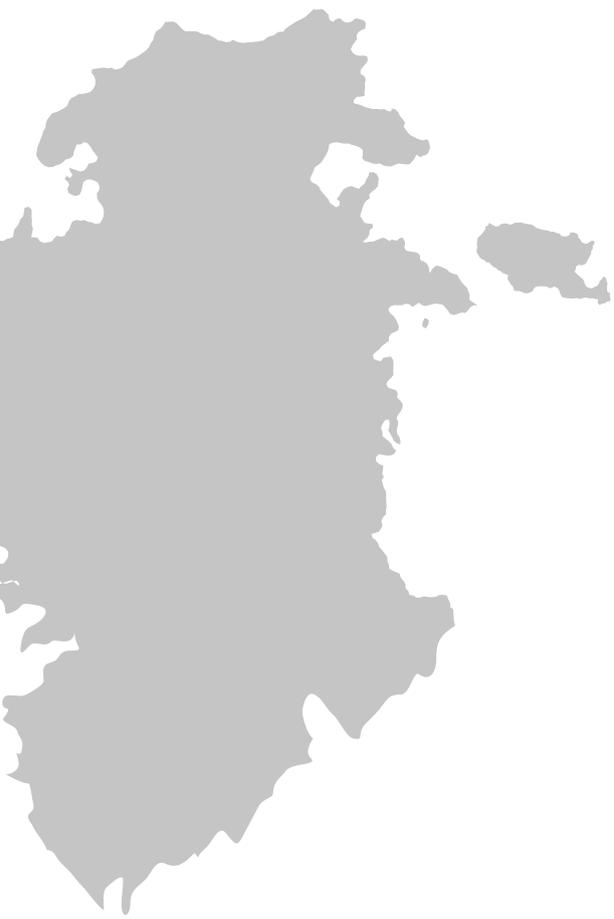
# 4 ECONOMÍA CASTELLANO- LEONESA

En un escenario de recesión económica, como parece que va a ser el de los próximos meses, no cabe esperar ninguna mejora en las tasas de ocupación, por lo que la tasa de paro se mantendrá en niveles elevados. En lo que respecta a la inflación, el mantenimiento de precios del petróleo por encima de los 100 dólares y la reciente subida de los impuestos indirectos puede seguir provocando que el crecimiento del IPC no se modere en los próximos trimestres.

# 5

## ECONOMÍA BURGALESA





# 5

## ECONOMÍA BURGALESA

### 5.1.- PANORAMA GENERAL

El **Indicador Sintético de Actividad (ISA)** refleja, de manera esquemática, la evolución general de la economía burgalesa. Hay que tener en cuenta que en la elaboración del mismo intervienen indicadores parciales relacionados con sectores básicos como la matriculación de turismos y vehículos industriales, número de viajeros, hipotecas, importaciones y exportaciones. Al disponer, asimismo, del indicador para Castilla y León y para España su análisis nos permite obtener una visión en términos comparativos del comportamiento de la economía provincial frente a las economías autonómica y nacional.

Gráfico 5.1: Índice Sintético de Actividad  
(Variación interanual en %)



Fuente: Caja España y elaboración propia.

El ISA muestra un deterioro en 2011 que ha sido más intenso en Castilla y León y en España que en Burgos. Mientras en Burgos este indicador cae 4,7 puntos porcentuales, en los casos de Castilla y León y en España esta caída es de 7,4 y 8 puntos porcentuales respectivamente.

En 2012 este indicador evoluciona desfavorablemente en Burgos en el primer trimestre y se estabiliza durante el segundo. En Castilla y León muestra una ligera mejoría en el primer semestre de 2012, mientras que en el caso de España sucede lo contrario. En el mes de junio presenta una tasa próxima al 12% en los niveles provincial, regional y nacional.

En las siguientes secciones quedan reflejados el resto de indicadores coyunturales de nuestra economía, cuyo análisis permitirá realizar una radiografía más detallada de esta realidad.

### 5.2.- SECTOR AGRÍCOLA Y GANADERO

Desde la publicación del último boletín, consideramos que este periodo analizado ha sido el más tranquilo para el conjunto del sector, donde las incertidumbres han venido, como era tradicional, del ámbito meteorológico, perdiendo protagonismo los mercados.

No obstante, la diversidad de cultivos, especies ganaderas y ámbitos geográficos de la provincia plantea diversas situaciones en las distintas explotaciones agrarias. Sigue habiendo una notable disparidad entre la situación del subsector

*El ISA refleja en 2012 una evolución muy similar de las economías a nivel nacional, autonómico y provincial, poniendo de manifiesto que aún no se ha retomado la tan ansiada senda del crecimiento económico.*

*Sigue habiendo una notable disparidad entre la situación del subsector agrario-vegetal respecto al subsector ganadero. El primero cerró la campaña 2010/11 como una de las mejores campañas de los últimos años y encara la nueva campaña con perspectivas muy positivas. El subsector ganadero, aunque en su conjunto ha mejorado sensiblemente su situación, sigue trabajando con márgenes muy ajustados y la mejora se limita a determinadas especies ganaderas.*

*La reforma de la PAC está pendiente de la asignación presupuestaria dentro del marco presupuestario de la Unión para 2014-20 y de la asignación por el Consejo Agrícola de la aportación a las distintas líneas de la PAC: ayudas directas, cohesión, agroambiental.*

agrario-vegetal respecto al subsector ganadero. El primero cerró la campaña 2010/11 como una de las mejores campañas de los últimos años, sólo superada por la campaña de 2006/07, y encara la nueva campaña con perspectivas muy positivas, especialmente por las elevadas cotizaciones de los principales productos agrícolas de la provincia. El subsector ganadero aunque en su conjunto ha mejorado sensiblemente su situación respecto a periodos anteriores, sigue trabajando con márgenes muy ajustados y la mejora se limita a determinadas especies ganaderas: porcino y avícola, mientras que otras: ovino y sector lácteo, siguen inmersos en una prolongada crisis de precios, especialmente de costes de producción, que está provocando la reducción y abandono de explotaciones.

Una de las preocupaciones básicas del sector está centrada en Europa y la definición de la política presupuestaria para los próximos años (2014-20). El marco presupuestario, que al final se apruebe, determinará las ayudas de la UE a la actividad agraria. Está convocada a finales de noviembre una Cumbre Europea y toda la dinámica negociadora ya está en marcha con los diferentes intereses de los distintos países. La coyuntura económica y las políticas dominantes en la Unión Europea no invitan a ser optimistas. El planteamiento inicial de la PAC es el mantenimiento del importe nominal del presupuesto durante todo el periodo, aunque la presidencia chipriota ha anunciado una propuesta inicial en la que se reducirían todas las partidas del presupuesto europeo. El mantenimiento nominal ya supone una reducción de la ayuda efectiva, reducción que se incrementa con el paso de los años y en el amplio horizonte temporal para el que se plantea la política presupuestaria. Fijado dicho presupuesto, el Consejo Agrícola de la Unión debe fijar los criterios de reparto y determinar los importes destinados a cada pilar de la PAC. Se plantean importantes discrepancias entre los países, especialmente entre el peso de los fondos destinados a ayuda directa y los destinados a políticas de cohesión. También existen discrepancias en la capacidad normativa o flexibilidad que deben tener los estados miembros para establecer los criterios de asignación dentro de las distintas políticas de la PAC.

Por tanto, a parte del acuerdo sobre la conveniencia del mantenimiento de la PAC, está todo por decidir, siendo los plazos disponibles muy ajustados y los desencuentros amplios para llegar a acuerdos, por lo que no hay que descartar una posible prórroga de la misma.

A pesar de que el conjunto del sector presenta una evolución favorable en la

**Tabla 5.1: Evolución del número de cotizantes en alta laboral a la Seguridad Social en actividades agrarias.**

Año	Nº de cotizantes en Burgos			% de Variación (Anual)		
	Total	C. Ajena	Autónomos	Burgos	Castilla y León	España
2006	9.152	2.337	6.815			
2007	9.071	2.478	6.593	-0,89	0,06	-1,21
2008	8.871	2.574	6.297	-2,20	-1,33	2,75
2009	8.780	2.846	5.934	-1,03	-1,64	0,80
2010	8.538	2.806	5.732	-2,76	-3,44	-0,81
2011	8.311	2.717	5.594	-2,65	-2,03	0,31
I TRIM 2012	8.284	2.724	5.560	-4,01	-3,29	-0,59
II TRIM 2012	8.752	3.218	5.534	-1,59	-2,82	-0,61
III TRIM 2012	8.196	2.714	5.482	-4,99	-2,76	-1,71

Fuente: Elaboración propia con datos de la Seguridad Social.

*La pérdida de activos agrarios es más acusada en Burgos que en el ámbito regional y nacional. Acumulando pérdidas de cotizantes que cuadruplican a las cifras en el conjunto nacional durante los últimos años.*

actual coyuntura económica, sigue su particular reconversión perdiendo activos de forma continua. Pérdida de activos que es más acusada en Burgos que en el ámbito regional y nacional. Acumulando pérdidas de cotizantes en Burgos que cuadruplican a las pérdidas de activos en el conjunto nacional durante los últimos años y que en líneas generales sigue en los últimos trimestres. Los trabajadores del sector en Burgos y Castilla y León son mayoritariamente por cuenta propia (dos tercios) y la tendencia es la disminución de estos frente a un incremento, en menor medida, de los trabajadores por cuenta ajena. Rasgo diferencial frente al panorama nacional, donde los trabajadores por cuenta ajena son las tres cuartas partes del total de cotizantes.

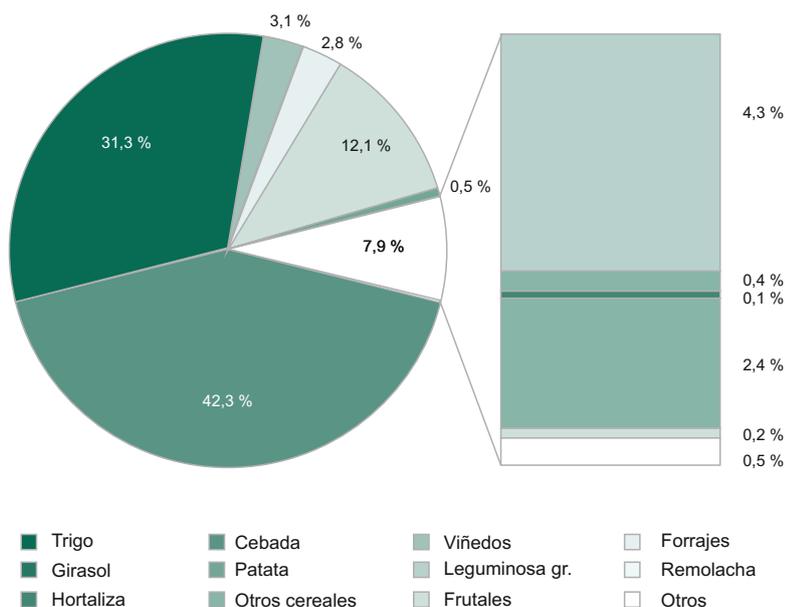
### 5.2.1.- PRODUCCIÓN AGRARIA

La última campaña de comercialización, correspondiente a la cosecha de 2011, ha sido una de las mejores campañas agrarias en valor total de la producción, consecuencia de una buena cosecha, pero sobre todo de las altas cotizaciones de los principales productos. No obstante, hay excepciones a este buen comportamiento, la más destacable por su repercusión es la patata y los productos hortícolas.

La campaña actual, 2012/13, se ha caracterizado por ser un año meteorológico muy irregular, caracterizado por la escasez de precipitaciones, que ha generado cosechas muy desiguales en las distintas comarcas agrarias de la provincia. Sin embargo, el conjunto de la cosecha no ha sido tan malo como pudiera derivarse de las condiciones climatológicas. Para el conjunto de los cultivos se estima un incremento de un 3% de la superficie. La producción final ha sido un -10% inferior a la de la campaña anterior y un -5,4% inferior a la media de los últimos cinco años. Por otro lado, los mercados incrementan la fortaleza de los años precedentes, además en condiciones de estabilidad que sorprenden dado los niveles alcanzados y la variabilidad que habían manifestado en periodos anteriores. De mantenerse estas condiciones de mercado, estimamos que se incrementará el valor de la producción agrícola en un 3% sobre el año anterior y un 14,6% sobre la media de los últimos 5 años, pudiéndose superar el valor record de la producción agraria del año 2007.

*La última campaña de comercialización, correspondiente a la cosecha de 2011, ha sido una de las mejores campañas agrarias en valor total de la producción, consecuencia de una buena cosecha, pero sobre todo de las altas cotizaciones de los principales productos.*

Gráfico 5.2: Porcentaje de superficie cultivada por variedades en Burgos. 2012



*Para el conjunto de los cultivos se estima un incremento del 3% de la superficie. Se mantiene el predominio del cereal, incrementando paulatinamente el cultivo de trigo sobre la cebada. Incrementan también el cultivo de girasol, cultivos forrajeros y la viña. Disminuyen superficie la patata y la remolacha.*

Fuente: Elaboración propia en base a los Avances, Superficies y Producciones Agrícolas. Ministerio de Medio Ambiente, Medio Rural y Marino. Números mayo a agosto 2011.

Tabla 5.2: Producción Agraria de los distintos cultivos en la provincia de Burgos

2012*	2011	% Variación 2012-2011	Media 5 últimos años	% Variación 2012-Media	
849.050	954.669	-11,1	838.843	1,2	Trigo
560.560	630.679	-11,1	739.247	-24,2	Cebada
32.470	36.540	-11,1	33.838	-4,0	Avena y centeno
10.830	11.384	-4,9	7.328	47,8	Otros Cereales
<b>1.452.910</b>	<b>1.633.272</b>	<b>-11,0</b>	<b>1.619.256</b>	<b>-10,3</b>	<b>CEREALES</b>
30.600	38.929	-21,4	35.149	-12,9	<b>LEGUMINOSAS GRANOS</b>
95.600	102.688	-6,9	102.445	-6,7	<b>PATATA</b>

Remolacha	180.000	250.865	-28,2	227.091	-20,7
Girasol	70.490	80.377	-12,3	67.551	4,4
Otros Cultivos Industriales	3.340	3.686	-9,4	2.783	20,0
<b>CULTIVOS INDUSTRIALES</b>	<b>253.830</b>	<b>334.928</b>	<b>-24,2</b>	<b>297.424</b>	<b>-14,7</b>
Alfalfa	200.300	196.920	1,7	160.551	24,8
Veza forrajera	98.100	79.492	23,4	64.443	52,2
Maíz Forrajero	34.800	32.976	5,5	40.672	-14,4
Otros forrajes	66.000	66.074	-0,1	46.691	41,4
<b>CULTIVOS FORRAJEROS</b>	<b>399.200</b>	<b>375.462</b>	<b>6,3</b>	<b>312.995</b>	<b>27,5</b>
<b>HORTALIZAS</b>	<b>22.000</b>	<b>18.457</b>	<b>19,2</b>	<b>18.766</b>	<b>17,2</b>
<b>FRUTALES</b>	<b>5.100</b>	<b>5.225</b>	<b>-2,4</b>	<b>6.210</b>	<b>-17,9</b>
<b>VIÑEDOS</b>	<b>64.650</b>	<b>74.796</b>	<b>-13,6</b>	<b>63.056</b>	<b>2,5</b>

*Las adversas condiciones meteorológicas han propiciado una cosecha muy desigual en las distintas comarcas de Burgos. La producción final ha sido un -10% inferior a la de la campaña anterior y un -5,4% inferior a la media de los últimos cinco años.*

Fuente: Memorias años 2006 a 2011.  
Servicio Territorial de Agricultura y Ganadería de Burgos. Junta de Castilla y León.  
\*Estimación en base a los Avances, Superficies y Producciones Agrícolas.  
Ministerio de Medio Ambiente, Medio Rural y Marino. Números mayo a agosto 2011.

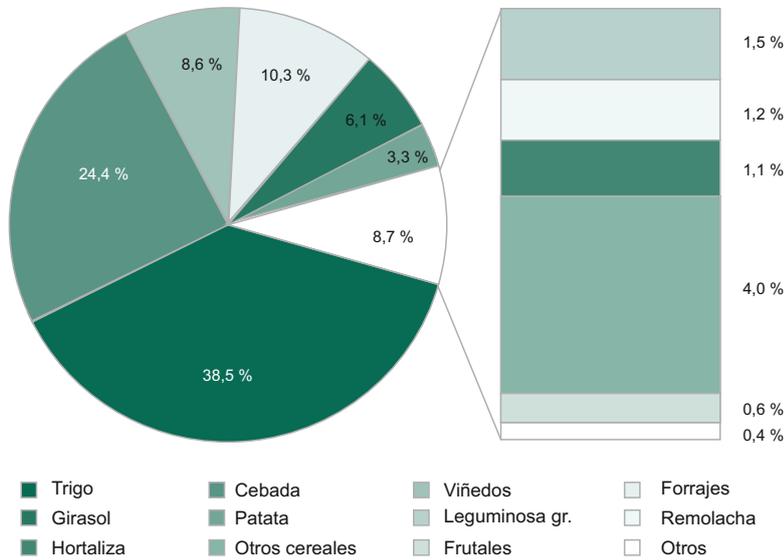
**Tabla 5.3: Valor de la Producción Agraria de los distintos cultivos en la provincia de Burgos. (En miles de €uros corrientes)**

	2012*	2011	% Variación 2012-2011	Media 5 últimos años	% Variación 2012-Media
Trigo	198.678	196.089	1,3	152.137	30,6
Cebada	126.126	124.054	1,7	121.119	4,1
Avena y centeno	7.143	6.873	3,9	5.472	30,5
Otros Cereales	2.599	2.413	7,7	1.377	88,8
<b>CEREALES</b>	<b>334.546</b>	<b>329.429</b>	<b>1,6</b>	<b>280.106</b>	<b>19,4</b>
<b>LEGUMINOSAS GRANOS</b>	<b>7.497</b>	<b>8.344</b>	<b>-10,2</b>	<b>8.069</b>	<b>-7,1</b>
<b>PATATA</b>	<b>17.208</b>	<b>14.418</b>	<b>19,4</b>	<b>14.114</b>	<b>21,9</b>
Remolacha	6.300	7.726	-18,5	7.515	-16,2
Girasol	31.721	28.815	10,1	21.854	45,1
Otros Cultivos Industriales	1.870	2.000	-6,5	983	90,4
<b>CULTIVOS INDUSTRIALES</b>	<b>39.891</b>	<b>38.541</b>	<b>3,5</b>	<b>30.351</b>	<b>31,4</b>
Alfalfa	33.050	29.498	12,0	21.977	50,4
Veza forrajera	11.772	7.242	62,6	5.875	100,4
Maíz Forrajero	1.740	1.388	25,4	1.661	4,8
Otros forrajes	6.600	5.690	16,0	3.456	91,0
<b>CULTIVOS FORRAJEROS</b>	<b>53.162</b>	<b>43.818</b>	<b>21,3</b>	<b>32.969</b>	<b>61,2</b>
<b>HORTALIZAS</b>	<b>5.720</b>	<b>4.379</b>	<b>30,6</b>	<b>6.634</b>	<b>-13,8</b>
<b>FRUTALES</b>	<b>3.060</b>	<b>3.008</b>	<b>1,7</b>	<b>4.442</b>	<b>-31,1</b>
<b>VIÑEDOS</b>	<b>44.609</b>	<b>45.880</b>	<b>-2,8</b>	<b>42.947</b>	<b>3,9</b>

*A pesar del descenso de producción, dada la fortaleza de los mercados estimamos que el valor de la producción final agraria en la provincia se incrementará sobre el valor de la campaña anterior en un 3% y en algo más del 14,6% sobre la media de los cinco últimos años. Por tanto, se puede considerar como buen año agrícola y va a contribuir a paliar la coyuntura tan negativa por la que pasa la economía provincial.*

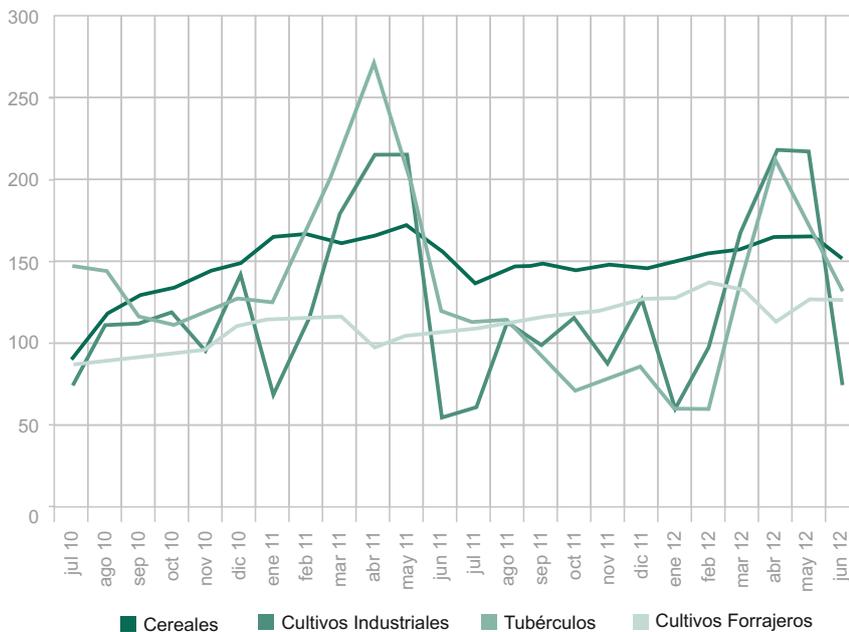
Fuente: Memorias años 2007 a 2011.  
Servicio Territorial de Agricultura y Ganadería de Burgos. Junta de Castilla y León.  
\*Estimación con datos propios.

**Gráfico 5.3: Valor de la producción Agraria en la provincia de Burgos**  
(en miles de € corrientes)



Fuente: Memorias años 2007 a 2011.  
Servicio Territorial de Agricultura y Ganadería de Burgos. Junta de Castilla y León.  
\*Estimación con datos propios.

**Gráfico 5.4: Evolución del Índice mensual de algunos precios percibidos por agricultores. Año base 2005=100**



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

Los precios para la mayoría de los productos agrarios han sido favorables, registrándose incrementos sobre todo a partir del mes de junio.

**Tabla 5.4: Mercado Mundial de Cereales. Evolución de los distintos valores básicos según distintos organismos. (Millones de Euros)**

		2010/2011	2011/2012*	2012/2013**	% Variación 2011/2012-2012/2013
<b>CIC</b>	Producción	1.751	1.849	1.761	-4,8
	Consumo	1.784	1.846	1.805	-2,2
	Existencias	368	372	328	-11,8
<b>USDA</b>	Producción	2.199	2.309	2.228	-3,5
	Consumo	2.230	2.302	2.275	-1,2
	Existencias	461	468	421	-10,1
<b>FAO</b>	Producción	2.258	2.347	2.286	-2,6
	Consumo	2.278	2.318	2.314	-0,1
	Existencias	503	527	499	-5,3

Fuentes: CIC: Consejo Internacional de Cereales. Mercado de cereales 25/10/2012  
 USDA: United States Department of Agriculture. World Agricultural Supply and Demand. Estimates. WASDE October 2012.  
 FAO. Perspectivas de Cosecha y Situación Alimentaria. Octubre 2012

*Los organismos que analizan la evolución de los mercados de cereales han revisado a la baja las previsiones de producción y consumo, este último en mayor medida. Previsiones que soportan las altas cotizaciones de los productos agrarios.*

*Evolución positiva del conjunto del sector ganadero, con un incremento de valor nominal de la producción final del 11% en 2011, tendencia que ha continuado durante 2012.*

*Evolución dispar en los distintos subsectores ganaderos.*

*La evolución de los censos reflejan la coyuntura económica por la que pasa cada especie ganadera. Se incrementa en porcino, avícola y vacuno para carne. Disminuye en ovino y vacuno para leche.*

Los organismos, que analizan la evolución de los mercados de cereales, han revisado a la baja tanto las cosechas estimadas para la presente campaña como para el próximo año. Dada la coyuntura económica internacional también han revisado a la baja las estimaciones de demanda, pero en menor medida. Por tanto, es de esperar que los stocks de cereales se reduzcan en el próximo ejercicio, si bien, en mayor medida que en previsiones anteriores. Previsiones que están sosteniendo la fortaleza de las cotizaciones en los mercados de los productos agrarios.

### 5.2.2.- PRODUCCIÓN GANADERA

Ya en el informe anterior se apuntaba una significativa mejoría en el conjunto del sector ganadero, mejoría que venía por el lado de los precios de venta. Esta tendencia se ha mantenido en los últimos meses con carácter general, aunque no ha afectado por igual a todas las especies ganaderas. Durante el año 2011 la producción ganadera final se incrementó en un 11% respecto al año anterior. Estimamos que durante este año 2012 se mantenga esta tendencia, aunque no disponemos de datos suficientes para hacer una cuantificación estimativa fiable.

Las especies más beneficiadas por la actual coyuntura han sido el porcino y el avícola tanto en carne como en huevos. En el caso de los huevos, hay que relativizarlo, pues la nueva normativa que regula el sector, supone una reducción del censo por superficie y un incremento de inversiones, que repercute en un coste a largo plazo. El vacuno de carne también ha experimentado evolución positiva en sus cotizaciones. Esta situación se ha reflejado de forma inmediata en los censos ganaderos de estas especies que han repuntado de nuevo tras varios años disminuyendo. No obstante, los costes se mantienen en niveles muy altos y los márgenes siguen excesivamente ajustados.

Por otro lado, el sector ovino continúa con cotizaciones que no garantizan márgenes suficientes a los titulares de las explotaciones, tanto en leche como en carne. Datos que se siguen reflejando en los censos ganaderos de ovino que han disminuido en más de un 40% desde el año 2006, el último año un 10,8%.

También el vacuno de leche está pasando por dificultades debido a la escasa cotización de la leche. Este subsector durante los últimos años está siendo muy afectado por la variabilidad de sus precios de venta, generando inseguridad entre los productores que necesitan de un horizonte estable. El censo de vacas lecheras sigue disminuyendo, en más del 5% en el último año y en torno al 50% en los 10 últimos años.

**Tabla 5.5: Censo ganadero y valor de la producción ganadera.**  
(En miles de Euros corrientes)

Bovino	Ovino/ Caprino	Porcino	Avícola	Cunícula	Equino	Apícola	Total	Año
								<b>Censo de Ganado (en cabezas)</b>
75.235	347.504	454.716	2.013.013	46.780	3.549	24.639		<b>2007</b>
73.861	290.277	303.483	2.466.339	45.454	4.821	28.728		<b>2008</b>
72.060	295.522	413.209	3.302.490	38.900	7.747	24.719		<b>2009</b>
70.929	278.038	339.140	3.414.604	38.955	8.923	25.198		<b>2010</b>
73.328	247.889	380.719	3.624.080	38.628	9.366	24.654		<b>2011</b>
								<b>Valor de la producción (miles de €)</b>
47.412	33.391	93.254	32.499	1.383	2.741	962	211.642	<b>2007</b>
53.164	36.573	96.163	39.881	2.105	4.216	753	232.968	<b>2008</b>
47.543	31.326	109.507	40.976	1.279	3.910	737	235.277	<b>2009</b>
49.296	31.066	112.693	35.672	1.237	3.397	1.061	234.422	<b>2010</b>
51.063	29.593	118.221	54.248	1.341	4.531	933	260.469	<b>2011</b>

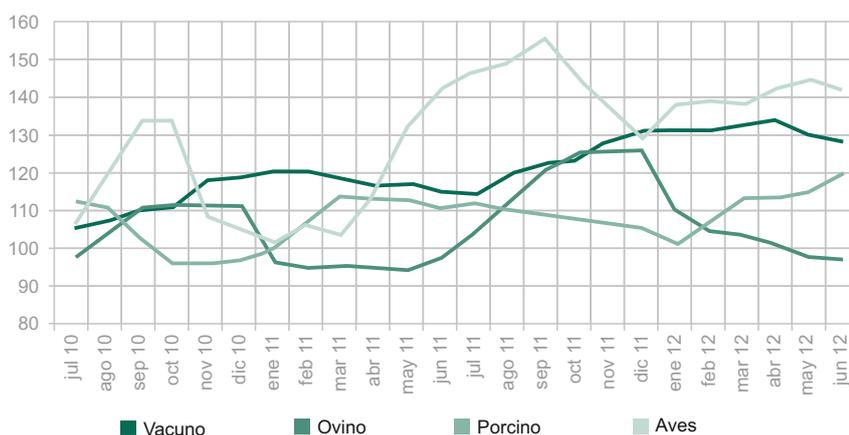
Fuente: Memorias años 2007 a 2011.  
Servicio Territorial de Agricultura y Ganadería de Burgos. Junta de Castilla y León.

**Tabla 5.6: Movimiento comercial pecuario para venta y producción de leche.** (Referidos al primer semestre de cada período considerado)

2011/12	2010/11	% Variación 2011/12 - 2010/11	Media 5 últimos años	% Variación 2011/12-Media	Especie
					<b>Movimiento Comercial Pecuario para venta (cabezas)</b>
45.564	51.513	13,06	47.134	9,29	Bovino
293.970	270.146	-8,10	325.740	-17,07	Ovino
1.309.583	1.312.060	0,19	1.299.533	0,96	Porcino
					<b>Producción de Leche (Millones de litros)</b>
73,23	98,23	-25,45	84,79	-13,64	Bovino
16,89	19,21	-12,07	19,90	-15,13	Ovino/Caprino

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

**Gráfico 5.5: Evolución del Índice mensual de algunos precios percibidos por ganaderos.** Año base 2005=100



*El movimiento comercial pecuario para ventas durante el primer semestre de 2011 está por encima de la media de los últimos años para porcino y vacuno, a pesar de haber disminuido respecto al año 2010. El ovino sigue reduciéndose. Evolución similar si atendemos a la producción de leche: incrementos en bovino y disminuciones en ovino.*

Fuente: Ministerio de Medio Ambiente, Rural y Marino. Indicadores de Precios y Salarios Agrarios y elaboración propia.

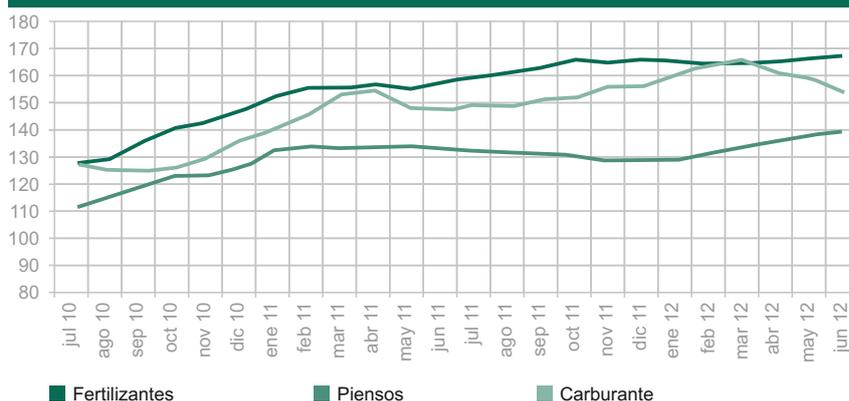
La evolución económica de cada una de las especies está condicionando la evolución de los censos, de las explotaciones ganaderas que los sustentan y, por tanto, de la estructura del sector ganadero. Están ganando peso relativo el sector de porcino y el avícola frente a los sectores de vacuno y ovino. Además, tanto porcino como avícola tienen ciclos productivos que se pueden adaptar con mayor facilidad a las coyunturas económicas que el resto de especies, por tener un ciclo de vida y de inversión menores y procesos de producción más industrializables.

### 5.2.3.- PRECIOS PAGADOS POR AGRICULTORES Y GANADEROS

*Los precios de los consumos agrarios y ganaderos, partiendo de niveles muy altos, han mantenido una tendencia estable y ligeramente alcista. Estos precios elevados de los costes mantienen en alerta al sector ante posibles cambios coyunturales, que podrían afectar muy negativamente a sus explotaciones.*

Los precios de los consumos agrarios y ganaderos han sido la gran preocupación del sector, especialmente para el subsector ganadero, ya que han sido la principal causa de que la rentabilidad sea negativa o muy escasa. Durante el último año y partiendo de costes muy elevados han mantenido una tendencia bastante estable y ligeramente alcista. Aunque los precios de venta en agricultura y de algunos sectores ganaderos han permitido absorber los elevados costes, estos mantienen en alerta al sector. Los precios de las compras suelen comportarse de forma más inflexible que los precios de las ventas. Un cambio de coyuntura en los mercados agrícolas, que reduzca los precios de venta, puede afectar muy negativamente al sector, al soportar costes muy elevados.

Gráfico 5.6: Evolución del Índice mensual de algunos precios pagados por agricultores y ganaderos. Año base 2005=100



Fuente: Ministerio de Medio Ambiente, Rural y Marino. Indicadores de Precios y Salarios Agrarios y elaboración propia.

*En el primer bienio de la presente crisis económica (2008-2009) continúa la tendencia de la pérdida del peso relativo de la industria en el VAB provincial. A pesar de ello sigue siendo significativamente más alto que en Castilla y León y en España.*

### 5.3.- SECTOR INDUSTRIAL Y ENERGÍA

Al analizar la evolución del PIB de la provincia de Burgos por el lado de la oferta se observa que continúa la pérdida del peso relativo de las ramas industriales en el VAB provincial, mientras en el año 2007 estas ramas generaban el 26,52% del VAB provincial, en 2009 (último dato publicado por el INE) esta ratio descendió hasta el 23,38%, podría interpretarse como una de las consecuencias de la presente crisis económica, aunque esta conclusión ha de tomarse con mucha precaución porque esta tendencia ya se observaba en el período previo a la crisis, en el que la ratio había descendido desde el 31,56% en el año 2000 al 26,52% en 2007, a pesar de lo cual seguimos observando una fuerte especialización industrial de Burgos, en comparación con Castilla y León y España. La ratio VAB industrial/VAB total sigue siendo en Burgos, casi diez puntos porcentuales superior a Castilla y León, y doce en relación con España, que se confirma con los datos de cotizaciones a la Seguridad Social en el año 2012 como se comentará posteriormente.

En el caso de la energía aportaba, en el primero de los años considerados, el 2,59% del VAB provincial, su aportación aumentó hasta el 4,37% en el último de ellos.

Para el diagnóstico de la actividad económica durante 2012 analizamos la evolución de algunos indicadores parciales más relevantes y el Indicador Sintético de Actividad.

Desde el lado de la oferta estudiamos los indicadores parciales de la producción de electricidad y la creación o disolución de sociedades mercantiles.

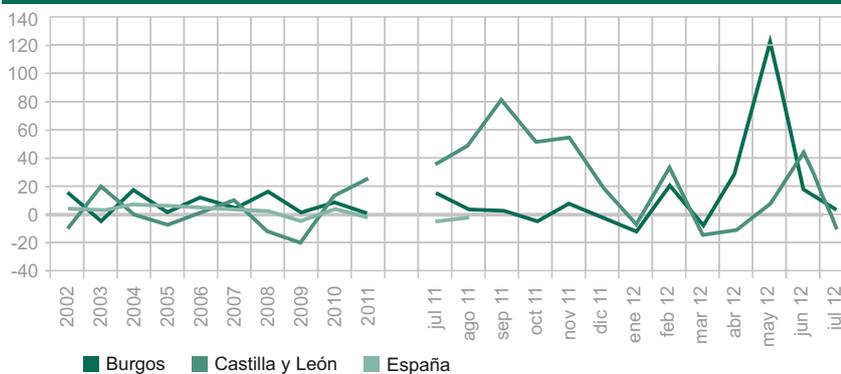
En 2011 la **producción de electricidad** creció en la provincia de Burgos a una ligera tasa interanual del 1,1%, frente a un mayor dinamismo de Castilla y León con un crecimiento del 25,5%.

En 2012 se advierte un comportamiento poco homogéneo, mientras en los meses de enero y marzo la producción se contrae en tasas del 11,9% y 8,5% respectivamente, este indicador mejora en el segundo trimestre de año, y en especial en el mes de mayo, con una tasa del 125,5%.

En Castilla y León se observa una evolución favorable en los meses de febrero y junio, con tasas del 34,2% y 44,9% respectivamente, por el contrario en los meses de enero, marzo, abril y julio este indicador presenta tasas negativas.

*La producción de electricidad aumentó especialmente en mayo de 2012.*

**Gráfico 5.7: Producción de Electricidad.**  
(Variación interanual en %)



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.

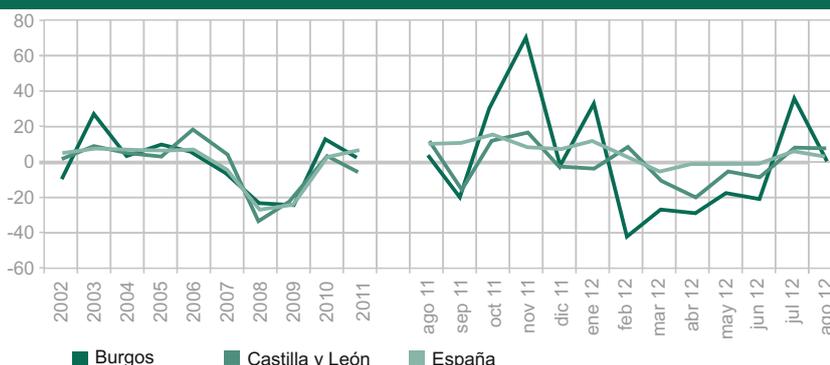
El número de **sociedades mercantiles creadas** en la provincia de Burgos aumenta el 2,6% en 2011, frente al 10,9% en 2010, de algún modo es el reflejo de la segunda recesión de la presente crisis económica que, finalizado el tercer trimestre de 2012, ya acumula cinco trimestres consecutivos de contracción de la actividad económica. En Castilla y León también se ha deteriorado este indicador, desde el 4,2% en 2010 al -6,1% en 2011.

En 2012 la creación de sociedades mercantiles en Burgos fue especialmente intensa en los meses de enero y julio, con tasas del 33,3% y 37,5% respectivamente, pero en el período comprendido entre febrero y junio se observa una fuerte contracción en la creación de sociedades mercantiles, sobre todo en el mes de febrero con una tasa del -42%.

Durante 2012 los cambios en el ritmo de creación de sociedades mercantiles en Castilla y León han sido mucho más amortiguados, el último dato disponible (agosto de 2012) muestra un crecimiento del 8,1%.

*El clima de incertidumbre y la segunda recesión de la presente crisis económica está penalizando la creación de empresas. Por otro lado, el ritmo de disolución de sociedades mercantiles en Burgos, durante 2012, ha sido muy intenso en los meses de febrero, marzo, junio y agosto.*

**Gráfico 5.8: Creación de Sociedades Mercantiles.**  
(Variación interanual en %)

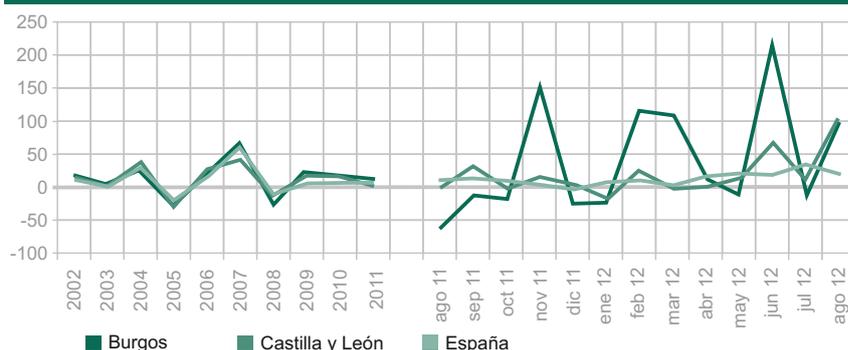


Fuente: Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

El ritmo de **disolución de sociedades mercantiles** en Burgos ha sido más intenso en 2011 que en Castilla y León y en España, con tasas de variación interanual del 12,2%, 3,0% y 6,8% respectivamente.

En 2012 la disolución de sociedades ha sido muy intensa en Burgos, especialmente durante los meses de febrero, marzo, junio y agosto. De acuerdo con el último dato disponible (agosto de 2012) la disolución de sociedades mercantiles es más intensa en Castilla y León y Burgos, con tasas de variación del 105,6% y 100,0% respectivamente, que en España con una tasa del 20,0%.

**Gráfico 5.9: Disolución de Sociedades Mercantiles.**  
(Variación interanual en %)



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

*El indicador de matriculación de automóviles turismo muestra una evolución desfavorable en 2012, en los niveles provincial, regional y nacional, a excepción del mes de agosto. Durante los meses de septiembre y octubre este indicador vuelve a deteriorarse a un fuerte ritmo.*

Por el lado de la **demand**a uno de los indicadores parciales que muestran una mayor correlación con el agregado contable Gasto en Consumo Final de los Hogares es la **matriculación de automóviles turismo**, que en 2011 descendió con mayor intensidad en Castilla y León que en Burgos y España.

En 2012 las tasas de variación interanual son negativas a los tres niveles analizados (provincial, autonómico y nacional) durante todos los meses, a excepción del mes de agosto en que la matriculación de automóviles turismo aumentó el 21,6% en Burgos, y el 7,6% y 4,3% en Castilla y León y en España respectivamente. Los datos del mes de agosto no muestran un cambio de tendencia, simplemente corresponden al adelanto de las compras como consecuencia del incremento del IVA que entró en vigor el día 1 de septiembre. De hecho en los meses de septiembre y octubre (últimos datos disponibles) se aprecia de nuevo un fuerte deterioro de este indicador con tasas de contracción en los niveles de matriculación próximas al 40%.

**Gráfico 5.10: Matriculación de Vehículos (Turismos).**  
(Variación interanual en %)



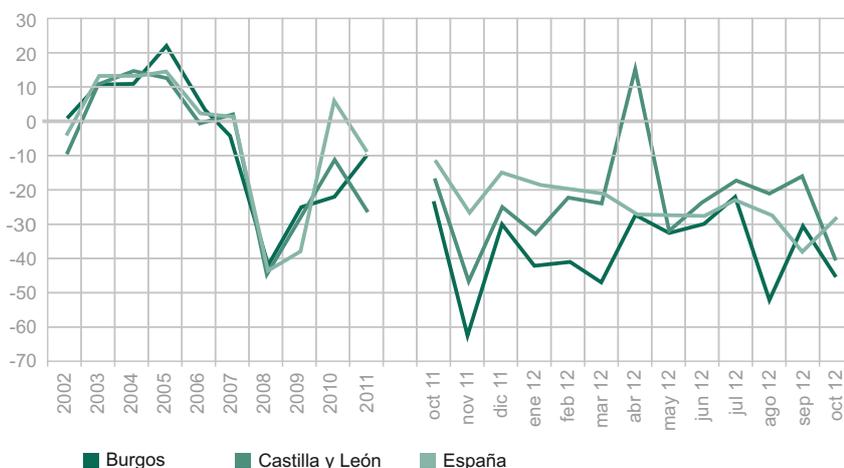
Fuente: Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León, Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

Para aproximarnos al agregado contable Formación Bruta de Capital Fijo (FBCF) uno de los indicadores parciales más representativo es la matriculación de **vehículos de carga**, en 2011 se produce una desaceleración de la contracción en Burgos con una tasa del -10,5% frente al -22,6% en 2010. En los casos de Castilla y León y de España este indicador muestra una evolución desfavorable en 2011.

En 2012 el ritmo de deterioro de este indicador es más intenso en Burgos, con tasa interanual del -45,6% en agosto, que en Castilla y León y España, con tasas del -41,4% y -28,5% respectivamente para ese mismo mes de agosto. Para todos los niveles hay que retroceder hasta septiembre de 2011 para observar tasas interanuales positivas.

*En 2012 se está produciendo en Burgos un fuerte ajuste de la matriculación de los vehículos de carga, más intenso que en Castilla y León y en España.*

**Gráfico 5.11: Matriculación de Vehículos (de carga).**  
(Variación interanual en %)



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

En 2011 las **exportaciones** siguieron reafirmando los incrementos que se produjeron en el 2010 (8,6%), en Burgos crecieron el 23,5%, en el caso de Castilla y León crecieron el 18,8% y en España una tasa del 14,83%. Sin embargo, esta tendencia solo se mantuvo, en Burgos, en los meses de enero y febrero, ya que de marzo a Julio las tasas de variación han sido negativas, mientras que en España continúan mostrando valores positivos.

Por el lado de las **importaciones**, comentamos que en 2011 aumentaron en Burgos el 28,7%, frente a un aumento del 14,2% y 8,6% en Castilla y León y España respectivamente. En el caso de Burgos y Castilla y León en la mayoría de los meses transcurridos del 2012 las tasas siguen siendo positivas, al contrario de lo que ocurre a nivel nacional que han pasado a ser negativas.

A continuación analizamos algunos indicadores de consumo energético como el consumo de energía eléctrica, el consumo de gas natural, el consumo de gases licuados del petróleo (butano y propano) y el consumo de gasolinas, gasóleos y fuelóleos, para ello tenemos en cuenta los últimos datos publicados por el Ente Regional de la Energía de Castilla y León, referidos al año 2011.

El consumo de energía eléctrica en la provincia de Burgos representaba el 18,62% del total regional, sólo superado por Valladolid con el 20,97%, también Burgos sigue siendo la de mayor consumo de gas natural de Castilla y León, absorbe el 28,49% del total regional. El consumo de gas natural se redujo en Burgos durante 2011 a un ritmo más intenso que en Castilla y León, el 6% en el primer caso, frente al 1,05% en el segundo.

El consumo en Burgos de gases licuados del petróleo representaba el 13,31% del total regional, sólo superado por León (17,22%), Salamanca (16,32%) y Valladolid (14,80%). Durante 2011 el consumo de gases licuados del petróleo disminuyó en Burgos el 19,06%, frente a un descenso del 16,35% en Castilla y León y del 10,04% en España. Por otro lado Burgos era la primera provincia de Castilla y León por nivel de consumo de gasolinas, gasóleos y fuelóleos, absorbiendo el 18,56% del total regional, ligeramente superior a León con el 18,45%. Durante este periodo este

*En 2011 Burgos es la segunda provincia de Castilla y León con mayor consumo eléctrico y la de mayor consumo de gas natural, gasolinas, gasóleos y fuelóleos de Castilla y León.*

*Durante los primeros nueve meses de 2012 ha mejorado ligeramente la ratio ocupados industriales/total de ocupados de la provincia de Burgos, mientras que a nivel regional y nacional se ha observado la tendencia contraria.*

consumo se contrae en Burgos el 5,10%, mientras que a nivel regional y nacional el ritmo de contracción es del 7,04% y 6,48% respectivamente.

Al analizar el **mercado de trabajo** en la provincia de Burgos, según los resultados de la EPA, los ocupados de las ramas industriales (incluyen ahora industria y energía) representan, en el tercer trimestre de 2012, el 21,98% del total de la ocupación provincial, frente al 21,25% del cuarto trimestre de 2011.

En Castilla y León el porcentaje de ocupados en las ramas industriales ha sido el 15,65% en el tercer trimestre de 2012, frente al 16,15% en el cuarto trimestre de 2011.

Para el conjunto de España la industria absorbe, en el tercer trimestre de 2012 el 14,10% del total de la ocupación nacional, frente al 14,19% del cuarto trimestre de 2011.

*El sector de la construcción provincial sigue en una etapa de recesión que según datos del segundo trimestre de 2012, es aún más profunda.*

## 5.4.- SECTOR CONSTRUCCIÓN

La obra pública y la construcción residencial en la provincia de Burgos, tras cumplir un ciclo expansivo nunca antes conocido hasta finales de 2007, sigue inmerso en una etapa de recesión que, según datos del segundo trimestre de 2012, es aún más profunda. El consumo de cemento, uno de los indicadores avanzados de la situación económica, ha sufrido una disminución de un 53% de 2008 a 2011, influenciado por el descenso de la obra pública y de la construcción residencial (Véase Tabla 5.7).

**Tabla 5.7: Construcción Residencial y Consumo de Cemento.**  
(Provincia de Burgos)

Año	Vivienda Libre		Viviendas Protección Oficial		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
1996	2.201	2.499	61	254	2.262	2.753	269.463
1997	2.814	2.362	120	16	2.934	2.378	263.418
1998	3.837	2.398	380	2	4.217	2.400	313.844
1999	5.283	3.090	627	90	5.910	3.180	360.727
2000	4.421	3.883	295	352	4.716	4.235	410.060
2001	4.373	5.861	171	168	4.544	6.029	413.427
2002	4.588	4.351	695	112	5.283	4.463	453.511
2003	4.706	4.400	360	369	5.066	4.769	442.043
2004	4.295	3.988	220	400	4.515	4.388	448.261
2005	5.179	4.793	675	777	5.854	5.570	505.600
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
2010	845	2.075	169	144	1.014	2.219	231.194
2011	625	1.532	286	524	911	2.056	218.490
<b>II TRIM 2012</b>	298	608	172	365	470	973	196.641

Fuente: INE, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Cámara de Contratistas de Castilla y León, Ministerios de Fomento y Vivienda y elaboración propia.

La tendencia decreciente en las ventas de cemento y en la construcción de viviendas hasta el segundo trimestre de 2012, se encuentra motivada por la finalización de importantes proyectos de obra pública que, o bien no han sido remplazados por otros diferentes, o bien, directamente, se han paralizado. A eso cabe añadir los efectos ya conocidos de la crisis, derivados del fuerte endeudamiento de las familias por el excesivo precio de la viviendas en los años de auge de estas últimas, lo que ha dejado a aquellas casi exhaustas y sin posibilidad alguna de poder adquirir nuevas viviendas. Junto a ello, debe tenerse muy presente, la cifra creciente de paro y el bajo nivel de alquiler de viviendas –sólo un 5,5% de la población burgalesa vive en régimen de alquiler–, lo que, indefectiblemente, hace imposible para muchos la compra de nueva vivienda.

Además, aún existe en el mercado un stock de vivienda nueva muy importante; difícil de absorber; por otro lado, por la demanda, ya que aunque ha habido una disminución notable de los precios de aquellas, aún debería ser mucho mayor y más significativo para que –en el mejor de los escenarios posibles– pudiera cubrirse la misma.

La inversión total en el sector de la construcción en la provincia de Burgos se ha desplomado en más de 2.000 millones de euros en los cuatro últimos años, de 2008 a 2011 (1.015 millones de obra pública y 1.007 en construcción residencial), dando lugar al mayor ciclo depresivo, en cuanto a duración y profundidad, de la economía provincial burgalesa (Véase Tabla 5.8).

**Tabla 5.8: Inversión total sector de la Construcción. (millones de €)**  
(Provincia de Burgos)

Edificación Residencial		Obra Civil		TOTAL		Año
	Variación Anual		Variación Anual		Variación Anual	
729,90		315,15		1.045,00		2004
906,20	24,10%	485,95	54,20%	1.392,15	33,20%	2005
1.313,40	44,90%	529,38	8,90%	1.842,78	32,40%	2006
1.425,90	8,60%	1.242,49	134,70%	2.668,39	44,80%	2007
805,10	-43,50%	623,01	-50,80%	1.428,11	-46,50%	2008
716,20	-11,00%	549,49	-10,20%	1.265,69	-11,40%	2009
691,30	-3,50%	227,65	-58,60%	918,95	-27,40%	2010
367,70	-46,80%	127,23	-44,10%	494,93	-46,10%	2011
154,90	-62,90%	100,12	-21,00%	255,02	-53,29%	II TRIM 2012

Fuente: Ministerios de Fomento, y Vivienda y elaboración propia.

Como ya hemos hecho alusión, la actividad constructora y promotora residencial que, sin lugar a dudas de ningún tipo o género, creó un importante valor añadido para la provincia de Burgos, ha entrado desde hace años (2008), y aun sigue inmersa, en un ciclo netamente recesivo, pues las ventas de nuevas viviendas han descendido drásticamente en los cuatro últimos años –en el 2011 un 32% con respecto al año anterior–. Sin embargo, aún se mantiene en el 2011 y también, en el segundo trimestre de 2012 la actividad comercial de viviendas usadas, que supera en número de ventas a las viviendas de nueva construcción. Aunque este efecto, no compensa, en absoluto, la caída en las ventas totales de tal bien –hecho, que continúa, comparando el primer y segundo trimestre de 2011 con los de 2012– (Véase Tabla 5.9 y 5.10).

*El efecto de la caída de la inversión en el sector de la construcción es devastador en el año 2011 donde no existe un efecto compensador en la vivienda de segunda mano y sigue, por otra parte, la caída también en la inversión en obra civil donde la disminución de la inversión es muy pronunciada una vez concluidas o paralizadas algunas importantes infraestructuras de la capital burgalesas. En 2012 los datos, hasta el segundo trimestre, reflejan que la situación está lejos de mejorar.*

**Tabla 5.9: Número total de transacciones inmobiliarias de vivienda.**  
(Provincia de Burgos)

	2009			2010			2011			2012		
	Viv. nueva	Seg. mano	Total	Viv. nueva	Seg. mano	Total	Viv. nueva	Seg. mano	Total	Viv. nueva	Seg. mano	Total
<b>I TRIM</b>	668	406	1.074	546	495	1.041	157	337	494	149	409	558
<b>II TRIM</b>	796	434	1.230	573	729	1.302	311	517	828	281	281	723
<b>III TRIM</b>	575	421	996	166	566	732	401	475	876	-	-	-
<b>IV TRIM</b>	582	557	1139	552	1.022	1.574	397	526	923	-	-	-
<b>Total Anual</b>	<b>2.621</b>	<b>1.818</b>	<b>4.439</b>	<b>1.837</b>	<b>2.812</b>	<b>4.649</b>	<b>1.266</b>	<b>1.855</b>	<b>3.121</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**Tabla 5.10: Valor total de transmisiones de viviendas (Millones de Euros).**  
(Provincia de Burgos)

	2009			2010			2011			2012		
	Total	Viv. nueva	Seg. mano	Total	Viv. nueva	Seg. mano	Total	Viv. nueva	Seg. mano	Total	Viv. nueva	Seg. mano
<b>I TRIM</b>	180	116	63	135	61	74	81	30	51	48	20	28
<b>II TRIM</b>	194	130	64	215	107	108	138	62	77	107	51	56
<b>III TRIM</b>	152	92	60	109	27	83	83	22	61	-	-	-
<b>IV TRIM</b>	191	108	83	232	82	150	116	54	62	-	-	-
<b>Total Anual</b>	<b>717</b>	<b>446</b>	<b>271</b>	<b>691</b>	<b>276</b>	<b>415</b>	<b>418</b>	<b>168</b>	<b>251</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

*A partir de 2008 las hipotecas superan, con creces, a las viviendas nuevas iniciadas y a las comercializadas de segunda mano, dato indicativo de la elevada refinanciación, como consecuencia de la grave crisis que padece el sector.*

*En el segundo trimestre del año 2012 las hipotecas son más del doble que el total de viviendas, lo que da una idea aproximada del alto índice de refinanciación existente en el presente.*

La importante actividad del sistema bancario provincial burgalés, tradicionalmente volcado en la promoción-construcción y comercialización residencial, financiando una media del 90% en compraventas de viviendas hasta 2007 –muy superior a la media nacional en estos años–, ha sido, indudablemente, un motor de dinamismo económico que ha contribuido al auge y desarrollo de la capital burgalesa durante el periodo temporal en que ha sido posible desarrollar tal actividad. En los años postreros al 2007, por el contrario, la actividad bancaria ha ido más dirigida a las hipotecas, hasta el punto que las mismas han terminado superado, holgadamente, las compraventas de viviendas usadas y nuevas; aflorando, en muchos casos, la refinanciación de deuda, derivada, como fácilmente se comprenderá, del ciclo económico depresivo en el que nos encontramos inmersos (Véase Tabla 5.11).

La situación y coyuntura anteriormente apuntada ha propiciado una excesiva exposición al riesgo inmobiliario, agravado a su vez, por el grave aumento de la morosidad, que se ha tratado de solventar con refinanciaciones y daciones a la espera de un cambio de ciclo que, al no producirse, está obligando a una importante y significativa bajada en el precio de las viviendas –tanto de primera como de segunda mano– en algunas ocasiones, incluso, con fuertes pérdidas para los propietarios de las mismas, lo que, siendo optimistas, quizá pueda servir –ello, subrayamos, es más un deseo que una certeza que realmente tengamos–, como acicate para la recuperación de la demanda, al poderse sentir esta última, razonablemente tentada, de la oportunidad que tan bajos precios le brinda. Ahora bien, todo este proceso afecta a la cuenta de resultados bancarios, además, de forma dramática, pues lleva aparejado un aumento de las reservas, como provisiones de morosidad y deterioro de activos, que de no darse pone en peligro su propia supervivencia como entidad (Véase Tabla 5.12).

A partir del año 2008 el número total de hipotecas supera, con creces, tanto al de las viviendas nuevas iniciadas, como al de las viviendas comercializadas de segunda mano, dato del todo indicativo de la elevada refinanciación que aflora, indefectiblemente, como consecuencia de la grave, profunda y lo que es peor, persistente, crisis que asola, entre otros, el sector de la construcción. Sirva de ejemplo de lo anteriormente apuntado, que en el segundo trimestre del presente año (2012), las hipotecas son más del doble que el total de viviendas.

**Tabla 5.11: Hipotecas constituidas. (capitales en Millones de Euros)**  
(Provincia de Burgos)

Sobre Viviendas		Sobre Solares		Otras Fincas		Total Fincas Urbanas		Fincas Rústicas		Total Hipotecas		Año
Nº	Capitales	Nº	Capitales	Nº	Capitales	Nº	Capitales	Nº	Capitales	Nº	Capitales	
2.869	137,4	266	51,7	437	38,8	3.572	227,9	128	5,5	3.700	233,4	1996
3.982	213,2	317	74,5	521	29,6	4.820	317,3	254	7,2	5.074	324,5	1997
4.101	244,2	321	148,4	570	39,7	4.992	432,3	329	16,2	5.321	448,5	1998
4.570	303,7	455	190,3	610	66,8	5.635	560,8	194	17,3	5.829	578,1	1999
4.227	311,6	448	235,1	593	54,9	5.268	601,6	403	37,9	5.671	639,5	2000
4.411	365,6	491	341,7	678	63,5	5.580	770,8	311	21,2	5.891	792,1	2001
5.412	473,7	753	447,7	832	95,3	6.997	1.016,7	193	26,3	7.190	1.043,0	2002
6.138	584,5	881	413,9	820	98,7	7.839	1.097,1	393	43,8	8.232	1.140,9	2003
7.723	807,5	739	438,9	2.434	202,3	10.896	1.448,7	425	47,1	11.320	1.495,8	2004
7.340	864,1	618	333,8	1.945	252,0	9.903	1.449,9	310	62,3	10.213	1.512,2	2005
8.179	1.061,4	1.040	496,4	1.938	239,5	11.157	1.797,3	400	94,1	11.557	1.891,4	2006
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
7.204	939,6	1071	432,7	2.417	257,6	10.692	1.629,9	379	99,8	11.071	1.729,7	2008
6.182	716,2	781	303,7	3.030	269,5	9.993	1.289,4	529	79,1	10.522	1.368,5	2009
4.977	597,5	735	185,8	2.513	192,1	8.225	975,4	494	42,0	8.719	1.017,4	2010
3.490	380,0	544	117,8	1.808	122,1	5.842	619,9	408	98,8	6.250	718,7	2011
1.677	170,1	186	35,5	777	72,7	2.640	278,3	365	15,4	3.005	293,7	II TRIM 2012

Fuente: INE, Estadística de Hipotecas y elaboración propia.

**Tabla 5.12: Viviendas Iniciadas, Transmitidas con Financiación Hipotecaria. (Durante cada uno de los años indicados)**

Viviendas			Hipotecas Formalizadas		Año
Iniciadas	Transmitidas	Total	Número	en %	
4.515	4.237	8.752	7.723	88%	2004
5.854	3.695	9.149	7.340	80%	2005
6.987	4.123	8.430	8.179	97%	2006
5.475	2.955	8.430	8.155	97%	2007
3.917	2.117	6.034	7.204	119%	2008
1.144	1.818	2.962	6.182	208%	2009
1.014	2.812	3826	4.977	130%	2010
911	1.843	2.754	3.490	126%	2011
442	281	723	1.677	232%	II TRIM 2012

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

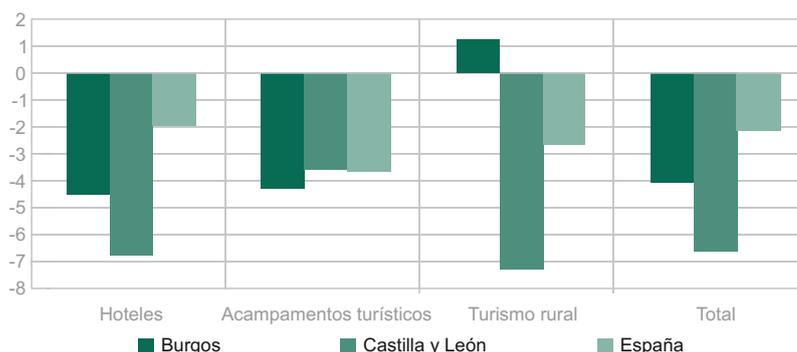
*El número de viajeros llegados a Burgos ha sufrido una caída del 4,08%.*

*Sólo el turismo rural parece mantenerse, en este contexto de caídas generalizadas, con un 1,32% más de viajeros*

## 5.5.- SECTOR TURISMO Y COMERCIO

El sector turístico provincial durante los nueve primeros meses del año 2012 ha mostrado un comportamiento descendente en la mayoría de sus variables y en sus distintas modalidades, al igual que ha sucedido en Castilla y León y para el conjunto nacional; en concreto y en cuanto a viajeros totales se refiere, la provincia perdió un 4,08% con respecto al mismo período del año anterior, un 6,68% la comunidad y un 2,16% menos de viajeros en el conjunto de España.

**Gráfico 5.12: Viajeros enero - septiembre 2012 (Tasas de variación)**

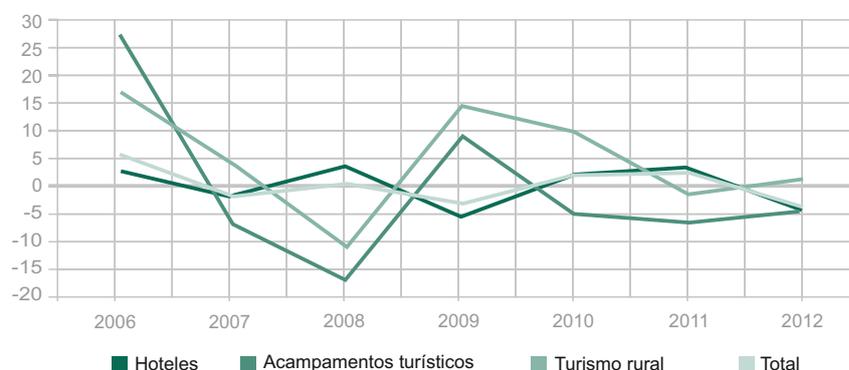


Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera en acampamentos y en alojamientos de turismo rural, INE y elaboración propia.

Analizando la evolución de la demanda turística, la caída comentada de viajeros como de pernoctaciones en un 4,3% se ha dejado notar sobre todo en los residentes nacionales, pues para el caso de los residentes extranjeros un 1% más llegaron a nuestra provincia.

Por tipo de alojamiento, el turismo rural es el único que registra tasas positivas, con un crecimiento del 1,32% en el número de viajeros y de un 1,02% en el de pernoctaciones, debido al notable incremento de turistas extranjeros (22,80% más viajeros, con un 67,79% más de pernoctaciones).

**Gráfico 5.13: Viajeros llegados a Burgos. Enero - Septiembre 2012 Tasas de variación**



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

En los hoteles el número de noches pernoctadas ha caído un 7,16%, que unida a la caída de viajeros, ha provocado que el grado de ocupación haya pasado de un 36,3% en 2011 a 33,9 en 2012. Sin embargo, para el caso de los acampamentos turísticos, a pesar de haber disminuido en un 4,32% el número de viajeros, las pernoctaciones han aumentado un 9,82% y en este caso, sobre todo, debido a los turistas nacionales; este hecho explica que el grado de ocupación en este tipo de alojamientos haya aumentado, de un 17,4% a un 20,75%, es decir, menos viajeros, pero cada uno de ellos ha utilizado más noches este servicio.

En cuanto a la estancia media, prácticamente se ha mantenido en hoteles y alojamientos de turismo rural (1,5 y 2,2 días respectivamente) habiendo aumentado ligeramente en los acampamentos turísticos.

**Gráfico 5.14: Pernoctaciones Totales\*. Enero - Septiembre (Tasas de variación interanual)**



*A pesar de las caídas en el número de viajeros, la oferta alojativa en nuestra provincia ha crecido un 4,62% en conjunto, lo que ha permitido aumentar ligeramente, un 0,55%, la contratación de personal en este sector.*

\*En hoteles, campings y alojamientos de turismo rural.

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

Analizando los indicadores de oferta alojativa, el número de establecimientos turísticos que prestan este tipo de servicio se ha incrementado un 4,62% en su conjunto, pasando de 541 a 566 para toda la provincia, mientras que el número de plazas ha descendido ligeramente de 14.368 a 14.276.

**Tabla 5.13: Establecimientos de alojamiento turístico en Burgos. Enero - Septiembre**

Establecimientos hoteleros		Acampamentos turísticos		Turismo rural		Total		Año
Nº Establec.	Plazas	Nº Establec.	Plazas	Nº Establec.	Plazas	Nº Establec.	Plazas	
211	9.062	13	1.956	317	3.350	541	14.368	2011
209	8.892	13	1.851	344	3.533	566	14.276	2012
-0,95	-1,88	0,0	-5,37	8,52	5,46	4,62	-0,64	Tasa de Δ*

\*Tasa de variación interanual.

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

Este incremento de la oferta de establecimientos se ha debido, al igual que ocurría con la demanda, al repunte del turismo rural, con un 8,52% más de establecimientos que en el mismo período del año anterior y un 5,46% más de plazas; 344 establecimientos con 3.533 plazas de oferta.

Terminamos el análisis de este sector, observando los datos para el personal ocupado, que aumenta de 1.444 personas a 1.452. Al igual de lo que ocurría con otras variables, en el turismo rural se produce un aumento del 6,63% en el personal contratado. En hoteles cae la contratación de personal en un 1,79% y se mantiene en los acampamentos turísticos.

Tabla 5.14: Turismo en Burgos. Enero - Septiembre 2012

	Hoteles		Acampamentos turísticos		Turismo rural		Total turismo	
	Total	Tasa de $\Delta^*$	Total	Tasa de $\Delta^*$	Total	Tasa de $\Delta^*$	Total	Tasa de $\Delta^*$
<b>Viajeros</b>	550.762	-4,56	47.236	-4,32	54.645	1,32	652.643	-4,08
Residentes España	360.945	-7,17	22.936	-5,54	48.102	-1,04	431.983	-6,44
Residentes extranjero	189.817	0,83	24.300	-3,14	6.543	22,80	220.660	0,91
<b>Pernoctaciones</b>	842.654	-7,16	147.097	9,82	123.875	1,02	1.113.626	-4,34
Residentes España	602.660	-8,52	110.360	13,72	109.158	-4,13	822.178	-5,46
Residentes extranjero	239.994	-3,57	36.737	-0,44	14.717	67,79	291.448	-1,05
<b>Personal Empleado</b>	990	-1,79	44	0,00	418	6,63	1.452	0,55
<b>Grado de ocupación</b>	33,9	33,9**	20,75	20,75**	14,24	14,24**	-	-
<b>Estancia media</b>	1,54	1,54**	2,2	2,2**	2,2	2,2**	-	-

\*Tasa de Variación Interanual.

\*\*Dato de nivel

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

## 5.6.- SECTOR FINANCIERO

*Los procesos de integración financiera, aunque han perdido protagonismo informativo, siguen siendo el hecho más relevante de la actualidad financiera local.*

*Caja de Burgos, con su integración definitiva en Caixabank ha culminado el largo proceso de reajuste en el nuevo mapa financiero nacional. Quedando por concluir el proceso de integración y de reajuste de estructura.*

*Banco Caja3, en el que está integrada Caja Círculo, tras la publicación de las pruebas de resistencia y la ruptura del proceso de integración con Liberbank, se enfrenta a un futuro de gran incertidumbre.*

*Caja Rural de Burgos ha concluido su proceso de fusión con normalidad. El proceso era más sencillo al no surgir de una necesidad de viabilidad de la entidad, sino del convencimiento de sus bondades por parte de las entidades participantes.*

Los procesos de integración financiera, aunque han perdido protagonismo informativo, siguen siendo el hecho más relevante de la actualidad financiera local con repercusiones en el futuro económico local difíciles de calibrar. En los casos de las Cajas de Ahorro, ya no operan como entidades financieras en ninguno de los casos y gestionan los ingresos derivados de su participación accionarial en las entidades en que se han integrado, Caixabank en el caso de Caja de Burgos y Banco Caja3 en el caso de Caja Círculo. Son estos bancos los que operan plenamente como entidades financieras con la red y estructura de las anteriores cajas locales.

Sin embargo, ambos procesos no parecen que tengan un mismo grado de consolidación. Mientras en el caso de Caja de Burgos, con su integración definitiva en Caixabank, la mayor entidad financiera operando en España, sobre cuya solvencia y viabilidad no plantea ninguna duda, ha culminado el largo proceso de reajuste en el nuevo mapa financiero nacional. Quedando exclusivamente, que no es poco, por concluir el proceso de integración interna que parece estar en un estado avanzado, y de reajuste de estructura sobre la que se plantean más dudas, especialmente sobre el futuro de la extensa red provincial. Por otra parte, la entidad ha establecido en la antigua sede de Caja Burgos, la dirección territorial para Castilla y León y Asturias.

En el caso de Banco Caja3 (CAI-Zaragoza, Caja Badajoz y Caja Círculo), el proceso no parece concluido. Se estaba negociando una fusión con Liberbank (Cajastur, Caja de Extremadura y Caja Cantabria) e Ibercaja (Aragón y Rioja). Tras la publicación de las pruebas de resistencia de la banca española liderados por la consultora Oliver Wyman en las que se establecen las necesidades de capital de estas entidades, se rompió el proceso de negociación con Liberbank, aunque se mantiene entre Ibercaja Banco y Banco Caja3. Los resultados de dicha auditoría, donde se fija que las necesidades de capital para Caja3 serían de 188 millones de € en el escenario central y 779 millones de € en el más desfavorable y la ruptura del proceso de integración con Liberbank, deja el futuro abierto a un amplio abanico de posibilidades para esta entidad financiera, que van desde la intervención directa por el FROB a su integración con otros grupos financieros. La opción en la se trabaja es la integración de Banco Caja3 en Ibercaja, con condiciones muy duras para las entidades del primer banco en cierre de oficinas, ajustes de plantillas y centralización de órganos de gobierno.

Caja Rural de Burgos ha consolidado su proceso de fusión con las cajas rurales de Segovia, Fuentepelayo y Castellidans, creando una nueva entidad que operará bajo el nombre de Cajaviva Caja Rural. La característica de esta fusión es de naturaleza distinta, pues no surge de la necesidad de reforzar la solvencia de las entidades que la forman, sino del convencimiento de las bondades que dicho proceso puede aportar a las entidades financieras que la integran en el nuevo panorama nacional. Tampoco ha necesitado de una reestructuración de las entidades participadas, más allá de la integración de los sistemas operacionales y organizativos internos. La sede operativa de la entidad se ha establecido en Burgos, con lo que ahora es la única entidad financiera cuyo centro de decisión queda en Burgos.

**Tabla 5.15: 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	
3.315	2.905	410	-	-	-	2006
3.284	2.855	429	-0,94	1,21	1,27	2007
3.268	2.850	418	-0,49	0,09	0,12	2008
3.225	2.797	428	-1,32	0,11	-1,57	2009
3.146	2.723	423	-2,45	-2,77	-1,82	2010
2.913	2.485	428	-7,40	-3,95	-2,83	2011
2.918	2.482	436	-6,90	-3,66	-3,41	I TRIM 2012
2.874	2.438	436	-2,88	-1,98	-2,44	II TRIM 2012
2.807	2.377	430	-3,42	-2,43	-2,60	III TRIM 2012

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España.

Una de las repercusiones del redimensionamiento del sector financiero y a la vez una medida de la dimensión del mismo, es el efecto sobre el **empleo**. Se aceleran los reajustes de plantilla durante el 2011 y 2012, aunque parece moderarse en los últimos trimestres de este año. En el último año los trabajadores cotizantes a la Seguridad Social por cuenta ajena del sector financiero en Burgos han disminuido un -3,42% en tasa interanual, 99 trabajadores. La tasa media anual de pérdida de empleo desde finales del 2006 es de -2,9%. El sector financiero en Burgos, como consecuencia de la presencia de tres entidades locales, estaba sobredimensionado en relación a la situación del mismo a nivel nacional. Desde 2006 la tasa de pérdida de empleo en Burgos supera el -15,3%, frente al -7% nacional.

La **morosidad**<sup>2</sup> durante el año 2012 ha seguido una tónica similar a los años precedentes 2011 y 2010. Años en que presenta niveles menores que los años iniciales de crisis 2008 y 2009, aunque superior a los años precedentes de expansión monetaria. El conjunto de los datos confirman que Burgos vuelve a presentar tasas de incumplimiento de pagos significativamente menores que la media regional y nacional.

*Siguen disminuyendo los trabajadores que cotizan a la Seguridad Social del sector financiero en la provincia de Burgos, aunque de forma más moderada en el tercer trimestre, y en porcentajes superiores a la pérdida de empleo a nivel regional y nacional.*

*La morosidad durante el año 2012 ha seguido una tónica similar a los años precedentes 2011 y 2010. Burgos mantiene tasas inferiores a la media nacional y regional.*

**Tabla 5.16: Porcentaje de efectos de comercio impagados en cartera y en gestión de cobros.**  
(según importe de los mismos)

España	Castilla y León	Burgos	Burgos			Año
			Bancos	Cajas	Cooperativas	
3,17	2,85	1,85	2,04	1,76	2,15	Agosto 2012
3,37	3,40	2,68	2,85	1,81	7,26	Julio 2012
3,86	3,70	2,54	3,90	2,07	1,92	Junio 2012
4,06	4,00	2,35	3,43	1,83	3,31	Mayo 2012
3,91	3,93	4,26	2,57	5,09	5,45	Abril 2012
4,19	3,74	3,93	4,12	4,45	1,70	Marzo 2012
3,93	3,90	2,52	2,72	2,54	1,77	Febrero 2012
3,73	3,19	2,50	2,92	2,41	1,62	Enero 2012
3,38	3,28	2,85	3,29	2,75	1,82	2011
3,35	3,13	3,15	2,85	3,86	1,88	2010
5,33	6,09	5,45	4,66	6,64	2,98	2009
5,43	5,18	4,55	3,33	6,05	3,63	2008
2,80	2,71	2,17	1,64	2,70	2,54	2007
2,41	2,10	1,78	1,39	2,27	1,54	2006

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

<sup>2</sup>La morosidad se analiza considerando la evolución de efectos comerciales impagados a las entidades financieras que publica mensualmente desagregados por provincias el INE (Instituto Nacional de Estadística).

El **crédito** mantiene la trayectoria negativa, con el agravante de que se va acentuando su contracción trimestre tras trimestre, reduciéndose hasta un volumen de crédito similar al que había a inicios del año 2008. Lo cual no permite augurar un cambio en la actual coyuntura económica, sino todo lo contrario, pues la evolución del crédito no deja de ser un buen indicador anticipado de la evolución de la inversión y el consumo, especialmente de bienes duraderos, y por tanto, de la actividad económica futura. Datos en consonancia con la evolución en los ámbitos regional y nacional, si bien disminuye menos que a nivel regional, pero más que a nivel nacional. Esta evolución ha ocasionado que el volumen de crédito por habitante en Burgos se haya situado por debajo de la media nacional, cuando habitualmente no ha sido así, aunque ambos indicadores siempre han estado muy próximos en magnitud.

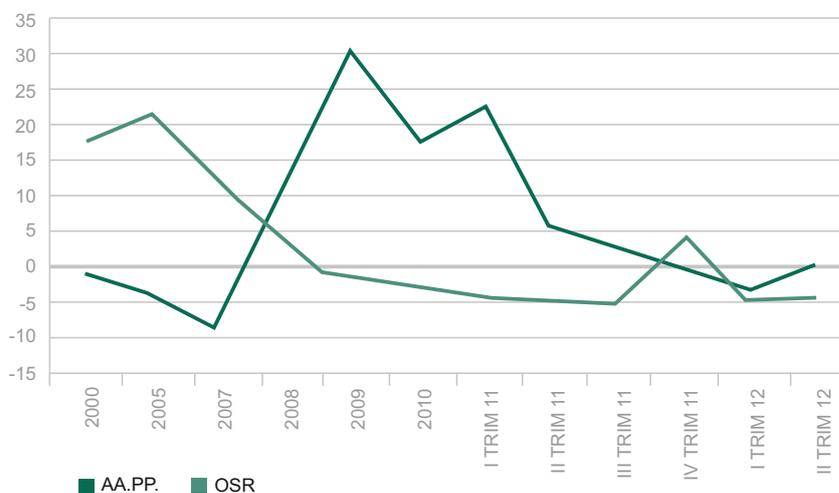
Tabla 5.17: Evolución del volumen de créditos

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	13,22	10,04	13,51	
2005	10.221	22,16	23,82	26,83	28,09	20,55	26,50	
2007	13.907	13,75	14,07	16,68	37,22	27,98	37,50	
2008	14.890	7,07	8,00	6,48	39,65	30,15	39,42	
2009	14.928	0,25	-2,17	-0,27	39,83	29,54	39,08	
2010	14.832	-0,64	-0,49	1,04	39,48	29,40	39,35	
I TRIM 2011	14.797	-1,03	-0,87	0,54	39,42	29,17	39,05	
II TRIM 2011	14.675	-2,52	-1,92	-0,97	39,12	29,23	39,01	
III TRIM 2011	14.454	-3,33	-1,69	-2,09	38,55	29,01	38,39	
IV TRIM 2011	14.215	-4,16	-3,13	-3,16	37,94	28,65	38,08	
I TRIM 2012	14.113	-4,63	-4,04	-3,35	37,69	28,16	37,72	
II TRIM 2012	14.090	-3,99	-4,57	-3,27	37,65	28,06	37,72	

*El crédito en Burgos mantiene la trayectoria negativa, con el agravante de que se va acentuando su reducción trimestre tras trimestre, reduciéndose hasta un volumen de crédito similar al que había a inicio del año 2008. Lo cual no permite augurar un cambio en la actual coyuntura económica.*

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España.

Gráfico 5.15: 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.

El crédito ha disminuido principalmente en el sector privado u otros sectores residentes (OSR, según la terminología del Banco de España y que comprende principalmente a familias y empresas). La evolución del crédito en el sector público, que se incrementó de forma muy significativa durante los años 2009 y 2010, ha ido moderando su ritmo de crecimiento durante el año 2011 y podemos considerar que se mantiene estable en los últimos trimestres. No obstante, la financiación del sistema financiero burgalés al sector público no llega al 3% del total del crédito concedido. Si bien, este porcentaje solo suponía el 1,7% a finales de 2007.

La evolución de los depósitos<sup>3</sup> en los últimos trimestres presenta un comportamiento similar al de los créditos, incrementando de forma progresiva su disminución, hasta el -5,5% en el segundo trimestre de 2012. Estos datos redundan en la paralización de la actividad económica, la disminución de velocidad de circulación del dinero y en el desendeudamiento progresivo de la economía provincial. Datos que están en línea con los datos regionales y nacionales, aunque en ambos casos presentan cifras que son más negativas, que las registradas a nivel provincial.

La disminución de los depósitos es muy importante en términos relativos en las administraciones públicas, con porcentajes del -8,4% interanual en el segundo trimestre de 2012. Indicar que los depósitos en el sistema financiero burgalés de las administraciones públicas tan sólo suponen el 1,8% del total de depósitos, si bien a principios de 2008 suponía el 3,5%. Lo que refleja el progresivo deterioro de la liquidez del conjunto de las administraciones públicas en la provincia.

*El crédito ha disminuido principalmente en el sector privado y se mantiene estable en el sector público en los últimos trimestres.*

*El volumen de los depósitos en el sistema financiero de Burgos también ha disminuido de forma progresiva en los últimos trimestres. Datos que redundan en la paralización de la actividad económica, la disminución de velocidad de circulación del dinero y en el desendeudamiento progresivo de la economía provincial.*

Tabla 5.18: Evolución del volumen de depósitos.

Depósito (Millones de €)	% de Variación Interanual			Depósitos (miles de €) por habitante			Año
	Burgos	Castilla y León	España	Burgos	Castilla y León	España	
6.306	10,63	12,13	12,70	18,03	12,70	12,40	2000
8.405	-6,42	-2,02	9,65	23,10	17,99	18,77	2005
10.282	7,63	11,47	12,27	27,52	22,21	24,20	2007
11.223	9,15	11,65	9,10	29,88	24,73	26,07	2008
11.604	3,40	1,18	0,11	30,96	25,07	25,94	2009
12.047	3,81	2,15	0,30	32,07	25,62	25,93	2010
11.890	5,15	7,63	3,18	31,67	26,32	26,02	I TRIM 2011
12.196	5,48	8,41	1,87	32,51	26,86	26,08	II TRIM 2011
11.869	2,72	6,42	-1,21	31,66	26,60	25,27	III TRIM 2011
11.835	-1,76	-1,10	-3,87	31,58	25,48	24,91	IV TRIM 2011
11.478	-3,47	-5,98	-4,37	30,65	24,89	24,87	I TRIM 2012
11.531	-5,45	-8,37	-6,15	30,81	24,76	24,46	II TRIM 2012

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España.

<sup>3</sup>Los datos de depósitos hay que tomarlos con cierta cautela, pues se incluyen los traspasos a depósitos bancarios de activos de los ahorradores que estaban invertidos en activos fuera de balance (fondos de inversión, mercados financieros...). Además, pueden estar afectados por emisiones o vencimientos de titularizaciones.

**Gráfico 5.16: Variación porcentual interanual del volumen de depósitos de AA. PP. (Administraciones Públicas) y OSR (otros sectores residentes)**



Fuente: Banco de España y elaboración propia.

## 5.7.- PRECIOS Y SALARIOS

*La inflación interanual repunta y se sitúa en Burgos en el 3,8%.*

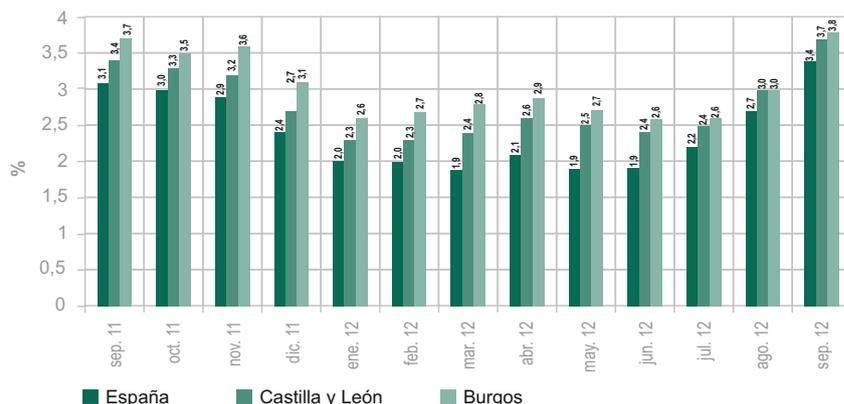
Tras el máximo de abril de 2011, cuando los precios aumentaron un 4%, la tasa de crecimiento del IPC en Burgos se fue moderando paulatinamente, situándose por debajo del 3% en la primera mitad del año 2012. Pero esta tendencia cambió en el tercer trimestre. El alza del precio del petróleo, el incremento de algunos precios administrados y el aumento de los tipos del IVA impulsaron la inflación hasta el 3,8% registrado en el mes de septiembre, volviendo así a situarse en el nivel alcanzado en mayo del pasado año.

*Burgos se mantiene entre las provincias más inflacionistas de España.*

La provincia burgalesa todavía mantiene un diferencial de inflación positivo respecto a la media regional y española, continuando como una de las provincias más inflacionistas del país. No obstante, en el tercer trimestre este diferencial se ha reducido hasta situarse en 0,1 y 0,4 puntos porcentuales respectivamente.

En septiembre de 2012 la inflación provincial acumulada, en lo que va de año, es del 2,6%, cinco décimas por encima del registro nacional, y sólo superada por la tasa de la provincia de Tarragona (2,8%).

**Gráfico 5.17: Evolución anual del Índice de Precios de Consumo. IPC 2011-2012. Provincia de Burgos, Castilla y León y España. (Tasa de variación interanual)**



Fuente: INE y elaboración propia.

Por grupos de bienes, **Vivienda** se sitúa como el más inflacionista con una tasa anual del 9%, vinculada al encarecimiento de “electricidad, gas y otros combustibles” (14,3%).

A este grupo le sigue **Transporte**, que registra un crecimiento interanual del 8,2%, y en el que destaca un aumento del 11,5% en los precios del subgrupo que incluye servicios de mantenimiento-reparación y carburantes-lubricantes.

Asimismo, el nuevo copago farmacéutico y la exclusión de algunos medicamentos del Sistema Nacional de Salud incrementan la tasa anual de **Medicina** hasta el 6,8%. Además, en lo que va de 2012 este es el grupo más inflacionista, ya que sus precios han crecido un 8,9%.

*En tasa interanual, destaca el aumento de los precios en viviendas (9%) y transporte (8,2%) y el descenso en comunicaciones (-2,4%).*

Tabla 5.19: IPC Burgos. Septiembre 2012. Índice general y de grupos de gasto. (% de Variación)

	Mensual	En lo que va de año	Anual
General	1,3	2,6	3,8
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0,4	1,8	2,6
Bebidas alcohólicas y tabaco	0,4	5,5	6,6
Vestido y calzado	7,7	-7,7	0,2
Vivienda	1,4	8,3	9,0
Menaje	0,5	0,9	2,4
Medicina	3,3	8,9	6,8
Transporte	1,7	8,4	8,2
Comunicaciones	2,5	-1,7	-2,4
Ocio y cultura	-1,1	0,1	0,4
Enseñanza	0,1	0,1	3,1
Hoteles, cafés y restaurantes	-0,8	1,5	1,3
Otros bienes y servicios	1,1	2,0	2,9

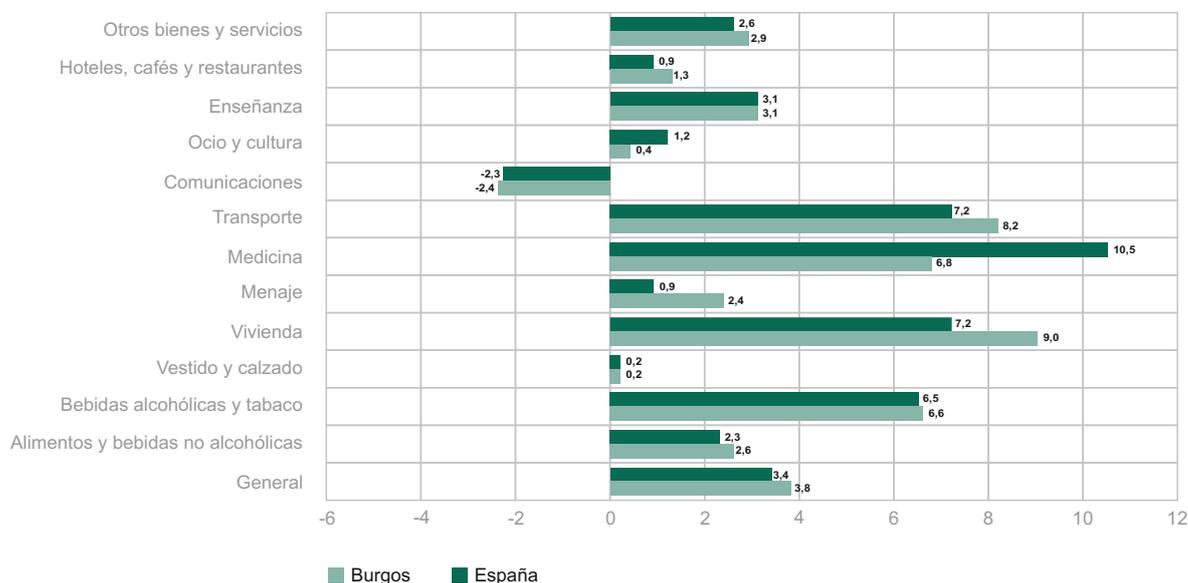
Fuente: INE y elaboración propia.

Por el contrario, entre los grupos menos inflacionistas se encuentran el de **Comunicaciones** que presenta una inflación interanual negativa (-2,4%), y **Vestido y calzado** con un incremento anual del 0,2%, si bien acumula una caída de sus precios en los nueve primeros meses del año del 7,7%.

En la comparación con el conjunto del país, casi todos los componentes de IPC tienen una inflación menor en España que en Burgos, destacando “Vivienda” con una diferencia de 1,8 puntos porcentuales.

Sólo tres de los grandes grupos “Medicina”, “Comunicaciones” y “Ocio-cultura” muestran un comportamiento menos inflacionista en Burgos. Señalar la brecha de 3,7 puntos porcentuales existente en el grupo de “Medicina”, dentro del cual los precios de los medicamentos experimentan en la provincia una subida del 13,5%, mientras que en España el aumento fue del 20,7%.

**Gráfico 5.18: Evolución del IPC por grupos de gasto en Burgos y España. Septiembre 2012. (Tasas interanuales)**



Fuente: INE y elaboración propia.

*El aumento salarial pactado en los convenios colectivos alcanza el 2,22%.*

Respecto a los salarios, los últimos datos proporcionados por la Estadística de Convenios Colectivos de Trabajo muestran que hasta septiembre se habían registrado un total de 23 Convenios con efecto sobre 27.079 trabajadores de la provincia. En ellos se observa una progresiva moderación en el crecimiento de los salarios a lo largo del año: si en el primer trimestre la subida media se situó en el 3,15%, a finalizar septiembre el aumento salarial pactado en convenio fue del 2,22%, aunque es nueve décimas superior a la media nacional. Incluso hay que destacar que en el caso de los Convenios de empresa se recoge una reducción salarial del 0,24%.

**Tabla 5.20: Convenios, Empresas y Trabajadores afectados. Aumento salarial pactado. (Registrados hasta Septiembre 2012. Inicios efectos económicos ene-dic de 2012)**

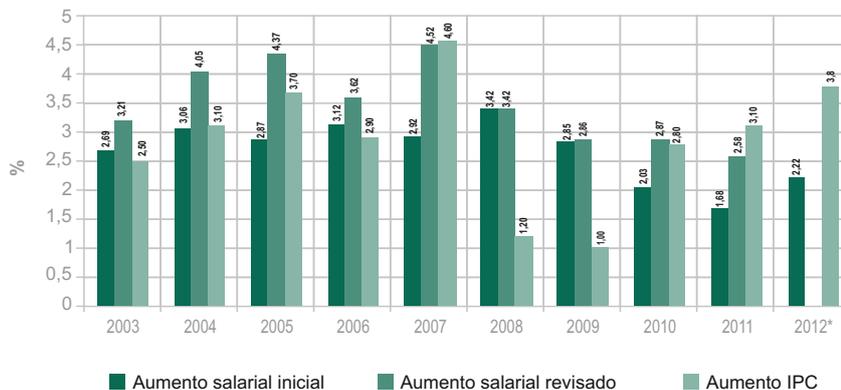
	España	Castilla y León	Burgos
<b>Total Convenios</b>			
Convenios	1.445	139	23
Empresas	514.230	25.324	3.572
Trabajadores	4.443.062	112.240	27.079
Aumento salarial (%)	1,3	1,62	2,22
<b>Convenios de Empresa</b>			
Convenios	1.049	83	11
Trabajadores	354.624	7.994	1.054
Aumento salarial (%)	1,59	1,28	-0,24
<b>Convenios de otro ámbito</b>			
Convenios	396	56	12
Trabajadores	4.088.438	104.246	26.025
Aumento salarial (%)	1,27	1,64	2,32

Fuente: MEYSS: Estadística de Convenios Colectivos y elaboración propia.

Esta senda de contención en los salarios contrasta con el repunte de la inflación, de manera que en el mes de septiembre se genera una diferencia de 1,6 puntos entre los dos indicadores, representando una pérdida apreciable de poder adquisitivo para los trabajadores de la provincia cubiertos por estos convenios.

*La diferente evolución de aumentos salariales y de precios merma el poder adquisitivo del trabajador.*

**Gráfico 5.19: Aumento Salarial y del IPC (%)**  
(Provincia de Burgos)



\*Aumento salarial pactado en convenios registrados hasta Septiembre de 2012.

\*Variación anual IPC en Septiembre 2012.

Fuente: Ministerio de Empleo y Seguridad Social e INE.

## 5.8.- MERCADO DE TRABAJO

El mercado de trabajo burgalés ha evolucionado durante el segundo y tercer trimestre de 2012 en la mayor parte de los indicadores disponibles, en consonancia con lo observado en el mercado castellano-leonés.

*La tasa de ocupación se reduce en el segundo y tercer trimestre de 2012.*

El número de activos crece en el segundo trimestre de 2012, aunque desciende en el tercer trimestre (0,48% y -0,48%, respectivamente) respecto al mismo período del año anterior, lo cual lleva la cifra absoluta de activos a 187.500 en el tercer trimestre de 2012, nivel inferior al registrado en el mismo trimestre del año anterior (188.400).

Por su parte, la tasa de actividad provincial experimenta un incremento en el segundo y tercer trimestre de 2012 (con niveles del 61,65% y 61,80%, respectivamente), situándose por encima de lo alcanzado en el tercer trimestre de 2011 (61,35%). Así, la tasa de actividad burgalesa supera en 5,82 puntos porcentuales la tasa media castellano-leonesa, aumentando la distancia que les separaba un año antes (5,49 puntos porcentuales). Este comportamiento ha venido acompañado de una reducción en la ocupación en el segundo y tercer trimestre de 2012 (-4,46% y -4,34%, respectivamente). Así, el total de ocupados en el tercer trimestre de 2012 en Burgos ha sido de 156.500, nivel inferior al registrado en el mismo trimestre del año anterior (163.600).

A nivel sectorial, la actividad terciaria ha tenido un comportamiento negativo. El sector servicios destruyó puestos de trabajo en el segundo y tercer trimestre de 2012 a un ritmo del -1,4% y -6%, respectivamente, respecto del mismo período del año anterior. Este comportamiento tiene una repercusión notable para la ocupación de la provincia ya que un 64,5% de los empleados pertenecen a este sector (101.000) en el tercer trimestre de 2012, lo que supone una reducción de 6.500 empleos respecto al mismo trimestre del año 2011.

*La ocupación en el sector servicios disminuye en el segundo y tercer trimestre de 2012.*

Por su parte, el sector de la construcción experimenta un avance en el número de ocupados en el segundo y tercer trimestre de 2012 (14,5% y 18,5%, respectivamente). Mientras que en el tercer trimestre de 2011 la construcción proporcionaba empleo a 11.900 personas, en el tercer trimestre de 2012 los ocupados eran 14.100 (un 9% del total), constatándose una ganancia de 2.200 empleos en Burgos.

Otro de los hechos más relevantes en la evolución de la ocupación en la provincia fue el descenso del número de ocupados de la industria en el segundo y tercer trimestre de 2012 (-6,7% y -2,3%, respectivamente). Esto supone situarse en unos niveles de ocupación de 34.400 personas. En total, se han perdido 800 empleos en la industria respecto a los que existían en el tercer trimestre de 2011. Debe tenerse en cuenta que el sector manufacturero representa un 22% del empleo total de la provincia, un tercio del peso del sector servicios.

**Gráfico 5.20: Evolución sectorial del empleo en Burgos. (Tasas de variación interanual)**



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

*En el segundo y tercer trimestre de 2012 se observa una fuerte destrucción de empleo en la agricultura y la industria.*

Por último, en la agricultura el número de ocupados se sitúa en 7.000, lo que supone un descenso de 2.000 puestos de trabajo respecto a los que contaba al finalizar el tercer trimestre de 2011. Esta pérdida de empleo es consecuencia de la marcada reducción de la ocupación en el segundo y tercer trimestre de 2012 (-44% y -22,2%, respectivamente). En cualquier caso la agricultura es un sector con un peso reducido en el empleo provincial, con un 4,5% del total.

Esta evolución de la ocupación y del número de activos ha determinado el incremento del número de desempleados y de la tasa de paro.

*El número de desempleados y la tasa de paro siguen creciendo.*

Así, los activos registran unas tasas de variación en el segundo y tercer trimestre de 2012 del 0,48 y -0,48%, respectivamente, y la ocupación experimentó un descenso del 4,46% y 4,34%, respectivamente, lo que llevó a un aumento en el número de parados hasta alcanzar 31.000 personas sin trabajo en el tercer trimestre de 2012 (6.200 más que en el tercer trimestre de 2011). La tasa de paro creció desde el 13,2% del tercer trimestre de 2011 hasta el 16,5% del tercer trimestre de 2012. Ha resultado perjudicado el colectivo femenino, cuya tasa de paro pasó del 12,5% al 20,8%. Sin embargo, en el colectivo masculino, la tasa de paro pasó del 13,7% al 13,3%. Las tasas de variación del número de parados en el segundo y tercer trimestre de 2012 respecto del mismo período del año anterior fueron del 31,1% y 25%, respectivamente. En el caso de los hombres se registra un ascenso en el segundo trimestre (3,7%) y un descenso en el tercero (-2,7%), mientras que las mujeres experimentan un intenso aumento en ambos trimestres (62% y 63,7%, respectivamente).

**Gráfico 5.21: Tasa de paro (EPA). Burgos**



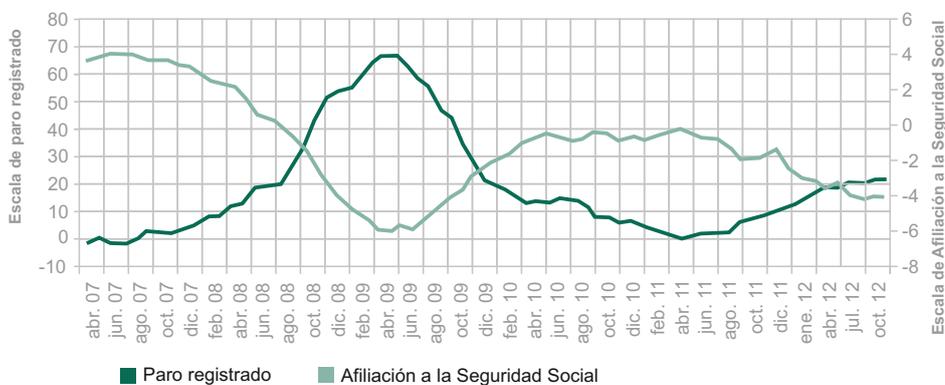
Fuente: Instituto Nacional de Empleo, INE y elaboración propia.

En lo que respecta al registro de la Seguridad Social, la afiliación entre octubre de 2011 y octubre de 2012 ha descendido un 4,11% (desde 147.342 a 141.289 afiliados un año después), siendo agosto el mes con el retroceso más elevado, con un -4,23% interanual, registrándose tasas de variación interanual negativas desde septiembre de 2008. En el último año la tasa de variación intermensual ha sido positiva en tres meses<sup>4</sup>.

El paro registrado, por otra parte, pasó de 26.417 personas en octubre de 2011 a 32.084 personas en el mismo mes de 2012. En el último año la tasa de variación intermensual ha sido negativa en tres meses. Todas estas fluctuaciones sitúan en el mes de **noviembre la cifra más baja de parados (27.109)**, mientras que la cifra más alta fue en octubre de 2012 con 32.084 personas. Por su parte, la tasa de variación del paro registrado en octubre de 2012 respecto del mismo período del año anterior es del 21,45%. Tanto en hombres como en mujeres se ha detectado un intenso crecimiento, alcanzándose tasas de variación interanual del 24,42% y 18,8%, respectivamente, en octubre de 2012.

*El número de afiliados a la Seguridad social se ha reducido.*

**Gráfico 5.22: Paro registrado y Afiliación a la Seguridad Social.**  
*Tasa de variación interanual*



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

## 5.9.- SECTOR EXTERIOR

Durante el primer semestre del año 2012 se mantiene el crecimiento del sector exterior, de forma que el valor de las exportaciones de la provincia de Burgos se situó en 1.613,18 millones de euros, lo que supone un aumento del 9,22% respecto al primer semestre del año 2011. Este crecimiento interanual es superior tanto al de la comunidad autónoma (-1,48%) como al del conjunto de España (3,40%).

*En el primer semestre de 2012 aumentan tanto las exportaciones (9,22%) como las importaciones (23,04%) de la provincia.*

Del mismo modo, las compras al exterior de la provincia de Burgos han alcanzado un valor de 1.417,84 millones de euros, representando un aumento del 23,04% respecto al mismo período del año anterior, manteniendo el crecimiento de los últimos semestres, después del decrecimiento que hubo en el año 2010. El primer semestre del año 2012 se cierra en Castilla-León con un aumento interanual de las importaciones de un 6,21% y en España con una disminución interanual del 1,39%.

**Tabla 5.21: Comercio Exterior de Burgos.**

Exportaciones <sup>1</sup>	Importaciones <sup>1</sup>	Saldo Comercial	Tasa de Cobertura (%)	
1.477.008,06	1.152.297,11	324.710,94	128,18	<b>1º semestre 2011</b>
1.613.180,01	1.417.840,77	195.339,24	113,78	<b>1º semestre 2012</b>
9,22	23,04	-39,84		<b>Variación interanual (%)</b>

(1) Miles de euros.

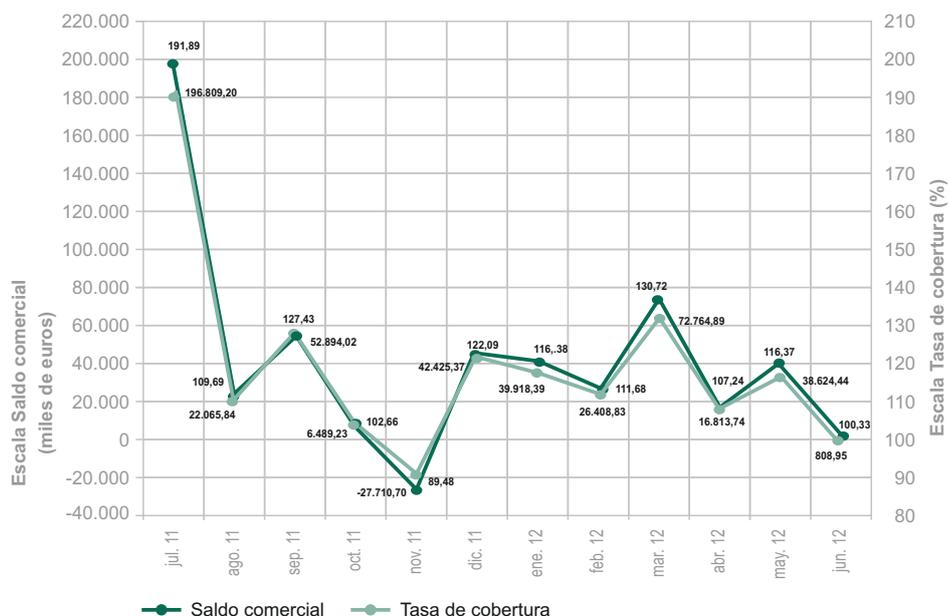
Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia

<sup>4</sup>En enero de 2012 se produce la integración del Régimen Especial Agrario al Régimen General, así como la integración (y modificación) del Régimen Especial de Empleadas del Hogar al Régimen General (quedando como Sistema Especial Agrario y Sistema Especial de Empleadas del Hogar). A partir de febrero aparecen datos del viejo Régimen Especial de Empleadas del Hogar, y del nuevo Sistema Especial de Empleadas del Hogar, ya integrado en el Régimen General. En enero no hay datos provinciales.

La evolución mensual desde julio de 2011 hasta junio de 2012 del saldo comercial y de la tasa de cobertura de la provincia de Burgos queda reflejada en el siguiente gráfico. En el acumulado de este período el sector exterior mantiene el superávit en su balanza comercial hasta los 488,31 millones de euros.

**Gráfico 5.23: Saldo comercial y tasa de cobertura 2º Semestre 2011 y 1º Semestre 2012.**

*Provincia de Burgos*



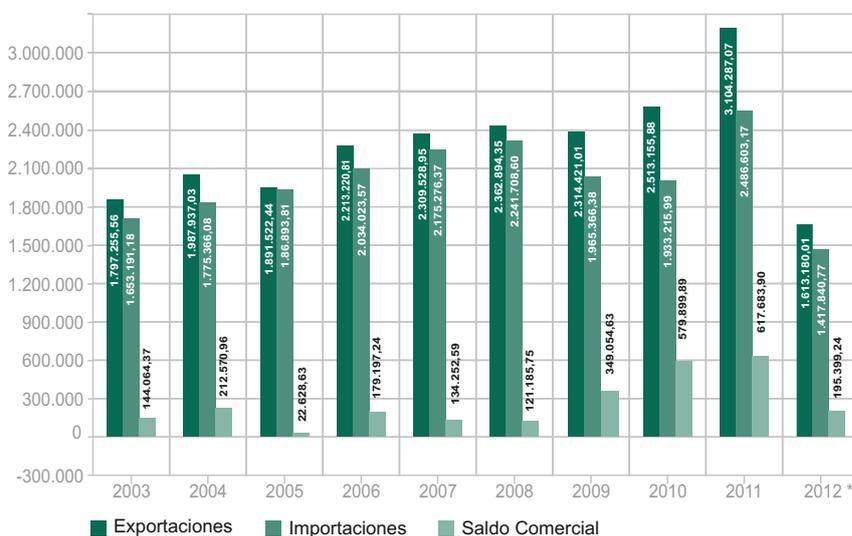
Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia.

La tasa de cobertura se situó en 117,74%, retrocediendo en tasa interanual, pero aún superior a la de Castilla y León (115,41%) y a la de España (84,20%). Este retroceso se produce por el aumento de las importaciones.

*La tasa de cobertura es inferior a la de 2011 pero superior a la del conjunto nacional.*

En el gráfico 5.24, podemos ver como desde el año 2003 el saldo comercial de la provincia de Burgos es positivo. Como se aprecia, en 2009 y 2010 las exportaciones aumentaron respecto al año anterior mientras que las importaciones descendieron. Sin embargo, en 2011 se percibe una tendencia positiva en la evolución de ambas variables, que se mantiene en el 2012.

**Gráfico 5.24: Evolución de las Exportaciones, Importaciones y del Saldo Comercial. Provincia de Burgos. (Miles de Euros)**



\*1º Semestre 2012.

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia.

El comercio internacional de la provincia de Burgos se concentra en las semimanufacturas, representando el 64,09% del total de las exportaciones del primer semestre de 2012 (1.033,9 millones €), aumentando un 13,66% respecto del mismo período del 2011 y un 64,84% de las importaciones (919,3 millones €) aumentando un 31,74% interanual. Le siguen en importancia las exportaciones de Otras mercancías y Alimentos con cuotas de 9,57% y 8,96% respectivamente y las importaciones Bienes de equipo (16,41%) y de Alimentos (9,00%).

**Tabla 5.22: Comercio Exterior de Burgos. Desglose por sectores económicos. 2011.**

	Exportaciones		Importaciones	
	(%) Total	(%) Var. Interanual	(%) Total	(%) Var. Interanual
Alimentos	8,96	13,16	9,00	-11,30
Productos Energéticos	0,33	71,90	0,12	-40,12
Materias Primas	1,42	-8,79	2,14	-11,73
Semimanufacturas	64,09	13,66	64,84	31,74
Bienes de Equipo	6,99	-1,32	16,41	42,76
Sector Automóvil	4,83	-10,11	1,81	-1,39
Bienes de Consumo Duradero	1,46	-3,21	1,08	24,82
Manufacturas de Consumo	2,35	-0,17	4,27	-8,11
Otras Mercancías	9,57	4,14	0,33	-24,58
<b>TOTAL</b>	<b>100,00</b>	<b>9,22</b>	<b>100,00</b>	<b>23,04</b>

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia.

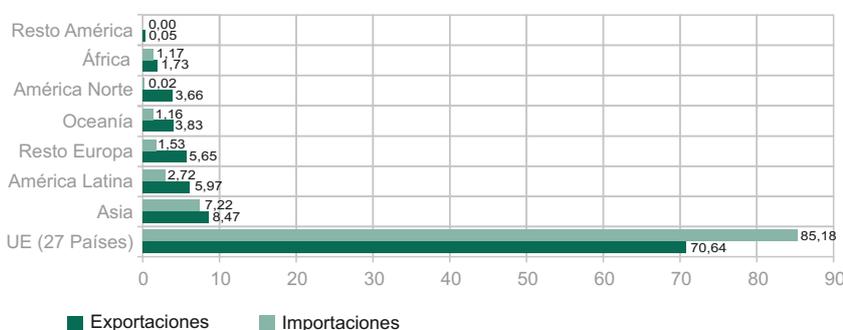
Dentro de las semimanufacturas destacan las exportaciones de semimanufacturas de medicamentos con 602,1 millones de euros.

El comercio exterior de Burgos se ha efectuado esencialmente con los países de la Unión Europea, a la que durante el primer semestre 2012 se dirigieron el 70,64% del total de las mercancías y de la que procedieron el 85,18% de las importaciones. El aumento interanual a esta área ha sido de un 5,24% para las exportaciones y un 27,73% para las importaciones.

Tras la Unión Europea, se sitúan las exportaciones que tienen como destino Asia (8,47%) y América del Norte (5,97%) y en importaciones las procedentes de Asia (7,22%) y América del Norte (2,72%). El crecimiento interanual de las exportaciones a América del Norte fue del 139,07%

*Francia es el país de destino y origen de la mayor parte de las exportaciones e importaciones de Burgos.*

**Gráfico 5.25: Comercio exterior de Burgos por áreas geográficas. 2011 (% del total)**



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia.

## 5.10.- EVOLUCIÓN DEL SECTOR SERVICIOS EN BURGOS

En el boletín de Coyuntura Económica de la Provincia de Burgos número 2 se realizó un estudio pormenorizado del sector y su encuadre en el marco regional y nacional, con datos estadísticos de comienzos de 2010. Partiendo de esa foto fija del

sector, en los siguientes boletines se incorpora la evolución del mismo, ciñéndonos a la provincia de Burgos, aunque sin perder la referencia regional y nacional. El estudio se realiza desagregando el sector de acuerdo con la Clasificación Nacional de Actividades Económicas en su versión de 2009 desglosada a un dígito.

Los análisis reflejados se hacen en función de la evolución del empleo en el sector servicios, medido por el número de afiliados medios en alta laboral en la Seguridad Social. Se ha considerado esta variable por ser la única accesible que se conoce, que permite desglosar el sector a nivel provincial por actividades económicas, comparándolo con los datos a nivel regional y nacional.

Los servicios en España y en Burgos, como en las economías desarrolladas, van adquiriendo cada vez más importancia en la economía. Además, en épocas de crisis económicas toma mayor relevancia el sector, pues se convierte en el sector donde encontrar alternativas para el fomento de la actividad económica dado que los procesos de reestructuración económica, suelen afectar en mayor medida al sector primario e industrial. Para analizar la evolución del conjunto del sector servicios se pueden utilizar los datos de la EPA o el número de afiliados a los regímenes de protección social. Existen discrepancias significativas en la magnitud de los datos, por lo que es difícil hacer afirmaciones concretas, pero sí señalar unas mínimas tendencias:

### El sector servicios:

*1.- El porcentaje de destrucción de empleo es superior al observado en periodos anteriores y supone que en este último año se han perdido en el sector el 85% de todos los puestos de trabajo eliminados en el mismo desde el inicio de la crisis económica.*

*2.- Frente a lo observado en otros periodos, la pérdida de empleo en el último año en tasa porcentual es mayor en Burgos, que en Castilla Y León y que en España.*

1. El sector servicios en su conjunto ha perdido empleo a una tasa interanual (octubre 2011 – octubre 2012) del -2,54%. Esta pérdida es muy significativa. Por una parte, consolida un cambio de tendencia iniciado en 2011, dado que desde el comienzo de la crisis hasta el año 2011 era el único sector donde se creaba empleo. Además, el porcentaje de destrucción de empleo se va incrementando y es superior al observado en periodos anteriores y supone que en este último año se han perdido en el sector el 85% de todos los puestos de trabajo eliminados en el mismo desde el inicio de la crisis económica, con lo que se aleja la economía de su objetivo básico en la co-

Tabla 5.23: Total afiliados en alta laboral en la Seguridad Social en Burgos: media mensual de abril de 2012 y porcentaje de variación interanual

	Afiliados	Variación interanual de afiliación			
		En número		En porcentaje	
		Burgos	Burgos	Castilla y León	España
<b>A. Agricultura y ganadería</b>	8.915	-139	-1,53	1,12	-1,69
<b>B-E. Industrias</b>	31.962	-1.613	-4,80	-6,31	-5,98
<b>C. Construcción</b>	10.965	-1.970	-15,23	-17,66	-17,44
<b>G-U. Servicios</b>	89.447	-2.332	-2,54	-2,36	-1,91
G. Comercio y Reparación de Vehículos	20.831	-684	-3,18	-2,99	-2,65
H. Transportes y Almacenamiento	6.589	-296	-4,30	-5,37	-4,45
I. Hostelería	10.133	-106	-1,04	-2,77	-1,12
J. Información y Comunicación	1.087	-90	-7,62	-12,64	-2,88
K. Actividades Financieras y Seguros	2.808	-89	-3,06	-2,41	-2,56
L. Actividades Inmobiliarias	392	-31	-7,41	-3,63	0,93
M. Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas	4.448	-32	-0,70	-1,43	-2,31
N. Actividades Administrativas y Servicio Auxiliares	8.096	-831	-9,30	-4,38	-3,29
O. Administración Pública, Defensa y Seguridad Social	6.003	-633	-9,54	-7,69	-6,95
P. Educación	6.666	19	0,28	-2,89	-2,35
Q. Actividades Sanitarias y Servicios Sociales	14.157	-442	-3,03	-1,79	-0,98
R. Actividades Artísticas, Recreativas y Entretenimiento	1.353	12	0,87	-2,06	-2,27
S. Otros Servicios	3.780	-178	-4,51	-5,25	-4,36
T. Hogares y Empleo Doméstico	3.103	1.051	51,18	60,69	31,01
<b>TOTAL</b>	<b>141.289</b>	<b>-6.053</b>	<b>-4,11</b>	<b>-4,10</b>	<b>-3,59</b>

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

yuntura actual que es la creación de empleo. Por otra parte, aunque en términos relativos el porcentaje puede parecer pequeño en relación a los datos del resto de los sectores, dado que es el sector de mayor peso específico de la economía, el dato en valor absoluto es muy importante y supone una destrucción de empleo mayor que el resto de los sectores. No obstante, la pérdida relativa de empleo es mucho menor que en el resto de sectores económicos, con la excepción del sector agrario.

2. Al conjunto de aspectos negativos debemos añadir otro cambio en la misma dirección. De nuevo, la destrucción de empleo en Burgos en el sector servicios es relativamente mayor que a nivel regional y nacional. No es tan preocupante la diferencia como el significado que tiene, pues habitualmente ha presentado un mejor comportamiento en Burgos que en el conjunto de la región y de España. Se observa otro dato que confirma que la fortaleza inicial de la economía burgalesa frente al cambio de coyuntura, se va resintiendo con la prolongación de la misma y progresivamente se aproxima a la media nacional. No obstante, la pérdida de empleo en el sector servicios en Burgos desde el inicio de la crisis, es del 3%, frente a un 4,3% a nivel nacional. La diferencia porcentual es pequeña, pero en valor absoluto son muchos empleos, pues hay que recordar que supone más de dos terceras partes del empleo total.

3. Apesar de todos estos datos negativos, el sector servicios sigue ganando peso específico en el conjunto del empleo, al presentar cifras relativamente mejores que la industria y la construcción. El 63,3% de afiliados a la seguridad social de Burgos lo están en el sector servicios. Apesar de la fuerte reestructuración que están sufriendo todos los sectores económicos, se mantiene, e incluso se acentúa, la característica diferencial de la economía burgalesa donde el sector servicios tiene un peso en el empleo de 10 puntos inferior a la media nacional, peso que compensa el sector industrial.

4. La pérdida de empleo en el sector servicios es consecuencia de la disminución de afiliados por cuenta ajena, mientras que la cifra de cotizantes por cuenta propia se incrementa para el conjunto del sector. Sigue siendo rasgo distintivo del sector servicios, el ser el único que al menos crea empleo autónomo. Dentro del conjunto de actividades que engloba, alguna de ellas son más asequibles para la incorporación de las personas a la actividad económica a través del autoempleo. Además, son varios los subsectores donde los datos son positivos: comercio y reparación de vehículos, hostelería, sanidad y servicios sociales, actividades profesionales, científicas y técnicas, educación, información y comunicación y actividades financieras y de seguros. Por tanto, sigue habiendo personas que buscan una solución a través de la iniciativa personal y el autoempleo. Es loable y esperanzador este tipo de iniciativas que son las que al final conseguirán tirar del conjunto de la economía a base de dedicación, constancia, esfuerzo, adaptación y creatividad. Además, estos valores positivos de las tasas interanuales de crecimiento del empleo autónomo en el sector servicios es un rasgo diferencial de la economía de Burgos frente a la evolución regional o nacional. No obstante, su trascendencia en empleo y actividad económica es muy pequeña, pues en valores absolutos es un número reducido de personas.

5. La evolución dentro de los distintos subsectores del sector servicios ha sido bastante diversa hasta ahora, sin embargo, en el último periodo se ha deteriorado en casi todos los subsectores.

Destacar que el único sector donde se están produciendo datos de afiliación muy positivos es en servicios al hogar y empleo doméstico. No obstante, no se considera relevante, pues se produce por la adaptación a la nueva normativa que obliga a dar de alta en la seguridad social a estos trabajadores desde el primer día de trabajo. Tiene más relevancia ya que los abultados datos positivos de este subsector, atenuan datos negativos del conjunto del sector servicios. Son más de mil cotizantes adicionales, que supone que la cifra global de bajas en el resto de subsectores hay que incrementarla en el mismo número.

Se acelera la reducción en administración pública, defensa y seguridad social en consonancia con la austeridad en la administración pública. También disminuye por primera vez en servicios sanitarios y sociales. Sólo educación mantiene un simbólico incremento de cotizantes. Dada la vinculación de estos segmentos al sector público, se puede afirmar que esta disminución es consecuencia de la aplicación de fuertes medidas de austeridad y recorte de gastos en el sector público, que han supuesto la pérdida de más de mil cotizantes en el último año en la provincia de Burgos.

Se destruye empleo a tasas muy significativas en actividades administrativas y servicios auxiliares (servicios a empresas), en información y comunicación (que incluye las TIC), en otros servicios y en actividades profesionales, científicas y técnicas. En informes anteriores se ha valorado positivamente el incremento de la contratación en el subsector de servicios a empresas, por considerar a este subsector pun-

---

### **El sector servicios:**

3.- *Sigue ganando peso en el conjunto de la economía y mantiene su carácter diferencial en Burgos, con un peso relativo mucho menor del sector servicios en favor del sector industrial.*

4. *La pérdida de empleo en el sector servicios es consecuencia de la disminución de afiliados por cuenta ajena, mientras que la cifra de cotizantes por cuenta propia se incrementa para el conjunto del sector.*

---

### **El sector servicios:**

5. *Evolución negativa en casi todos los subsectores que integran el sector servicios. Los datos se encuentran atenuados por el incremento del empleo doméstico por cambio normativo. El peor comportamiento ha sido en servicios a empresas, en administración pública, en comercio y reparación de vehículos, en sanidad y servicios sociales, en transporte y almacenamiento, en otros servicios, en hostelería, en información y comunicación en actividades financieras y actividades inmobiliarias.*

ta de lanza de la contratación industrial en el mercado laboral español. Por congruencia, debe valorarse muy negativamente la disminución de la contratación en servicios a empresas, pues es indicativo de una disminución de la actividad en el sector industrial de Burgos, que inicia los ajustes con los servicios externos contratados. Similar comentario merece la disminución en el sector de la información y comunicación, donde la reestructuración de los medios de comunicación locales está provocando esta disminución de contratación. Además, en informes anteriores se ha insistido en el menor peso de este sector en Burgos y el posible potencial del mismo en la provincia. También disminuye el empleo en actividades ligadas al libre ejercicio de la profesión, de trabajadores por cuenta ajena, que refleja la disminución de la actividad en los despachos profesionales, consecuencia de la disminución general de la actividad económica en todos los ámbitos.

Continúa la sangría en el sector inmobiliario y financiero, en un recorrido que no parece encontrar suelo, al igual que el sector de la construcción. Fueron sectores que tuvieron un desarrollo espectacular en los años de crecimiento económico y ahora no acaban de purgar los excesos. Como único dato positivo, manifestar que se percibe cierta ralentización en la disminución de afiliados en estos sectores.

Más importante es la disminución de empleo en el sector del comercio y reparación de vehículos, en transporte y almacenamiento. En comercio, la pérdida de empleo es dentro del trabajo por cuenta ajena, mientras incrementan los afiliados por cuenta propia en un intento de buscar soluciones por parte de los ciudadanos a las escasas opciones laborales. La caída del transporte, que se produce tanto en el empleo por cuenta propia como por cuenta ajena, es muy preocupante, dado la importancia que este sector tiene para la ciudad por su ubicación y porque es claro reflejo de la disminución de las transacciones comerciales y de la actividad económica. A los anteriores sectores se une la hostelería, que presenta las peores cifras de los últimos años, sector en el que se han puesto muchas esperanzas por el potencial de crecimiento que tiene Burgos y por la expansión que para este sector supone la puesta en marcha del complejo de la evolución humana. Sin embargo, el retroceso del conjunto de la actividad ha tenido mayor influencia sobre el sector hostelero.

**Tabla 5.24: Afiliados como trabajadores autónomos en alta laboral en la Seguridad Social en Burgos: media mensual de abril de 2012 y porcentaje de variación interanual**

	Afiliados	Variación interanual de afiliación			
		En número		En porcentaje	
		Burgos	Burgos	Castilla y León	España
<b>A. Agricultura y ganadería</b>	5.485	-135	-2,40	-1,90	-2,08
<b>B-E. Industrias</b>	2.036	-95	-4,44	-3,02	-3,00
<b>C. Construcción</b>	3.865	-155	-3,86	-5,72	-8,12
<b>G-U. Servicios</b>	17.425	131	0,76	0,00	-0,10
G. Comercio y Reparación de Vehículos	6.439	137	2,17	0,27	-0,31
H. Transportes y Almacenamiento	1.827	-34	-1,82	-2,43	-2,12
I. Hostelería	3.309	50	1,53	0,55	0,13
J. Información y Comunicación	217	3	1,54	0,73	1,51
K. Actividades Financieras y Seguros	423	1	0,32	2,21	1,50
L. Actividades Inmobiliarias	165	-6	-3,74	-2,58	0,58
M. Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas	1.361	16	1,20	1,59	1,32
N. Actividades Administrativas y Servicio Auxiliares	514	-16	-3,08	-2,99	-1,99
O. Administración Pública, Defensa y Seguridad Social	4	0	0,00	9,82	5,88
P. Educación	387	6	1,50	0,27	2,15
Q. Actividades Sanitarias y Servicios Sociales	571	26	4,82	3,87	4,94
R. Actividades Artísticas, Recreativas y Entretenimiento	302	-8	-2,57	1,25	-0,63
S. Otros Servicios	1.906	-44	-2,26	-2,04	-1,52
T. Hogares y Empleo Doméstico	1	0	0,00	10,93	17,81
<b>TOTAL</b>	<b>28.811</b>	<b>-254</b>	<b>-0,87</b>	<b>-1,41</b>	<b>-1,56</b>

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

En los primeros años de recesión en la actividad económica, el conjunto de actividades vinculadas al sector servicios permitían mantener cierta esperanza en una reestructuración progresiva del conjunto de sectores y una cercana recuperación. Desde este boletín se detectó un cambio en esta tendencia a finales del año pasado en la evolución del conjunto de actividades del sector servicios, que los sucesivos boletines han confirmado su consolidación y aceleración. Tras cinco años de crisis económica, la economía española y con ella la economía burgalesa ha entrado en una espiral recesiva, que amenaza con destruir gran parte de la actividad económica. La afirmación parece muy contundente y pesimista, pero en el último año en Burgos se han perdido más de un tercio de todo el empleo destruido durante los últimos cinco años. De esta pérdida de empleo, casi la mitad corresponde al sector servicios, que era el único que hasta 2011 creaba empleo, a pesar de que la coyuntura económica ya era desfavorable.

*Desde este boletín se detectó un cambio en esta tendencia a finales del año pasado en la evolución del conjunto de actividades del sector servicios, que los sucesivos boletines han confirmado su consolidación y aceleración. Tras cinco años de crisis económica, la economía española y con ella la economía burgalesa ha entrado en una espiral recesiva, que amenaza con destruir gran parte de la actividad económica.*

## 5.11.- CONCLUSIONES

### Una mirada retrospectiva

En el anterior boletín de Coyuntura Económica Caja Rural de Burgos consideramos que después de 4 años de recesión era momento de hacer balance de la evolución económica acontecida en ese periodo. En este boletín queremos ampliar el horizonte temporal y hacer un análisis retrospectivo de los últimos diez años. Consideramos que esta mirada hacia el pasado permitirá entender por qué hemos llegado a la situación que estamos afrontando actualmente y por qué, a pesar de los esfuerzos realizados, de las medidas tomadas, el “motor económico no termina de arrancar”.

Los últimos años de la economía de Burgos han ido de la mano de la economía nacional y, sin duda, han sido vertiginosos en lo positivo y lo negativo marcados por la integración en la Unión Monetaria (UM). El hecho más relevante de la economía local, nacional, europea e internacional.

La incorporación al euro marcó el punto de salida para la etapa de mayor expansión de la economía nacional. Durante los primeros siete años del presente milenio, España fue uno de los destinos inversores de moda. El dinero abundante y barato se orientó hacia nuestra economía generando un crecimiento económico e internacionalización de las empresas españolas sin precedentes. Pero no todo el dinero se empleó bien, se sobredimensionaron el sector de la construcción y el financiero, la abundancia generó pérdida de competitividad por incremento de costes y aumento del gasto público. Los grandes problemas de la economía española no se resolvieron: déficit comercial, escasa tecnología propia, rigidez de determinados mercados... Esta etapa trajo consigo un fenómeno social hasta entonces desconocido en nuestro país: la inmigración masiva por razones económicas.

En una segunda etapa, tras la crisis de las subprime en EE.UU., los inversores perciben de que “no todo el monte es orégano”, empiezan a cuestionar las inversiones realizadas y se paraliza la circulación del dinero. La economía española es una de las más afectadas, pues necesita seguir financiándose en el exterior. La carencia de dicha financiación deja al descubierto los excesos y desequilibrios de la economía nacional. De nuevo, la Unión Monetaria es protagonista. La construcción está a medias, demorada por la relajación provocada por bonanza económica. La repercusión sobre los distintos países es dispar, las visiones y criterios para enfrentarse a la situación también. Las economías nacionales de la Unión Monetaria, y concretamente la española, se enfrentan solas al nuevo escenario. Se plantean como únicos recursos para afrontar la nueva coyuntura las reformas estructurales y duros ajustes económicos. Estos generan una espiral económica regresiva. Cae la actividad, se producen ajustes que provocan menor actividad, que a su vez exigen más ajustes y hacen inoperantes las reformas. En esta espiral, el fenómeno de mayor trascendencia social y económica es el incremento brutal del desempleo; hasta una cuarta parte de la población activa en España.

La economía local de Burgos ha participado y participa en la vertiginosa evolución de la economía nacional. Pero no va a la cabeza, va pertrechada en el centro de la nave donde los vaivenes son ligeramente más suaves.

La diversificación económica de Burgos es su mejor activo. En primer lugar, por el peso económico del sector primario y la industria agroalimentaria. Pero sobre todo, por la relevancia, diversificación y orientación exportadora del sector industrial burgalés (23,4% del empleo en Burgos en el sector industrial, frente al 14,1% a nivel nacional). En este contexto, el empuje del sector inmobiliario, y la industria y servicios asociados al mismo (cabeza tractora de la economía nacional en los años de ex-

pansión económica) tuvo un impacto menor. Tampoco la obra pública tuvo el mismo desarrollo en Burgos que en el contexto nacional. Sin embargo, este aspecto ha supuesto la disminución de la gran ventaja competitiva y factor estratégico del desarrollo industrial de Burgos que ha sido su localización, ya que no se vio beneficiada en términos comparativos por el gran auge de las infraestructuras.

La consecuencia más positiva para la economía burgalesa de estos años fue su repercusión poblacional. Aunque también atenuada respecto al impacto nacional, la inmigración exterior en Burgos supuso el cambio en la tendencia regresiva de la población. Durante décadas Burgos fue perdiendo de forma paulatina población. Sin población no hay desarrollo económico a medio/largo plazo. Por tanto, el incremento poblacional vivido en Burgos durante la primera década de este siglo abría esperanzas renovadas a un crecimiento económico sostenible en el tiempo. El cambio de ciclo económico ha vuelto a invertir la tendencia, pero desde una base poblacional mayor.

El cambio de coyuntura económica está siendo devastador para la economía local en actividad, pero especialmente en el empleo. Cifras que no dejan de ser dramáticas, aunque la comparación nacional las atenúe. Se ha perdido un 11,5% del empleo en Burgos en el conjunto de los sectores económicos, un 13,6% a nivel nacional. Esta situación la sufre especialmente el sector de la construcción, que ha disminuido el empleo en un 47% (56% en España). La industria está padeciendo de forma muy diversa la actual coyuntura económica. La industria agroalimentaria y aquella con cierta capacidad exportadora la sobrelleva con importantes ajustes en sus márgenes. Sin embargo, la industria orientada a la fabricación de materiales de construcción y la centrada en la demanda del mercado nacional presenta mayores dificultades. En su conjunto la industria en Burgos ha destruido el 14,4% del empleo (24% en España).

Otra consecuencia reseñable de la crisis en Burgos es la desaparición de las entidades financieras locales de referencia. Solo permanece Caja Rural. El sector financiero, que se expandió de forma espectacular al rebufo del sector inmobiliario, ha sufrido una profunda transformación que se ha llevado por delante la singularidad española de las cajas de ahorro. Burgos, que era la sede de dos entidades que fueron factor decisivo en el desarrollo local, pierde así dos referencias importantes y no está claro el papel que las entidades en las que se integran jugarán en el futuro de la economía local.

En resumen, años de vértigo económico los diez últimos vividos por la economía local. En una primera etapa transformando de forma muy positiva la geografía de la ciudad y de los pueblos de Burgos, mejorando dotaciones, servicios e infraestructuras y llevando a sus ciudadanos a cotas de desarrollo y bienestar jamás antes conocidas. Sin embargo, el estallido de la burbuja inmobiliaria y financiera ha supuesto un cambio radical en el panorama económico local de los últimos años, cuya consecuencia más dura es la alta tasa de paro y las escasas perspectivas de una pronta solución.

## Creación de sociedades mercantiles (Variación interanual en %)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012								
											Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	
Burgos	-10,9	26,6	3,3	9,7	5,1	-5,9	-23,6	-24,4	10,9	2,6	33,3	-42,0	-27,3	-29,3	-17,4	-21,2	37,5	0,0	
Castilla y León		2,2	8,6	4,9	3,7	18,5	3,8	-33,0	-21,4	4,2	-6,1	-3,5	7,4	-11,3	-20,6	-5,2	-9,0	7,9	8,1
España		3,7	7,9	5,8	6,1	7,2	-4,7	-27,8	-24,5	2,3	6,0	11,6	3,2	-6,2	-0,7	-0,9	-1,0	6,6	3,0

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

## Disolución de sociedades mercantiles (Variación interanual en %)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012							
											Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago
Burgos	15,7	4,9	23,5	-25,7	19,2	66,6	-28,4	20,7	16,4	12,2	-23,3	115,4	109,1	12,5	-10,5	220,0	-17,6	100,0
Castilla y León	15,7	3,4	38,6	-27,7	27,7	40,3	-10,6	18,9	15,1	3,0	-16,3	26,2	-2,0	0,0	12,8	68,7	9,7	105,6
España	11,7	3,0	26,7	-19,3	13,6	61,4	-9,9	7,2	6,1	6,8	7,9	11,1	3,9	17,5	20,9	19,2	34,2	20,0

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

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

2011											2012										
											Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	
-7,5	9,2	7,9	-2,1	-5,1	-0,3	-28,2	5,5	-12,8	-28,5	-4	-8,6	-25,7	-17,1	-11,1	-22,9	-25,2	21,6	-40,2	-38,8	Burgos	
-10,2	7,1	11,0	0,7	-2,1	-0,2	-28,9	3,7	-14,6	-33,0	-12,6	-3,1	-22	-16,0	-12,0	-16,5	-16,4	7,6	-42,7	-39,1	Castilla y León	
-6,0	6,0	10,8	1,4	-1,0	-1,6	-27,5	-18,1	2,3	-19,2	-1,9	-2,7	-4,4	-21,5	-7,3	-11,7	-16,8	4,3	-35,5	-33,3	España	

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

### Indicador Sintético de Actividad (Variación interanual en %)

2011											2012						
											Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	
2,1	1,7	3,5	5,3	5,9	2,7	-7,3	-16,4	-10,3	-11,8	-12,7	-12,9	-13,1	-12,1	-12,1	Burgos		
1,6	2,5	6,2	5,2	4,8	4,3	-7,4	-16,3	-6,6	-14,5	-14,4	-14,1	-13,7	-13,6	-13	-12,4	Castilla y León	
1,3	2,6	7,0	6,4	6,2	2,4	-10,0	-22,5	-3,2	-9,7	-11,4	-11,5	-11,6	-11,7	-12	-12,3	España	

Fuente: Caja España y elaboración propia.

### Indicador de confianza del consumidor

2009				2010				2011				2012			
I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	
54,1	70,6	72,0	69,9	74,0	63,0	70,8	74,8	68,7	75,8	64,0	69,2	60,6	57,1	53,2	Castilla y León
33,6	43,6	46,4	44,1	45,7	41,0	48,4	42,4	41,8	49,8	41,0	42,7	36,6	32,9	30,2	Indicador de situación actual
74,7	97,5	97,6	95,7	102,2	85,0	93,3	86,6	95,6	101,9	87,0	95,6	84,7	81,2	76,3	Indicador de expectativas
50,8	64,0	75,3	73,1	74,2	69,7	73,8	67,2	70,8	74,1	70,9	68,5	63,3	50,5	40,8	España
27,9	35,0	48,5	44,5	45,1	44,4	52,0	44,1	46,6	50,2	47,10	40,4	39,8	31,2	26,6	Indicador de situación actual
73,8	93,0	102,1	101,6	103,2	95,0	95,5	90,3	94,9	98,1	94,80	96,7	86,8	69,8	54,9	Indicador de expectativas

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

### Tasa de Paro (%)

2010				2011				2012							
2006	2007	2008	2009	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TRIM	II TR	III TR	IV TR	I TRIM	II TRIM	III TRIM	
6,7	6,3	10,5	12,8	13,6	15,8	14,0	15,9	16,1	13,7	13,16	14,85	17,04	17,91	16,52	Burgos
8,1	7,2	11,2	13,8	15,86	16,32	15,18	15,78	17,37	16,33	16,08	17,16	19,30	19,76	19,14	Castilla y León
8,5	8,3	13,9	18,01	20,05	20,09	19,79	20,33	21,29	20,89	21,52	22,85	24,44	24,63	25,02	España

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

### Evolución en porcentajes de efectos de comercio impagados en cartera y en gestión de cobros (según importe de los mismos)

2011												2012						
2006	2007	2008	2009	2010	2011	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	
1,78	2,17	4,55	5,45	3,15	2,85	2,33	1,85	1,64	1,59	2,50	2,52	3,93	4,26	2,35	2,54	2,68	1,85	Burgos
2,10	2,71	5,18	6,09	3,13	3,28	3,05	3,15	3,29	3,36	3,19	3,90	3,74	3,93	4,00	3,70	3,40	2,85	Castilla y León
2,41	2,80	5,43	5,33	3,35	3,38	3,32	3,78	3,81	4,05	3,73	3,93	4,19	3,91	4,06	3,86	3,37	3,17	España

Fuente: INE y elaboración propia.

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

	2010				2011				2012								
	2000	2005	2006	2007	2008	2009	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR			
Burgos	10,63	-6,42	13,66	7,63	9,15	3,40	1,19	1,58	1,63	3,81	5,15	5,48	2,72	-1,76	-3,47	-5,45	-
Castilla y León	12,13	-2,02	12,22	11,47	11,65	1,18	1,21	0,62	1,45	2,15	7,63	8,41	6,42	-1,10	-5,98	-8,37	-
España	12,70	9,65	18,55	12,27	9,10	0,11	-2,07	-1,57	0,26	0,30	3,18	1,87	-1,21	-3,87	-4,37	-6,15	-

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

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

	2010				2011				2012								
	2000	2005	2006	2007	2008	2009	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR			
Burgos	18,49	22,16	19,61	13,75	7,07	0,25	1,19	1,43	0,97	-0,64	-1,03	-2,52	-3,33	-4,16	-4,63	-3,99	-
Castilla y León	17,68	23,82	20,99	14,07	8,00	-2,17	-0,54	0,93	0,05	-0,49	-0,87	-1,92	-1,69	-3,13	-4,04	-4,57	-
España	16,48	26,83	25,18	16,68	6,48	-0,27	-0,40	0,41	0,56	1,04	0,54	-0,97	-2,09	-3,16	-3,35	-3,27	-

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

## Exportaciones e Importaciones. Enero-Junio 2012

	Exportaciones (miles de euros)	Exportaciones Variación interanual (%)	Importaciones (miles de euros)	Importaciones Variación interanual (%)	Saldo Comercial (miles de euros)	Saldo Comercial Variación interanual (%)
Burgos	1.613.180,01	9,22	1.417.840,77	23,04	195.339,24	-39,84
Castilla y León	6.009.516,99	-1,48	5.666.619,55	6,21	342.897,44	-55,15
España	109.974.384,67	3,40	128.615.897,28	-1,39	-18.641.512,61	-22,54

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia.

## Radiografía comparativa y CRISEBU- Cajaviva Caja Rural Indicador Sintético de la Economía Burgalesa

La evolución, en estos últimos meses, de los principales indicadores coyunturales de la economía burgalesa ha confirmado el halo de pesimismo transmitido por este equipo en el boletín anterior. La economía burgalesa, actualmente, mantiene importantes paralelismos con las economías regional y nacional en su comportamiento en este contexto de recesión. Todo hace indicar que este paralelismo también se mantendrá en el camino hacia la tan esperada recuperación.

Este equipo se suma a las voces expertas que no dejan de lanzar un mensaje: "El sector exterior será el motor de la recuperación" y nos permitirá mantener el diferencial y unas tasas de desempleo inferiores a la media de España. La demanda interna, como consecuencia de los recientes ajustes, seguirá siendo débil durante varios ejercicios. Rencauzar una senda de recuperación que permita, a su vez, la creación de empleo debe pasar por centrar la atención y todos los esfuerzos en potenciar el sector exportador, aprovechando al máximo las oportunidades de negocio que ofrecen otros mercados más activos. El dinamismo del sector exterior marcará la capacidad de recuperación de nuestra economía. Indudablemente, en un mercado cada vez más globalizado, la competitividad de las empresas será un pilar fundamental para el impulso de las exportaciones. Mejorar la competitividad no es tarea fácil, requiere importantes dosis de inversión, innovación y capital humano. La conclusión de todo esto es que el motor de impulso de la economía, a cualquier nivel geográfico, está en las empresas.

Y es en este contexto, en el que la economía burgalesa sigue teniendo una de

sus principales fortalezas. No hay que olvidar que el sector industrial de la provincia se caracteriza por su diversificación, su carácter emprendedor y por mantener una importante cuota exportadora, que sigue presentando uno de los mejores comportamientos a nivel autonómico e incluso nacional. Recordamos que el peso del sector industrial en Burgos supone 10 puntos porcentuales en ocupación laboral sobre la media nacional, lo que la sitúa como una de las provincias donde mayor peso relativo tiene el sector industrial, da una fortaleza económica que permite mantener magnitudes económicas menos negativas que el conjunto nacional y supone disponer de una base sólida para iniciar una economía más competitiva que es la que las autoridades europeas quieren que se base la recuperación económica española. Todo ello, ha convertido a este sector en un factor clave a la hora de hacer frente a la crisis, y en un pilar en el que seguir fundamentando la actividad económica para que su evolución inicie lo antes posible un cambio de tendencia. Nos obstante, el margen de mejora del sector empresarial y de su actividad exportadora es amplio y pasa por seguir con reformas estructurales que potencien la innovación, eliminen fricciones en el mercado laboral y, por ende, ayuden al crecimiento de las empresas.

El sector agrario que en valores absolutos tiene un peso importante en la economía burgalesa, especialmente en la extensa provincia, también está pasando por campañas muy favorables por los altos precios en los mercados internacionales de la mayoría de sus cosechas. Excepción hecha del subsector ganadero y especialmente del ovino y vacuno leche. Además el sector agrario mueve magnitudes significativas de liquidez que podrían favorecer la financiación local. Aunque dada la fuerte deslocalización financiera de la provincia, su repercusión será menor en el nuevo panorama financiero local.

El resto de las fortalezas y oportunidades de la economía burgalesa que vislumbrábamos en los boletines elaborados en los primeros años de la actual crisis no han resistido el paso del tiempo. Así, en los primeros años de recesión en la actividad económica, el conjunto de actividades vinculadas al sector servicios permitían mantener cierta esperanza en una reestructuración progresiva del conjunto de sectores y una cercana recuperación. Desde este boletín se detectó un cambio en esta tendencia a finales del año pasado en la evolución del conjunto de actividades del sector servicios, que los sucesivos boletines han confirmado su consolidación y aceleración. Tras cinco años de crisis económica, la economía española y con ella la economía burgalesa ha entrado en una espiral recesiva, que amenaza con destruir gran parte de la actividad económica. La afirmación parece muy contundente y pesimista, pero en el último año en Burgos se han perdido más de un tercio de todo el empleo destruido durante los últimos cinco años. De esta pérdida de empleo, casi la mitad corresponde al sector servicios, que era el único que hasta 2011 creaba empleo, a pesar de que la coyuntura económica ya era desfavorable. A pesar de todos estos datos negativos, el sector servicios sigue ganando peso específico en el conjunto del empleo, al presentar cifras relativamente mejores que la industria y la construcción. El 63,3% de afiliados a la seguridad social de Burgos lo están en el sector servicios. Al conjunto de aspectos negativos debemos añadir otro cambio en la misma dirección. De nuevo, la destrucción de empleo en Burgos en el sector servicios es relativamente mayor que a nivel regional y nacional. No es tan preocupante la diferencia como el significado que tiene, pues habitualmente ha presentado un mejor comportamiento en Burgos que en el conjunto de la región y de España. Se observa otro dato que confirma que la fortaleza inicial de la economía burgalesa frente al cambio de coyuntura, se va resintiendo con la prolongación de la misma y progresivamente se aproxima a la media nacional.

Por otro lado, señalar que los procesos de integración financiera, aunque han perdido protagonismo informativo, siguen siendo el hecho más relevante de la actualidad financiera local con repercusiones en el futuro económico local difíciles de calibrar. En los casos de las Cajas de Ahorro, ya no operan como entidades financieras en ninguno de los casos y gestionan los ingresos derivados de su participación accionarial en las entidades en que se han integrado, Caixabank en el caso de Caja de Burgos y Banco Caja3 en el caso de Caja Círculo. Son estos bancos los que operan plenamente como entidades financieras con la red y estructura de las anteriores cajas locales. Una de las repercusiones del redimensionamiento del sector financiero y, a la vez, una medida de su evolución en relación a la evolución nacional es la pérdida de empleo. Desde 2006 la tasa de pérdida de empleo en Burgos supera el -15,3%, frente al -7% nacional.

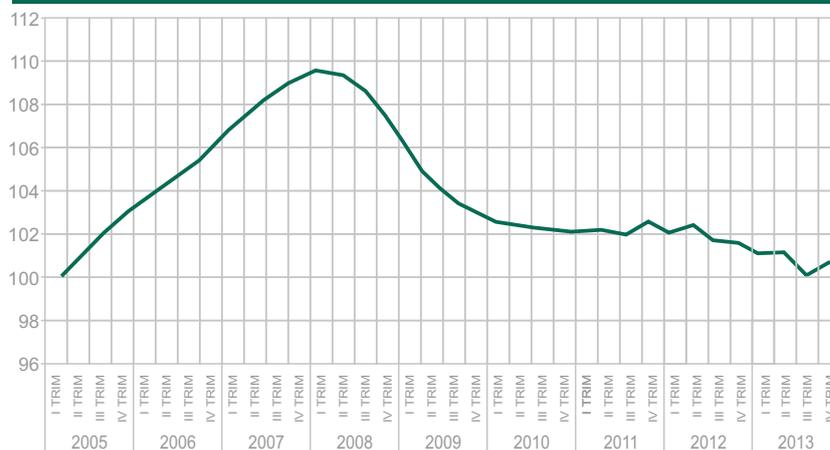
En este mismo ámbito, cabe mencionar que el crédito en Burgos mantiene la trayectoria negativa, con el agravante de que se va acentuando su reducción trimestre tras trimestre, reduciéndose hasta un volumen de crédito similar al que había al inicio del año 2008. Lo cual no permite augurar un cambio en la actual coyuntura económica. El volumen de los depósitos en el sistema financiero de

Burgos también ha disminuido de forma progresiva en los últimos trimestres. Datos que redundan en la paralización de la actividad económica, la disminución de velocidad de circulación del dinero y en el desendeudamiento progresivo de la economía provincial.

El sector turístico provincial durante los nueve primeros meses del año 2012 ha mostrado un comportamiento descendente en la mayoría de sus variables y en sus distintas modalidades, al igual que ha sucedido en Castilla y León y para el conjunto nacional; en concreto y en cuanto a viajeros totales se refiere, la provincia perdió un 4,08% con respecto al mismo período del año anterior, un 6,68% la comunidad y un 2,16% en el conjunto de España. Aprovechamos de nuevo para insistir en que Burgos debe hacer una mayor esfuerzo por el desarrollo de su gran potencial turístico, con un eje vertebrador diferenciador y atractivo como lo es todo lo relacionado con el proyecto Atapuerca, el enoturismo, la gastronomía y el turismo cultural y paisajístico. Los datos ponen de manifiesto que los esfuerzos realizados hasta el momento no están dando los esperados frutos.

Esta realidad se ve proyectada en la evolución del CRISEBU, Caja Rural Indicador Sintético de la Economía Burgalesa. En este nuevo boletín el indicador se ha actualizado con la información disponible hasta septiembre del presente año. Este instrumento cuantitativo es un claro reflejo del comportamiento pasado y reciente (2005-2012) y futuro (2013) del motor económico de nuestra provincia. El leve crecimiento acontecido en los inicios del año 2011 ha derivado en falsas expectativas para los años posteriores. El año 2012 ha comenzado con recesión, que se va a mantener previsiblemente hasta la mitad del año 2013. El CRISEBU prevé, para los dos primeros trimestres del año venidero, un crecimiento negativo de nuestra economía en torno al 1%. Pero también señala un leve repunte en la segunda mitad del mismo año, repunte que por prudencia preferimos aún no valorar, pero sí señalar que este resultado va en la misma línea que las predicciones realizadas por algunos organismos respecto al comportamiento de la economía nacional.

**Gráfico 5.26: Indicador Sintético de la Economía Burgalesa (CRISEBU). Diciembre 2012**



Nota: CRISEBU Base 100 Primer Trimestre 2005.  
Fuente: Elaboración propia

