



# Boletín de Coyuntura Económica

diciembre 2014

---

año 6

---

nº 10

---

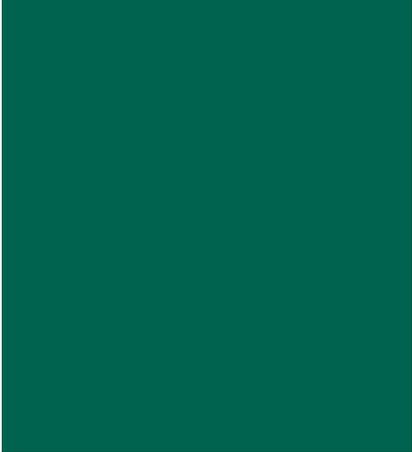
diciembre 2014

---

cajaviva  
cajarural



cajaruralburgos  
Fundación



# Boletín de Coyuntura Económica

diciembre 2014





BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA  
Año 6 N° 10 Burgos, diciembre 2014

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

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

COORDINA:  
José M<sup>º</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>º</sup> Calzada Arroyo  
Esther Díez Simón  
Fernando García-Moreno  
Isabel González Díez  
Mariola Gozalo Delgado



EQUIPO  
COYUNTURA

M<sup>º</sup> Isabel Landaluce Calvo  
Óscar López de Foronda Pérez  
José Lorenzo Martín Arnaiz  
Montserrat Martínez Moreno  
Manuel Morquillas Hortigüela  
Joaquín A. Pacheco Bonrosto  
Carlos Rojo Giménez  
Fernando Rueda Junquera

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

Diseño y maquetación: o2 studio

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

# ÍNDICE

<b>PRESENTACIÓN</b>	<b>pag. 03</b>
<b>1. RESUMEN EJECUTIVO</b>	<b>pag. 05</b>
<b>2. ECONOMÍA INTERNACIONAL</b>	<b>pag. 15</b>
2.1 El entorno económico internacional	pag. 17
2.2 Principales economías mundiales	pag. 18
2.3 Previsiones	pag. 20
<b>3. ECONOMÍA ESPAÑOLA</b>	<b>pag. 23</b>
3.1 Panorama general	pag. 25
3.2 Evolución de los principales indicadores nacionales de coyuntura económica	pag. 25
3.3 Previsiones	pag. 29
<b>4. ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA</b>	<b>pag. 31</b>
4.1 Panorama general	pag. 33
4.2 Evolución de los principales indicadores autonómicos de coyuntura económica	pag. 33
4.3 Previsiones	pag. 40
<b>5. ECONOMÍA BURGALESA</b>	<b>pag. 41</b>
5.1 Panorama general y CRISEBU – Caja Rural - Indicador Sintético de la Economía Burgalesa	pag. 43
5.2 Sector agrícola y ganadero	pag. 43
5.2.1 Producción agraria	pag. 44
5.2.2 Producción ganadera	pag. 46
5.2.3 Precios pagados por agricultores y ganaderos	pag. 48
5.3 Sector industrial y energía	pag. 48
5.4 Sector construcción	pag. 51
5.5 Sector turismo y comercio	pag. 54
5.6 Sector financiero	pag. 55
5.7 Precios y salarios	pag. 59
5.8 Mercado de trabajo	pag. 60
5.9 Sector exterior	pag. 62
5.10 Evolución del Sector Servicios en Burgos	pag. 65
5.11 Radiografía Comparativa y Conclusiones	pag. 67
<b>6. LA RESTRUCTURACIÓN DEL SECTOR FINANCIERO EN BURGOS</b>	<b>pag. 73</b>
6.1 Panorama Nacional	pag. 75
6.2 Transformación en Burgos y sus Entidades Locales	pag. 76
6.3 Contribución del Sector Financiero al PIB	pag. 78
6.4 Empleo del Sector Financiero en Burgos	pag. 80
6.5 Sucursales en Entidades Financieras	pag. 82
6.6 Evolución del Crédito	pag. 83
6.7 Mercado Hipotecario	pag. 83
6.8 Depósitos	pag. 86
6.9 Tasa de Cobertura del Crédito	pag. 86
<b>7. FIRMA INVITADA</b>	<b>pag. 89</b>
7.1 Entrevista a Ramón Sobremonte	pag. 91



## PRESENTACIÓN

Una vez les presentamos el Boletín de Economía de Burgos que Caja Rural y la Universidad de Burgos pusieron en marcha en 2008. Nacido como un ambicioso proyecto que pretende medir la evolución de la economía local.

Nuestra propuesta trataba entonces de poner cifras y acotar las aportaciones de cada sector a la coyuntura burgalesa. Entonces ya había quien intuía que aquellos datos podían no ser sostenibles, pero posiblemente casi nadie imaginó los efectos que la crisis que venía, iba a tener en la provincia.

Desde este boletín, Cajaviva Caja Rural y el equipo de investigación de la Universidad de Burgos, hemos ido haciendo balances, y registrando consecuencias. Incluso hemos ido pronosticando la evolución de la economía burgalesa gracias a la bondad del CRISEBU, i+D+i al amparo de la colaboración pública-privada entre las instituciones que presentan este documento.

Cajaviva Caja Rural y la Fundación Caja Rural Burgos se enorgullecen de poder contribuir a la mejora de la economía local, porque ese es uno de los valores corporativos y objetivos de estos organismos, -convertirse en motor de desarrollo sostenible donde se implantan- especialmente teniendo en cuenta los efectos que en el sistema financiero español y burgalés, ha tenido la crisis.

Poder seguir trabajando como entidad financiera de Burgos es en sí mismo el reconocimiento a lo que se ha hecho bien en banca, teniendo en cuenta que Cajaviva Caja Rural es a día de hoy, el único proveedor de servicios financieros de origen local.

De aquel primer número del Boletín de Coyuntura de la Economía a este, ha habido cambios relevantes en todos los ámbitos de Burgos que quedan reflejados en este documento que tienen en sus manos y que suponen un nuevo punto de partida de la economía local. Se trata de una nueva foto fija que el equipo de coyuntura de la UBU detalla exhaustivamente en este trabajo.

En nombre de los profesionales que integramos este proyecto queremos expresar el testimonio de nuestra gratitud por su confianza, y transmitirles que el objetivo, evaluando y difundiendo el impacto de todos los agentes de la Economía Burgalesa, sigue siendo contribuir a que las decisiones importantes y soluciones a problemas de relevancia social y económica sean adoptadas con la máxima información y acierto, en beneficio de todos.



# 1

## RESUMEN EJECUTIVO

### 1.1.- ECONOMÍA INTERNACIONAL

La recuperación de la economía mundial ha continuado durante 2014, aunque a un ritmo inferior al esperado. La actividad en las economías avanzadas ha permanecido lastrada por un elevado nivel de deuda pública y privada, mientras que en las economías emergentes ha proseguido el ajuste del ritmo de crecimiento hacia tasas inferiores a las que se alcanzaron antes de la crisis. Durante el primer semestre se han producido algunos cambios que han debilitado el crecimiento, entre los que destacan las tensiones geopolíticas en el Este de Ucrania y en algunos países de Oriente Medio. No obstante, se espera un ligero repunte en el segundo semestre que permitirá terminar el año con una tasa de crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) similar a la registrada en 2013, esto es, una tasa del 3,3%.

En relación con la evolución del nivel de precios, la inflación se ha mantenido por debajo de las metas de los bancos centrales en las economías avanzadas –debido a la existencia de una gran capacidad productiva ociosa– y relativamente estable en las economías emergentes y en desarrollo –gracias a la caída del precio de las materias primas–. Pese a que la orientación de la política monetaria ha continuado siendo muy acomodaticia en la mayoría de países, se aprecian algunas diferencias entre las medidas excepcionales aplicadas en la eurozona y Japón más preocupados por los riesgos de deflación, y las medidas aprobadas en Estados Unidos que persiguen la normalización de su política monetaria. Por lo que se refiere a la política fiscal, se percibe una cierta moderación en el ritmo del ajuste fiscal en las economías avanzadas –excepto en Japón– y no se aprecian grandes cambios en la orientación de la política fiscal en las economías emergentes.

Los efectos de la recuperación económica mundial están permitiendo una reducción de la tasa de desempleo, aunque persisten las diferencias entre regiones y países. Por otro lado, la recuperación de la economía no se está reflejando en un mayor dinamismo del comercio mundial, debido fundamentalmente a la moderación del ritmo de fragmentación de las cadenas de valor a nivel mundial tras años de intensas transformaciones. La reducción de los desequilibrios en cuenta corriente ha continuado en 2014 gracias al descenso de los superávits en las economías exportadoras de energía y a las correcciones de las posiciones de déficit y superávit en los países de Europa.

Por lo que se refiere a las economías avanzadas pone en evidencia que su ritmo de crecimiento continúa siendo débil, situándose en un 1,8% para 2014, cuatro décimas más que en 2013. Por países, el crecimiento en Estados Unidos, tras un ligero retroceso, se ha reactivado en el segundo semestre de 2014 derivado de una mayor inversión privada, unas condiciones financieras más favorables y la mejora del sector de la vivienda. La recuperación económica se ha trasladado al mercado laboral y ha permitido una reducción más rápida de la tasa de desempleo hasta el 6,3% de la población activa. El aumento moderado de la inflación en los últimos meses ha llevado a la Reserva Federal a proseguir con la retirada de estímulos monetarios y a poner fin a su programa de compra de activos en octubre, manteniendo de momento los tipos de interés en cero. En materia de política fiscal, el riesgo de que las tensiones vuelvan a aparecer en 2015 está presionando para lograr un plan de consolidación fiscal creíble a medio plazo sin frenar el crecimiento.

Según las últimas previsiones, la economía mundial crecerá un 3,3% este año –esto es, la misma tasa que en 2013– y un 3,8% el próximo año. Ambas estimaciones suponen una revisión a la baja de las realizadas en julio (una décima inferior para 2014 y dos décimas menos para 2015). Esta revisión pone de manifiesto que se espera que la recuperación de la economía global siga siendo débil.

El crecimiento mundial continuará estando liderado por las economías emergentes y en desarrollo con un crecimiento estimado del 4,4% para 2014 y del

---

*La recuperación de la economía mundial ha continuado durante 2014, aunque a un ritmo inferior al esperado.*

---

*La política monetaria ha continuado siendo muy acomodaticia en la mayoría de países. Se percibe una cierta moderación en el ritmo del ajuste fiscal en las economías avanzadas –excepto en Japón– y no se aprecian grandes cambios en las economías emergentes.*

---

*La recuperación económica mundial está permitiendo una reducción de la tasa de desempleo, aunque persisten las diferencias entre regiones y países.*

---

*En las economías avanzadas el ritmo de crecimiento continúa siendo débil.*

---

*El crecimiento en Estados Unidos, tras un ligero retroceso, se ha reactivado en el segundo semestre de 2014.*

---

*Se espera que la recuperación de la economía global siga siendo débil.*

# 1 RESUMEN EJECUTIVO

*El crecimiento mundial continuará estando liderado por las economías emergentes y en desarrollo.*

*La recuperación global no sólo será desigual entre los dos grandes bloques de economías, sino también en el interior de los mismos.*

*En el caso de las economías emergentes y en desarrollo, las de Asia seguirán manteniendo los niveles más vigorosos de crecimiento. Frente a ellas, se pronostican ritmos de crecimiento menos significativos en las economías latinoamericanas y caribeñas y en las economías de la Comunidad de Estados Independientes.*

*A corto y medio plazo se perciben riesgos que pueden ensombrecer la débil recuperación.*

*Falta de sincronía de las políticas monetarias de las principales economías avanzadas.*

*Generación de burbujas alimentadas por la inusual liquidez de los últimos años.*

*El agravamiento de los riesgos geopolíticos.*

5% para 2015, tasas que duplicarán a las previstas en las economías avanzadas (1,8% para 2014 y 2,3% para 2015). Sin embargo, las economías avanzadas proseguirán en la senda de crecimiento sostenido iniciada hace dos años (con un crecimiento previsto para 2015 superior al de 2012), mientras que las economías emergentes y en desarrollo mantendrán este año su ralentización económica (con una tasa de crecimiento inferior en tres décimas a la de 2013), que sólo se revertirá en el próximo año con un crecimiento prácticamente similar al de 2012.

Las proyecciones apuntan a que la recuperación global no sólo será desigual entre los dos grandes bloques de economías, sino también en el interior de los mismos. En el caso de las economías avanzadas, se prevé que Estados Unidos, Canadá y Reino Unido estén a la cabeza del crecimiento con tasas del 2,2%, 2,3% y 3,2%, respectivamente para 2014, siendo la economía estadounidense la única que claramente incrementará su ritmo de crecimiento en 2015 hasta el 3,1% (la canadiense aumentará una décima hasta el 2,4% y la británica descenderá hasta el 2,7%). Estos ritmos de crecimiento contrastan con el modesto desempeño esperado para la eurozona y Japón, con tasas previstas por debajo del 1,3% para 2014 y 2015 (0,8% y 1,3%, respectivamente en la eurozona; y 0,9% y 0,8%, en Japón).

En el caso de las economías emergentes y en desarrollo, las de Asia seguirán manteniendo los niveles más vigorosos de crecimiento: China –la locomotora de la economía mundial– tendrá un crecimiento del 7,4% en 2014 y del 7,1% en 2015 (por debajo del 7,7% registrado en 2013), en tanto que India se expandirá al 5,6% en 2014 y al 6,4% en 2015 (superando el 5% obtenido en 2013). Frente a ellas, se pronostican ritmos de crecimiento menos significativos en las economías latinoamericanas y caribeñas (especialmente, en Brasil con un descenso desde el 2,5% en 2013 hasta el 0,3% en 2014 y un posterior repunte hasta el 1,4% en 2015) y en las economías de la Comunidad de Estados Independientes (particularmente, en Rusia con una disminución desde el 1,3% en 2013 hasta el 0,2% en 2014, seguida de una ligera subida hasta el 0,5% en 2015).

A corto y medio plazo se perciben riesgos que pueden ensombrecer la débil recuperación de la economía global. Entre ellos, cabe destacar cuatro. En primer lugar, el riesgo de un estancamiento secular en las economías avanzadas, esto es, la entrada de estas economías en un prolongado período con moderado crecimiento, reducida inflación y alto desempleo. Este riesgo es singularmente importante en la eurozona, lo que puede forzar a sus autoridades a adoptar medidas encaminadas a elevar el crecimiento potencial, tales como la activación efectiva del anunciado programa de inversiones de 300.000 millones de euros por parte de la nueva Comisión Juncker y la aplicación de medidas monetarias no convencionales como la compra de deuda pública por parte del BCE.

El segundo riesgo se encuentra en la falta de sincronía de las políticas monetarias de las principales economías avanzadas (una retirada gradual de los estímulos monetarios en Estados Unidos y Reino Unido coincidente con una posible profundización de los mismos en Japón y la eurozona), lo que puede provocar distorsiones en los flujos internacionales de capital. El tercer riesgo tiene que ver con la generación de burbujas alimentadas por la inusual liquidez de los últimos años, que ha llevado a canalizar parte de la misma hacia activos de riesgo por medio de agentes financieros –la banca en la sombra– sujetos a escasa regulación. Por último, el agravamiento de los riesgos geopolíticos –como el conflicto en el este de Ucrania, el avance del Estado Islámico en Oriente Medio y la expansión del ébola en África– pueden tener un impacto negativo en las perspectivas de crecimiento mundial.

## 1.2.- ECONOMÍA ESPAÑOLA

La economía española cerró 2013 con una caída del 1,2%, lo que supone una mejora de cuatro décimas en comparación a la contracción económica de 2012, la desaceleración en el ritmo de retroceso interanual del PIB fue consecuencia, principalmente, de una aportación menos negativa de la demanda interna.

En el primer semestre de 2014 la economía española ha registrado un crecimiento, en términos intertrimestrales, del 0,4% y 0,6% en primer y segundo trimestre respectivamente, y del 0,5% y 1,2% en términos interanuales, para el primer y segundo trimestre.

Durante este primer semestre de 2014 la contribución de la demanda externa neta se ha contraído 1,1 puntos en este período, seis décimas en el primer trimestre y cinco en el segundo. Mientras que la aportación de la demanda interna al crecimiento agregado ha mejorado en 2,5 puntos.

Los datos de la Estimación avance del PIB del tercer trimestre de 2014, así como los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) del tercer trimestre, han sido elaborados de acuerdo con la nueva metodología contenida en el Sistema Europeo de Cuentas 2010 (SEC 2010), la estimación avance de este tercer trimestre de 2014 señala que el PIB creció un 0,5% en relación con el trimestre precedente, encadenando cinco trimestres consecutivos con tasas intertrimestrales positivas. Mientras que la variación del tercer trimestre de 2014, respecto al mismo período de 2013, es del 1,6%; esto representa el mayor ritmo de crecimiento desde el segundo trimestre de 2008.

Para el Banco de España la demanda interna se ha convertido, en los últimos trimestres, en el principal motor de la economía española.

Los datos de variación intertrimestral de la tasa de crecimiento de la economía española, de 0,4% y 0,6%, para el primero y segundo trimestre de 2014 son sensiblemente mejores que los registrados por la Unión Europea, de 0,3% y 0,2% para el primer y segundo trimestre de 2014, y de la Unión Económica y Monetaria del 0,2% y 0,0% para los mismos períodos.

El análisis de las previsiones de la economía española, que para el bienio 2014-2015 han formulado distintas instituciones, nos permiten extraer las siguientes conclusiones:

1.- Para 2014, las previsiones analizadas sitúan la expansión del PIB en el 1,3% en la mayoría de los casos analizados.

Para 2015 la mayoría de las previsiones del Gobierno, Funcas y BBVA sitúan la expansión del PIB de la economía española en el 2%. En los casos del FMI, OCDE y Comisión Europea prevén un crecimiento de la economía española del 1,7%. A pesar de ello las previsiones de crecimiento de la economía española han mejorado notablemente con respecto a las publicadas en el número anterior de este boletín de coyuntura económica.

2.- El principal fallo del mercado de la economía española en el bienio 2014-2015 seguirá siendo el desempleo. Aunque se observa una mejoría significativa en las previsiones en relación al boletín anterior, en aquel caso las previsiones situaban la tasa de paro en niveles próximos al 26%, mientras que en las presentes todas ellas (a excepción de la OCDE) están por debajo del 25%.

Para 2015 hay una mayor divergencia en las previsiones, aunque en todos los casos se prevé una reducción significativa de la tasa de paro con respecto a los niveles previstos para 2014.

3.- Las previsiones de inflación siguen mostrando que en el bienio 2014-2015 se cumplirá el objetivo de estabilidad de precios, y la inflación se mantendrá por debajo del 2%.

4.- El objetivo prioritario sigue siendo la corrección del déficit público. En comparación con el boletín anterior las previsiones, para 2014, han mejorado para todas las instituciones consultadas, y como norma general se advierte que la previsión estará próxima al 5,5% que es el objetivo fijado por la Comisión Europea.

Para 2015 se prevé una reducción significativa del déficit público, situándose por debajo del 5% en los casos de las instituciones analizadas.

5.- Si en el boletín anterior señalamos que se prevé que el superávit de la balanza por cuenta corriente aumente en 2014, en el presente se observa que han empeorado las previsiones para el bienio 2014-2015.

### 1.3.- ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA

Las tasas de crecimiento positivas del PIB autonómico en el cuarto trimestre de 2013 y en los dos primeros trimestres de 2014, reflejan el fin de la recesión. Esto se pone de manifiesto en la mayoría de los indicadores de consumo, que muestran menos signos de debilidad. Así, en los dos primeros

---

*La economía española acumula cinco trimestres consecutivos de expansión de la actividad económica.*

---

*La economía española presenta el mayor ritmo de crecimiento desde el segundo trimestre de 2008.*

---

*La economía española crece con mayor intensidad que la UE y la UEM.*

---

*Mejoría notable en las previsiones de crecimiento de la economía española, con tasas próximas al 1,3% en 2014 y 2% en 2015.*

---

*El mayor crecimiento va asociado a una reducción de las previsiones de las tasas de paro para 2014 y 2015.*

---

*El saldo exterior será positivo en 2013 y 2014.*

---

*Las tasas de crecimiento del PIB ponen de manifiesto el fin de la recesión.*

trimestres de 2014, la confianza de los consumidores castellano-leoneses aumenta, reduciéndose su pesimismo tanto en lo que respecta a la situación actual, como a sus expectativas. Igualmente, los indicadores de inversión muestran un mejor comportamiento. Por otro lado, el comportamiento de las exportaciones e importaciones propicia un superávit comercial.

---

*Buen comportamiento de casi todos los sectores.*

Salvo en el sector de la construcción y en el sector agrario, la producción en el resto de los sectores muestra un buen comportamiento en los dos primeros trimestres de 2014, apreciándose una notable pérdida de vigor en la construcción residencial. Tanto los servicios de mercado como los de no mercados fueron los responsables del crecimiento del PIB en el sector terciario a partir del cuarto trimestre de 2013, mostrando los indicadores del subsector turístico signos de mejora. Por su parte, el comportamiento positivo de las ramas energéticas y manufactureras explica el aumento del PIB en el sector industrial en los dos primeros trimestres de 2014. Por otro lado, el PIB en el sector agrario desciende en el primer semestre de 2014.

---

*Aumenta el número de afiliados a la Seguridad Social.*

En lo que respecta al mercado de trabajo, la tasa de actividad aumenta en el segundo y tercer trimestre de 2014, reduciéndose la tasa de paro. Los asalariados experimentan un crecimiento en la ocupación en el tercer trimestre de 2014. Mientras que en la construcción y el sector agrario persiste la destrucción de empleo, aumenta la ocupación en la industria y en el sector terciario en el segundo y tercer trimestre de 2014. Igualmente, en dichos trimestres crece el número de afiliados a la Seguridad Social.

---

*Ligero ascenso del IPC regional.*

El comportamiento del precio de las comunicaciones, ocio y cultura, transporte y alimentos y bebidas no alcohólicas explica el ligero descenso del IPC. Los grupos más inflacionistas fueron enseñanza, vivienda, otros bienes y servicios y hoteles, cafés y restaurantes. La política monetaria del Banco Central Europeo propicia que el Euribor descienda hasta niveles muy bajos. Asimismo, los créditos totales del sistema bancario descendieron en los dos primeros trimestres de 2014, al igual que el número de hipotecas constituidas. Por su parte, los depósitos totales del sistema bancario experimentaron un ascenso en dichos trimestres.

---

*Las previsiones apuntan al inicio de una fase de suave recuperación económica.*

En los próximos meses las previsiones para la economía castellano-leonesa apuntan a una fase de suave recuperación, albergando esperanzas de que se consoliden los síntomas de mejora de la situación económica.

La suave recuperación del PIB regional puede venir dada desde el lado de la demanda, por un ligero aumento de la demanda interna, resultado del comportamiento del gasto en consumo final que podría iniciar su despegue y de un menor deterioro de la formación bruta de capital fijo. Desde la perspectiva de los hogares, el consumo debería repuntar si persiste la reducción de las tasas de desempleo. Desde el punto de vista de la inversión, es probable que se consoliden los síntomas de recuperación de la inversión empresarial y se prevé que la inversión residencial se siga viendo afectada por una coyuntura económica que no es lo suficientemente 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 puede verse compensada por un superávit comercial exterior, siempre y cuando haya una moderación en el ritmo de crecimiento de las importaciones y las exportaciones continúen con el proceso de recuperación, en un contexto de cierta atonía de la demanda externa de nuestros principales socios comerciales.

En un escenario de suave recuperación económica, como parece que va a ser el de los próximos meses, cabe esperar una ligera mejora en las tasas de ocupación, por lo que la tasa de paro debe ir reduciéndose gradualmente. En lo que respecta a la inflación, el mantenimiento de precios del petróleo por debajo de los 100 dólares puede provocar que siga la senda de moderación del IPC.

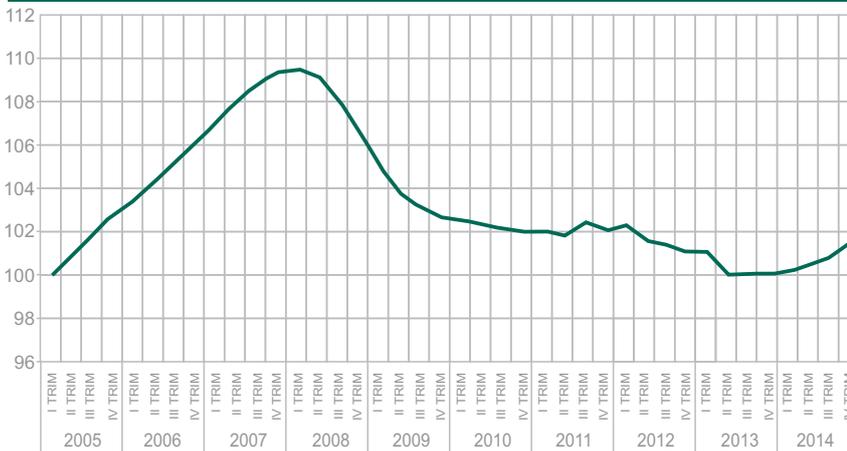
## 1.4.- ECONOMÍA BURGALESA

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

“La economía provincial se mueve”. Un año después del último boletín publicado por el “Equipo de Coyuntura de Cajaviva Caja Rural Burgos y de la Universidad de Burgos” podemos confirmar que la economía burgalesa ha retomado la senda del crecimiento. Los nuevos datos así lo reflejan y el CRISEBU lo cuantifica. Este indicador, de naturaleza trimestral, señala un estancamiento en los primeros meses y un crecimiento exiguo en el segundo trimestre del 2014, en torno al 0,2%. Sin embargo, refleja un crecimiento suave, pero continuo, en los posteriores periodos (tercer y cuarto trimestres), cuantificando estos repuntes en un 0,4% y 0,6% respectivamente. Por lo que nuestra economía terminaría el presente ejercicio con un crecimiento acumulado próximo al 1,2%. Estos resultados vienen a corroborar las previsiones realizadas en el boletín anterior.

*CRISEBU: La economía burgalesa terminará el 2014 con un crecimiento del 1,2%.*

#### Indicador Sintético de la Economía Burgalesa (CRISEBU). Diciembre 2014.



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

Los comienzos del 2015 irán en la misma línea de crecimiento “sostenido”, sin grandes cambios de pendiente pero sin desviarse de la senda de crecimiento. Insistimos, como en todas las predicciones realizadas anteriormente, en la cautela de las mismas y en no ampliar el horizonte temporal. Consideramos que lo cierto es que los datos de estos últimos meses en alguno de los indicadores “son prometedores”. No obstante, al igual que a nivel mundial, nacional y regional, en la economía provincial hay luces y sombras, que se van a ir desgranando por sectores. Así:

*Comportamiento “prometedor” de muchos indicadores. En 2015 el crecimiento continuará.*

- **Comportamiento dispar de los sectores agrarios y ganaderos.** Tras varios años muy favorables, se consolida una coyuntura más adversa para el sector agrícola por la persistencia de precios bajos e incremento de la volatilidad de los mismos. El sector ganadero no acaba de consolidar una coyuntura que le permita mirar al futuro con suficiente estabilidad y seguridad. El incendio de Campofrío ha venido a agravar esta situación, aunque los efectos son aún difíciles de cuantificar, así como su impacto negativo en la economía provincial. Sin embargo, hay que destacar que ha incrementado el número de afiliados a la seguridad social en el sector agrario, muy posiblemente por la mala coyuntura económica del resto de sectores económicos. Una realidad que será circunstancial, pero constituirá un revulsivo importante para el sector a medio y largo plazo. Asimismo, mencionar el impresionante incremento de la producción de uva, con una cosecha que supera ampliamente a la mejor obtenida nunca en la provincia.
- **Evolución dispar de los indicadores asociados al sector industrial.** En la producción de energía eléctrica sigue pesando en Burgos, y en menor medida en Castilla y León, la parada de la Central Nuclear de Santa María de Garoña que supone unas tasas negativas en los cinco primeros meses de 2014. El

ritmo de disolución de sociedades se ha frenado, presentando tasas negativas en los últimos meses para los que se dispone de información, tanto en Burgos, en Castilla León como en España. En relación con la matriculación de los vehículos de carga y los turismos, los indicadores transmiten cierto optimismo, aunque con signos que oscilan de unos meses a otros. Por ello, debemos de estar muy atentos en los próximos boletines a la evolución de la matriculación de vehículos una vez desaparezcan los estímulos del Plan PIVE. El empleo en este sector sigue manteniendo descensos continuados, si bien este descenso, en general, es menor en Burgos que en la región y que en el conjunto nacional.

- **Continúa el proceso de desaceleración del sector de la construcción.** Un panorama que se extiende igualmente a los niveles autonómico y nacional. Ello ha llevado a los expertos a seguir alzando sus voces en la búsqueda o sustitución del modelo de crecimiento económico de la provincia por otro que pueda ser generador de empleo. Esta desaceleración queda patente en el siguiente dato: necesitaríamos más de diez años para cubrir todo el stock de vivienda vacía antes de iniciar nuevas construcciones. El número total de hipotecas formalizadas sigue disminuyendo y es, después de más de diez años, inferior al 80% del total de viviendas iniciadas y transmitidas. Esto refleja el gran endeudamiento familiar, y con ello, la dificultad de acceso a la vivienda. Esta dificultad se magnifica si tenemos en cuenta que las nuevas condiciones requieren disponer de cierta capacidad adquisitiva, lo que ahora, en tiempos de crisis, es muy complicado para la gran mayoría de los hogares.
- **Evolución favorable del turismo.** Destacar que en nuestra provincia las tasas de crecimiento no sólo son positivas, sino que son superiores a las registradas para la comunidad y para España. Este aumento en el número de viajeros, sobre todo procedentes del extranjero, también se ha reflejado en sus pernoctaciones. Estos buenos datos se han materializado también en un aumento del personal ocupado en este sector en un 5% y en un mayor número de establecimientos en el caso de los hoteles y acampamentos turísticos. Aprovechamos de nuevo para insistir en que Burgos debe seguir haciendo esfuerzos por y para el desarrollo de su gran potencial turístico.
- **Protagonismo de la reestructuración del sector financiero.** El sistema financiero, con su destacable reestructuración, continúa siendo protagonista en la actual coyuntura económica. Esta situación se manifiesta en la mayoría de las magnitudes relativas al sector. Así, sigue disminuyendo el número de trabajadores que cotizan a la Seguridad Social y acelerándose el cierre de sucursales. Además, en la provincia de Burgos los porcentajes son superiores a los correspondientes a nivel regional y a nivel nacional. El crédito sigue disminuyendo a tasas interanuales muy abultadas, situándose a niveles de 2004. Los depósitos están prácticamente estancados desde el año 2012, mientras que a nivel nacional y regional se han incrementado levemente. El volumen de créditos morosos ha disminuido desde el máximo alcanzado en enero de 2014, aunque la tasa no lo hace en la misma medida por la disminución del crédito total.
- **Moderación en precios y salarios.** En el último año la economía burgalesa se desenvuelve en un escenario de baja inflación, llegando a registrar en varios meses una tasa interanual negativa; un descenso de los precios que no se daba desde octubre de 2009. En relación a los salarios, los datos más recientes reflejan una pequeña subida salarial pactada en los Convenios, manteniéndose la moderación de los últimos años, en consonancia con las recomendaciones del Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva. Estas evoluciones son similar a las observadas a nivel regional y nacional.
- **Ralentización del sector exterior.** El sector exterior ha sido durante la época de crisis mundial uno de los pilares fundamentales de nuestra economía provincial. En este boletín siempre hemos destacado la vocación exportadora de una parte significativa de la actividad productiva de la provincia hacia los mercados de la Unión Europea y más recientemente una diversificación geográfica de las exportaciones hacia Asia y América. No obstante, en los primeros meses del 2014 se ha producido una disminución tanto de las importaciones como de las exportaciones, si bien el saldo de la balanza comercial sigue siendo positivo. Por su parte, la tasa de cobertura ha sido superior a la de 2013 y a la del conjunto nacional. Francia sigue siendo el país de destino y origen de la mayor parte de las exportaciones e importaciones de Burgos y en este momento su coyuntura económica está en situación de estancamiento.

Por lo que insistimos en la importancia de la internacionalización como estrategia empresarial, pero también en la diversificación, en la búsqueda de nuevos horizontes comerciales, ya que las potencias de la Eurozona (principales socios comerciales de las empresas de la provincia) no están creciendo lo esperado.

- **Recuperación del sector servicios.** Se trata de un sector que sigue ganando peso en el conjunto de la economía provincial, aunque mantiene una importancia relativa mucho menor que en el conjunto de la economía nacional, por el mayor peso de nuestro sector industrial en Burgos. La recuperación del empleo se ha incrementado en estos últimos meses a tasas muy similares a las registradas a nivel regional o nacional, incluso han sido un poco mejores. Concretamente, desde octubre del año 2013 se aprecia una reducción progresiva de la pérdida de empleo, que en febrero de 2014 pasa a ser positiva y mes a mes ha ido incrementándose de forma paulatina y constante, hasta suponer un incremento de 2.327 cotizantes. Esta recuperación se produce en todos los subsectores, excepto en el financiero, como ya se ha comentado antes. La evolución de afiliados por cuenta propia también presenta datos positivos en la mayoría de los subsectores. Respecto de los datos relativos a cotizantes señalar que son muy positivos, ya que se produce un incremento sostenido y constante en el tiempo y porque casi todos los subsectores están evolucionando de forma positiva. Sin embargo, después de unos años de duros ajustes el crecimiento es insuficiente.

La economía provincial sigue manteniendo una serie de fortalezas que queremos volver a destacar por su importancia para dar impulso a este lento, pero seguro, movimiento que ha comenzado:

- **Un sector empresarial diversificado y emprendedor.** Seguimos considerando que el sector empresarial burgalés, sobre todo en lo que se refiere a las pymes, es un pilar fundamental para nuestro crecimiento económico. Somos conscientes de que la actual coyuntura se ha cebado significativamente con las PYMES, debido a su mayor vulnerabilidad estrechamente relacionada con las dificultades de financiación. Estas fueron las primeras en detectar la crisis, pero consideramos que también constituyen una de las fuerzas económicas necesarias para la recuperación, volviendo a contribuir decisivamente al crecimiento, a la creación de empleo y a la vertebración de nuestra economía.
- **Inmejorable enclave logístico.** Burgos es un punto clave dentro del mapa logístico de la comunidad y del conjunto de España. Esta realidad quedó patente en la jornada "Burgos en los ejes logísticos peninsulares", celebrada en mayo de 2014 a iniciativa del Ayuntamiento, la Cámara de Comercio y la FAE. Este equipo siempre ha defendido la inmejorable situación geográfica y las excelentes infraestructuras de la provincia. No en vano, el Eje Atlántico atraviesa la provincia de norte a sur. Esta sigue siendo una de las mayores fortalezas de nuestra provincia y que debe ser aprovechada, más aún, por los agentes económicos como elemento dinamizador de nuestra economía. Por parte de las administraciones se deben potenciar, para no perder la centralidad geográfica, la continuidad de las obras de la autovía a Aguilar de Campoo y progresar en la liberación de la AP1 al País Vasco, así como la recuperación del ferrocarril directo a Madrid por Aranda de Duero, especialmente para el transporte de mercancías.

Para finalizar queremos señalar que, aunque queda mucho por hacer, "los datos está ahí y deben llevar al optimismo", el mismo que señalaba el último indicador de confianza de consumo de los españoles, elaborado por el CIS, y que recupera niveles similares a los de 2007.

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

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014						
													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	-12,3	10,9	-11,1	22,2	2,3	-40,6	-30,3	-3,8	
Castilla y León	2,2	8,6	4,9	3,7	18,5	3,8	-33,0	-21,4	4,2	-6,1	-5,1	12,5	-1,3	-5,6	-17,6	-6,6	-4,4	-11,4	
España	3,7	7,9	5,8	6,1	7,2	-4,7	-27,8	-24,5	2,3	6,0	2,7	7,2	14,1	-5,7	-7,2	-1,2	-1,2	-10,2	

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	2013	2014					
													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	20,6	7,1	10,0	-34,6	11,1	-23,1	0,0	-81,8
Castilla y León	15,7	3,4	38,6	-27,7	27,7	40,3	-10,6	18,9	15,1	3,0	13,7	9,8	15,6	-22,1	-25,5	-14,9	-25,8	-8,3
España	11,7	3,0	26,7	-19,3	13,6	61,4	-9,9	7,2	6,1	6,8	14,2	8,6	2,2	-26,4	-25,7	-14,9	-15,6	-14,0

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	2013	2014							
													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	-29,1	-14,5	5,6	23,9	44,1	24,1	37,2	35,5	14,0	40,3	34,5
Castilla y León	-10,2	7,1	11,0	0,7	-2,1	-0,2	-28,9	3,7	-14,6	-33,5	-15,6	7,4	30,7	31,1	23,7	33,1	26,2	8,1	24,0	18,6
España	-6,0	6,0	10,8	1,4	-1,0	-1,6	-27,5	-18,1	2,3	-19,2	-12,1	4,2	19,3	10,7	29,2	18,1	24,2	4,2	15,3	27,0

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

## Indicador de confianza del consumidor.

	2014									
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	ITR	II TR	III TRIM
<b>Castilla y León</b>	<b>81,8</b>	<b>56,8</b>	<b>66,7</b>	<b>70,5</b>	<b>69,4</b>	<b>55,6</b>	<b>74,7</b>	<b>88,9</b>	<b>98,1</b>	<b>98,8</b>
Indicador de situación actual	69,0	39,4	41,9	44,4	43,8	32,1	51,8	58,6	80,0	82,5
Indicador de expectativas	94,5	74,1	91,5	91,8	95,0	79,0	97,6	98,1	116,2	115,1
<b>España</b>	<b>86,2</b>	<b>57,4</b>	<b>65,8</b>	<b>71,2</b>	<b>71,1</b>	<b>49,8</b>	<b>61,5</b>	<b>75,2</b>	<b>85,4</b>	<b>88,6</b>
Indicador de situación actual	79,7	41,4	38,9	46,4	46,1	31,5	44,7	59,1	70,9	76,8
Indicador de expectativas	92,3	73,2	92,6	96,0	96,1	68,1	78,2	91,2	99,8	100,5

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

## Tasa de Paro (%).

	2012					2013				2014						
	2007	2008	2009	2010	2011	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR
Burgos	6,52	9,16	12,67	15,37	14,98	17,21	17,77	16,42	17,84	22,60	20,91	19,06	19,08	18,11	17,95	18,08
Castilla y León	7,13	9,61	13,98	15,80	16,87	19,41	19,82	19,23	20,74	22,72	21,34	20,91	22,02	22,21	21,17	19,40
España	8,23	11,24	17,85	19,86	21,39	24,19	24,40	24,79	25,77	26,94	26,06	25,65	25,93	25,93	24,47	23,67

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).

	2014															
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO
Burgos	1,78	2,17	4,55	5,45	3,11	2,85	2,78	2,34	2,31	1,46	1,76	1,90	1,49	1,38	1,27	1,99
Castilla y León	2,10	2,71	5,18	6,09	3,08	3,28	3,54	2,74	2,04	2,14	1,84	1,87	1,84	1,84	1,64	1,86
España	2,41	2,80	5,43	5,33	3,81	3,38	3,70	3,01	2,43	2,33	2,03	2,02	2,01	2,33	2,18	2,30

Fuente: INE y elaboración propia.

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

											2014		
2000	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	I TR	II TR		
10,63	-6,42	13,66	7,63	9,15	3,40	3,81	-1,76	-2,83	1,32	0,91	-0,21	Burgos	
12,13	-2,02	12,22	11,47	11,65	1,18	2,15	-1,10	-2,47	5,03	3,06	1,37	Castilla y León	
12,70	9,65	18,55	12,27	9,10	0,11	0,30	-3,87	-0,73	2,48	0,65	1,34	España	

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

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

											2014		
2000	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	I TR	II TR		
18,49	22,16	19,61	13,75	7,07	0,25	-0,64	-4,16	-14,97	-17,61	-14,86	-12,56	Burgos	
17,68	23,82	20,99	14,07	8,00	-2,17	-0,49	-3,13	-10,98	-12,83	-8,43	-6,63	Castilla y León	
16,48	26,83	25,18	16,68	6,48	-0,27	1,04	-3,16	-9,13	-8,43	-7,32	-5,87	España	

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

### Exportaciones e Importaciones. Enero-Junio 2014.

Exportaciones (Miles de euros)	Exportaciones Variación interanual (%)	Importaciones (miles de euros)	Importaciones Variación interanual (%)	Saldo Comercial (miles de euros)	Saldo Comercial Variación interanual (%)	
1.541.033,00	-0,78	1.008.230,04	-13,78	532.802,96	38,79	Burgos
6.558.265,87	8,05	6.263.985,31	17,21	294.280,56	-59,44	Castilla y León
119.265.336,64	0,46	131.147.718,43	5,30	-11.882.381,79	104,01	España

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia.

# 1 RESUMEN EJECUTIVO

# 2

## ECONOMÍA INTERNACIONAL







## 2.1.- EL ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

La recuperación de la economía mundial ha continuado durante 2014, aunque a un ritmo inferior al esperado. La actividad en las economías avanzadas ha permanecido lastrada por un elevado nivel de deuda pública y privada, mientras que en las economías emergentes ha proseguido el ajuste del ritmo de crecimiento hacia tasas inferiores a las que se alcanzaron antes de la crisis. Durante el primer semestre se han producido algunos cambios que han debilitado el crecimiento, entre los que destacan las tensiones geopolíticas en el Este de Ucrania y en algunos países de Oriente Medio. No obstante, se espera un ligero repunte en el segundo semestre que permitirá terminar el año con una tasa de crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) similar a la registrada en 2013, esto es, una tasa del 3,3% (véase el gráfico 2.1 y la tabla 2.2)<sup>1</sup>.

En relación con la evolución del nivel de precios, la inflación se ha mantenido por debajo de las metas de los bancos centrales en las economías avanzadas –debido a la existencia de una gran capacidad productiva ociosa– y relativamente estable en las economías emergentes y en desarrollo –gracias a la caída del precio de las materias primas–. Pese a que la orientación de la política monetaria ha continuado siendo muy acomodaticia en la mayoría de países, se aprecian algunas diferencias entre las medidas excepcionales aplicadas en la eurozona y Japón más preocupados por los riesgos de deflación, y las medidas aprobadas en Estados Unidos que persiguen la normalización de su política monetaria. Por lo que se refiere a la política fiscal, se percibe una cierta moderación en el ritmo del ajuste fiscal en las economías avanzadas –excepto en Japón– y no se aprecian grandes cambios en la orientación de la política fiscal en las economías emergentes.

Los efectos de la recuperación económica mundial están permitiendo una reducción de la tasa de desempleo, aunque persisten las diferencias entre regiones y países. Por otro lado, la recuperación de la economía no se está reflejando en un mayor dinamismo del comercio mundial, debido fundamentalmente a la moderación del ritmo de fragmentación de las cadenas de valor a nivel mundial tras años de intensas transformaciones. La reducción de los desequilibrios en cuenta corriente ha continuado en 2014 gracias al descenso de los superávits en las economías exportadoras de energía y a las correcciones de las posiciones de déficit y superávits en los países de Europa.

Por lo que se refiere a las economías avanzadas, la tabla 2.1 pone en evidencia que su ritmo de crecimiento continúa siendo débil, situándose en un 1,8% para 2014, cuatro décimas más que en 2013.

Por países, el crecimiento en Estados Unidos, tras un ligero retroceso, se ha reactivado en el segundo semestre de 2014 derivado de una mayor inversión privada, unas condiciones financieras más favorables y la mejora del sector de la vivienda. La recuperación económica se ha trasladado al mercado laboral y ha permitido una reducción más rápida de la tasa de desempleo hasta el 6,3% de la población activa. El aumento moderado de la inflación en los últimos meses ha llevado a la Reserva Federal a proseguir con la retirada de estímulos monetarios y a poner fin a su programa de compra de activos en octubre, manteniendo de momento los tipos de interés en cero. En materia de política fiscal, el riesgo de que las tensiones vuelvan a aparecer en 2015 está presionando para lograr un plan de consolidación fiscal creíble a medio plazo sin frenar el crecimiento.

*La recuperación de la economía mundial ha continuado durante 2014, aunque a un ritmo inferior al esperado.*

*La política monetaria ha continuado siendo muy acomodaticia en la mayoría de países. Se percibe una cierta moderación en el ritmo del ajuste fiscal en las economías avanzadas –excepto en Japón– y no se aprecian grandes cambios en las economías emergentes.*

*La recuperación económica mundial está permitiendo una reducción de la tasa de desempleo, aunque persisten las diferencias entre regiones y países.*

*El ritmo de crecimiento de las economías avanzadas sigue siendo débil.*

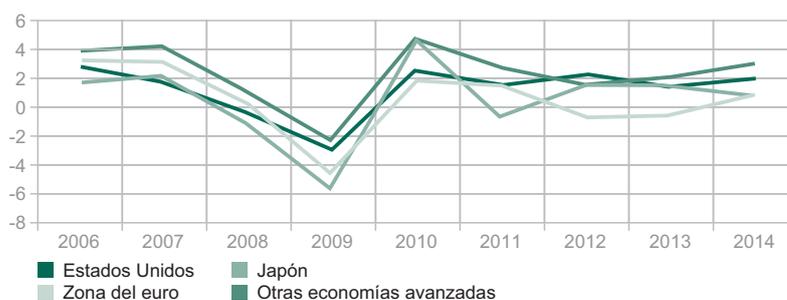
<sup>1</sup> Los datos de las proyecciones de la sección de economía internacional proceden del World Economic Outlook, publicado por el Fondo Monetario Internacional (FMI). Se han tomado las últimas actualizaciones realizadas por este organismo internacional en octubre de 2014.

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

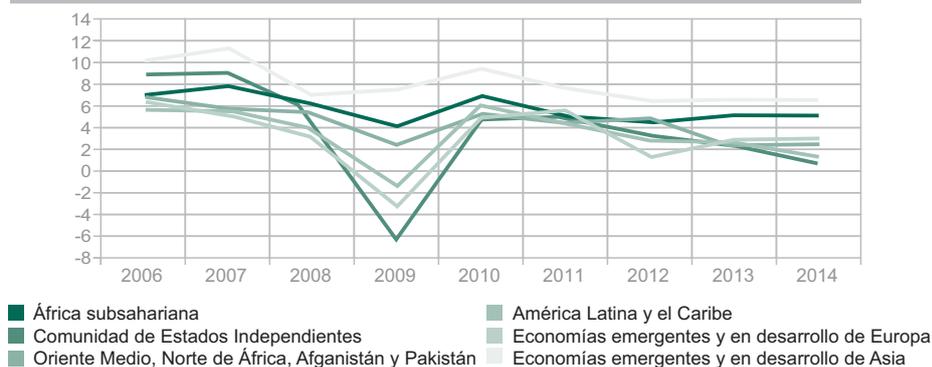
**Economía mundial: evolución del PIB.**  
(Variación porcentual anual)



**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 2014.

## 2.2.- PRINCIPALES ECONOMÍAS MUNDIALES

*En lo que respecta a las economías de la eurozona, en el segundo trimestre de 2014 se ha producido un estancamiento, lo que ha incrementado el riesgo de caer en una tercera recesión.*

En lo que respecta a las economías de la eurozona, en el segundo trimestre de 2014 se ha producido un estancamiento, motivado por una demanda insuficiente, altos niveles de deuda y un elevado desempleo. Se prevé que la eurozona termine el año con una tasa de crecimiento de apenas el 0,8%, lo que ha incrementado el riesgo de caer en una tercera recesión. No obstante, la situación no ha sido la misma para todos los países: el crecimiento se ha reanudado en España, se ha debilitado en Alemania, se ha estancado en Francia y ha sido negativo en Italia (véase la tabla 2.1). La inflación en la eurozona se ha mantenido por debajo del objetivo del Banco Central Europeo (BCE) aumentando la preocupación por el riesgo de deflación y presionando al BCE para aprobar una nueva rebaja de los tipos de interés hasta situarlos en el mínimo histórico del

0,05% y un programa de compra de activos privados. Por el lado de la política fiscal, se percibe una orientación menos restrictiva con un menor ritmo de consolidación fiscal e incluso la aprobación de un plan de inversión para evitar la tercera recesión. Las reformas estructurales han proseguido con el objetivo de reducir la tasa de paro e incrementar la producción potencial y la competitividad a medio plazo.

La actividad económica de Japón experimentó un notable crecimiento en el primer trimestre de 2014, que sin embargo se ha visto frenado posteriormente debido a los efectos de la subida del impuesto al consumo. Las extraordinarias medidas de estímulo monetario –primera de las “tres flechas” de la Abeconomía– han logrado aumentar la inflación y acercarla a la meta del 2% (véase la tabla 2.1). En el ámbito fiscal, el elevado endeudamiento público requiere que las autoridades niponas pongan en práctica medidas adicionales para lograr la sostenibilidad fiscal a medio plazo sin menoscabar el crecimiento. En cuanto al resto de economías avanzadas, entre las que destacan Reino Unido, Australia, Canadá o Corea, se ha mantenido un notable crecimiento en 2014 (véase la tabla 2.1). El ritmo de crecimiento ha mejorado especialmente en la economía británica gracias al dinamismo tanto del consumo como de la inversión, aunque la subida de los precios de la vivienda ha llevado a las autoridades a la adopción de medidas para mantener la estabilidad financiera. Por su parte, Canadá, Australia y Corea se han beneficiado de un aumento de las exportaciones, de una moneda más débil y de las medidas de estímulo monetario y fiscal.

En lo referente a las economías de mercados emergentes y en desarrollo, se percibe una ligera desaceleración del ritmo de crecimiento situándose en el 4,4%

*Japón experimentó un notable crecimiento en el primer trimestre de 2014, que sin embargo se ha visto frenado posteriormente.*

*En el resto de economías avanzadas, entre las que destacan Reino Unido, Australia, Canadá o Corea, se ha mantenido un notable crecimiento en 2014.*

**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			
2012	2013	2014	2012	2013	2014	2012	2013	2014	
1,2	1,4	1,8	2,0	1,4	1,6	8,0	7,9	7,3	<b>Economías avanzadas</b>
2,3	2,2	2,2	2,1	1,5	2,0	8,1	7,4	6,3	Estados Unidos
-0,7	-0,4	0,8	2,5	1,3	0,5	11,3	11,9	11,6	Eurozona
0,9	0,5	1,4	2,1	1,6	0,9	5,5	5,3	5,3	Alemania
0,3	0,3	0,4	2,2	1,0	0,7	9,8	10,3	10,0	Francia
-2,4	-1,9	-0,2	3,3	1,3	0,1	10,7	12,2	12,6	Italia
-1,6	-1,2	1,3	2,4	1,5	0,0	24,8	26,1	24,6	España
1,5	1,5	0,9	0,0	0,4	2,7	4,3	4,0	3,7	Japón
0,3	1,7	3,2	2,8	2,6	1,6	8,0	7,6	6,3	Reino Unido
1,7	2,0	2,3	1,5	1,0	1,9	7,3	7,1	7,0	Canadá
2,3	3,0	3,7	2,2	1,3	1,6	3,2	3,1	3,1	Corea
3,6	2,3	2,8	1,8	2,4	2,7	5,2	5,7	6,2	Australia
1,5	2,1	3,5	1,9	0,8	1,4	4,2	4,2	4,0	Taiwan
0,9	1,6	2,1	0,9	0,0	0,1	8,0	8,0	8,0	Suecia
1,5	2,9	3,0	4,1	4,3	3,9	3,3	3,1	3,1	Hong Kong
1,0	1,9	1,3	-0,7	-0,2	0,1	2,9	3,2	3,4	Suiza
2,5	3,9	3,0	4,6	2,4	1,4	2,0	1,9	2,0	Singapur
-1,0	-0,9	2,5	3,3	1,4	0,6	7,0	7,0	6,4	República Checa
2,9	0,6	1,8	0,7	2,1	2,0	3,2	3,5	3,7	Noruega
3,0	3,2	2,5	1,7	1,5	0,8	6,9	6,3	6,0	Israel
-0,4	0,4	1,5	2,4	0,8	0,6	7,5	7,0	6,9	Dinamarca
2,5	2,8	3,6	1,1	1,1	1,6	6,9	6,2	5,7	Nueva Zelanda
1,5	3,3	2,9	5,2	3,9	2,5	5,8	4,4	4,0	Islandia
-5,1	-3,2	0,0	2,8	1,3	1,0	6,9	8,0	8,2	San Marino

Fuente: Elaboración propia a partir de World Economic Outlook, FMI, octubre 2014.

*En las economías de mercados emergentes y en desarrollo, se percibe una ligera desaceleración del ritmo de crecimiento.*

*Las economías de Asia han moderado su ritmo de crecimiento en el primer semestre de 2014. No obstante, se espera que se mantengan a la cabeza del crecimiento mundial.*

*El ritmo de crecimiento en las economías de América Latina y el Caribe ha continuado desacelerándose en el primer semestre de 2014.*

*La recuperación en las economías emergentes de Europa se ha mantenido. Por lo que respecta a las economías de África subsahariana, la actividad ha mantenido una elevada tasa de crecimiento.*

*El reciente brote del virus del ébola está provocando alarmantes efectos humanos y económicos. La recuperación continúa siendo débil en la región de Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán.*

*Se espera que la recuperación de la economía global siga siendo débil.*

*El crecimiento mundial continuará estando liderado por las economías emergentes y en desarrollo.*

para 2014, tres décimas menos que en 2013 (véase la tabla 2.2). Las economías de Asia han moderado su ritmo de crecimiento en el primer semestre de 2014 y se estima que terminen el año en una tasa del 6,5%, debido al menor dinamismo de la demanda externa, al enfriamiento de la economía china y a las tensiones políticas en países como Tailandia. No obstante, se espera que la reciente aplicación de nuevas medidas de estímulo y la recuperación de las exportaciones mantengan a esta región a la cabeza del crecimiento mundial. En materia de política económica, se aprecian algunas diferencias entre países, pero en general, las autoridades se han visto obligadas a combinar medidas para controlar la inflación, garantizar la estabilidad financiera, avanzar de forma gradual en la consolidación fiscal y continuar con las reformas estructurales para corregir los desequilibrios e impulsar un crecimiento sostenido a medio plazo.

Como muestra la tabla 2.2, el ritmo de crecimiento en las economías de América Latina y el Caribe ha continuado desacelerándose en el primer semestre de 2014 y se prevé que termine el año en una tasa del 1,3%, debido al debilitamiento tanto de la demanda interna como externa, a las restricciones por el lado de la oferta y a la caída del precio de las materias primas. No obstante, el comportamiento ha sido dispar entre países: mientras que la recesión ha vuelto a Argentina y Venezuela, el crecimiento se ha reducido en países como Brasil y Chile y se ha impulsado en otros como México y Colombia. La actividad de las economías exportadoras de materias primas se ha visto muy afectada por la desaceleración de las economías de Estados Unidos y China. Las autoridades se enfrentan a la necesidad de garantizar la estabilidad financiera, avanzar en la consolidación fiscal de forma gradual sin poner en peligro el crecimiento económico ni los programas de gasto social, y aprobar reformas estructurales para reforzar la productividad y la competitividad a medio plazo.

En cuanto al resto de economías emergentes y en desarrollo (véase la tabla 2.2), se aprecia que la recuperación en las economías emergentes de Europa se ha mantenido y se espera una tasa de crecimiento similar a la de 2013. Sin embargo, el comportamiento varía entre países de forma significativa destacando el sólido crecimiento en Hungría, Polonia y Turquía frente a la desaceleración económica observada en Bosnia, Croacia y Serbia. Por otro lado, la situación se ha complicado notablemente en la Comunidad de Estados Independientes debido al incremento de las tensiones geopolíticas que están golpeando con dureza a las economías de Rusia y Ucrania y contagiando al resto de la región. Por lo que respecta a las economías de África subsahariana, la actividad ha mantenido una elevada tasa de crecimiento gracias al impulso tanto del consumo privado como de la inversión y a la estabilización de sus monedas. No obstante, el reciente brote del virus del ébola está provocando alarmantes efectos humanos y económicos en países como Guinea, Liberia y Sierra Leona. Finalmente, la recuperación continúa siendo débil en la región de Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán. Las economías exportadoras de petróleo se han visto afectadas por la caída del precio del petróleo, las turbulencias políticas y los problemas de seguridad en países como Iraq, Libia o Yemen. Las economías importadoras de petróleo han mantenido su crecimiento gracias al avance en la demanda externa y a una cierta mejoría en la demanda interna a medida que las transiciones políticas progresan en países como Egipto o Túnez.

## 2.3.- PREVISIONES

Según las últimas previsiones, la economía mundial crecerá un 3,3% este año —esto es, la misma tasa que en 2013— y un 3,8% el próximo año. Ambas estimaciones suponen una revisión a la baja de las realizadas en julio (una décima inferior para 2014 y dos décimas menos para 2015). Esta revisión pone de manifiesto que se espera que la recuperación de la economía global siga siendo débil (véase la tabla 2.2).

El crecimiento mundial continuará estando liderado por las economías emergentes y en desarrollo con un crecimiento estimado del 4,4% para 2014 y del 5% para 2015, tasas que duplicarán a las previstas en las economías avanzadas (1,8% para 2014 y 2,3% para 2015). Sin embargo, las economías avanzadas proseguirán en la senda de crecimiento sostenido iniciada hace dos años (con un crecimiento previsto para 2015 superior al de 2012), mientras que las economías emergentes y en desarrollo mantendrán este año su ralentización económica (con una tasa de crecimiento inferior en tres décimas a la de 2013), que sólo se revertirá en el próximo año con un crecimiento prácticamente similar al de 2012.

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

Proyección		Proyección		Diferencia con las proyecciones de julio de 2014		
2012	2013	2014	2015	2014	2015	
3,4	3,3	3,3	3,8	-0,1	-0,2	<b>Producto mundial</b>
1,2	1,4	1,8	2,3	0,0	-0,1	<i>Economías avanzadas</i>
2,3	2,2	2,2	3,1	0,5	0,0	Estados Unidos
-0,7	-0,4	0,8	1,3	-0,3	-0,2	Eurozona
0,9	0,5	1,4	1,5	-0,5	-0,2	Alemania
0,3	0,3	0,4	1,0	-0,4	-0,5	Francia
-2,4	-1,9	-0,2	0,8	-0,5	-0,3	Italia
-1,6	-1,2	1,3	1,7	0,1	0,1	España
1,5	1,5	0,9	0,8	-0,7	-0,2	Japón
0,3	1,7	3,2	2,7	0,0	0,0	Reino Unido
1,7	2,0	2,3	2,4	0,1	0,1	Canadá
2,0	2,3	2,9	3,1	0,0	-0,1	Otras economías avanzadas
5,1	4,7	4,4	5,0	-0,1	-0,2	<i>Economías de mercados emergentes y en desarrollo</i>
4,4	5,1	5,1	5,8	-0,4	0,0	África Subsahariana
2,9	2,7	1,3	2,2	-0,7	-0,4	América Latina y el Caribe
1,0	2,5	0,3	1,4	-1,0	-0,6	Brasil
4,0	1,1	2,4	3,5	0,0	0,1	México
3,4	2,2	0,8	1,6	-0,1	-0,5	Comunidad de Estados Independientes
3,4	1,3	0,2	0,5	0,0	-0,5	Rusia
3,6	4,2	2,0	4,0	-0,4	-0,4	Excluido Rusia
1,4	2,8	2,7	2,9	0,0	0,0	<i>Economías emergentes y en desarrollo de Europa</i>
4,8	2,5	2,7	3,9	-0,4	-0,9	Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán
6,7	6,6	6,5	6,6	0,1	0,0	<i>Economías emergentes y en desarrollo de Asia</i>
7,7	7,7	7,4	7,1	0,0	0,0	China
4,7	5,0	5,6	6,4	0,2	0,0	India
6,2	5,2	4,7	5,4	0,1	-0,2	ASEAN-5

Fuente: Elaboración propia a partir de World Economic Outlook Update, FMI, octubre 2014.

Las proyecciones apuntan a que la recuperación global no sólo será desigual entre los dos grandes bloques de economías, sino también en el interior de los mismos. En el caso de las economías avanzadas, se prevé que Estados Unidos, Canadá y Reino Unido estén a la cabeza del crecimiento con tasas del 2,2%, 2,3% y 3,2%, respectivamente para 2014, siendo la economía estadounidense la única que claramente incrementará su ritmo de crecimiento en 2015 hasta el 3,1% (la canadiense aumentará una décima hasta el 2,4% y la británica descenderá hasta el 2,7%). Estos ritmos de crecimiento contrastan con el modesto desempeño esperado para la eurozona y Japón, con tasas previstas por debajo del 1,3% para 2014 y 2015 (0,8% y 1,3%, respectivamente en la eurozona; y 0,9% y 0,8%, en Japón).

En el caso de las economías emergentes y en desarrollo, las de Asia seguirán manteniendo los niveles más vigorosos de crecimiento: China –la locomotora de la economía mundial– tendrá un crecimiento del 7,4% en 2014 y del 7,1% en 2015 (por debajo del 7,7% registrado en 2013), en tanto que India se expandirá al 5,6% en 2014 y al 6,4% en 2015 (superando el 5% obtenido en 2013). Frente a ellas, se pronostican ritmos de crecimiento menos significativos en las economías latinoamericanas y caribeñas (especialmente, en Brasil con un descenso desde el

*La recuperación global no sólo será desigual entre los dos grandes bloques de economías, sino también en el interior de los mismos.*

*En el caso de las economías emergentes y en desarrollo, las de Asia seguirán manteniendo los niveles más vigorosos de crecimiento: China e India. Frente a ellas, se pronostican ritmos de crecimiento menos significativos en las economías latinoamericanas y caribeñas (especialmente, en Brasil y en las economías de la Comunidad de Estados Independientes, particularmente en Rusia).*

2,5% en 2013 hasta el 0,3% en 2014 y un posterior repunte hasta el 1,4% en 2015) y en las economías de la Comunidad de Estados Independientes (particularmente, en Rusia con una disminución desde el 1,3% en 2013 hasta el 0,2% en 2014, seguida de una ligera subida hasta el 0,5% en 2015).

---

*A corto y medio plazo se perciben riesgos que pueden ensombrecer la débil recuperación.*

A corto y medio plazo se perciben riesgos que pueden ensombrecer la débil recuperación de la economía global. Entre ellos, cabe destacar cuatro. En primer lugar, el riesgo de un estancamiento secular en las economías avanzadas, esto es, la entrada de estas economías en un prolongado período con moderado crecimiento, reducida inflación y alto desempleo. Este riesgo es singularmente importante en la eurozona, lo que puede forzar a sus autoridades a adoptar medidas encaminadas a elevar el crecimiento potencial, tales como la activación efectiva del anunciado programa de inversiones de 300.000 millones de euros por parte de la nueva Comisión Juncker y la aplicación de medidas monetarias no convencionales como la compra de deuda pública por parte del BCE.

---

*La falta de sincronía de las políticas monetarias de las principales economías avanzadas.  
La generación de burbujas alimentadas por la inusual liquidez de los últimos años.  
El agravamiento de los riesgos geopolíticos.*

El segundo riesgo se encuentra en la falta de sincronía de las políticas monetarias de las principales economías avanzadas (una retirada gradual de los estímulos monetarios en Estados Unidos y Reino Unido coincidente con una posible profundización de los mismos en Japón y la eurozona), lo que puede provocar distorsiones en los flujos internacionales de capital. El tercer riesgo tiene que ver con la generación de burbujas alimentadas por la inusual liquidez de los últimos años, que ha llevado a canalizar parte de la misma hacia activos de riesgo por medio de agentes financieros –la banca en la sombra– sujetos a escasa regulación. Por último, el agravamiento de los riesgos geopolíticos –como el conflicto en el este de Ucrania, el avance del Estado Islámico en Oriente Medio y la expansión del ébola en África– pueden tener un impacto negativo en las perspectivas de crecimiento mundial.

# 3

## ECONOMÍA ESPAÑOLA





### 3.1.- PANORAMA GENERAL

La economía española cerró 2013 con una caída del 1,2%, lo que supone una mejora de cuatro décimas en comparación a la contracción económica de 2012, la desaceleración en el ritmo de retroceso interanual del PIB fue consecuencia, principalmente, de una aportación menos negativa de la demanda interna.

En el primer semestre de 2014 la economía española ha registrado un crecimiento, en términos intertrimestrales, del 0,4% y 0,6% en primer y segundo trimestre respectivamente, y del 0,5% y 1,2% en términos interanuales, para el primer y segundo trimestre.

Durante este primer semestre de 2014 la contribución de la demanda externa neta se ha contraído 1,1 puntos en este período, seis décimas en el primer trimestre y cinco en el segundo. Mientras que la aportación de la demanda interna al crecimiento agregado ha mejorado en 2,5 puntos.

Los datos de la Estimación avance del PIB del tercer trimestre de 2014, así como los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) del tercer trimestre, han sido elaborados de acuerdo con la nueva metodología contenida en el Sistema Europeo de Cuentas 2010 (SEC 2010), la estimación avance de este tercer trimestre de 2014 señala que el PIB creció un 0,5% en relación con el trimestre precedente, encadenando cinco trimestres consecutivos con tasas intertrimestrales positivas. Mientras que la variación del tercer trimestre de 2014, respecto al mismo período de 2013, es del 1,6%; esto representa el mayor ritmo de crecimiento desde el segundo trimestre de 2008.

Para el Banco de España la demanda interna se ha convertido, en los últimos trimestres, en el principal motor de la economía española.

Los datos de variación intertrimestral de la tasa de crecimiento de la economía española, de 0,4% y 0,6%, para el primero y segundo trimestre de 2014 son sensiblemente mejores que los registrados por la Unión Europea, de 0,3% y 0,2% para el primer y segundo trimestre de 2014, y de la Unión Económica y Monetaria del 0,2% y 0,0% para los mismos períodos.

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

Comenzamos analizando la evolución del PIB durante el primer semestre de 2014, esta macromagnitud se puede estimar por tres vías que pasamos a exponer a continuación.

Al estudiar el **PIB** por el lado de la **demand**a, o lado del **gasto**, en el primer semestre de 2014 se advierte que ha mejorado notablemente la aportación de la demanda interna, con un crecimiento de 2,5 puntos en su tasa interanual, esta evolución es consecuencia del buen comportamiento de sus componentes, especialmente el consumo privado y la inversión en bienes de equipo.

La contribución de la demanda externa neta en el primer semestre de 2014 se ha reducido en 1,1 puntos, especialmente como consecuencia de la contracción de las exportaciones en el segundo trimestre.

Por la vía de la **producción**, o la vía de la **oferta**, se advierte una evolución favorable de todos los sectores, a excepción de la agricultura.

Por la vía de la **renta**, al estudiar la distribución primaria de la renta la remuneración de los asalariados mejora en 0,8 puntos en este primer semestre de 2014,

---

*La economía española acumula cinco trimestres consecutivos de expansión de la actividad económica.*

---

*La economía española presenta el mayor ritmo de crecimiento desde el segundo trimestre de 2008.*

---

*La economía española crece con mayor intensidad que la UE y la UEM.*

---

*La aportación de la demanda interna al crecimiento de España ha mejorado notablemente.*

el excedente de explotación bruto/renta mixta bruta reducen su ritmo de decrecimiento del 2,4% en el cuarto trimestre de 2013, al 0,4% en el segundo trimestre de 2014.

---

*España cierra 2013 con la tasa de inflación más baja desde 1961.*

El estudio del comportamiento de los **precios** nos permite observar que la economía española finalizó 2013 con una tasa de inflación del 0,3% en el mes de diciembre (frente al 3,0% de diciembre de 2012), es la tasa más baja registrada por el IPC en un mes de diciembre desde 1961.

La tasa anual de inflación subyacente, en diciembre de 2013, fue del 0,2%.

El Índice de Precios de Consumo Armonizado (IPCA) se sitúa, en diciembre de 2013, en el 0,3%, frente al 0,8% de la Unión Económica y Monetaria (UEM-18).

---

*En 2013 el diferencial de inflación España-UEM ha mejorado favorablemente a España en 1,3 puntos.*

El diferencial de inflación España-UEM ha pasado de 0,8 puntos en diciembre de 2012 a -0,5 puntos en diciembre de 2013.

Durante los diez primeros meses de 2014 el IPC general ha fluctuado desde un tipo máximo del 0,4% en abril, a un descenso del 0,5% en agosto, en el mes de octubre (último dato disponible) la tasa de variación anual del IPC ha sido del -0,1%.

La tasa de inflación subyacente ha sido a lo largo de los diez primeros meses de 2014 del 0,0%, a excepción de enero, febrero, abril, septiembre y octubre. En este último mes la inflación general y la subyacente coinciden.

El Índice de Precios de Consumo Armonizado se sitúa, en octubre de 2014, en el -0,2%, frente al 0,4% de la UEM-18, de este modo se acumulan catorce meses consecutivos en que el IPCA es más bajo en España que en la UEM.

---

*El barril de crudo "brent" cae, en noviembre de 2014, por debajo de los 80 dólares, por primera vez, desde septiembre de 2010.*

El descenso del precio del petróleo ha llevado a los expertos a revisar a la baja las expectativas de inflación para el conjunto de 2014. A pesar de las tensiones geopolíticas, que tradicionalmente tiraban del precio del petróleo al alza, en este momento se han impuesto las leyes del mercado, y el efecto conjunto de una demanda debilitada, como consecuencia de la crisis económica, y una oferta impulsada por la producción de Estados Unidos, gracias a la técnica de la fractura hidráulica, han provocado un descenso del precio del petróleo. El barril de crudo "brent" ha caído, en noviembre de 2014, por debajo de los 80 dólares, el nivel más bajo desde septiembre de 2010.

---

*Al final del tercer trimestre de 2014 la ocupación supera los 17,5 millones de personas.*

En el análisis del **mercado de trabajo**, según la **EPA**, se observa que en los nueve primeros meses de 2014 la ocupación ha aumentado en 368.800 personas, frente a un descenso de 133.900 en el mismo período de 2013. El resultado del conjunto de los tres primeros trimestres de 2014 ha sido debido a un descenso de la ocupación de 184.600 personas en el primer trimestre y un aumento de la misma de 402.400 y 151.000 personas en el segundo y tercer trimestre respectivamente. Al finar del tercer trimestre de 2014 la ocupación se sitúa en 17.504.000 personas.

---

*Durante los nueve primeros meses de 2014 el desempleo se ha reducido en más de medio millón de personas.*

Durante los nueve primeros meses de 2014 el desempleo EPA se ha reducido en 507.900 personas, este descenso ha sido más acusado en el segundo y tercer trimestre, con 310.400 y 195.200 parados menos respectivamente. De acuerdo con los datos de la EPA del tercer trimestre de 2014 el número de parados se sitúa en 5.427.700 y la tasa de paro en el 23,67%.

---

*El paro registrado disminuyó en 147.385 personas en 2013.*

El **paro registrado** durante el año 2013 ha disminuido en 147.385 personas, situándose en 4.701.338 al cierre de 2013, constituye un dato positivo por comparación con la evolución del paro registrado a lo largo de la presente crisis económica, y que ha visto incrementar por término medio el paro registrado, en el período 2008-2012, en 544.000 personas al año.

En el conjunto de los diez primeros meses de 2014 el número total de parados registrados en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo ha descendido en 174.534, hasta situarse en 4.526.804 personas en el mes de octubre de 2014.

---

*Durante los diez primeros meses de 2014 la afiliación media a la Seguridad Social ha aumentado en 332.880 afiliados.*

Durante los diez primeros meses de 2014 la afiliación media a la Seguridad Social ha aumentado en 332.880 afiliados, hasta situarse en 16.690.520 ocupados en el mes de octubre.

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

Variación interanual en %							
2013	2014(2)	III TRIM 13	IV TRIM 13	I TRIM 14	II TRIM 14	III TRIM 14	
-2,1	1,6	-1,2	-0,3	1,2	2,0	-	<b>Demanda</b>
							Gasto en consumo final
-2,1	2,0	-1,8	0,7	1,7	2,4	-	Gasto en consumo final de los hogares
-0,1	0,3	0,1	0,9	0,7	0,0	-	Gasto en consumo final de las ISFLSH (3)
-2,3	0,4	0,2	-3,5	-0,2	1,1	-	Gasto en consumo final de las AA. PP.
-5,1	0,0	-5,3	-1,7	-1,2	1,2	-	Formación bruta de capital fijo
-5,5	-0,3	-5,6	-2,5	-1,8	1,1	-	Activos fijos materiales
2,2	9,7	2,2	9,5	10,9	8,6	-	Bienes de equipo y act. cultivados
-9,6	-6,1	-9,8	-8,6	-8,6	-3,4	-	Construcción
-0,2	3,3	-2,9	6,0	3,8	2,7	-	Activos fijos inmateriales
0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	-	Variación de existencias (4)
-2,7	1,3	-2,1	-0,6	0,7	1,9	-	Demanda nacional (4)
4,9	4,5	3,5	3,7	7,4	1,7	-	Exportaciones
0,4	6,2	0,6	2,7	8,6	3,9	-	Importaciones
1,5	-0,5	1,0	0,4	-0,2	-0,7	-	Demanda externa neta (4)
							<b>Oferta</b>
1,1	3,4	0,9	4,1	7,4	-0,5	-	Agricultura (5)
-1,2	0,8	-0,8	0,3	0,5	1,1	-	Total Industria
-7,7	-5,6	-7,8	-7,7	-8,1	-3,1	-	Construcción
-0,5	1,2	-0,6	0,5	0,9	1,5	-	Servicios
-1,2	1,2	-1,0	0,1	0,7	1,3	1,6	<b>PIB a p.m.(*)</b>

(1) Corregidos de efectos estacionales y de calendario.

(2) Período disponible.

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

(4) Contribución al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.

(5) Incluye ganadería, silvicultura y pesca.

(\*) Estimación Avance. (SEC 2010 y nueva base 2010)

Fuente: INE. Instituto Nacional de Estadística.

Al estudiar el **sector exterior**, a través de la Balanza de Pagos hay que recordar que en el presente año de 2014 los países de la Unión Europea están adoptando el Sexto Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional (MBP6) del FMI, de modo coordinado con la entrada en vigor del nuevo Manual de Cuentas Nacionales (SEC 2010).

El Banco de España ha publicado, el día 15 de octubre de 2014, la balanza de pagos de julio y los detalles del segundo trimestre de 2014, aplicando por primera vez la metodología del Sexto Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional (MBP6) del FMI.

Los últimos datos disponibles corresponden al avance de la balanza de pagos en agosto de 2014, en la que se observa que el déficit acumulado de la balanza por cuenta corriente en los ocho primeros meses de 2014 fue de 4,6 miles de millones (mm) de euros frente a un superávit de 8,7 mm de euros en el mismo período de 2013.

En el acumulado de los ocho primeros meses de 2014 la economía española experimenta una necesidad de financiación de 0,9 mm de euros, frente a una capacidad de financiación de 13,3 mm de euros en el mismo período de 2013.

Con los datos de agosto, en el conjunto de los ocho primeros meses de 2014 se estima una salida neta de capital de 20,0 mm de euros, frente a una entrada

*La balanza de pagos de julio de 2014 es la primera que se elabora de acuerdo con el MBP6.*

*En el conjunto de los ocho primeros meses de 2014 la economía española experimenta una necesidad de financiación de 0,9 mm de euros, frente a una capacidad de 13,3 mm en el mismo período de 2013.*

neta de 36,0 mm en el mismo período de 2013. La posición neta del Banco de España frente al exterior registra, en el período enero-agosto de 2014, entradas netas de 2,6 mm de euros, frente a unas salidas netas de 49,0 mm en el mismo período de 2013.

El **déficit** consolidado de la Administración Central, Comunidades Autónomas y Seguridad Social, se situó en el 4,26% en el conjunto de los ocho primeros meses de 2014, sensiblemente inferior al 4,64% del déficit registrado en el mismo período de 2013.

La cifra global del déficit acumulado del 4,26% en el período enero-agosto de 2014 es el resultado de sumar los déficits de la Administración Central, Seguridad Social y Comunidades Autónomas, del 3,14%, 0,11% y 1,01% del PIB respectivamente.

En el caso de la Administración Central, y de acuerdo con los datos disponibles, el déficit bajó al 3,11% del PIB en septiembre de 2014. Este mejor desempeño presupuestario incrementa la probabilidad de alcanzar el objetivo conjunto del 5,5% para 2014.

La **deuda pública** española cerró 2013 en el nivel del 94,05% del PIB.

En el 2014 la deuda pública alcanzó y superó, el pasado mes de junio, el umbral histórico del billón de euros.

---

*En junio de 2014 la deuda pública española superó el umbral histórico del billón de euros.*

Al final de 2007 la deuda pública española se situaba en 382.307 millones de euros, lo que representaba el 36,7% del PIB. En agosto de 2014 la deuda pública española se sitúa en el 94,9% del PIB, tras el cambio metodológico adoptado por el INE para la estimación del PIB. Esta nueva metodología toma como base el año 2010, e introduce elementos de cálculo como un nuevo cómputo de la I+D+i y de actividades ilegales como drogas o prostitución, lo que ha elevado el PIB y ha reducido el porcentaje de deuda respecto al mismo.

Al analizar el **sector monetario y financiero** seguimos observando la contracción del crédito. De acuerdo con los datos del Banco de España el total de créditos concedidos por el sistema financiero ha disminuido desde 1.490.306 millones de euros en agosto de 2013 hasta 1.391.022 millones de euros en agosto de 2014 (último dato disponible), lo que representa una contracción del 6,66%. De hecho el conjunto del crédito está en mínimos desde septiembre de 2006.

Del total de los 1.490.306 millones en préstamos en agosto de 2013, 180.942 millones eran dudosos, lo que representaba una morosidad del 12,14%. Mientras que el total de los 1.391.022 millones en agosto de 2014, 184.308 millones eran dudosos, lo que representa una morosidad del 13,25%. La tasa de mora se mantiene próxima al máximo del 13,62% que alcanzó en diciembre de 2013.

El euríbor a doce meses, el indicador más utilizado para el cálculo de la hipotecas en España, cerró el mes de octubre de 2014 en un mínimo histórico del 0,338%, acumulando seis meses de caídas consecutivas. En los diez primeros meses de 2014 el euríbor a un año ha descendido 0,224 puntos.

---

*El euríbor a un año cerró el mes de octubre de 2014 en un mínimo histórico de 0,338%.*

Al descenso del euríbor, que se viene observando desde el mes de abril de 2014, han contribuido las decisiones de política monetaria expansiva adoptadas por el Consejo de Gobierno del BCE, en sus reuniones de los días 5 de junio y 4 de septiembre de 2014. En concreto las siguientes:

- 1. El tipo de interés de las operaciones principales de financiación, que comenzó el año en el 0,25% se ha reducido al 0,15% y 0,05%, los días 5 de junio y 4 de septiembre respectivamente.
- 2. El tipo de interés aplicable a la facilidad marginal de crédito, que comenzó 2014 en el 0,75%, se ha reducido hasta el 0,40% y 0,30% en las sesiones del Consejo de Gobierno del BCE de los días 5 de junio y 4 de septiembre respectivamente. A lo largo del año el tipo de interés de esta facilidad permanente se ha reducido en 45 puntos básicos.
- 3. El tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito, que comenzó 2014 en el 0,00%, se ha reducido hasta el -0,10% y -0,20% en las sesiones del Consejo de Gobierno del BCE de los días 5 de junio y 4 de septiembre

---

*Los tipos de interés de la Eurozona en mínimos históricos próximos a 0,00%.*

respectivamente. El objetivo de la reducción de la facilidad de depósito ha sido penalizar a aquellas entidades de contrapartida que utilicen esta facilidad permanente.

*Por primera vez, en la historia del BCE, el tipo de interés de la facilidad de depósito entra en terreno negativo al objeto de penalizar a las entidades de contrapartida que utilicen esta facilidad permanente.*

### 3.3.- PREVISIONES

El análisis de las previsiones de la economía española, que para el bienio 2014-2015 han formulado distintas instituciones, nos permiten extraer las siguientes conclusiones:

1.- Para 2014, las previsiones analizadas en la tabla 3.2 sitúan la expansión del PIB en el 1,3% en la mayoría de los casos analizados.

Para 2015 la mayoría de las previsiones del Gobierno, Funcas y BBVA sitúan la expansión del PIB de la economía española en el 2%. En los casos del FMI, OCDE y Comisión Europea prevén un crecimiento de la economía española del 1,7%. A pesar de ello las previsiones de crecimiento de la economía española han mejorado notablemente con respecto a las publicadas en el número anterior de este boletín de coyuntura económica.

*Mejoría notable en las previsiones de crecimiento de la economía española, con tasas próximas al 1,3% en 2014 y 2% en 2015.*

2.- El principal fallo del mercado de la economía española en el bienio 2014-2015 seguirá siendo el desempleo. Aunque se observa una mejoría significativa en las previsiones en relación al boletín anterior, en aquel caso las previsiones situaban la tasa de paro en niveles próximos al 26%, mientras que en las presentes todas ellas (a excepción de la OCDE) están por debajo del 25%.

*El mayor crecimiento va asociado a una reducción de las previsiones de las tasas de paro para 2014 y 2015.*

Para 2015 hay una mayor divergencia en las previsiones, aunque en todos los casos se prevé una reducción significativa de la tasa de paro con respecto a los niveles previstos para 2014.

3.- Las previsiones de inflación siguen mostrando que en el bienio 2014-2015 se cumplirá el objetivo de estabilidad de precios, y la inflación se mantendrá por debajo del 2%.

4.- El objetivo prioritario sigue siendo la corrección del déficit público. En comparación con el boletín anterior las previsiones, para 2014, han mejorado para todas las instituciones consultadas, y como norma general se advierte que la previsión estará próxima al 5,5% que es el objetivo fijado por la Comisión Europea.

Para 2015 se prevé una reducción significativa del déficit público, situándose por debajo del 5% en los casos de las instituciones analizadas.

5.- Si en el boletín anterior señalamos que se prevé que el superávit de la balanza por cuenta corriente aumente en 2014, en el presente se observa que han empeorado las previsiones para el bienio 2014-2015.

**Tabla 3.2: Previsiones Económicas para España. 2014 - 2015.**  
(Tasas de variación anual en porcentaje).

PIB precios constantes		Tasa de paro (EPA)		Inflación (IPC)		Saldo AA. PP. (% PIB)		Saldo Cuenta Corriente (% PIB)		
2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	
1,3	2,0	24,7	22,9	-	-	-5,5	-4,2	0,9	1,1	GOBIERNO (septiembre 2014)
1,3	1,7	24,6	23,5	0,0	0,6	-5,7	-4,7	0,1	0,4	FMI (octubre 2014)
1,2	1,7	25,4	24,4	0,1	0,5	-5,5	-4,5	-	-	OCDE (noviembre 2014)
1,3	2,0	24,5	23,0	0,0	0,7	-5,5	-4,5	0,5	0,8	FUNCAS (noviembre 2014)
1,3	2,0	24,4	23,1	0,3	1,2	-5,5	-4,2	1,2	2,1	BBVA (noviembre 2014)
1,2	1,7	24,8	23,5	-0,1	0,5	-5,6	-4,6	0,5	0,7	Comisión Europea (noviembre 2014)

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



# 4

## ECONOMÍA CASTILLA Y LEÓN





## 4.1.- PANORAMA GENERAL

Las tasas de crecimiento positivas del PIB autonómico, en el cuarto trimestre de 2013 y en los dos primeros trimestres de 2014, reflejan el fin de la recesión. Esto se pone de manifiesto en la mayoría de los indicadores de consumo, que muestran menos signos de debilidad. Así, en los dos primeros trimestres de 2014, la confianza de los consumidores castellano-leoneses aumenta, reduciéndose su pesimismo tanto en lo que respecta a la situación actual, como a sus expectativas. Igualmente, los indicadores de inversión muestran un mejor comportamiento. Por otro lado, el comportamiento de las exportaciones e importaciones propicia un superávit comercial.

Salvo en el sector de la construcción y en el sector agrario, la producción en el resto de los sectores muestra un buen comportamiento en los dos primeros trimestres de 2014, apreciándose una notable pérdida de vigor en la construcción residencial. Tanto los servicios de mercado como los de no mercados fueron los responsables del crecimiento del PIB en el sector terciario a partir del cuarto trimestre de 2013, mostrando los indicadores del subsector turístico signos de mejora. Por su parte, el comportamiento positivo de las ramas energéticas y manufactureras explica el aumento del PIB en el sector industrial en los dos primeros trimestres de 2014. Por otro lado, el PIB en el sector agrario desciende en el primer semestre de 2014.

En lo que respecta al mercado de trabajo, la tasa de actividad aumenta en el segundo y tercer trimestre de 2014, reduciéndose la tasa de paro. Los asalariados experimentan un crecimiento en la ocupación en el tercer trimestre de 2014. Mientras que en la construcción y el sector agrario persiste la destrucción de empleo, aumenta la ocupación en la industria y en el sector terciario en el segundo y tercer trimestre de 2014. Igualmente, en dichos trimestres crece el número de afiliados a la Seguridad Social.

El comportamiento del precio de las comunicaciones, ocio y cultura, transporte y alimentos y bebidas no alcohólicas explica el ligero descenso del IPC. Los grupos más inflacionistas fueron enseñanza, vivienda, otros bienes y servicios y hoteles, cafés y restaurantes. La política monetaria del Banco Central Europeo propicia que el Euribor descienda hasta niveles muy bajos. Asimismo, los créditos totales del sistema bancario descendieron en los dos primeros trimestres de 2014, al igual que el número de hipotecas constituidas. Por su parte, los depósitos totales del sistema bancario experimentaron un ascenso en dichos trimestres.

## 4.2.- EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES AUTONÓMICOS DE COYUNTURA ECONÓMICA

Tras registrar una tasa de crecimiento negativa en el tercer trimestre de 2013, el PIB crece en el cuarto trimestre de 2013 y en los dos primeros trimestres de 2014. La contribución de la demanda interna al PIB sigue siendo negativa en los dos últimos trimestres de 2013 y en los dos primeros trimestres de 2014, al contrario de lo que sucede con la aportación del sector exterior al PIB, que sigue siendo positiva.

Desde el punto de vista del consumo, la mayoría de los indicadores muestra menos señales de debilidad. Así, por ejemplo, el **IPICyL de bienes de consumo** experimenta un ascenso en el primer y en el tercer trimestre de 2014.

Por su parte, las **matriculaciones de turismo** registran una tasa de variación interanual positiva tanto en el cuarto trimestre de 2013 como en los tres primeros trimestres de 2014.

El **grado de ocupación de establecimientos hoteleros** registró en el cuarto trimestre de 2013 y en el segundo trimestre de 2014 un valor superior al nivel

*Las tasas de crecimiento del PIB ponen de manifiesto el fin de la recesión.*

*Buen comportamiento de casi todos los sectores.*

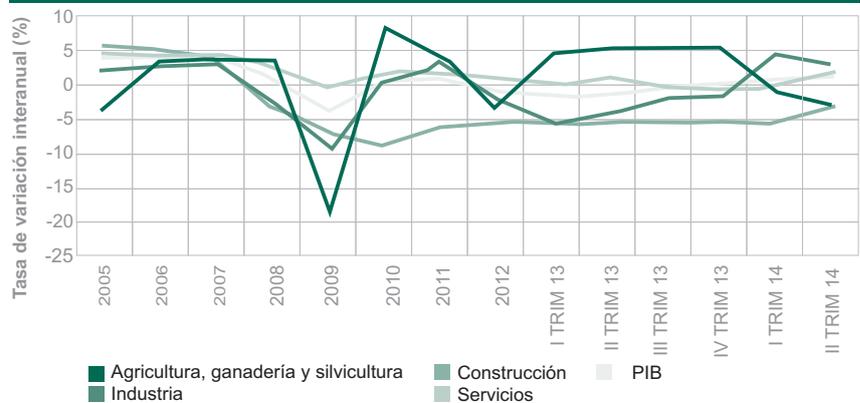
*Aumenta el número de afiliados a la Seguridad Social.*

*Ligero ascenso del IPC regional.*

*Contribución negativa de la demanda interna al PIB, al contrario que el sector exterior.*

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

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

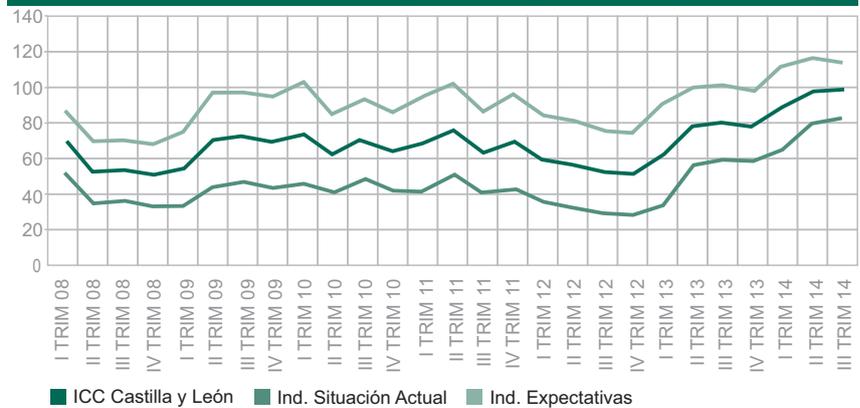


Fuente: Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

promedio observado en el mismo trimestre del año precedente, al contrario de lo que sucede en el primer trimestre de 2014.

Por último, **la importación de bienes de consumo** exhibió una tasa de variación integral positiva en el tercer trimestre de 2013 y en el primer trimestre de 2014, que contrasta con el descenso experimentado en el cuarto trimestre de 2013 y el segundo trimestre de 2014.

**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.

Por lo que respecta al **Índice de Confianza de los consumidores** castellano-leoneses se detecta una recuperación en los tres primeros trimestres de 2014, tras el deterioro sufrido en el cuarto trimestre de 2013. Por su parte, el indicador de situación mejora en todos los trimestres analizados, mientras que el indicador de expectativas se recupera en los dos primeros trimestres de 2014 y empeora en los restantes.

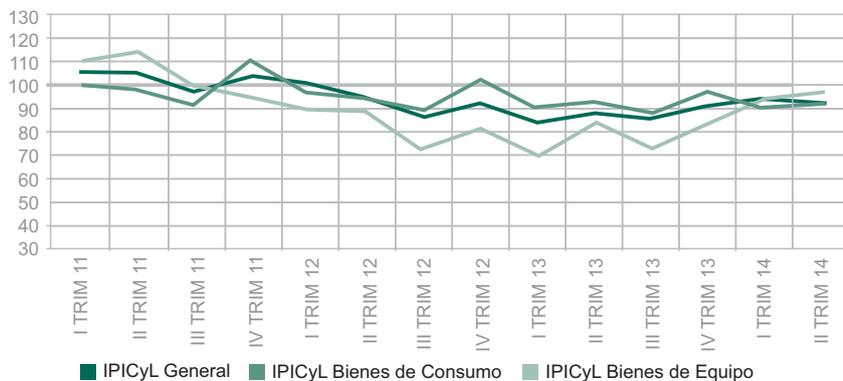
Los indicadores de inversión muestran un mejor comportamiento. Por un lado, el **IPICyL de bienes de equipo** registra una tasa de variación interanual positiva en todos los trimestres analizados en este boletín. El descenso de la formación bruta de capital fijo es el resultado del comportamiento de la inversión en bienes de equipo y, sobre todo, de la inversión en construcción. Por otro lado, **las matriculaciones de vehículos industriales** exhiben una tasa de variación interanual positiva. Por último, cabe señalar que las importaciones de **bienes de equipo** registraron un ascenso de notable magnitud en los dos últimos trimestres de 2013 y en los dos primeros trimestres de 2014.

Tanto las **exportaciones** como las **importaciones** han registrado una tasa de variación interanual positiva, lo que se ha traducido en un superávit comercial.

*Los indicadores de inversión muestran un mejor comportamiento.*

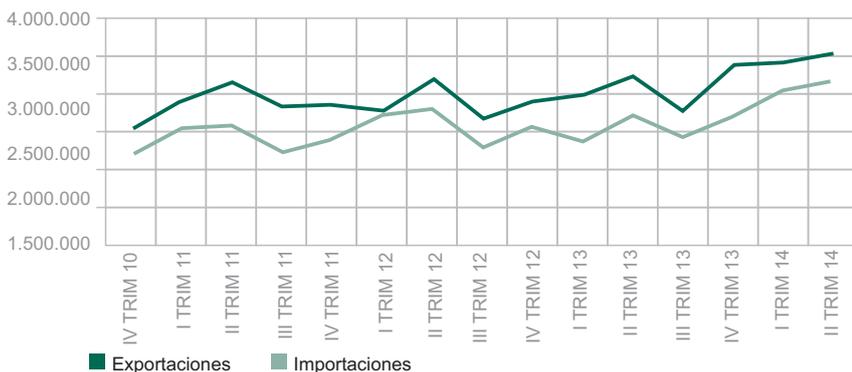
*El comportamiento de las exportaciones e importaciones propicia un superávit comercial.*

Gráfico 4.3: Evolución del IPICyL General, de Bienes de Equipo y de Bienes de Consumo. Base 2010



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

Gráfico 4.4: Evolución de las Importaciones y las Exportaciones en Castilla y León. Miles de Euros.



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

La tasa de variación anual del PIB muestra signos positivos con mayor regularidad en todos los sectores productivos en los trimestres analizados, salvo en el sector de la construcción, que sigue mostrando un mal comportamiento.

A nivel sectorial, puede comprobarse cómo la construcción sigue debilitándose, ya que presenta tasas negativas 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 ascenso notable a finales de 2013 y principios de 2014, lo que contrasta con el descenso sufrido en el segundo y tercer trimestre de 2014.

Las cifras de otros indicadores de la construcción como el número de visados de dirección de obra, las licencias municipales de obra, las certificaciones fin de obra y las compraventas registradas de vivienda, que registran notables caídas en la mayoría de los casos, explican la contribución negativa de la construcción al PIB castellano-leonés.

Por otra parte, el PIB del sector servicios exhibió una tasa de variación interanual negativa en el tercer trimestre de 2013, lo que contrasta con el crecimiento experimentado en el cuarto trimestre de 2013 y en los dos primeros trimestres de 2014. Tanto los servicios de no mercado como los de mercado fueron los responsables del citado crecimiento.

En los datos de los servicios de transporte se siguió observando en el cuarto trimestre de 2013 y en los dos primeros trimestres de 2014 una reducción del tráfico aéreo de pasajeros. Tras presentar una tasa de variación interanual

*Salvo en el sector de la construcción y en el sector agrario, la producción en el resto de los sectores muestra un buen comportamiento en los dos primeros trimestres de 2014.*

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

*Tanto los servicios de no mercado como los de mercado fueron los responsables del crecimiento del PIB en el sector terciario a partir del cuarto trimestre de 2013.*

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

	2011			2012				2013			2014		
	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*	7,9	-8,2	-3,5	-3,6	-4,2	-7,1	-6,9	-0,7	0,5	-5,5	0,6	-0,9	n.d.
Importación de bienes de consumo	22,9	39,4	22,5	-12,5	-2,7	1,0	-33,4	12,7	0,9	-2,2	23,6	-5,3	n.d.
Matriculación de turismos	0,8	-16,3	-13,3	-14,8	-17,6	-18,2	-13,0	3,1	8,1	34,7	25,7	27,7	15,7
Grado de ocupación de establecimientos hoteleros (plazas)*	41,2	28,6	22,4	31,4	36,3	26,1	22,7	30,2	38,0	27,7	21,2	33,1	n.d.
<b>Inversión</b>													
IPI bienes de equipo*	10,8	2,0	-19,3	-22,5	-27,5	-14,3	-22,1	-4,9	1,8	3,7	34,2	14,4	n.d.
Importación bienes de equipo	6,5	-13,8	-23,6	-14,1	-17,4	-6,9	4,3	24,6	36,3	50,9	41,4	29,9	n.d.
Matriculaciones vehículos industriales	-7,6	-31,1	-26,7	-15,5	-18,5	-26,6	-27,9	-15,0	5,2	32,3	28,5	18,3	16,6
<b>Sector exterior</b>													
Importaciones	14,2	7,6	4,8	6,3	3,6	5,4	-9,8	-2,1	4,2	3,6	22,0	12,9	n.d.
Exportaciones	18,1	9,7	-2,9	1,4	-4,8	1,3	5,0	1,0	2,7	13,9	13,0	7,5	n.d.
Saldo comercial (Exp-Imp. miles de euros)	542.200,4	375.823,3	60.549,2	347.381,0	314.577,3	277.398,8	480.952,7	438.547,0	285.626,4	593.716,0	315.509,9	319.374,7	n.d.

\*IPI base 2010. \*\*\*CNAE 2009 a partir de 2008 I TRIM

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

**Tabla 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).**

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
											I TR	II TR
Agricultura, silvicultura, ganadería	5,5	-3,7	3,3	3,5	3,1	-19,8	8,2	4,3	-3,3	5,0	-1,2	-3,0
Industria	2,3	1,8	2,7	2,6	-2,4	-9,3	0,3	3,1	-2,6	-3,3	4,4	3,0
Construcción	3,6	5,6	5,0	4,2	-3,0	-7,0	-9,0	-6,5	-5,8	-5,9	-5,5	-3,5
Servicios	3,0	4,2	3,6	4,0	2,0	-0,2	1,4	0,5	-0,2	-0,4	0,5	1,5
<b>PIB precios de mercado</b>	<b>3,1</b>	<b>3,4</b>	<b>3,7</b>	<b>3,7</b>	<b>0,6</b>	<b>-3,5</b>	<b>0,5</b>	<b>0,8</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,7</b>	<b>1,3</b>

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

negativa en el cuarto trimestre de 2013 el consumo de **gasóleo de automoción**, aumentó en los dos primeros trimestres de 2014.

El **turismo** es uno de los pilares del sector servicios en Castilla y León, por ello resulta significativo el incremento en el número de **turistas totales** que llegan a la región en el cuarto trimestre de 2013 y el segundo trimestre de 2014, que contrasta, con el descenso en el primer trimestre de 2014. Dicha evolución también se observa en el número de **turistas extranjeros**.

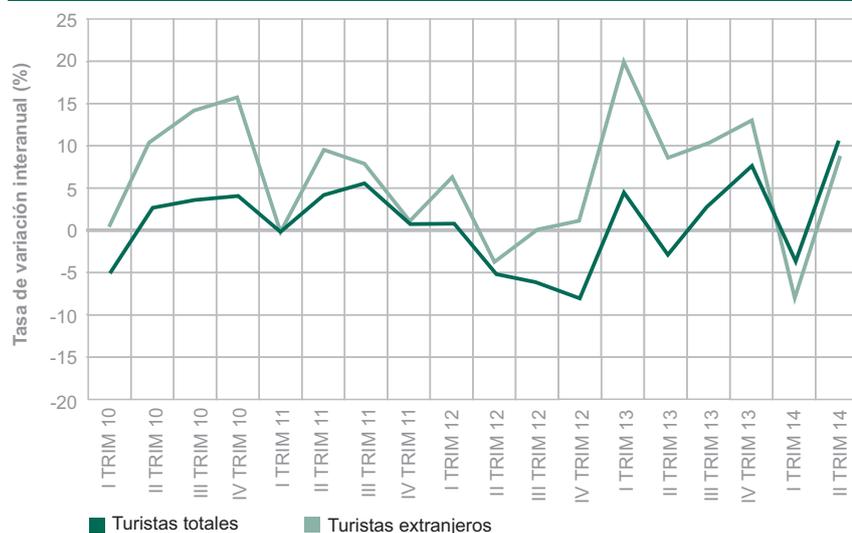
Así mismo, las **pernoctaciones en establecimientos turísticos**, en términos de ciclo tendencia y eliminando el efecto de la Semana Santa, crecen en el cuarto trimestre de 2013 y en los tres primeros trimestres de 2014.

El conjunto de la **industria** siguió registrando un descenso en la producción en los dos últimos trimestres de 2013, observándose una caída de la actividad productiva tanto en las ramas energéticas como en las manufactureras. Sin

Los indicadores del subsector turístico muestran signos de mejora.

El comportamiento positivo de las ramas energéticas y manufactureras explica el aumento del PIB en el sector industrial en los dos primeros trimestres de 2014.

Gráfico 4.5: Evolución del Número de Turistas Totales y Extranjeros en Castilla y León.



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

embargo, la producción industrial aumenta en los dos primeros trimestres de 2014, exhibiendo un crecimiento más intenso las ramas energéticas que las manufactureras.

El **Índice de Producción Industrial (IPI)** general en Castilla y León presenta en el cuarto trimestre de 2013 una tasa de variación interanual negativa, que contrasta con el incremento en los tres primeros trimestres de 2014. Este incremento se explica por el buen comportamiento del IPI tanto de las ramas manufactureras como de las ramas energéticas. Por último, la **importación de bienes intermedios** experimentó una ligera reducción a finales de 2013, que no eclipsó el aumento en el tercer trimestre de 2013 y en los dos primeros trimestres de 2014.

Por su parte, el **sector agrario** siguió exhibiendo un notable crecimiento en los dos últimos trimestres de 2013. No obstante, la producción agraria desciende en los dos primeros trimestres de 2014.

En la evolución del mercado de trabajo en Castilla y León destaca la tasa de variación interanual negativa del número de **activos**. La **tasa de actividad** disminuyó en el cuarto trimestre de 2013 y en el primer trimestre de 2014, continuando con aumentos en el segundo y tercer trimestre de 2014.

Por su parte, el número de **ocupados** se redujo en el cuarto trimestre de 2013 y en los dos primeros trimestres de 2014, lo que contrasta con el incremento en el tercer trimestre de 2014. Tras aumentar la **tasa de paro** en el cuarto trimestre de 2013 y el primer trimestre de 2014, se produce un punto de inflexión en los dos últimos periodos estudiados.

Tras experimentar una caída en la ocupación en el cuarto trimestre de 2013 y en los dos primeros trimestres de 2014, el colectivo de asalariados crece en el tercer trimestre de 2013.

En la construcción el número de ocupados sigue descendiendo en los trimestres analizados.

Tras registrar una tasa de variación interanual negativa en el cuarto trimestre de 2013, la ocupación en la industria se incrementa en los tres primeros trimestres de 2014.

En el sector agrario el número de personas ocupadas se redujo en los trimestres analizados.

Finalmente, el **sector servicios** experimentó un descenso en la ocupación en el primer trimestre de 2014, lo que contrasta con el aumento en el cuarto trimestre de 2013 y en el segundo y tercer trimestre de 2014.

*El PIB en el sector agrario desciende en los dos primeros trimestres de 2014.*

*La tasa de actividad aumenta en el segundo y tercer trimestre de 2014.*

*La tasa de paro se reduce en el segundo y tercer trimestre de 2014.*

*Los asalariados experimentan un crecimiento en la ocupación en el tercer trimestre de 2014.*

*En la construcción y el sector agrario persiste la destrucción de empleo.*

*Aumenta la ocupación en la industria y en el sector terciario en el segundo y tercer trimestre de 2014.*

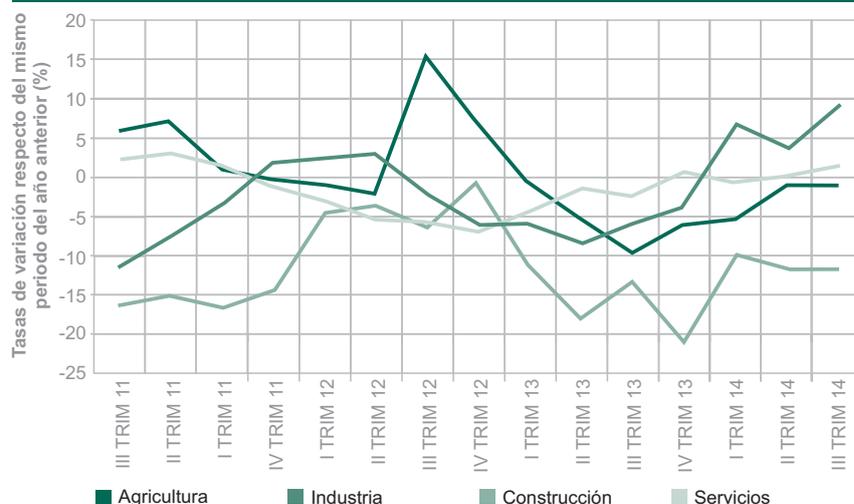
**Tabla 4.3: Indicadores de Oferta.**  
(Tasas de Variación respecto al mismo periodo del año anterior).

	2011				2012				2013				2014		
	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
<b>Industria</b>															
Consumo de energía eléctrica en la industria	-0,6	-1,2	0,8	-1,8	11,4	-2,6	-3,2	-5,0	-14,6	-2,2	-0,5	2,0	n.d.	n.d.	n.d.
IPI general*	-0,8	3,0	11,3	-1,1	-4,8	-9,9	-11,0	-10,7	-16,9	-7,4	-0,7	-1,8	12,6	5,5	n.d.
Importación de bienes intermedios	36,7	17,5	13,0	2,9	5,4	14,4	8,8	8,7	-5,3	-8,2	1,2	-0,3	19,1	14,9	n.d.
<b>Construcción</b>															
Consumo aparente de cemento	4,9	-17,7	-16,8	-23,5	-25,7	-32,7	-29,2	-34,5	-50,0	-26,7	-20,3	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Licitación Oficial	62,3	-27,4	-57,4	195,9	-36,0	-77,7	-68,1	-87,4	-60,7	83,3	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
<b>Servicios</b>															
Turistas totales	-0,2	3,9	5,1	0,5	0,6	-5,4	-6,3	-8,3	4,2	-3,1	2,7	7,6	-3,6	10,0	n.d.
Turistas extranjeros	-0,5	9,1	7,5	1,0	6,0	-4,1	-0,5	0,9	19,6	8,0	9,8	12,5	-8,3	8,5	n.d.
Tráfico aéreo de pasajeros	-4,7	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Consumo de gasóleo automoción	21,2	17,0	2,5	9,4	-7,2	-22,3	-27,7	-35,1	-40,1	-33,3	-30,1	-19,2	-25,2	-11,2	n.d.

\* IPI Base 2005

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

**Gráfico 4.6: Evolución de la Ocupación por Sectores.**  
Castilla y León.



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

*El número de afiliados a la Seguridad Social crece en el segundo y tercer trimestre de 2014.*

*El comportamiento del precio de las comunicaciones, ocio y cultura, transporte y alimentos y bebidas no alcohólicas explica el ligero descenso del IPC.*

*Los grupos más inflacionistas fueron enseñanza, vivienda, otros bienes y servicios y hoteles, cafés y restaurantes.*

Tras registrar una tasa de variación interanual negativa en el cuarto trimestre de 2013 y en el primer trimestre de 2014, el número de **afiliados a la Seguridad Social** se incrementa en los siguientes trimestres.

En septiembre de 2014 la tasa de variación interanual del IPC alcanza el -0,3%, mientras que la tasa de variación de la inflación en lo que va de año es del -0,9%. Por su parte, el porcentaje de variación del IPC sobre el mes anterior es del 0,4%. El ligero descenso del IPC en términos interanuales viene motivado, principalmente, por el abaratamiento de las comunicaciones, ocio y cultura, transporte y alimentos y bebidas no alcohólicas, que son los grupos menos inflacionistas. Los grupos más inflacionistas fueron enseñanza, vivienda, otros bienes y servicios y hoteles, cafés y restaurantes.

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 últimos trimestres de 2013 presentan una magnitud superior a los registrados en los dos trimestres anteriores. No obstante, en los dos primeros trimestres de 2014, dicha variable alcanza cotas inferiores a las observadas en la segunda mitad de 2013.

El escenario en el que se han desarrollado las operaciones de activo y pasivo en el sector bancario castellano-leonés en el cuarto trimestre de 2013 y en los tres primeros trimestres de 2014 se ha caracterizado por un hecho fundamental: la política llevada a cabo por el Banco Central Europeo, con el recorte del tipo de interés oficial en la zona euro hasta el 0,05%, hecho que ha propiciado que el Euribor descienda hasta niveles muy bajos.

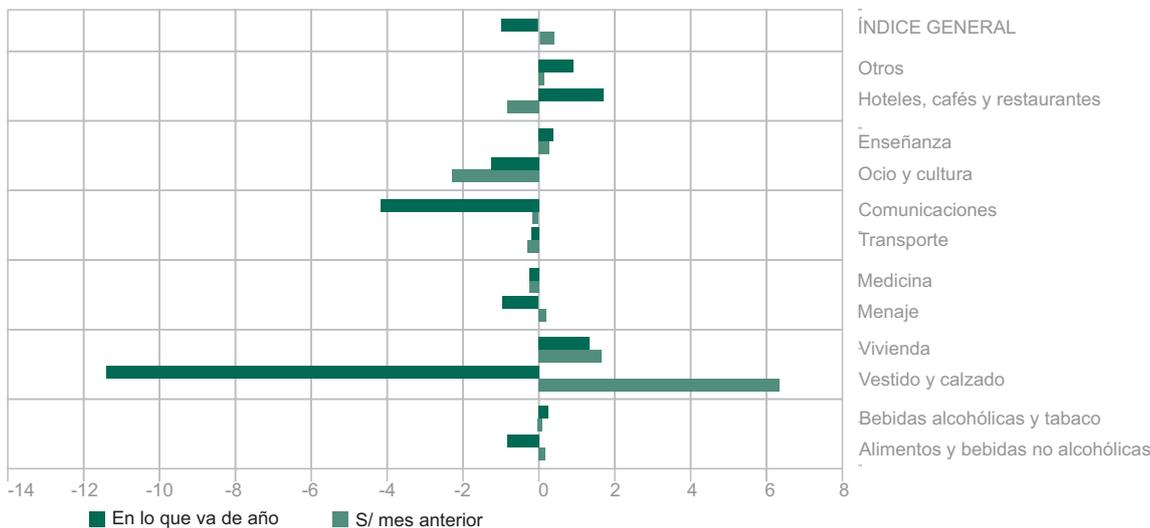
*La política monetaria del Banco Central Europeo propicia que el Euribor descienda hasta niveles muy bajos.*

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

2011				2012				2013				2014			
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	
0,3	-0,4	0,1	-0,3	-0,1	0,1	-0,5	-1,2	-0,9	-2,4	-2,5	-1,0	-1,3	-0,5	-0,7	<b>Activos*</b>
															<b>Ocupados</b>
5,9	6,8	0,9	-0,3	-1,1	-2,4	15,2	6,4	-1,1	-5,7	-10,1	-6,3	-5,4	-1,1	-1,3	Agricultura*
-11,6	-7,7	-3,7	1,7	2,4	2,8	-2,3	-6,2	-6,0	-8,5	-5,9	-4,0	6,5	3,6	8,9	Industria*
-16,5	-15,5	-16,8	-14,7	-4,6	-3,8	-6,7	-0,7	-11,4	-18,1	-13,4	-21,3	-10,4	-11,7	-11,8	Construcción*
2,2	2,7	1,5	-1,3	-3,3	-5,5	-5,9	-7,0	-4,4	-1,4	-2,5	0,5	-0,7	0,1	1,2	Servicios*
-1,2	-0,3	-1,5	-2,1	-2,8	-4,5	-5,8	-6,7	-6,9	-6,5	-6,4	-4,4	-0,6	-0,8	2,4	<b>Asalariados</b>
-1,2	-0,4	-1,0	-1,9	-2,6	-3,7	-4,0	-5,4	-5,4	-4,5	-4,0	-2,4	-1,0	0,2	1,3	<b>Afiliados a la Seguridad Social</b>
11,0	0,4	7,0	8,8	10,7	20,2	17,8	19,0	16,0	5,1	6,0	5,2	-3,5	-1,3	-7,9	<b>Paro registrado*</b>
17,5	16,5	16,2	17,2	19,4	19,8	19,2	20,7	22,7	21,3	20,9	22,0	22,2	21,2	19,4	<b>Tasa de desempleo*</b>
54,8	55,4	55,9	55,2	55,0	55,8	56,1	54,9	54,9	54,9	55,2	54,9	54,8	55,1	55,3	<b>Tasa de actividad*</b>

\* Encuesta de Población Activa EPA-2005 (METODOLOGÍA 2005)  
Fuente: INE, Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

**Gráfico 4.7: Evolución del IPC General y por grupos en Castilla y León. Septiembre 2014.**



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

En lo que respecta a los **créditos del sistema bancario** en Castilla y León se sigue apreciando un descenso en todos los trimestres analizados. El crédito al sector privado también se reduce en dichos trimestres y el crédito al sector público registró una caída en el tercer y cuarto trimestre de 2013, lo que contrasta con el aumento experimentado en el primer y segundo trimestre de 2014.

*Los créditos totales del sistema bancario descendieron en los dos primeros trimestres de 2014.*

Un análisis de la **constitución de hipotecas** permite vislumbrar una reducción continuada en el volumen del crédito hipotecario, en un contexto marcado por el suave descenso del Euribor. Por su parte, el número de hipotecas constituidas cayó en dichos todos los trimestres de 2014.

*El número de hipotecas constituidas siguió reduciéndose en los dos primeros trimestres de 2014.*

Tabla 4.5: Precios y Salarios. (Septiembre 2014).

PRECIOS Y SALARIOS	Índice	% de Variación							
		S/ mes anterior	En lo que ve de año	En un año					
General	104,2	0,4	-0,9	-0,3					
Alimentos y bebidas no alcohólicas	105,4	0,0	-0,8	-1,0					
Bebidas alcohólicas y tabaco	114,5	0,0	0,3	0,2					
Vestido y calzado	97,1	6,3	-11,4	0,1					
Vivienda	109,6	1,7	1,4	1,7					
Menaje	101,8	0,2	-0,9	-0,4					
Medicina	109,7	-0,3	-0,3	-0,4					
Transporte	105,7	-0,2	-0,2	-1,2					
Comunicaciones	86,3	0,0	-4,2	-5,9					
Ocio y cultura	99,5	-2,3	-1,3	-2,1					
Enseñanza	116,9	0,3	0,3	1,8					
Hoteles, cafés y restaurantes	103,6	-0,8	1,7	1,1					
Otros bienes y servicios	105,4	0,0	0,9	1,2					
<b>Coste laboral por hora efectiva (€)</b>		2012		2013		2014			
		III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR
<b>CASTILLA Y LEÓN</b>		18,83	19,21	17,00	17,64	18,72	19,81	16,60	17,95

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

*Los depósitos totales del sistema bancario experimentaron un ascenso en los dos primeros trimestres de 2014.*

En lo que respecta a los **depósitos del sistema bancario**, se apreció un ascenso en los dos últimos trimestres de 2013 y en los dos primeros trimestres de 2014. Las tasas de variación interanual de los depósitos del sector privado en dichos trimestres fueron del 6,3%; 5,3%; 3% y 1,5%, respectivamente. Por su parte, los depósitos del sector público registraron un aumento en el tercer trimestre de 2013 y en el primer trimestre de 2014, lo que contrasta con la reducción experimentada en el cuarto trimestre de 2013 y en el segundo trimestre de 2014.

### 4.3.- PREVISIONES

*Las previsiones apuntan al inicio de una fase de suave recuperación económica.*

En los próximos meses las previsiones para la economía castellano-leonesa apuntan a una fase de suave recuperación, albergando esperanzas de que se consoliden los síntomas de mejora de la situación económica.

La suave recuperación del PIB regional puede venir dada desde el lado de la demanda, por un ligero aumento de la demanda interna, resultado del comportamiento del gasto en consumo final que podría iniciar su despegue y de un menor deterioro de la formación bruta de capital fijo. Desde la perspectiva de los hogares, el consumo debería repuntar si persiste la reducción de las tasas de desempleo. Desde el punto de vista de la inversión, es probable que se consoliden los síntomas de recuperación de la inversión empresarial y se prevé que la inversión residencial se siga viendo afectada por una coyuntura económica que no es lo suficientemente 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.

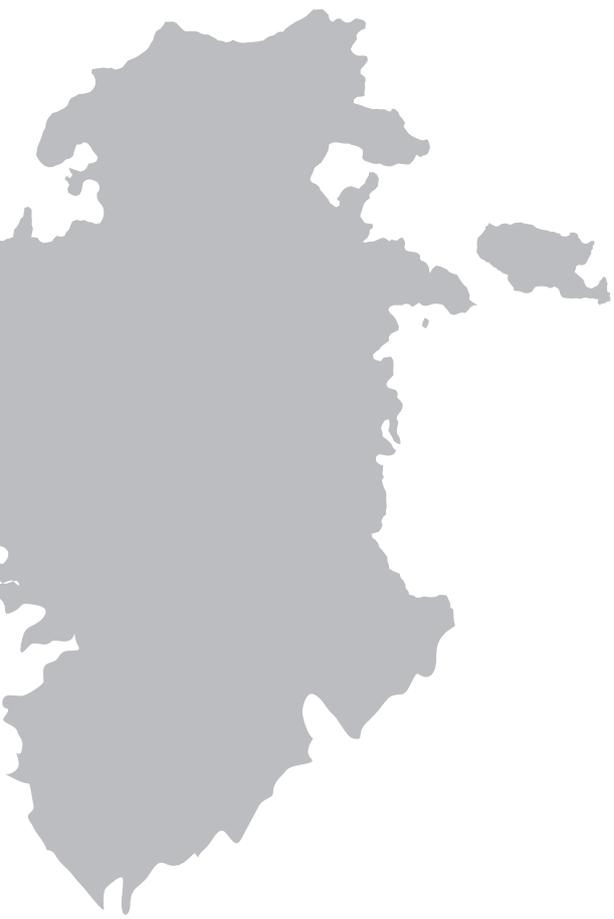
La falta de dinamismo de la demanda interna puede verse compensada por un superávit comercial exterior, siempre y cuando haya una moderación en el ritmo de crecimiento de las importaciones y las exportaciones continúen con el proceso de recuperación, en un contexto de cierta atonía de la demanda externa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

En un escenario de suave recuperación económica, como parece que va a ser el de los próximos meses, cabe esperar una ligera mejora en las tasas de ocupación, por lo que la tasa de paro debe ir reduciéndose gradualmente. En lo que respecta a la inflación, el mantenimiento de precios del petróleo por debajo de los 100 dólares puede provocar que siga la senda de moderación del IPC.

# 5

## ECONOMÍA BURGALESA





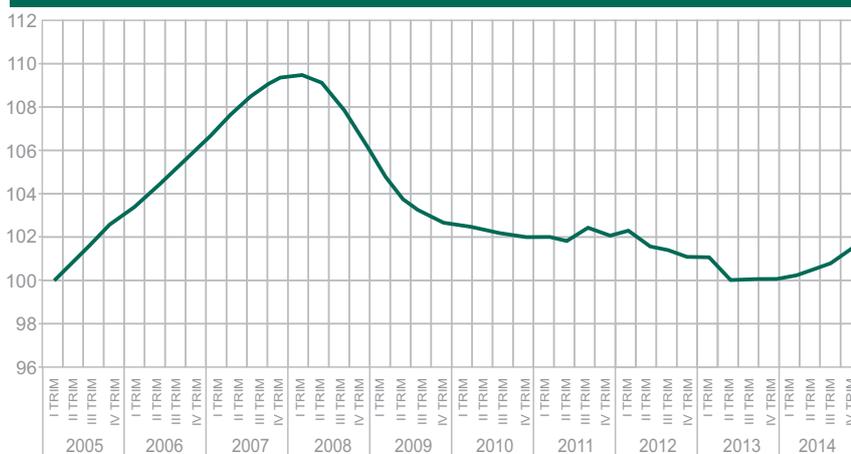
# 5

## ECONOMÍA BURGALESA

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

“La economía provincial se mueve”. Un año después del último boletín publicado por el “Equipo de Coyuntura de Cajaviva Caja Rural Burgos y de la Universidad de Burgos” podemos confirmar que la economía burgalesa ha retomado la senda del crecimiento. Los nuevos datos así lo reflejan y el CRISEBU lo cuantifica. Este indicador, de naturaleza trimestral, señala un estancamiento en los primeros meses y un crecimiento exiguo en el segundo trimestre del 2014, en torno al 0,2%. Sin embargo, refleja un crecimiento suave, pero continuo, en los posteriores periodos (tercer y cuarto trimestres), cuantificando estos repuntes en un 0,4% y 0,6% respectivamente. Por lo que nuestra economía terminaría el presente ejercicios con un crecimiento acumulado próximo al 1,2%. Estos resultados vienen a corroborar las previsiones realizadas en el boletín anterior.

Gráfico 5.1: Indicador Sintético de la Economía Burgalesa (CRISEBU). Diciembre 2014.



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

Los comienzos del 2015 irán en la misma línea de crecimiento “sostenido”, sin grandes cambios de pendiente pero sin desviarse de la senda de crecimiento. Insistimos, como en todas las predicciones realizadas anteriormente, en la cautela de las mismas y en no ampliar el horizonte temporal. Consideramos que lo cierto es que los datos de estos últimos meses en alguno de los indicadores “son prometedores”. No obstante, al igual que a nivel mundial, nacional y regional, en la economía provincial hay luces y sombras, que se van a ir desgranando por sectores.

### 5.2.- SECTOR AGRÍCOLA Y GANADERO

Tras varios periodos de relativa estabilidad en los mercados agrícolas, de nuevo surgen nubarrones en el horizonte manifestados en la cotización de los principales productos agrarios de nuestra provincia. Los precios acabaron la campaña precedente con una tendencia bajista que se ha ido acentuando de forma progresiva con el inicio de las cosechas. Los datos a nivel internacional afianzaban previsiones cada vez más pesimistas, sin embargo, desde mediados de octubre se produce un cambio de tendencia cuya solidez está por confirmar. Por otra parte, el sector ganadero que ha vivido unos años de extrema dificultad

*Tras varios años muy favorables, se consolida una coyuntura más adversa para el sector agrícola por la persistencia de precios bajos e incremento de la volatilidad de los mismos. El sector ganadero no acaba de consolidar una coyuntura que le permita mirar al futuro con suficiente estabilidad y seguridad.*

*Incrementa el número de afiliados a la seguridad social en el sector agrario por la mala coyuntura económica del resto de sectores económicos. Posiblemente sea circunstancial pero será un revulsivo importante para el sector a medio y largo plazo.*

por las bajas cotizaciones de sus productos, pasa por un periodo de mayor tranquilidad en su conjunto, aunque la situación dista de ser aceptable y afecta de forma desigual a las distintas especies ganaderas. La tranquilidad que la aprobación de la dotación presupuestaria de la PAC aportó al sector, se ha transformado en inquietud por la complejidad de su aplicación normativa. Pese al objetivo explícito de su simplificación, se duda de que se haya conseguido. También ha generado inquietud en el sector la utilización de fondos previstos en la PAC para crisis agrarias, para compensar a los productores y exportadores afectados por el veto ruso a las producciones europeas y que redundará en una disminución de las ayudas directas.

Un cambio importante en el sector es que por primera vez, desde que se dispone de datos, se manifiesta un incremento en el número de afiliaciones a la Seguridad Social. Ya en el boletín anterior se manifestaba la sensación en el sector de que la desfavorable coyuntura económica general estaba favoreciendo la incorporación de jóvenes al sector agrario, aunque las cifras no lo confirmaban entonces. Posiblemente sea una situación coyuntural, pero supondrá un revulsivo muy significativo para el sector en el medio y largo plazo.

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

Año	Nº de Cotizaciones en Burgos			% de Variación (Anual)		
	Total	Cuenta Ajena	Autónomos	Burgos	Castilla y León	España
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
2012	7.504	2.047	5.457	-9,71	-5,31	-4,59
2013	7.285	1.865	5.421	-2,91	-3,39	-2,27
I TRIM 2014	7.614	2.195	5.419	1,02	-1,83	-0,31
II TRIM 2014	7.979	2.549	5.430	-0,86	0,62	0,61
III TRIM 2014	7.864	2.468	5.396	4,28	4,15	1,79

Fuente: Elaboración propia con datos de la Seguridad Social.

## 5.2.1 PRODUCCIÓN AGRARIA

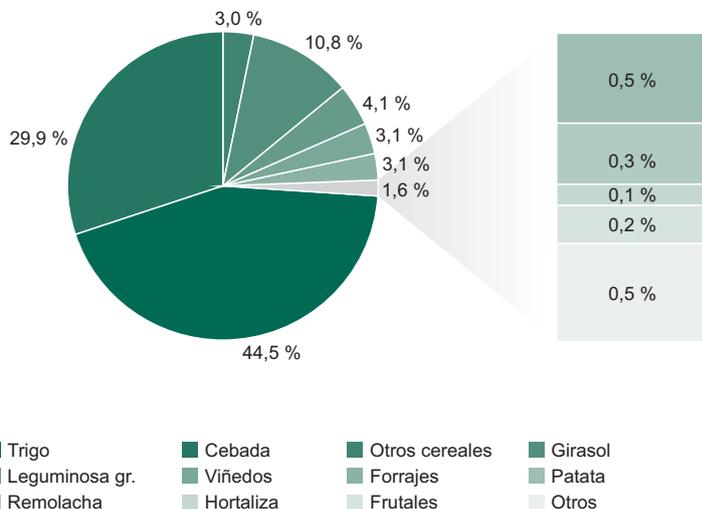
La última campaña de comercialización, correspondiente a la cosecha de 2013, fue una campaña con una cosecha por encima de la media de los 5 años anteriores, con cotizaciones que se redujeron respecto al año anterior. No obstante, el valor de la producción se mantuvo por encima de la media de los últimos 5 años en un 7,5% en términos nominales.

Para la cosecha recolectada en 2014 no son significativos los datos globales, pues la excepcional cosecha de viñedo distorsiona la mala evolución general del resto de cultivos. No obstante, estimamos una reducción global respecto del año anterior en producción del -4,6% y en valor de la misma del -2,9%. Respecto a los últimos 5 años, la producción se ha incrementado en un 4,9%, pero su valor nominal se estima será menor en -5,8%.

Los organismos que analizan la evolución de los mercados de cereales estiman una producción para esta campaña superior a la demanda, situación que se mantendrá en la siguiente campaña y las existencias se incrementarán. Estas previsiones fundamentan la negativa evolución de los precios. No obstante, destacar que las previsiones para cosechas futuras se basan sobre la presente campaña que ha sido del 10% superior al año anterior y la reserva mundial de cereales supone un 20% de la cosecha. Por tanto, una variación de la misma puede modificar de forma significativa las cotizaciones.

*En la última campaña de comercialización, cosecha de 2013, el valor de la producción se incrementó en un 7,5%. Los datos de 2014 son muy dispares según cultivos. Se incrementa la producción en un 4,9% y se estima que su valor será menor en un -5,8%, respecto a la media de los 5 últimos años.*

Gráfico 5.2: Porcentaje de superficie cultivada por variedades en Burgos. 2014.



El uso de la tierra mantiene la tendencia de campañas anteriores. Ligeramente incremento de superficies, 0,6%. Incremento constante del cereal que se aproxima a los 3/4 de toda la superficie agraria. Persiste el trasvase de superficies de cebada a trigo.

Fuente: Elaboración propia en base a los Avances, Superficies y Producciones Agrícolas. Ministerio de Medio Ambiente, Medio Rural y Marino. Números mayo a septiembre 2013.

Destacar el impresionante incremento de la producción de uva, un 31,8% respecto al año anterior y un 40% respecto a la media de los últimos años. Es una cosecha que supera ampliamente a la mejor obtenida nunca en la provincia.

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

2014*	2013	% Variación 2014-2013	Media 5 últimos años	% Variación 2014-Media	
977.240	1.044.049	-6,4	852.451	14,6	Trigo
562.350	683.759	-17,8	612.491	-8,2	Cebada
30.430	37.093	-18,0	32.805	-7,2	Avena y centeno
27.000	21.927	23,1	12.120	122,8	Otros Cereales
<b>1.597.020</b>	<b>1.786.828</b>	<b>-10,6</b>	<b>1.509.867</b>	<b>5,8</b>	<b>CEREALES</b>
<b>28.110</b>	<b>31.324</b>	<b>-10,3</b>	<b>34.942</b>	<b>-19,6</b>	<b>LEGUMINOSAS GRANOS</b>
<b>87.880</b>	<b>87.820</b>	<b>0,1</b>	<b>97.683</b>	<b>-10,0</b>	<b>PATATA</b>
166.730	147.286	13,2	195.833	-14,9	Remolacha
74.560	84.246	-11,5	75.700	-1,5	Girasol
3.494	3.645	-4,1	3.204	9,1	Otros Cultivos Industriales
<b>244.784</b>	<b>235.177</b>	<b>4,1</b>	<b>274.736</b>	<b>-10,9</b>	<b>CULTIVOS INDUSTRIALES</b>
195.675	169.545	15,4	185.316	5,6	Alfalfa
133.092	116.250	14,5	87.601	51,9	Berza forrajera
43.227	41.830	3,3	39.585	9,2	Maíz Forrajero
49.383	53.081	-7,0	60.506	-18,4	Otros forrajes
<b>421.377</b>	<b>380.706</b>	<b>10,7</b>	<b>373.007</b>	<b>13,0</b>	<b>CULTIVOS FORRAJEROS</b>
<b>17.798</b>	<b>17.782</b>	<b>0,1</b>	<b>17.197</b>	<b>3,5</b>	<b>HORTALIZAS</b>
<b>4.768</b>	<b>4.260</b>	<b>11,9</b>	<b>5.238</b>	<b>-9,0</b>	<b>FRUTALES</b>
<b>92.525</b>	<b>70.215</b>	<b>31,8</b>	<b>66.096</b>	<b>40,0</b>	<b>VIÑEDOS</b>

Fuente: Fuente: Memorias años 2009 a 2013.

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 Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente. Números mayo a septiembre 2014.

En cereal la cosecha ha sido inferior en un -10,6% a la precedente, pero está por encima de la media de los últimos cinco años en un 5,8%.

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

	2014*	2013	% Variación 2014-2013	Media 5 últimos años	% Variación 2014-Media
Trigo	166.131	205.260	-19,1	166.176	0,0
Cebada	95.600	124.239	-23,1	107.311	-10,9
Avena y centeno	4.565	6.739	-32,3	5.754	-20,7
Otros Cereales	4.590	4.111	11,7	2.382	92,7
<b>CEREALES</b>	<b>270.885</b>	<b>340.349</b>	<b>-20,4</b>	<b>281.623</b>	<b>-3,8</b>
<b>LEGUMINOSAS GRANOS</b>	<b>8.433</b>	<b>8.690</b>	<b>-3,0</b>	<b>8.268</b>	<b>2,0</b>
<b>PATATA</b>	<b>10.546</b>	<b>17.161</b>	<b>-38,5</b>	<b>13.728</b>	<b>-23,2</b>
Remolacha	5.169	4.404	17,4	6.606	-21,8
Girasol	20.131	25.316	-20,5	25.696	-21,7
Otros Cultivos Industriales	1.572	1.833	-14,2	1.363	15,3
<b>CULTIVOS INDUSTRIALES</b>	<b>26.872</b>	<b>31.553</b>	<b>-14,8</b>	<b>33.665</b>	<b>-20,2</b>
Alfalfa	6.653	5.934	12,1	6.421	3,6
Berza forrajera	2.263	2.319	-2,4	1.954	15,8
Maíz Forrajero	1.799	1.882	-4,4	1.687	6,6
Otros forrajes	911	1.054	-13,6	1.080	-15,6
<b>CULTIVOS FORRAJEROS</b>	<b>11.626</b>	<b>11.189</b>	<b>3,9</b>	<b>11.142</b>	<b>4,3</b>
<b>HORTALIZAS</b>	<b>4.094</b>	<b>4.414</b>	<b>-7,3</b>	<b>5.012</b>	<b>-18,3</b>
<b>FRUTALES</b>	<b>4.052</b>	<b>3.675</b>	<b>10,3</b>	<b>3.676</b>	<b>10,2</b>
<b>VIÑEDOS</b>	<b>64.768</b>	<b>48.968</b>	<b>32,3</b>	<b>42.263</b>	<b>53,3</b>

*Al considerar el valor de la producción, se diferencia entre la uva, que ha mantenido los precios del año precedente y el valor se ha incrementado en la proporción al incremento de su producción. En cereal se estima una disminución de valor del -20%. Precios irrisorios para la patata en el mercado libre. Buen año para la remolacha en producción y riqueza azucarera.*

Fuente: Fuente: Memorias años 2009 a 2013.

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 Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente. Números mayo a septiembre 2014.

\*Estimación con datos propios.

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

	2012/13	2013/14*	2014/15**	% Variación 2013/14 - 2014/15
<b>CIC</b>				
Producción	1.790	1.993	1.988	-0,25
Consumo	1.815	1.927	1.961	1,76
Existencias	335	401	429	6,98
<b>USDA</b>				
Producción	2.267	2.470	2.469	-0,04
Consumo	2.285	2.418	2.452	1,41
Existencias	454	506	523	3,35
<b>FAO</b>				
Producción	2.305	2.526	2.523	-0,13
Consumo	2.330	2.418	2.461	1,80
Existencias	505	580	628	8,28

*Los organismos que analizan la evolución de los mercados de cereales prevén un incremento de las existencias de cereales, por incremento significativo de la producción e incrementos sostenidos, pero muy inferiores del consumo, lo que justifica la evolución de las cotizaciones a la baja.*

Fuentes: CIC: Consejo Internacional de Cereales. Mercado de cereales 31/10/2014.

USDA: United States Department of Agriculture. World Agricultural Supply and Demand.

Estimates. WASDE October 2014.

FAO. Perspectivas de Cosecha y Situación Alimentaria. Octubre 2014

## 5.2.2 PRODUCCIÓN GANADERA

En los últimos informes venimos señalando una relativa mejoría en el conjunto del sector ganadero, que aunque se va consolidando está estancado. No está respondiendo a las expectativas de los ganaderos, que tras años muy malos esperaban una recuperación más rápida y profunda. El resultado es que las expectativas del sector siguen siendo negativas y los censos ganaderos siguen

reduciéndose. Durante el año 2013, la producción ganadera final se redujo en un -1,1% respecto al año anterior y después de dos años de incrementos en torno al 10%.

Como siempre, en el sector ganadero, las cifras globales tienen poco valor cuando se analizan las distintas especies ganaderas, pues su comportamiento no es homogéneo. Después de muchos años, el ovino tanto de leche como de carne parece haber encontrado suelo a sus cotizaciones que han experimentado una recuperación. Y pese a disminuir su censo en -3,4% el valor de su producción se ha incrementado en un 4%. El porcino ha mantenido la tónica del año anterior, incrementando el valor de la producción en un 3,1%. Sin embargo, la cruz la han puesto el sector de vacuno en leche y en carne (censo -1,5%; valor de la producción -6,6%) y especialmente el sector avícola (incremento del censo 4,6% y disminución del valor de producción -7,2%).

*Durante el año 2013, la producción ganadera final se redujo en un -1,1% respecto al año anterior y después de dos años de incrementos en torno al 10%.*

*El sector de ovino tiene una evolución positiva por primera vez en muchos años. Leve incremento para el sector porcino. Evolución negativa del sector bovino y especialmente del sector avícola.*

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

Bovino	Ovino/ Caprino	Porcino	Avícola	Cunicular	Equino	Apícola	Total	
								<b>Censo de Ganado (en cabezas)</b>
81.116	283.820	443.140	2.968.000	123.530	5.055	43.850		<b>2005</b>
75.235	347.504	454.716	2.013.013	46.780	3.549	24.639		<b>2007</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>
73.042	245.031	359.391	3.463.534	37.191	9.069	20.897		<b>2012</b>
71.901	236.700	356.149	3.622.705	26.510	6.018	20.665		<b>2013</b>
								<b>Valor de la producción (miles de €)</b>
50,475	39,952	98,291	20,196	1,634	2,018	1,336	213,902	<b>2005</b>
47,412	33,391	93,254	32,499	1,383	2,741	0,962	211,642	<b>2007</b>
47,543	31,326	109,507	40,976	1,279	3,910	0,737	235,368	<b>2009</b>
49,296	31,066	112,693	35,797	1,237	3,397	1,061	234,547	<b>2010</b>
51,063	29,593	118,221	54,417	1,341	4,531	0,933	260,638	<b>2011</b>
45,577	27,714	134,041	66,583	0,853	6,157	1,043	281,968	<b>2012</b>
42,807	28,822	138,189	61,767	0,914	5,690	0,769	278,959	<b>2013</b>

Fuente: Memorias años 2005 a 2013.  
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 segundo semestre del año anterior y al primer semestre del año)

2014	2013	%Variación 2013-2014	Media 5 últimos años	%Variación 2014-Media	
					<b>Movimiento Comercial Pecuario para venta (cabezas)</b>
46.090	49.650	-7,17	47.888	3,68	<b>Bovino</b>
262.835	275.943	-4,75	281.695	-2,04	<b>Ovino</b>
1.384.806	1.334.198	3,79	1.329.644	0,34	<b>Porcino</b>
					<b>Producción de Leche (Tres primeros trimestres - Millones de litros)</b>
52,38	54,87	-4,53	73,98	-25,84	<b>Bovino</b>
17,79	15,79	12,63	18,20	-2,27	<b>Ovino / Caprino</b>

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

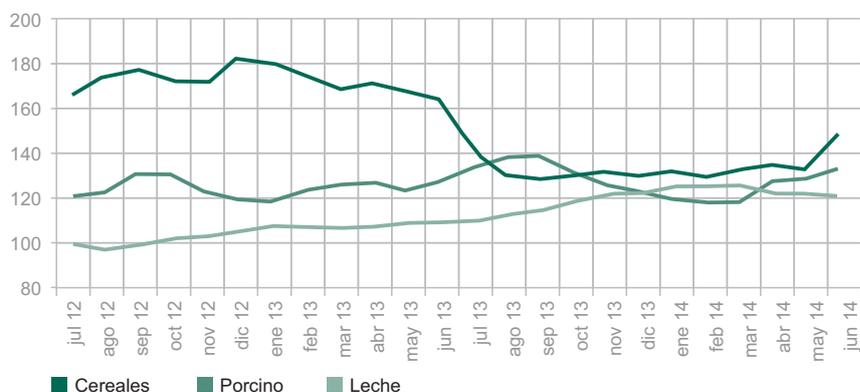
*El movimiento comercial pecuario en lo que llevamos de 2014 vaticina un comportamiento similar al observado el año anterior. Recuperación en ovino, evolución negativa para el bovino, aunque más leve que en 2013, y estancamiento del porcino. También sigue similar el sector avícola carne y recupera levemente en huevo.*

Los precios para la mayoría de los productos agrarios que alcanzaron máximas cotizaciones durante el primer semestre de 2012, experimentaron reducciones importantes durante la campaña 2012/13 (-13,1%), que se han acentuado durante la presente campaña y que estimamos en una media del -9,8%. Los productos ganaderos que venían de cotizaciones muy bajas han evolucionado en su conjunto ligeramente al alza hasta junio del presente año, fecha a partir de la cual su evolución no ha sido positiva.

Los precios de los consumos agrarios y ganaderos, partiendo de niveles muy altos, han mantenido una tendencia estable y ligeramente bajista. Es destacable la bajada de cotizaciones de los piensos que ha aliviado mucho al sector ganadero, aunque a costa del sector agrícola.

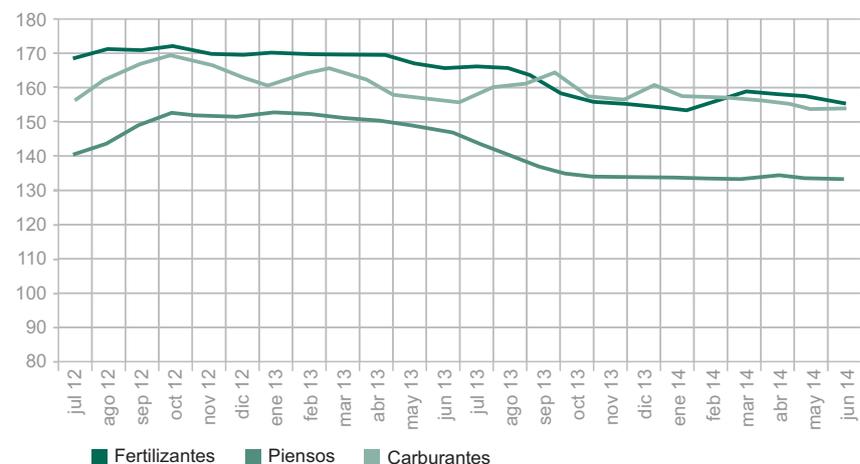
## 5.2.3 PRECIOS PAGADOS POR AGRICULTORES Y GANADEROS

Gráfico 5.3: Evolución del Índice mensual de algunos precios percibidos por agricultores. Año base 2005=100.



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

Gráfico 5.4: 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.

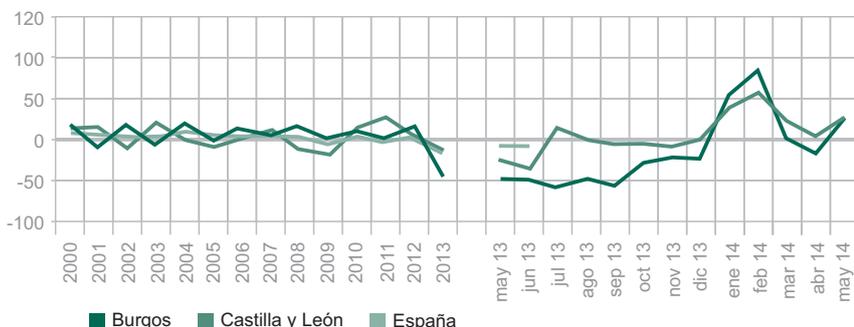
## 5.3.- SECTOR INDUSTRIAL Y ENERGÍA

Para el diagnóstico de la actividad económica durante los meses de 2014 analizamos la evolución de algunos indicadores parciales más relevantes desde el punto de vista de la oferta y de la demanda, como son: la producción de electricidad y la creación o disolución de sociedades mercantiles, desde el lado de la oferta, y la matriculación de vehículos de carga y turismos, desde el lado de la demanda. Este análisis se complementa con la evolución del empleo en la industria manufacturera, utilizando para ello la afiliación media mensual a la seguridad social, que incluye tanto los trabajadores del régimen general como del régimen especial de trabajadores autónomos.

En la producción de energía eléctrica sigue pesando en Burgos, y en menor medida en Castilla y León, la parada de la Central Nuclear de Santa María de Garoña que supone unas tasas negativas próximas al 30% en los cinco primeros meses de 2014 respecto a los mismos meses de 2012.

La parada de la Central Nuclear de Santa María de Garoña sigue teniendo efectos en Burgos y en Castilla y León.

**Gráfico 5.5: 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.

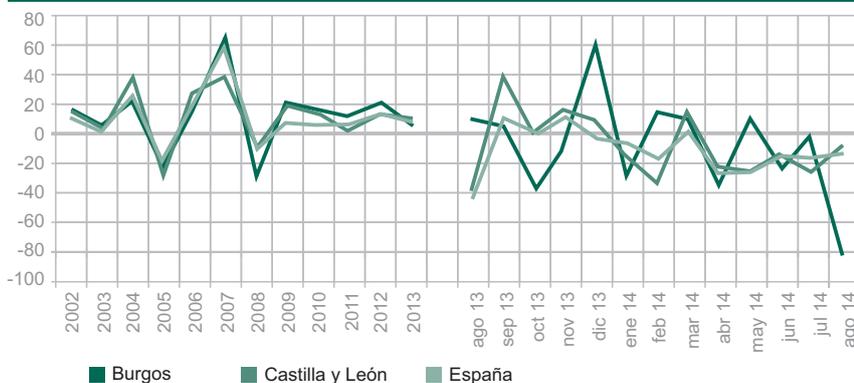
La evolución de las tasas de creación o disolución de sociedades mercantiles presenta los siguientes resultados:

**Gráfico 5.6: Creación de Sociedades Mercantiles.**  
(Variación interanual en %).



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

**Gráfico 5.7: Disolución de Sociedades Mercantiles.**  
(Variación interanual en %).



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

Los 8 primeros meses de 2014 vuelven a predominar las tasas negativas en relación con las observadas en los mismos meses de 2014, siendo muy superior en Burgos que lo observado en Castilla y León y en España, donde también se

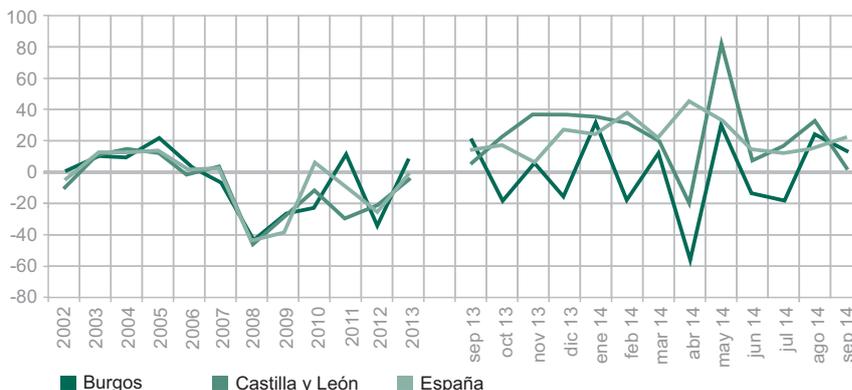
*El incremento en la creación de empresas de 2013 no se ha consolidado en 2014.*

*Hay que prestar atención a la futura evolución de la matriculación de vehículos una vez desaparezcan los estímulos del Plan PIVE.*

han observado tasas negativas aunque de menor variación. Por el contrario, parece que el ritmo de disolución de sociedades se ha frenado, presentando tasas negativas en los meses de junio julio y septiembre, tanto en Burgos como en Castilla León y en España. Por lo que se desprende que el incremento en la creación de empresas en el año 2013 no se ha consolidado en los meses que llevamos de 2014.

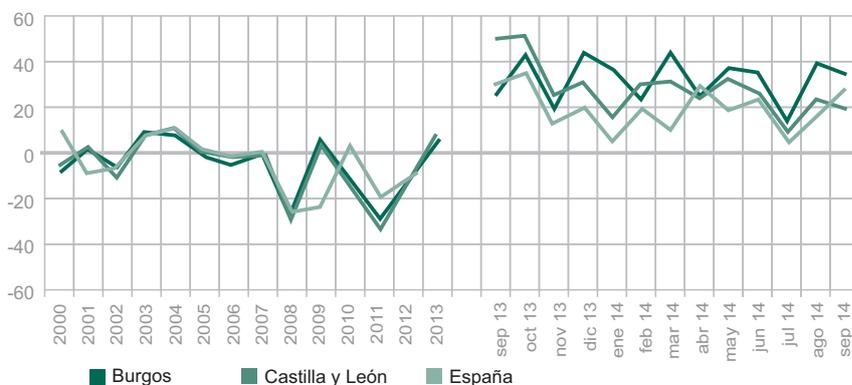
En relación con la matriculación de los vehículos de carga y los turismos, los indicadores que venían presentando tasas negativas en la mayoría de los meses desde 2009, experimentaron un cambio de tendencia en el año 2013, que se ha consolidado en los nuevos primeros meses de 2014 para los vehículos turismo. Para los vehículos de carga Burgos en 2013 presentaba incrementos positivos, mientras en Castilla y León y en España seguían observándose tasas negativas. Sin embargo, en los nueve primeros meses de 2014 en Castilla y León y en España se observan valores positivos, mientras que en Burgos, en la mitad de dichos meses se observan tasas negativas. Debemos estar muy atentos en los próximos boletines a la evolución de la matriculación de vehículos una vez desaparezcan los estímulos del Plan PIVE.

**Gráfico 5.8: 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.

**Gráfico 5.9: Matriculación de Vehículos. (Turismos).**  
(Variación interanual en %).

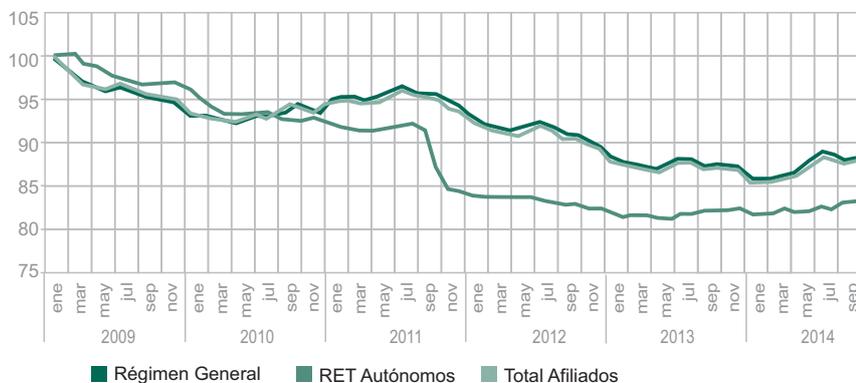


Fuente: Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León, Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

*Evolución negativa del empleo en la industria manufacturera. El descenso es menor en Burgos que en Castilla y León y España.*

La evolución del empleo en la industria manufacturera –mayoritaria dentro del sector de la industria y energía- incluyendo todos los trabajadores- presenta descensos continuados desde 2009 (donde se establecieron los nuevos códigos de la CNAE) como puede verse en la siguiente gráfica:

**Gráfico 5.10: Evolución del Índice de afiliados en la Industria Manufacturera de Burgos 2009-2014. (Media mensual. Enero 2009=100).**



Fuente: Ministerio de Empleo y Seguridad Social y elaboración propia

Se observa que el descenso sigue siendo menor en Burgos al ocurrido en Castilla y León y en España. En los últimos cinco meses de 2014 el número medio de afiliados ha sido superior a los observados en los mismos meses de 2013.

La pérdida de empleo en el sector de suministros de energía ha sido ligeramente menor, con valores próximos al 5 % desde el 2009. Destaca un incremento del 4% en el mes de octubre de 2014 respecto al mismo mes de 2013.

## 5.4.- SECTOR CONSTRUCCIÓN

El año 2013 ha terminado con lo que supone la profunda depresión en la que se encuentra inmerso este sector, que fue en su momento el motor de crecimiento de la economía provincial, autonómica y nacional, y que se encuentra actualmente casi totalmente paralizado en relación con la construcción de vivienda nueva y con la realización de obra civil.

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

Vivienda Libre		V.P.O.		Total viviendas		Ventas de cemento	Año
Iniciadas	Terminadas	Iniciadas	Terminadas	Iniciadas	Terminadas	Tm.	
2.644	1.897	216	202	2.860	2.099	288.497	1995
4.421	3.883	295	352	4.716	4.235	410.060	2000
5.179	4.793	675	777	5.854	5.570	505.600	2005
5.996	5.618	991	419	6.987	6.037	517.725	2006
5.131	4.834	344	548	5.475	5.382	513.964	2007
2.547	4.433	1.370	779	3.917	5.212	410.181	2008
957	3.007	187	423	1.144	3.430	275.231	2009
845	2.075	169	144	1.014	2.219	231.194	2010
553	1.451	358	605	911	2.056	201.450	2011
512	1.199	218	546	730	1.745	161.160	2012
175	481	101	138	261	619	127.900	2013

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 depresión en la actividad constructora y promotora es consecuencia de la continua caída de la demanda de vivienda nueva, que se ha dirigido, casi exclusivamente, a la comercialización de viviendas de segunda mano, a pesar de la reducción importante de precio de las nuevas viviendas. De ahí que siga la tendencia negativa de reducción en la inversión de edificación residencial, con una caída, ni más ni menos, que del 38% en 2013 con respecto al año anterior

*Urge la necesidad, aumentada por la caída en el año 2013 de un 38% en la inversión residencial y de un 36,7% en la obra civil, de sustituir el modelo de crecimiento económico de la provincia por otro que pueda ser generador de empleo.*

(Véase Tabla 5.8), lo que no deja de ser preocupante, al no haber, por el momento y a pesar de los años transcurridos con idéntica dinámica, atisbo alguno de recuperación.

Urge la necesidad, aumentada también por la caída de la obra civil, como también indica la Tabla 5.8., de una sustitución en el modelo de crecimiento económico de la provincia, que pueda ser generador de empleo, pues este sector sigue su proceso de desaceleración en toda la provincia siguiendo la tendencia existente a nivel nacional.

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

Año	Edificación Residencial		Obra Civil		TOTAL	
	Variación		Variación		Variación	
<b>2004</b>	729,90	<b>Anual</b>	315,15	<b>Anual</b>	1.045,00	<b>Anual</b>
<b>2005</b>	906,20	24,10%	485,95	54,20%	1.392,15	33,20%
<b>2006</b>	1.313,40	44,90%	529,38	8,90%	1.842,78	32,40%
<b>2007</b>	1.425,90	8,60%	1.242,49	134,70%	2.668,39	44,80%
<b>2008</b>	805,10	-43,50%	623,01	-50,80%	1.428,11	-46,50%
<b>2009</b>	716,20	-11,00%	549,49	-10,20%	1.265,69	-11,40%
<b>2010</b>	691,30	-3,50%	227,65	-58,60%	918,95	-27,40%
<b>2011</b>	420,60	-39,20%	127,23	-44,10%	547,83	-40,38%
<b>2012</b>	371,1	-11,77%	133,58	5,00%	504,68	-7,88%
<b>2013</b>	230,0	-38,02%	84,56	-36,70%	314,56	-37,70%
<b>II TR 2014</b>	141,0		32,24		173,24	

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

El problema radica, principalmente, en el excesivo nivel de stock de vivienda pendiente de venta. Teniendo Burgos un total de 253.673 viviendas para un total de 151.831 hogares es fácil concluir que, quitando la segunda residencia de la que disponen algunos ciudadanos que llega a un total de 65.684, existen 35.990 viviendas vacías. Habida cuenta que como indica la tabla 5.9, el número total de transacciones inmobiliarias ha sido de 2.125 en 2013, resulta evidente, de continuar tal tendencia, que necesitaríamos más de diez años para cubrir todo el stock de vivienda vacía antes de iniciar nuevas construcciones. Este dato, que no considera la posible atracción de una adecuada localización o la modernización de una nueva vivienda, resulta demoledor para plantearse cualquier nueva edificación residencial dada la fuerte inversión que se requiere y la más que dudosa posibilidad de tener éxito en la venta.

Al excesivo volumen de vivienda vacía cabe añadirle el problema existente desde hace años del fuerte endeudamiento de las familias burgalesas. En una crisis tan larga, pertinaz y duradera como la actual, donde las rentas familiares aún no están lo suficientemente saneadas, se hace aún más difícil la contratación de una hipoteca para la compra de una vivienda. De ahí que siga cayendo el número de hipotecas formalizadas, llegando a 1.591 en 2013 frente a las 2.654 de

*Necesitaríamos más de diez años para cubrir todo el stock de vivienda vacía antes de iniciar nuevas construcciones.*

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

	2010			2011			2012			2013		
	Total	Viv. Nueva	Seg. Mano	Total	Viv. Nueva	Seg. Mano	Total	Viv. Nueva	Seg. Mano	Total	Viv. Nueva	Seg. Mano
<b>I TRIM</b>	1.041	546	495	494	157	337	558	149	409	348	44	304
<b>II TRIM</b>	1.302	573	729	828	311	517	698	269	429	545	52	493
<b>III TRIM</b>	732	166	566	876	401	475	745	311	434	593	126	1.445
<b>IV TRIM</b>	1.574	552	1.022	923	397	526	1.143	409	734	639	146	513
<b>Total Anual</b>	<b>4.649</b>	<b>1.837</b>	<b>2.812</b>	<b>3.121</b>	<b>1.266</b>	<b>1.855</b>	<b>3.144</b>	<b>1.138</b>	<b>2.006</b>	<b>2.006</b>	<b>370</b>	<b>1.755</b>

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

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

2010			2011			2012			2013			
Total	Viv. nueva	Seg. mano										
135	61	74	81	30	51	68	17	51	39	7	32	I TRIM
215	107	108	138	62	77	82	28	54	57	6	51	II TRIM
109	27	83	83	22	61	81	28	53	61	11	50	III TRIM
232	82	150	119	55	62	140	57	84	73	17	56	IV TRIM
<b>691</b>	<b>277</b>	<b>415</b>	<b>421</b>	<b>169</b>	<b>251</b>	<b>371</b>	<b>130</b>	<b>242</b>	<b>230</b>	<b>41</b>	<b>189</b>	<b>Total Anual</b>

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

2012, como indica la Tabla 5.11. Además, la familia que se plantea la compra de una vivienda espera contar con cierta capacidad adquisitiva para no “ahogarse” en una hipoteca. De ahí que, de manera contraria a lo que siempre ha sucedido en nuestra provincia y en general en todo el país, el número de hipotecas sea inferior por primera vez en 2013 al número de viviendas iniciadas y transmitidas (véase tabla 5.12).

*Gran endeudamiento familiar y dificultad de acceso a la vivienda.*

**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
4.411	365,6	491	341,7	678	63,5	5.580	770,8	311	21,2	5.891	792,1	2001
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	1.071	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
2.654	265,7	283	65,2	1.402	136,3	4.309	467,2	513	29,7	4.822	496,9	2012
1.591	154,2	89	25,2	867	93,1	2.547	272,66	338	31,22	2.885	303,8	2013

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	3.826	4.977	130%	2010
911	1.843	2.754	3.490	126%	2011
730	2.006	2.736	2.654	103%	2012
261	1.775	2.016	1.591	79%	2013

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

## 5.5.- SECTOR TURISMO Y COMERCIO

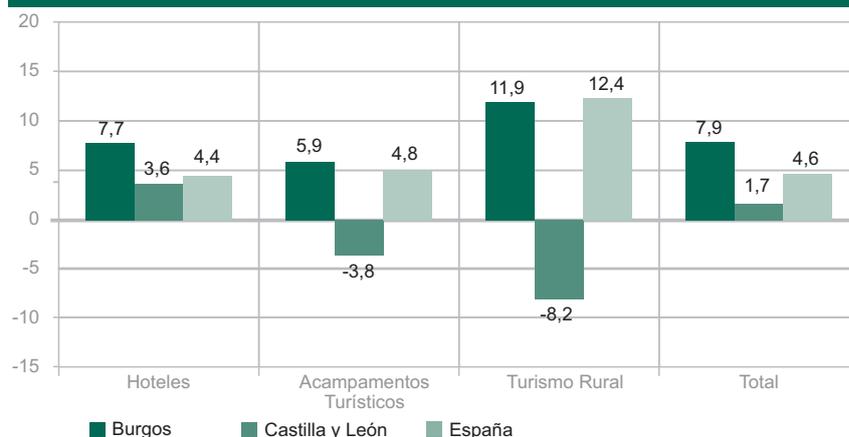
*La evolución del sector turístico en Burgos muestra un importante cambio, con tasas de crecimiento no sólo positivas, sino superiores a las registradas para la comunidad y para España.*

En lo que respecta al turismo, hay que destacar la importante recuperación que se está observando para el caso de nuestra provincia y en todas sus modalidades durante el año 2014, con tasas de crecimiento superiores a la media nacional y muy por encima de las registradas en la comunidad, que a excepción del turismo hotelero, siguen siendo negativas. En concreto, si para España el número de viajeros ha crecido un 4,6%, para el caso de Burgos esa cifra se ha situado en un 7,9%, frente a un -1,6% en el mismo periodo de 2013.

Este aumento en el número de viajeros, sobre todo procedentes del extranjero, también se ha reflejado en sus pernoctaciones, lo que ha permitido, al menos, mantener el personal ocupado y el número de establecimientos en el caso de los hoteles y acampamentos turísticos.

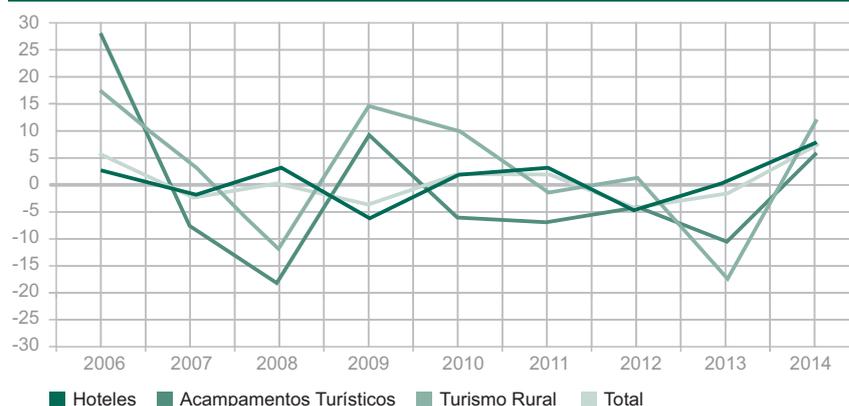
Destacar los resultados para el caso del turismo rural; tanto el número de viajeros como las pernoctaciones han aumentado un 11,9% y 10,2% respectivamente, frente a tasas en torno al -17% para ambos casos durante 2013. Esto es debido fundamentalmente al impulso de los turistas extranjeros, que en lo que llevamos de año han aumentado un 187%. Si bien, tanto el personal ocupado como el número de establecimientos han caído en torno al 5-6%, lo que permite ir confirmando la idea de que la oferta en este sector actualmente está sobredimensionada; con menos establecimientos y personal se ha podido abastecer a un importante aumento de la demanda.

**Gráfico 5.11: Viajeros Totales, enero-septiembre 2014.**  
*Tasas de variación.*



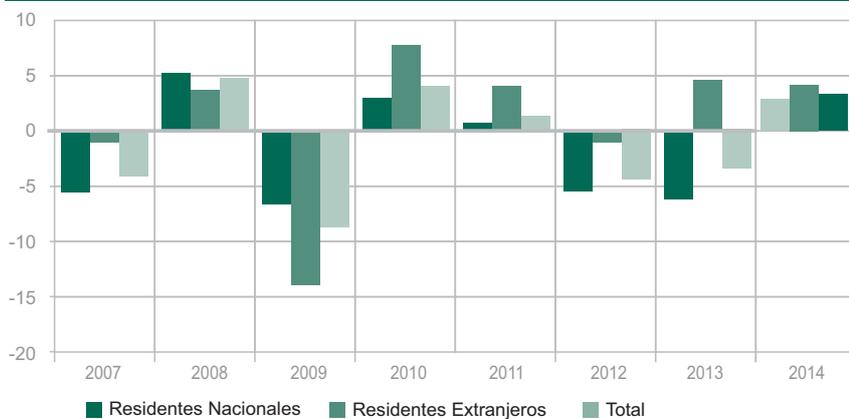
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera en acampamentos y en alojamientos de turismo rural, INE y elaboración propia.

**Gráfico 5.12: Viajeros Llegados a Burgos. Enero-septiembre.**  
*Tasas de Variación.*



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

**Gráfico 5.13: Pernoctaciones Totales\*. Enero-septiembre.**  
*Tasas de variación Interanual.*



\*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.

**Tabla 5.13: Turismo en Burgos. Enero - Septiembre 2014.**

Hoteles		Acampamentos turísticos		Turismo rural		Total turismo		
Total	Tasa de $\Delta^*$	Total	Tasa de $\Delta^*$	Total	Tasa de $\Delta^*$	Total	Tasa de $\Delta^*$	
597.799	7,68	44.897	5,90	50.446	11,95	693.142	7,86	<b>Viajeros</b>
387.797	8,68	18.636	2,24	40.718	-2,29	447.151	7,30	Residentes España
210.002	5,88	26.261	8,65	9.728	-186,79	245.991	8,89	Residentes extranjero
858.785	4,25	119.557	8,10	113.046	10,20	1.091.388	5,25	<b>Pernoctaciones</b>
594.096	4,21	82.287	-6,38	97.936	3,94	774.319	2,92	Residentes España
264.690	3,11	37.270	11,65	15.110	141,53	317.070	7,00	Residentes extranjero
980	5,04	37	5,71	432	-5,26	1.449	1,76	<b>Personal empleado</b>
205	1,49	13	0,00	365	-6,65	583	-3,80	<b>Nº de Establecimientos</b>
33,6	33,6**	17,74	17,74**	10,58	10,58**	-	-	<b>Grado de ocupación</b>
1,46	1,46**	2,13	2,13**	2,15	2,15**	-	-	<b>Estancia media</b>

\*Tasa de Variación Interanual.

\*\* Dato de nivel

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, acampamentos y alojamientos rurales, INE y elaboración propia.

## 5.6.- SECTOR FINANCIERO

El sistema financiero, a pesar de la fuerte reestructuración sufrida durante los últimos años, continúa digiriendo los efectos de la crisis económica, que se manifiesta en la mayoría de las magnitudes relativas al sector, especialmente en el redimensionamiento de las entidades financieras, la alta morosidad y la pérdida de peso como intermediario en la financiación de la economía. Como ya se ha resaltado en boletines anteriores, la reestructuración está afectando de forma singular a la economía burgalesa por el protagonismo perdido de las que fueron las dos mayores entidades financieras locales.

El **empleo en el sector** es un buen indicador de la evolución de la reestructuración interna del sector en la provincia. Sigue mostrando valores muy negativos y peores que la media regional y nacional.

*El sistema financiero continúa digiriendo los efectos de la crisis económica que se manifiesta en la mayoría de las magnitudes relativas al sector.*

Tabla 5.14: Evolución del número de cotizantes en alta laboral a la Seguridad Social en actividades financieras y de seguros.

Año	Nº de Cotizaciones en Burgos			% de Variación (Anual)		
	Total	Cuenta Ajena	Autónomos	Burgos	Castilla y León	España
2007	3.284	2.855	429	-0,94	1,21	1,27
2008	3.268	2.850	418	-0,49	0,09	0,12
2009	3.225	2.797	428	-1,32	0,11	-1,57
2010	3.146	2.723	423	-2,45	-2,77	-1,82
2011	2.913	2.485	428	-7,40	-3,95	-2,83
2012	2.811	2.384	426	-3,50	-2,62	-2,98
2013	2.562	2.116	446	-8,86	-6,16	-3,84
I TRIM 2014	2.540	2.095	445	-8,38	-6,63	-3,41
II TRIM 2014	2.527	2.082	445	-6,39	-5,57	-2,85
III TRIM 2014	2.473	2.034	439	-4,00	-3,18	-2,42

Fuente: Elaboración propia con datos de la Seguridad Social.

*Sigue disminuyendo los trabajadores que cotizan a la Seguridad Social en el sector financiero en la provincia de Burgos y en porcentajes superiores a la pérdida de empleo regional y nacional del sector.*

*Se acelera el cierre de sucursales de las entidades financieras en Burgos, además, en mayor porcentaje que en el conjunto nacional y regional.*

Una de las manifestaciones de la reestructuración bancaria es la **evolución de número de sucursales** de atención al público, que ha ido reduciéndose desde los máximos alcanzados a finales de 2007 y principios de 2008. En los últimos periodos se ha acelerado, siendo el porcentaje de oficinas que se cierran muy superior al alcanzado en los años centrales de la crisis. Burgos mantiene una proporción muy superior de sucursales financieras por habitante que el conjunto de España o de Castilla y León y, por tanto, es probable que se sigan cerrando entidades en mayor proporción que en otras zonas, a pesar de la dispersión poblacional de la provincia.

Tabla 5.15: Evolución del número de sucursales.

Año	Nº de Sucursales		% de Variación Interanual			Oficinas por 1.000 habitantes		
	Burgos	Burgos	Castilla y León	España	Burgos	Castilla y León	España	
2000	524	1,75	-0,14	-0,18	1,50	1,19	0,96	
2005	533	2,11	1,62	3,39	1,46	1,17	0,94	
2007	560	2,00	3,88	4,14	1,50	1,24	0,99	
2008	550	-1,79	0,57	1,24	1,46	1,24	0,99	
2009	532	-3,27	-3,27	-3,55	1,42	1,20	0,94	
2010	507	-4,70	-4,91	-2,85	1,35	1,14	0,91	
2011	463	-8,68	-5,09	-7,09	1,23	1,09	0,85	
2012	457	-1,30	-2,70	-4,89	1,23	1,07	0,81	
2013	405	-11,38	-8,92	-11,61	1,10	0,99	0,72	
I TRIM 2014	401	-14,86	-9,82	-10,81	1,10	0,98	0,72	
II TRIM 2014	397	-8,31	-7,50	-9,87	1,09	0,97	0,70	

Fuente: Elaboración propia con datos de la Seguridad Social.

**La morosidad**<sup>2</sup>, cuando se consideran los efectos en cartera y en gestión de cobro de las entidades, se puede afirmar que está en niveles similares a periodos anteriores a la crisis. Aunque dada la naturaleza de los activos utilizados, solo puede ser indicador de la morosidad las operaciones financieras a corto plazo e incluso de las nuevas operaciones. Sin embargo, los créditos morosos que soportaba el conjunto del sistema financiero español son muy elevados, el 13,24%, alcanzaban los 184.306<sup>3</sup> millones de euros. Aunque el volumen de créditos morosos ha disminuido desde el máximo alcanzado en enero de 2014, la tasa no lo hace en la misma medida por la disminución del crédito total.

<sup>2</sup> La morosidad se analiza considerando la evolución de efectos comerciales impagados a las entidades financieras desagregados por provincias que publica mensualmente el INE. No se puede utilizar los créditos morosos que soportaba el conjunto del sistema financiero español que publica el Banco de España, pues no están desagregados por provincias.

<sup>3</sup> Datos de agosto de 2014. <http://www.bde.es/webbde/es/estadis/infoest/a0403.pdf>

**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			
			Bancos	Cajas	Cooperativas	
2,62	3,36	3,30	2,26	3,22	1,50	2002
2,22	3,02	2,83	2,08	2,47	1,31	2003
1,96	2,32	2,52	1,76	2,27	1,63	2004
1,81	2,14	2,46	1,49	2,26	1,64	2005
1,78	2,10	2,41	1,39	2,27	1,54	2006
2,17	2,71	2,80	1,64	2,70	2,54	2007
4,55	5,18	5,43	3,33	6,05	3,63	2008
5,45	6,09	5,33	4,66	6,64	2,98	2009
3,11	3,08	3,81	2,48	3,99	2,68	2010
2,85	3,28	3,38	3,29	2,75	1,82	2011
2,78	3,57	3,69	3,32	2,47	2,92	2012
2,70	3,15	3,16				2013
1,76	1,84	2,03				2014*

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.  
\*2014 Datos hasta agosto para Burgos, Castilla y León y España.

**Tabla 5.17: Evolución del volumen de créditos.**

Créditos (Millones de €)	% de Variación Interanual			Créditos (miles de €) por habitante			Año
	Burgos	Burgos	Castilla y León	España	Burgos	Castilla y León	
4.624	18,49	17,68	16,48	13,22	10,04	13,51	2000
10.221	22,16	23,82	26,83	28,09	20,55	26,50	2005
13.907	13,75	14,07	16,68	37,22	27,98	37,50	2007
14.890	7,07	8,00	6,48	39,65	30,15	39,42	2008
14.928	0,25	-2,17	-0,27	39,83	29,54	39,08	2009
14.832	-0,64	-0,49	1,04	39,48	29,40	39,35	2010
14.215	-4,16	-3,13	-3,16	37,94	28,65	38,08	2011
12.087	-14,97	-10,98	-9,13	32,59	25,79	34,72	2012
9.959	-17,61	-12,83	-10,13	27,16	22,68	31,44	2013
9.561	-14,86	-8,43	-7,32	26,16	22,32	31,63	I TRIM 2014
9.447	-12,56	-6,36	-5,87	25,93	22,29	31,36	II TRIM 2014

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España.

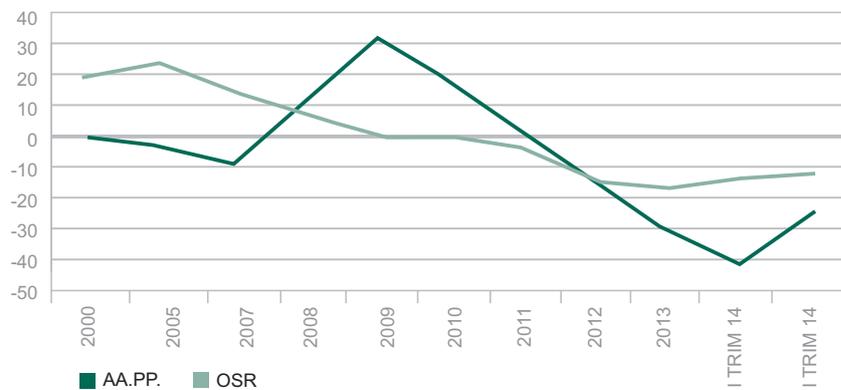
El **crédito** sigue disminuyendo a tasas interanuales muy abultadas, especialmente en Burgos, aunque son menores que el año precedente, que sitúan el nivel del crédito a valores del año 2004. Son estos últimos periodos cuando la crisis se manifiesta con mayor crudeza. Sin duda, esta disminución está relacionada con el traspaso de créditos relacionados con el sector inmobiliario, especialmente de aquellos que presentan problemas de pago, para facilitar el saneamiento del sector, ya sea al SAREB, inmobiliarias vinculadas o no a las entidades financieras o a fondos de inversión. A nivel provincial disminuye el crédito tanto en el sector privado como en el sector público.

El volumen de depósitos en Burgos está estancado desde el 2012, aunque presenta variaciones intertrimestrales, frente a ligeros incrementos de los mismos a nivel regional y nacional. No obstante, el importe de los mismos por habitante sigue siendo muy superior en Burgos.

*El crédito en Burgos sigue disminuyendo a tasas interanuales muy abultadas, especialmente en Burgos. El crédito se sitúa a niveles de 2004.*

*Los depósitos en Burgos están prácticamente estancados desde el año 2012. A nivel nacional y regional se han incrementado levemente.*

**Gráfico 5.14: Variación porcentual interanual del volumen de créditos de AA. PP. (Administraciones Públicas) y OSR. (Otros Sectores Residentes).**



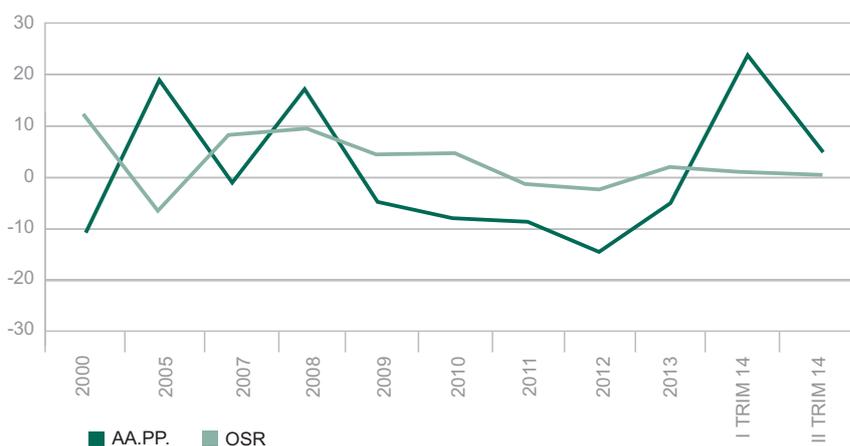
Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España.

**Tabla 5.18: Evolución del volumen de depósitos.**

	Depósitos (Millones de €)				% de Variación Interanual			Depósitos (miles de €) por habitante		
	Burgos	Burgos	Castilla y León	España	Burgos	Castilla y León	España	Burgos	Castilla y León	España
<b>2000</b>	6.306	10,63	12,13	12,70				18,03	12,70	12,40
<b>2005</b>	8.405	-6,42	-2,02	9,65				23,10	17,99	18,77
<b>2007</b>	10.282	7,63	11,47	12,27				27,52	22,21	24,20
<b>2008</b>	11.223	9,15	11,65	9,10				29,88	24,73	26,07
<b>2009</b>	11.604	3,40	1,18	0,11				30,96	25,07	25,94
<b>2010</b>	12.047	3,81	2,15	0,30				32,07	25,62	25,93
<b>2011</b>	11.835	-1,76	-1,10	-3,87				31,58	25,48	24,91
<b>2012</b>	11.499	-2,83	-2,47	-0,73				31,01	25,13	24,81
<b>2013</b>	11.651	1,32	5,03	2,48				31,78	26,64	25,61
<b>I TRIM 2013</b>	11.535	0,91	3,06	0,65				31,56	26,73	25,95
<b>II TRIM 2013</b>	11.449	-0,21	1,37	1,34				31,42	26,66	26,32

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España.

**Gráfico 5.15: Variación porcentual interanual del volumen de depósitos de AA. PP. (Administraciones Públicas) y OSR. (Otros Sectores Residentes).**



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España.

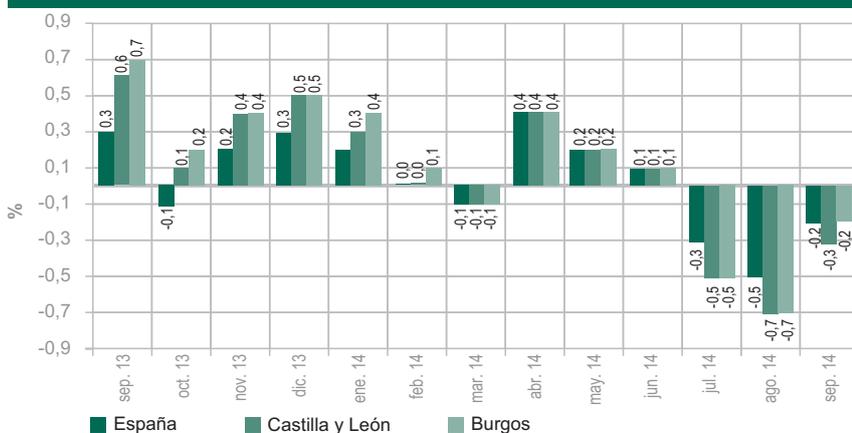
## 5.7.- PRECIOS Y SALARIOS

En el último año la economía burgalesa se desenvuelve en un escenario de baja inflación, llegando a registrar en varios meses una tasa interanual negativa; un descenso de los precios que no se daba desde octubre de 2009. Esta evolución del IPC es similar a la observada a nivel regional y nacional.

Con el último dato proporcionado por el Instituto Nacional de Estadística, se observa que la caída de los precios se ha aminorado en el mes de septiembre, e incluso se ha alcanzado una tasa mensual positiva del 0,6%.

*Aun moderando su caída, el IPC mantiene en Burgos una tasa interanual en negativo (-0,2%).*

Gráfico 5.16: Evolución anual del Índice de Precios de Consumo. IPC 2013-2014. Provincia de Burgos, Comunidad de Castilla y León y España. (Tasa de variación interanual).



Fuente: INE y elaboración propia.

Por grupos de gasto, y en términos interanuales, los mayores descensos de los precios corresponden a Comunicaciones, por los equipos y servicios telefónicos, Ocio –Cultura, principalmente por los equipos y soportes audiovisuales, fotográficos e informáticos y Transporte, por la caída de los precios de carburantes y lubricantes.

Por el contrario, entre los grupos que vieron aumentar sus precios destacan Vivienda, por el encarecimiento de la electricidad, Enseñanza y Otros bienes y servicios.

Tabla 5.19: IPC Burgos. Septiembre 2014. Índice general y de grupos de gasto. (% de Variación).

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

Fuente: INE y elaboración propia.

*El mayor descenso interanual de precios se registra en Comunicaciones (-5,9%), mientras que la mayor subida corresponde a vivienda (1,9%).*

En relación a los salarios, los meses transcurridos de 2014 reflejan una pequeña subida salarial pactada en los Convenios, manteniéndose la moderación de los últimos años, en consonancia con las recomendaciones del Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva. No obstante, hay que hacer notar la diferencia entre los Convenios de empresa y los de ámbito superior, con menores aumentos salariales en estos últimos.

*La subida salarial media pactada hasta septiembre fue del 0,17%, cuando la media nacional es del 0,56%.*

**Tabla 5.20: Convenios, Empresas y Trabajadores afectados. Aumento salarial pactado. (Registrados hasta septiembre 2014. Inicios efectos económicos en 2014).**

	España	Castilla y León	Burgos
<b>Total Convenios</b>			
Convenios	1.319	119	30
Empresas	606.063	23.144	7.449
Trabajadores	4.197.266	104.765	33.516
Aumento salarial (%)	0,56	0,40	0,17
<b>Convenios de Empresa</b>			
Convenios	931	72	18
Trabajadores	281.753	7.645	2.523
Aumento salarial (%)	0,46	0,42	0,42
<b>Convenios de otro ámbito</b>			
Convenios	388	47	12
Trabajadores	3.915.513	97.120	30.993
Aumento salarial (%)	0,57	0,39	0,15

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

## 5.8.- MERCADO DE TRABAJO

El mercado de trabajo burgalés ha evolucionado durante el cuarto trimestre de 2013 y los tres trimestres de 2014 en la mayor parte de los indicadores disponibles, en consonancia con lo observado en el mercado castellano-leonés.

Tras el descenso en el cuarto trimestre de 2013 y en el primer trimestre de 2014 respecto del año anterior, el número de activos aumenta en el segundo y tercer trimestre de 2014, lo cual lleva la cifra absoluta de activos en el último trimestre a 181.900.

Por su parte, la tasa de actividad provincial experimenta un descenso en el cuarto trimestre de 2013, crece en los dos primeros trimestres de 2014 y vuelve a disminuir en el tercer trimestre (59,63%), situándose por encima de la alcanzada en el tercer trimestre de 2013. Así, la tasa de actividad burgalesa aumenta la distancia que le separaba un año antes de la tasa media castellano-leonesa. Este comportamiento ha venido acompañado de una reducción de la tasa de ocupación en el cuarto trimestre de 2013 y de un incremento de dicha tasa en los tres primeros trimestres de 2014. Así, el total de ocupados en el tercer trimestre de 2014 en Burgos ha sido de 149.000, un nivel inferior al registrado en el mismo trimestre del año anterior (146.100).

A nivel sectorial, la actividad terciaria ha tenido un comportamiento positivo. A pesar de que en el sector servicios se destruyeron puestos de trabajo en el cuarto trimestre de 2013, el número de ocupados crece en los tres primeros trimestres de 2014. Este comportamiento tiene una repercusión notable para la ocupación de la provincia, ya que un 64,4% de los empleados pertenecen a este sector (96.000) en el tercer trimestre de 2014, lo que supone un aumento de 3.000 empleos respecto al mismo trimestre del año 2013.

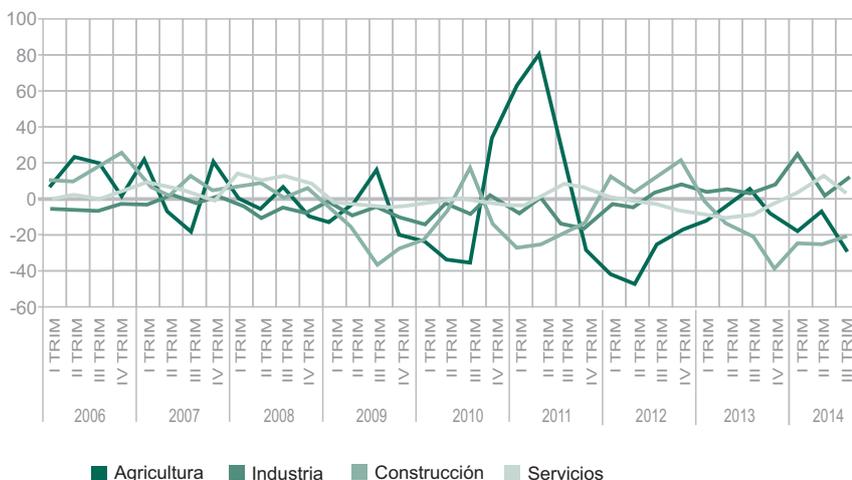
*Destaca el aumento de la tasa de ocupación.*

*La ocupación en el sector servicios crece en los tres primeros trimestres de 2014.*

Por su parte, el sector de la construcción experimenta un retroceso en el número de ocupados en el cuarto trimestre de 2013 y en los tres primeros trimestres de 2014. En el tercer trimestre los ocupados eran 8.800 (un 5,9% del total), constatándose una pérdida de 2.300 empleos en Burgos.

Otro de los hechos más relevantes en la evolución de la ocupación en la provincia fue el incremento del número de ocupados en la industria en el cuarto trimestre de 2013 y en los tres primeros trimestres de 2014. Esto supone situarse en unos niveles de ocupación de 39.000 personas (un 26,2% del total), lo que representa una ganancia de 4.300 empleos respecto a los que existían en el tercer trimestre de 2013.

**Gráfico 5.17: Evolución sectorial del empleo en Burgos.**  
(Tasas de variación interanual).



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

**Gráfico 5.18: Tasa de paro (EPA). Burgos.**



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

Por último, en la agricultura el número de ocupados se sitúa en 5.200 (un 3,5% del total), lo que supone una pérdida de 2.100 puestos de trabajo respecto a los que contaba al finalizar el tercer trimestre de 2013. Este comportamiento es consecuencia de la reducción en la ocupación en el cuarto trimestre de 2013 y en los tres primeros trimestres de 2014.

*En los tres primeros trimestres de 2014 se observa una destrucción de empleo en la construcción y en la agricultura, que contrasta con el incremento en el número de ocupados en la industria.*

*El número de desempleados y la tasa de paro disminuyen.*

Esta evolución de la ocupación y del número de activos ha determinado el descenso del número de desempleados y de la tasa de paro. El número de parados alcanza las 32.900 personas en el tercer trimestre de 2014 (1.500 menos que en el tercer trimestre de 2013). La tasa de paro disminuyó desde el 19,1% del tercer trimestre de 2013 hasta el 18,1% del tercer trimestre de 2014. Mientras que la evolución ha sido favorable en el colectivo femenino, el masculino ha resultado perjudicado.

El paro registrado, por otra parte, pasó de 32.493 personas en octubre de 2013 a 29.643 personas en el mismo mes de 2014. En el mes de agosto se registra la cifra más baja de parados (28.278), mientras que la cifra más alta fue en enero de 2014 con 32.656 personas. Tanto en hombres como en mujeres se ha detectado una reducción.

*El número de afiliados a la Seguridad Social ha aumentado.*

En lo que respecta al registro de la Seguridad Social, la afiliación entre octubre de 2013 y octubre de 2014 ha aumentado (desde 136.810 a 139.217 afiliados un año después), siendo octubre de 2014 el mes con el crecimiento más elevado.

**Gráfico 5.19: 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

*En el primer semestre del 2014 disminuyen tanto las exportaciones (0,78%) como las importaciones (13,78%) de la provincia.*

En el primer semestre de 2014 las ventas realizadas al exterior ascienden a 1.541,03 millones de euros, lo que supone una ligera disminución 0,78% respecto del mismo periodo del 2013. Por el contrario se producen incrementos en el conjunto de la comunidad autónoma (crecimiento del 8,05%) y en el conjunto de España (crecimiento del 0,46%).

Por su parte, las compras al exterior alcanzan un valor de 1.008,23 millones de euros de la provincia de Burgos dato que representa una disminución del 13,78% respecto al año anterior. En Castilla-León se produce un aumento del 17,21 % y en España un aumento interanual del 5,30%.

**Tabla 5.21: Comercio Exterior de Burgos.**

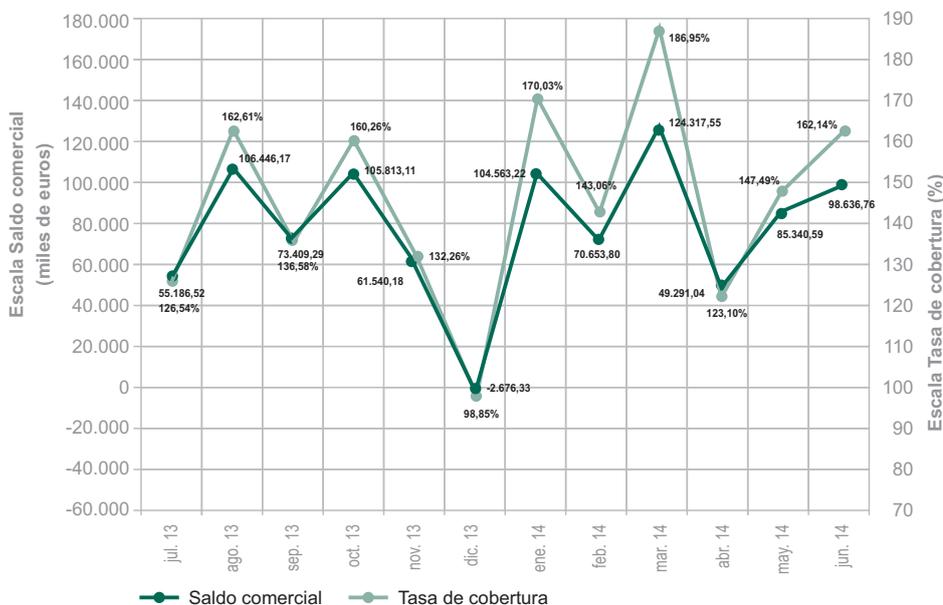
	Exportaciones <sup>1</sup>	Importaciones <sup>1</sup>	Saldo Comercial	Tasa de Cobertura (%)
<b>1º semestre 2013</b>	1.553.202,55	1.169.320,90	383.881,65	132,83
<b>1º semestre 2014</b>	1.541.033,00	1.008.230,04	532.802,96	152,85
<b>Variación interanual (%)</b>	-0,78	-13,78	38,79	

(1) Miles de euros.

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia

Analizando la evolución del saldo comercial y la tasa de cobertura mensual en la provincia de Burgos del último año comprobamos que solamente en el mes de diciembre de 2013 se produce déficit comercial.

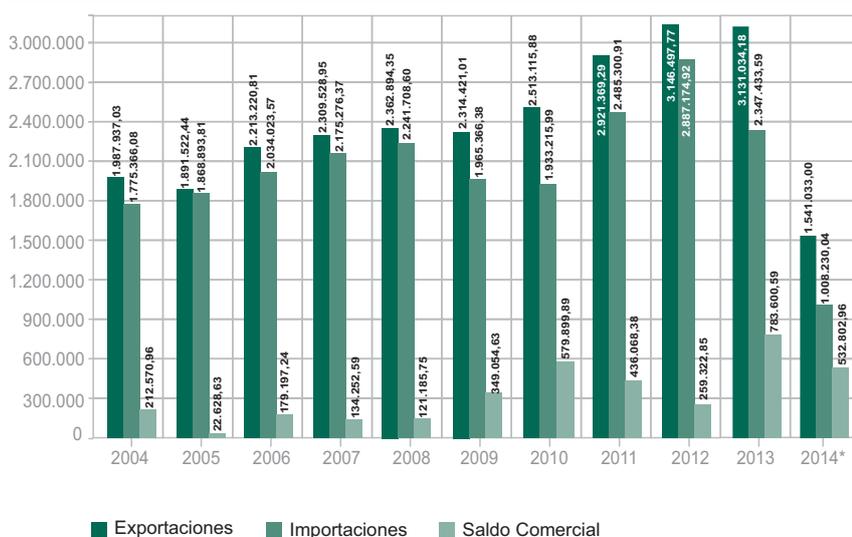
**Gráfico 5.20: Saldo comercial y tasa de cobertura 2º Semestre 2012 y 1º Semestre 2013. Provincia de Burgos.**



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia.

La tasa de cobertura se ha situado en el primer semestre de 2014 en 152,85%, superando a la de Castilla y León (104,70%) y a la de España (90,94%).

**Gráfico 5.21: Evolución de las Exportaciones, Importaciones y del Saldo Comercial. Provincia de Burgos. (Miles de Euros).**



\* 1º Semestre 2013.

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia.

Por sectores, el 58,47% del total de exportaciones del primer semestre de 2014 correspondieron a semimanufacturas (901,06 millones de euros), que respecto al año anterior aumentaron en un 5,67%. Le siguen en importancia de peso las exportaciones de bienes de equipo (que representan el 14,20%) y alimentos (9,13%) con aumentos del 29,87% y 9,13% respectivamente.

*La tasa de cobertura es superior a la de 2013 y a la del conjunto nacional.*

En cuanto a las importaciones, el principal sector es el de semimanufacturas que representa el 61,12 % (616,19 millones de euros) del total seguido de alimentos (13,39%) y bienes de equipo (13,35%). Las variaciones interanuales son del -12,46% para semimanufacturas, 6,12% para alimentos y -37,60% para bienes de equipo.

**Tabla 5.22: Comercio Exterior de Burgos. Desglose por sectores económicos. 1<sup>er</sup> Semestre 2014.**

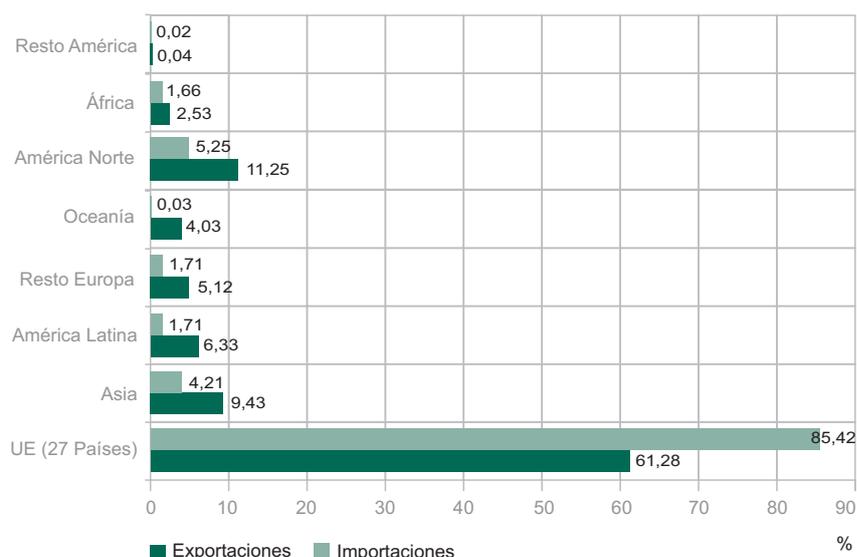
	Exportaciones		Importaciones	
	(%) Total	(%) Var. Interanual	(%) Total	(%) Var. Interanual
Alimentos	9,13	0,86	13,39	6,12
Productos Energéticos	0,03	23,34	0,16	14,80
Materias Primas	1,04	-26,50	1,71	-30,25
Semimanufacturas	58,47	5,67	61,12	-12,46
Bienes de Equipo	14,20	29,87	13,35	-37,60
Sector Automóvil	4,89	5,06	2,15	22,79
Bienes de Consumo Duradero	1,88	19,43	1,64	23,47
Manufacturas de Consumo	1,92	-5,17	5,83	3,67
Otras Mercancías	9,10	-41,50	0,15	-45,81
<b>TOTAL</b>	<b>100,00</b>	<b>-0,78</b>	<b>100,00</b>	<b>-13,78</b>

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia.

Francia es el país de destino y origen de la mayor parte de las exportaciones e importaciones de Burgos. La distribución del comercio exterior de la provincia de Burgos durante el primer semestre de 2014 queda reflejada en el siguiente gráfico.

*Las exportaciones a América del Norte han disminuido un 58,62% respecto al primer semestre de 2013.*

**Gráfico 5.22: Comercio exterior de Burgos por áreas geográficas. 1<sup>er</sup> Semestre 2013. (% del total).**



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia.

## 5.10.- EVOLUCIÓN DEL SECTOR SERVICIOS EN BURGOS

El análisis reflejado se hace 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. Con las limitaciones que la naturaleza de los datos utilizados tienen, podemos obtener las siguientes conclusiones:

Tabla 5.23: Total afiliados en alta laboral en la Seguridad Social en Burgos: media mensual de octubre de 2013 y porcentaje de variación interanual.

Afiliados	Variación interanual de afiliación				
	En número		En porcentaje		
	Burgos	Burgos	Castilla y León	España	
9.058	-50	-0,55	-1,35	-1,19	A. Agricultura y ganadería
30.969	192	0,62	1,08	0,63	B-E. Industrias
9.437	-109	-1,14	-0,51	0,54	C. Construcción
89.752	2.327	2,66	2,36	2,63	G-U. Servicios
20.149	4	0,02	0,67	1,89	G. Comercio y Reparación de Vehículos
6.401	-15	-0,23	0,58	1,04	H. Transportes y Almacenamiento
10.306	354	3,56	2,76	4,31	I. Hostelería
1.025	-2	-0,19	2,38	3,28	J. Información y Comunicación
2.475	-81	-3,17	-2,72	-2,08	K. Actividades Financieras y Seguros
488	65	15,40	7,74	7,86	L. Actividades Inmobiliarias
4.558	81	1,81	-2,31	3,34	M. Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas
8.470	379	4,68	6,82	4,75	N. Actividades Administrativas y Servicio Auxiliares
6.383	472	7,99	5,92	0,87	O. Administración Pública, Defensa y Seguridad Social
7.401	526	7,65	3,86	5,46	P. Educación
13.614	406	3,07	3,04	2,43	Q. Actividades Sanitarias y Servicios Sociales
1.431	78	5,76	6,15	5,38	R. Actividades Artísticas, Recreativas y Entretenimiento
3.779	68	1,83	0,24	1,74	S. Otros Servicios
3.273	-8	-0,25	0,04	0,02	T. Hogares y Empleo Doméstico
139.217	2.359	1,72	1,65	1,99	TOTAL

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

1. El sector servicios ha incrementado el empleo en tasa interanual (octubre 2013 – octubre 2014) en porcentajes muy significativos, 2,66%. Además, desde octubre del año 2013 se aprecia primero una reducción progresiva de la pérdida de empleo, que en febrero de 2014 pasa a ser positiva y mes a mes ha ido incrementándose de forma paulatina y constante, hasta los 2.327 cotizantes adicionales del mes de octubre. Es un dato muy esperanzador, que convierte de nuevo al sector servicios en el sector en que más intensamente se crea empleo y además de forma sostenida desde el inicio del año. Ya en el último boletín, a pesar de los datos negativos que eran persistentes hasta ese momento, se indicaba un posible punto de inflexión en octubre de 2013, que los posteriores datos han confirmado.

2. La recuperación del empleo en Burgos se incrementa a tasas muy similares a las registradas a nivel regional o nacional, incluso un poco mejores. Es un dato importante, ya que la experiencia al elaborar estos informes nos permite observar que el comportamiento de la economía burgalesa, en general, presenta mejores datos que la media nacional, pero en un ciclo que aparece con cierto retraso respecto al comportamiento de la economía a nivel nacional. Si se mantiene este

### El sector servicios:

1. El sector servicios ha incrementado el empleo en tasa interanual (octubre 2013 – octubre 2014) en porcentajes muy significativos, 2,66%. Además, desde octubre del año 2013 se aprecia una reducción progresiva de la pérdida de empleo, que en febrero de 2014 pasa a ser positiva y mes a mes ha ido incrementándose de forma paulatina y constante, hasta suponer un incremento de 2.327 cotizantes.

2. La recuperación del empleo en Burgos en el sector servicios se incrementa a tasas muy similares a las registradas a nivel regional o nacional, incluso un poco mejores.

patrón de comportamiento es previsible que en los próximos meses la actividad en Burgos y el empleo empiecen a evolucionar por encima de la media nacional.

**Tabla 5.24: Afiliados como trabajadores autónomos en alta laboral en la Seguridad Social en Burgos: media mensual de octubre de 2014 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>	5.408	-16	-0,29	0,10	0,05
<b>B-E. Industrias</b>	2.053	31	1,54	0,34	0,86
<b>C. Construcción</b>	3.727	20	0,53	-0,66	0,76
<b>G-U. Servicios</b>	17.705	267	1,53	1,88	3,45
G. Comercio y Reparación de Vehículos	6.421	41	0,65	1,18	2,59
H. Transportes y Almacenamiento	1.789	-23	-1,29	-0,70	-0,49
I. Hostelería	3.286	-18	-0,53	0,17	0,90
J. Información y Comunicación	260	28	11,86	9,86	7,89
K. Actividades Financieras y Seguros	436	6	1,40	4,16	4,85
L. Actividades Inmobiliarias	183	23	14,12	7,24	8,49
M. Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas	1.492	54	3,76	5,32	7,97
N. Actividades Administrativas y Servicio Auxiliares	521	10	1,87	3,04	3,11
O. Administración Pública, Defensa y Seguridad Social	6	0	8,04	6,97	19,17
P. Educación	451	36	8,78	9,53	10,34
Q. Actividades Sanitarias y Servicios Sociales	657	59	9,80	8,29	9,34
R. Actividades Artísticas, Recreativas y Entretenimiento	342	45	15,06	7,57	8,06
S. Otros Servicios	1.860	4	0,23	-0,67	1,42
T. Hogares y Empleo Doméstico	2	2	0,00	4,06	4,94
<b>TOTAL</b>	<b>28.893</b>	<b>302</b>	<b>1,06</b>	<b>1,07</b>	<b>2,63</b>

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

**3. El sector de servicios sigue ganando peso en el conjunto de la economía provincial, pero en Burgos mantiene una importancia relativa mucho menor que en el conjunto de la economía nacional, por el mayor peso del sector industrial en Burgos.**

**4. La mayoría de los subsectores presentan datos positivos. Solo el sector financiero presenta cifras claramente negativas, frente al sector de actividades inmobiliarias que en términos relativos presenta las mejores cifras.**

**5. La evolución de afiliados por cuenta propia también presenta datos positivos en la mayoría de los subsectores. La relación entre cotizantes por cuenta ajena y cuenta propia muestra algunos cambios en los modelos de negocio de los distintos subsectores.**

3. El sector servicios sigue ganando peso específico en el conjunto del empleo, el 64,5% de afiliados a la seguridad social de Burgos lo están en el sector servicios. Pero se mantiene, e incluso se acentúa ligeramente, el menor peso del sector servicios en Burgos en relación al conjunto de la economía nacional, donde suponen el 75,1% de los cotizantes, diferencia debida al mayor peso del sector industrial en Burgos.

4. Dentro de los distintos subsectores solo hay uno que tiene un comportamiento netamente negativo, el sector financiero. Fue uno de los epicentros de la crisis financiera y sigue digiriendo la profunda reconversión que ha sufrido. Aunque en términos absolutos no es trascendente, es significativo que el subsector de actividades inmobiliarias presente una recuperación en tasa anual de más del 15%. Es un subsector, que también estuvo en el epicentro de la crisis, pero con una estructura económica mucho más atomizada sufrió un reajuste profundo y rápido. El incremento de empleo es significativo, supone una vuelta a una situación de mayor normalidad.

La mayoría de los subsectores presentan cifras de incremento de cotizantes significativas: hostelería, actividades administrativas y auxiliares, educación, sanidad, administración pública, actividades artísticas, actividades profesionales y otros servicios. También algunos otros subsectores presentan datos que podemos considerar de estancamiento, con pequeñas cifras negativas: transporte, información y empleo doméstico, o ligeramente positivas: comercio.

5. Es también importante la recuperación de cotizantes por cuenta propia, además lo hacen en prácticamente todos los subsectores, excepto transporte y hostelería. Posiblemente en muchos casos por necesidad, pero sin duda el incremento del empleo autónomo es la semilla de los empresarios que generarán actividad económica y nuevas contrataciones en el futuro.

La evolución de la contratación por cuenta ajena y por cuenta propia también es indicativa de la evolución de los modelos de negocio en los distintos subsectores. En aquellos donde la persona que presta los servicios aporta mucho valor al mismo, incrementan los trabajadores autónomos en mayor proporción o en detrimento de los trabajadores por cuenta ajena: información, actividades artísticas, servicios profesionales, sanitarios, comercio. Mientras que otros sectores donde el factor humano es menos trascendente en su prestación disminuyen los autónomos e incrementan los trabajadores por cuenta ajena, lo que indica el crecimiento de las grandes empresas del sector en detrimento de las regentadas por autónomos: transporte, hostelería, actividades administrativas y auxiliares y otros servicios.

Como ya apuntábamos en el anterior informe, en el sector servicios se ha producido un cambio de tendencia en el empleo. En España se inició en torno a junio del año 2013 y en Burgos tuvimos que esperar hasta octubre de 2013. Los datos de cotizantes en el sector servicios son muy positivos por el incremento de cotizantes. Es un incremento sostenido y constante en el tiempo y casi todos los subsectores están evolucionando de forma positiva. Sin embargo, después de unos años de duros ajustes insuficientes, los datos son aún muy débiles y no hay una necesaria progresividad en los incrementos.

---

*Los datos de cotizantes en el sector servicios son muy positivos por el incremento de cotizantes, porque es un incremento sostenido y constante en el tiempo y porque casi todos los subsectores están evolucionando de forma positiva. Sin embargo, después de unos años de duros ajustes insuficientes, los datos son aún muy débiles.*

## 5.11.- RADIOGRAFÍA COMPARATIVA Y CONCLUSIONES

---

“La economía provincial se mueve”. Un año después del último boletín publicado por el “Equipo de Coyuntura de Cajaviva Caja Rural Burgos y de la Universidad de Burgos” podemos confirmar que la economía burgalesa ha retomado la senda del crecimiento. Los nuevos datos así lo reflejan y el CRISEBU lo cuantifica. Este indicador, de naturaleza trimestral, señala un estancamiento en los primeros meses y un crecimiento exiguo en el segundo trimestre del 2014, en torno al 0,2%. Sin embargo, refleja un crecimiento suave, pero continuo, en los posteriores periodos (tercer y cuarto trimestres), cuantificando estos repuntes en un 0,4% y 0,6% respectivamente. Por lo que nuestra economía terminaría el presente ejercicio con un crecimiento acumulado próximo al 1,2%. Estos resultados vienen a corroborar las previsiones realizadas en el boletín anterior.

---

*CRISEBU: La economía burgalesa terminará el 2014 con un crecimiento del 1,2%.*

Los comienzos del 2015 irán en la misma línea de crecimiento “sostenido”, sin grandes cambios de pendiente pero sin desviarse de la senda de crecimiento. Insistimos, como en todas las predicciones realizadas anteriormente, en la cautela de las mismas y en no ampliar el horizonte temporal. Consideramos que lo cierto es que los datos de estos últimos meses en alguno de los indicadores “son prometedores”. No obstante, al igual que a nivel mundial, nacional y regional, en la economía provincial hay luces y sombras, que se van a ir desgranando por sectores. Así:

---

*Comportamiento “prometedor” de muchos indicadores. En 2015 el crecimiento continuará.*

- **Comportamiento dispar de los sectores agrarios y ganaderos.** Tras varios años muy favorables, se consolida una coyuntura más adversa para el sector agrícola por la persistencia de precios bajos e incremento de la volatilidad de los mismos. El sector ganadero no acaba de consolidar una coyuntura que le permita mirar al futuro con suficiente estabilidad y seguridad. El incendio de Campofrío ha venido a agravar esta situación, aunque los efectos son aún difíciles de cuantificar, así como su impacto negativo en la economía provincial. Sin embargo, hay que destacar que ha incrementado el número de afiliados a la seguridad social en el sector agrario, muy posiblemente por la mala coyuntura económica del resto de sectores económicos. Una realidad que será circunstancial, pero constituirá un revulsivo importante para el sector a medio y largo plazo. Asimismo, mencionar el impresionante incremento de la producción de uva, con una cosecha que supera ampliamente a la mejor obtenida nunca en la provincia.
- **Evolución dispar de los indicadores asociados al sector industrial.** En la producción de energía eléctrica sigue pesando en Burgos, y en menor medida en Castilla y León, la parada de la Central Nuclear de Santa María de Garoña que supone unas tasas negativas en los cinco primeros meses de 2014. El ritmo de disolución de sociedades se ha frenado, presentando tasas negativas en los últimos meses para los que se dispone de información, tanto en Burgos, en Castilla León como en España. En relación con la matriculación

*4.- La pérdida de empleo en el sector servicios es consecuencia tanto de la disminución de afiliados por cuenta ajena, como por cuenta propia. Este informe ha destacado el rasgo diferencial del sector servicios, ya que era el único sector que aún ganaba cotizantes autónomos.*

*Los últimos datos mensuales de octubre en España han sido positivos con un incremento de cotizantes de casi 55.000. Siendo el primer mes de octubre con incremento de cotizantes desde 2007. Además, es el mejor mes de octubre en todos los sectores y ramas de actividad de los últimos años.*

- de los vehículos de carga y los turismos, los indicadores transmiten cierto optimismo, aunque con signos que oscilan de unos meses a otros. Por ello, debemos de estar muy atentos en los próximos boletines a la evolución de la matriculación de vehículos una vez desaparezcan los estímulos del Plan PIVE. El empleo en este sector sigue manteniendo descensos continuados, si bien este descenso, en general, es menor en Burgos que en la región y que en el conjunto nacional.
- **Continúa el proceso de desaceleración del sector de la construcción.** Un panorama que se extiende igualmente a los niveles autonómico y nacional. Ello ha llevado a los expertos a seguir alzando sus voces en la búsqueda o sustitución del modelo de crecimiento económico de la provincia por otro que pueda ser generador de empleo. Esta desaceleración queda patente en el siguiente dato: necesitaríamos más de diez años para cubrir todo el stock de vivienda vacía antes de iniciar nuevas construcciones. El número total de hipotecas formalizadas sigue disminuyendo y es, después de más de diez años, inferior al 80% del total de viviendas iniciadas y transmitidas. Esto refleja el gran endeudamiento familiar, y con ello, la dificultad de acceso a la vivienda. Esta dificultad se magnifica si tenemos en cuenta que las nuevas condiciones requieren disponer de cierta capacidad adquisitiva, lo que ahora, en tiempos de crisis, es muy complicado para la gran mayoría de los hogares.
  - **Evolución favorable del turismo.** Destacar que en nuestra provincia las tasas de crecimiento no sólo son positivas, sino que son superiores a las registradas para la comunidad y para España. Este aumento en el número de viajeros, sobre todo procedentes del extranjero, también se ha reflejado en sus pernoctaciones. Estos buenos datos se han materializado también en un aumento del personal ocupado en este sector en un 5% y en un mayor número de establecimientos en el caso de los hoteles y acampamentos turísticos. Aprovechamos de nuevo para insistir en que Burgos debe seguir haciendo esfuerzos por y para el desarrollo de su gran potencial turístico.
  - **Protagonismo de la reestructuración del sector financiero.** El sistema financiero, con su destacable reestructuración, continúa siendo protagonista en la actual coyuntura económica. Esta situación se manifiesta en la mayoría de las magnitudes relativas al sector. Así, sigue disminuyendo el número de trabajadores que cotizan a la Seguridad Social y acelerándose el cierre de sucursales. Además, en la provincia de Burgos los porcentajes son superiores a los correspondientes a nivel regional y a nivel nacional. El crédito sigue disminuyendo a tasas interanuales muy abultadas, situándose a niveles de 2004. Los depósitos están prácticamente estancados desde el año 2012, mientras que a nivel nacional y regional se han incrementado levemente. El volumen de créditos morosos ha disminuido desde el máximo alcanzado en enero de 2014, aunque la tasa no lo hace en la misma medida por la disminución del crédito total.
  - **Moderación en precios y salarios.** En el último año la economía burgalesa se desenvuelve en un escenario de baja inflación, llegando a registrar en varios meses una tasa interanual negativa; un descenso de los precios que no se daba desde octubre de 2009. En relación a los salarios, los datos más recientes reflejan una pequeña subida salarial pactada en los Convenios, manteniéndose la moderación de los últimos años, en consonancia con las recomendaciones del Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva. Estas evoluciones son similar a las observadas a nivel regional y nacional.
  - **Ralentización del sector exterior.** El sector exterior ha sido durante la época de crisis mundial uno de los pilares fundamentales de nuestra economía provincial. En este boletín siempre hemos destacado la vocación exportadora de una parte significativa de la actividad productiva de la provincia hacia los mercados de la Unión Europea y más recientemente una diversificación geográfica de las exportaciones hacia Asia y América. No obstante, en los primeros meses del 2014 se ha producido una disminución tanto de las importaciones como de las exportaciones, si bien el saldo de la balanza comercial sigue siendo positivo. Por su parte, la tasa de cobertura ha sido superior a la de 2013 y a la del conjunto nacional. Francia sigue siendo el país de destino y origen de la mayor parte de las exportaciones e importaciones de Burgos y en este momento su coyuntura económica está en situación de estancamiento. Por lo que insistimos en la importancia de la internacionalización como estrategia empresarial, pero también en la diversificación, en la búsqueda de nuevos horizontes comerciales, ya que las potencias de la Eurozona (principales socios comerciales de las empresas de la provincia) no

están creciendo lo esperado.

- **Recuperación del sector servicios.** Se trata de un sector que sigue ganando peso en el conjunto de la economía provincial, aunque mantiene una importancia relativa mucho menor que en el conjunto de la economía nacional, por el mayor peso de nuestro sector industrial en Burgos. La recuperación del empleo se ha incrementado en estos últimos meses a tasas muy similares a las registradas a nivel regional o nacional, incluso han sido un poco mejores. Concretamente, desde octubre del año 2013 se aprecia una reducción progresiva de la pérdida de empleo, que en febrero de 2014 pasa a ser positiva y mes a mes ha ido incrementándose de forma paulatina y constante, hasta suponer un incremento de 2.327 cotizantes. Esta recuperación se produce en todos los subsectores, excepto en el financiero, como ya se ha comentado antes. La evolución de afiliados por cuenta propia también presenta datos positivos en la mayoría de los subsectores. Respecto de los datos relativos a cotizantes señalar que son muy positivos, ya que se produce un incremento sostenido y constante en el tiempo y porque casi todos los subsectores están evolucionando de forma positiva. Sin embargo, después de unos años de duros ajustes el crecimiento es insuficiente.

La economía provincial sigue manteniendo una serie de fortalezas que queremos volver a destacar por su importancia para dar impulso a este lento, pero seguro, movimiento que ha comenzado:

- **Un sector empresarial diversificado y emprendedor.** Seguimos considerando que el sector empresarial burgalés, sobre todo en lo que se refiere a las pymes, es un pilar fundamental para nuestro crecimiento económico. Somos conscientes de que la actual coyuntura se ha cebado significativamente con las PYMES, debido a su mayor vulnerabilidad estrechamente relacionada con las dificultades de financiación. Estas fueron las primeras en detectar la crisis, pero consideramos que también constituyen una de las fuerzas económicas necesarias para la recuperación, volviendo a contribuir decisivamente al crecimiento, a la creación de empleo y a la vertebración de nuestra economía.
- **Inmejorable enclave logístico.** Burgos es un punto clave dentro del mapa logístico de la comunidad y del conjunto de España. Esta realidad quedó patente en la jornada "Burgos en los ejes logísticos peninsulares", celebrada en mayo de 2014 a iniciativa del Ayuntamiento, la Cámara de Comercio y la FAE. Este equipo siempre ha defendido la inmejorable situación geográfica y las excelentes infraestructuras de la provincia. No en vano, el Eje Atlántico atraviesa la provincia de norte a sur. Esta sigue siendo una de las mayores fortalezas de nuestra provincia y que debe ser aprovechada, más aún, por los agentes económicos como elemento dinamizador de nuestra economía. Por parte de las administraciones se deben potenciar, para no perder la centralidad geográfica, la continuidad de las obras de la autovía a Aguilar de Campoo y progresar en la liberación de la AP1 al País Vasco, así como la recuperación del ferrocarril directo a Madrid por Aranda de Duero, especialmente para el transporte de mercancías.

Para finalizar queremos señalar que, aunque queda mucho por hacer, "los datos está ahí y deben llevar al optimismo", el mismo que señalaba el último indicador de confianza de consumo de los españoles, elaborado por el CIS, y que recupera niveles similares a los de 2007.

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

2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014						
												Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	
-10,9	26,6	3,3	9,7	5,1	-5,9	-23,6	-24,4	10,9	2,6	-12,3	10,9	-11,1	22,2	2,3	-40,6	-30,3	-3,8	Burgos
2,2	8,6	4,9	3,7	18,5	3,8	-33,0	-21,4	4,2	-6,1	-5,1	12,5	-1,3	-5,6	-17,6	-6,6	-4,4	-11,4	Castilla y León
3,7	7,9	5,8	6,1	7,2	-4,7	-27,8	-24,5	2,3	6,0	2,7	7,2	14,1	-5,7	-7,2	-1,2	-1,2	-10,2	España

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	2013	2014					
													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	20,6	7,1	10,0	-34,6	11,1	-23,1	0,0	-81,8
Castilla y León	15,7	3,4	38,6	-27,7	27,7	40,3	-10,6	18,9	15,1	3,0	13,7	9,8	15,6	-22,1	-25,5	-14,9	-25,8	-8,3
España	11,7	3,0	26,7	-19,3	13,6	61,4	-9,9	7,2	6,1	6,8	14,2	8,6	2,2	-26,4	-25,7	-14,9	-15,6	-14,0

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	2013	2014							
													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	-29,1	-14,5	5,6	23,9	44,1	24,1	37,2	35,5	14,0	40,3	34,5
Castilla y León	-10,2	7,1	11,0	0,7	-2,1	-0,2	-28,9	3,7	-14,6	-33,5	-15,6	7,4	30,7	31,1	23,7	33,1	26,2	8,1	24,0	18,6
España	-6,0	6,0	10,8	1,4	-1,0	-1,6	-27,5	-18,1	2,3	-19,2	-12,1	4,2	19,3	10,7	29,2	18,1	24,2	4,2	15,3	27,0

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

## Indicador de confianza del consumidor.

	2014									
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	ITR	II TR	III TRIM
<b>Castilla y León</b>	<b>81,8</b>	<b>56,8</b>	<b>66,7</b>	<b>70,5</b>	<b>69,4</b>	<b>55,6</b>	<b>74,7</b>	<b>88,9</b>	<b>98,1</b>	<b>98,8</b>
Indicador de situación actual	69,0	39,4	41,9	44,4	43,8	32,1	51,8	58,6	80,0	82,5
Indicador de expectativas	94,5	74,1	91,5	91,8	95,0	79,0	97,6	98,1	116,2	115,1
<b>España</b>	<b>86,2</b>	<b>57,4</b>	<b>65,8</b>	<b>71,2</b>	<b>71,1</b>	<b>49,8</b>	<b>61,5</b>	<b>75,2</b>	<b>85,4</b>	<b>88,6</b>
Indicador de situación actual	79,7	41,4	38,9	46,4	46,1	31,5	44,7	59,1	70,9	76,8
Indicador de expectativas	92,3	73,2	92,6	96,0	96,1	68,1	78,2	91,2	99,8	100,5

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

## Tasa de Paro (%).

	2012			2013				2014								
	2007	2008	2009	2010	2011	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR				
Burgos	6,52	9,16	12,67	15,37	14,98	17,21	17,77	16,42	17,84	22,60	20,91	19,06	19,08	18,11	17,95	18,08
Castilla y León	7,13	9,61	13,98	15,80	16,87	19,41	19,82	19,23	20,74	22,72	21,34	20,91	22,02	22,21	21,17	19,40
España	8,23	11,24	17,85	19,86	21,39	24,19	24,40	24,79	25,77	26,94	26,06	25,65	25,93	25,93	24,47	23,67

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).

	2014															
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO
Burgos	1,78	2,17	4,55	5,45	3,11	2,85	2,78	2,34	2,31	1,46	1,76	1,90	1,49	1,38	1,27	1,99
Castilla y León	2,10	2,71	5,18	6,09	3,08	3,28	3,54	2,74	2,04	2,14	1,84	1,87	1,84	1,84	1,64	1,86
España	2,41	2,80	5,43	5,33	3,81	3,38	3,70	3,01	2,43	2,33	2,03	2,02	2,01	2,33	2,18	2,30

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

											2014		
2000	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	I TR	II TR		
10,63	-6,42	13,66	7,63	9,15	3,40	3,81	-1,76	-2,83	1,32	0,91	-0,21	Burgos	
12,13	-2,02	12,22	11,47	11,65	1,18	2,15	-1,10	-2,47	5,03	3,06	1,37	Castilla y León	
12,70	9,65	18,55	12,27	9,10	0,11	0,30	-3,87	-0,73	2,48	0,65	1,34	España	

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

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

											2014		
2000	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	I TR	II TR		
18,49	22,16	19,61	13,75	7,07	0,25	-0,64	-4,16	-14,97	-17,61	-14,86	-12,56	Burgos	
17,68	23,82	20,99	14,07	8,00	-2,17	-0,49	-3,13	-10,98	-12,83	-8,43	-6,63	Castilla y León	
16,48	26,83	25,18	16,68	6,48	-0,27	1,04	-3,16	-9,13	-8,43	-7,32	-5,87	España	

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

### Exportaciones e Importaciones. Enero-Junio 2014.

Exportaciones (Miles de euros)	Exportaciones Variación interanual (%)	Importaciones (miles de euros)	Importaciones Variación interanual (%)	Saldo Comercial (miles de euros)	Saldo Comercial Variación interanual (%)	
1.541.033,00	-0,78	1.008.230,04	-13,78	532.802,96	38,79	Burgos
6.558.265,87	8,05	6.263.985,31	17,21	294.280,56	-59,44	Castilla y León
119.265.336,64	0,46	131.147.718,43	5,30	-11.882.381,79	104,01	España

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia.

# 5 ECONOMÍA BURGALESA

# 6

## LA REESTRUCTURACIÓN DEL SECTOR FINANCIERO EN BURGOS



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



## 6.1 PANORAMA NACIONAL

En el primer informe de este boletín publicado en febrero de 2009 se hacía un análisis DAFO del conjunto de la economía de Burgos. Se destacaba, como un punto fuerte de la economía burgalesa, el dinamismo del sistema financiero burgalés. Dominado entonces por tres entidades financieras locales muy eficientes y que habían convertido a la plaza de Burgos en una de las más competitivas de todo el país en cuestiones financieras. Pero mayor importancia tenía para la economía provincial el apoyo decidido que éstas entidades hacían por el tejido económico y en cuyo desarrollo contribuyeron con su apoyo financiero.

Ya por entonces habían aparecido los primeros problemas en el sistema financiero mundial, cuando en verano de 2008 el banco norteamericano Lehman Brothers se declaró en quiebra arrastrado por la crisis de las hipotecas subprime iniciada un año antes. Sin embargo, en España, que había vivido unos años de crecimiento económico sin precedentes y donde a las entidades financieras se les había exigido dotaciones especiales, se consideraba que el sistema estaba mejor preparado para soportar una coyuntura desfavorable.

Pero no se evaluaron bien las consecuencias que iba a tener la enorme dependencia del sector exterior. El bloqueo del sistema financiero internacional, unido a la excesiva exposición de los bancos y cajas de ahorros a activos inmobiliarios y la falta de una gestión profesional, en muchas cajas de ahorro, condujo al sistema financiero español primero a tener problemas de liquidez y, posteriormente con el hundimiento del sector inmobiliario, a una situación de insolvencia.

Esta crisis en el sector financiero ha tenido dos fases. Una primera en la que se pusieron de manifiesto los problemas de liquidez por la dependencia de muchas entidades financieras de la financiación internacional. En este periodo ni la mayoría de los directivos, ni reguladores, ni responsables públicos vieron el peligro para el conjunto del sistema financiero y transmitían la satisfacción de tener un sistema financiero sólido. Sin embargo, los problemas eran externos debido al hundimiento de los mercados financieros internacionales.

En una segunda fase, estalla la burbuja inmobiliaria y se hunde el sector que había sido motor de crecimiento de la economía española en general y del sector financiero en particular. Empiezan a surgir los problemas de pago de los créditos concedidos, incrementándose la morosidad y los activos sobrevalorados y cuestionándose la propia solvencia de las entidades. En esta fase se ponen en evidencia todas las debilidades del sector y la necesidad urgente de intervención para evitar el colapso.

El exceso de confianza inicial agravó las consecuencias, pues no se actuó con la debida celeridad en la búsqueda de soluciones que pudieran mitigar de forma menos traumática la reestructuración del sector.

En el 2009 se inició el mayor proceso de reestructuración bancaria acaecido en nuestro país. Tuvo un inicio tímido y los principales actores actuaron de forma poco convencida y forzados por la autoridad bancaria. El proceso se intensificó, ya sin remedio y sin tapujos, con la solicitud del rescate europeo en julio de 2012. La solicitud de ayuda financiera a la Unión Europea aceleró el proceso al establecer como contrapartida una hoja de ruta para sanear el sistema: reducción del tamaño de los bancos, mayores exigencias de capital y eliminación de los activos problemáticos.

La consecuencia ha sido un escenario bancario muy distinto con varios resultados destacables. En primer lugar, reseñar la práctica desaparición de las cajas de ahorro, que antes de la crisis acaparaban la mitad del negocio financiero en España. En segundo lugar, indicar la reducción del número de entidades

*En febrero de 2009 se destacaba como un punto fuerte de la economía burgalesa, el dinamismo del sistema financiero burgalés.*

*Ya por entonces habían aparecido los primeros problemas en el sistema financiero mundial y no se evaluaron bien las consecuencias que iba a tener para el sistema financiero español.*

*Esta crisis en el sector financiero ha tenido dos fases. Una fase en la que se pusieron de manifiesto problemas de liquidez por la enorme dependencia del sector exterior. Una segunda fase de insolvencia, por hundimiento del sector inmobiliario.*

*En el 2009 se inició el mayor proceso de reestructuración bancaria acaecido en nuestro país.*

*La consecuencia ha sido un escenario bancario muy distinto: han desaparecido las cajas de ahorro, se han reducido del número de entidades bancarias y la dimensión del sector, que se manifiesta en la pérdida de empleo, en la disminución de oficinas y activos.*

bancarias, que ahora son una cuarta parte de las que había al inicio de la crisis. Por último, subrayar la pérdida de dimensión del sector, que se manifiesta en la pérdida de empleo, en la disminución de oficinas y activos y en la pérdida de peso relativo en el conjunto de la economía nacional. Se han perdido más de 57.000 empleos (-13,5%) y se han cerrado más de 10.300 oficinas (-22,3%), los activos totales se han reducido en 169,2 mm de euros (-5,5%), siendo la reducción del crédito a residentes de 563.3 mm de euros (-32,6%), según datos de cotizantes a la Seguridad Social y del Banco de España (BdeE).

*El esfuerzo de los organismos públicos para el mantenimiento del sistema ha sido cuantioso.*

Además, el esfuerzo de los organismos públicos para el mantenimiento del sistema ha sido cuantioso. Según cifras del Banco de España las ayudas públicas, incluyendo las europeas, ascienden a 54.000 millones de euros. Por su parte, el sector ha aportado 7.492 millones a través del Fondo de Garantía de Depósitos (FGD); recursos que en su mayor parte serán muy difíciles de recuperar. Además de estas ayudas directas, el sistema bancario se ha beneficiado como instrumento transmisor de las políticas monetarias expansivas de Banco Central Europeo en forma de créditos en condiciones favorables de difícil cuantificación.

*El rescate bancario se dio por finalizado en enero de 2014 y el proceso de reestructuración culmina con la creación de la unión bancaria europea supervisada por el Banco Central Europeo (BCE).*

El rescate bancario se dio por finalizado en enero de este año 2014 y el proceso de reestructuración culmina con la creación de la unión bancaria europea supervisada por el Banco Central Europeo (BCE). Se dibuja así un nuevo mapa bancario con menos entidades, producto de múltiples fusiones y adquisiciones que serán objeto de supervisión por parte de la autoridad bancaria europea y un gran número de cajas rurales y cooperativas de crédito que seguirán vinculadas a los organismos de supervisión del Banco de España.

*No obstante persisten problemas e incertidumbre sobre el sector entre las que destacan la alta morosidad y la reducción del crédito bancario.*

No obstante, la crisis financiera deja secuelas que tardarán tiempo en corregirse y mantiene la incertidumbre sobre el sector. Entre estas rémoras a las que se enfrenta la banca en España destaca la alta morosidad. Desde 2007, la ratio de mora de la banca no ha dejado de aumentar hasta superar el 13% a principios de este año. Parece que en los últimos meses ha experimentado un ligero retroceso, que sin embargo, debe consolidarse.

Por otra parte, todo este proceso se está cuestionando porque los bancos siguen sin cumplir una de sus funciones básicas que justifican el alto grado de apoyo público: la transmisión del crédito al sistema productivo. Con datos del BCE, el crédito a empresas no financieras se ha reducido en España durante estos años de la crisis en 376,3 mm de euros (-65%), pero lo más grave es que sigue esta tendencia y así en el último año (de agosto a agosto) se ha reducido en 74,5 mm (-11,4%). La evolución de esta magnitud es un indicador que pone en duda la solidez y sostenibilidad de la mejoras de la economía y de los esfuerzos realizados en la reestructuración del sector financiero y su rescate de un seguro colapso.

*Son muchas la variables interrelacionadas que justifican que la recuperación del crédito tendrá un recorrido temporal muy largo.*

No obstante, los factores de esta disminución del crédito no son sólo achacables al sector financiero. Pueden explicarse porque las empresas han mejorado sus ratios de liquidez, han experimentado y sufrido las consecuencias de una excesiva dependencia del crédito bancario y han diversificado sus fuentes de financiación apoyándose más en los mercados financieros. Las expectativas anteriores a la crisis provocaron mucho interés inversor, produciéndose un exceso de capacidad productiva, lo que justifica una menor necesidad de inversión en el momento actual. La propia crisis ha reducido la demanda y hasta que no se superen los niveles previos, las necesidades de inversión serán menores. Los criterios de concesión de créditos no pueden ser tan laxos como en la etapa anterior, aunque el tipo de interés sea muy bajo, se caería en el mismo error que condujo a la situación anterior. La demanda de crédito por parte de sector público por los desajustes en sus cuentas, consecuencia de la crisis, ha aumentado, acaparando parte de los recursos financieros disponibles. Son muchas la variables interrelacionadas que justifican que la recuperación del crédito tendrá un recorrido temporal muy largo.

## 6.2 TRANSFORMACIÓN EN BURGOS Y SUS ENTIDADES LOCALES

Hecho este encuadre nacional, nos centramos en el objeto de nuestro análisis, el sistema financiero local. Posiblemente, por las características ya comentadas anteriormente, Burgos ha sufrido de forma más intensa esta

reestructuración del sector financiero. Antes de la crisis, en Burgos operaban dos cajas de ahorros de origen local, que eran las entidades de referencia y dominaban el panorama provincial: Caja Burgos y Caja Círculo. Ambas han desaparecido por absorción en bancos surgidos de anteriores Cajas de Ahorro. La Caixa e Ibercaja, respectivamente. Un tercer agente significativo en el ámbito local antes de la crisis era la Cooperativa de Crédito Caja Rural de Burgos, que también, por razones muy distintas, se involucró en un proyecto de integración con otras cooperativas de crédito para formar Cajaviva Caja Rural, cuya sede de presidencia, dirección general y sede operativa se mantiene en Burgos, aunque su sede social se ubique en Segovia.

### Caja de Burgos

Caja de Burgos era la primera entidad financiera de la provincia por activos, era la entidad de referencia y siempre se había mostrado muy dinámica en la promoción de la actividad económica, apoyando y participando financieramente en muchas empresas locales. Fue la entidad local más activa captando pasivo en los mercados financieros internacionales y pronto se vio afectada por el colapso de dichos mercados, presentado problemas de liquidez para devolver los créditos que tenía contratados, especialmente en el mercado de titulizaciones.

Tras tentativas con la otra caja local, Caja Círculo, y el resto de cajas de la región, en abril de 2010, integró su negocio financiero con Caja Navarra y Caja Canarias en lo que se denominaron fusiones frías SIP (Sistema Integral de Protección); figura creada al efecto y que pretendía facilitar la integración patrimonial entre entidades para fortalecer su solvencia y liquidez manteniendo la identidad de cada una de las entidades que la formaban. Crearon el grupo bancario Banca Cívica. Posteriormente, en noviembre del mismo año se unió al proyecto Cajasol. Caja Burgos participaba en un 20,5% de Banca Cívica.

Durante el 2011 las cajas integradas segregaron el negocio bancario de la obra social, para integrar aquel en Banca Cívica. El valor contable del patrimonio aportado por Caja de Burgos fue de 419,6 Millones de euros. Sin embargo, todos estos esfuerzos no fueron suficientes pues el deterioro de la coyuntura económica no cesaba y el balance de la entidad se deterioraba de forma acelerada. En marzo de 2012, Banca Cívica llega a un acuerdo de integración en Caixabank, propiedad de La Caixa, que, en agosto, culmina con la fusión por absorción de Banca Cívica por Caixabank. Se produjo un canje de acciones, por el que Caja de Burgos recibió 25.234.375 acciones de Caixabank, un 0,86% de total de acciones de Caixabank, que por entonces tenían un valor de 2,67 €/acción, lo que supone 67,5 Millones de euros, un 16% del valor contable del negocio bancario traspasado a Banca Cívica el año anterior. No obstante, a 31 de diciembre 2013 la participación de Caja de Burgos en La Caixa tendría un valor contable de 209,3 Millones de euros y su cotización bursátil ascendía a 95,6 Millones.

Perdido el control del negocio bancario, en enero de 2013, Caja de Burgos pasó a constituirse en fundación de carácter especial, según lo establecido en la normativa de reestructuración bancaria, para en mayo de 2014 transformarse en Fundación Bancaria.

### Caja Círculo

Caja Círculo era la segunda entidad en el mercado financiero local por volumen de activo y la más antigua, en 2009 celebró su centenario como caja de ahorros y monte de piedad. Era una institución privada de la Iglesia Católica y la participación política en los órganos de gobierno era menor, lo que la daba más independencia en la toma de decisiones de posibles injerencias políticas. Sus órganos de decisión mostraron siempre una política menos decidida a la participación directa en empresas o a ampliar sus recursos en mercados financieros internacionales, pero su actividad crediticia tenía una fuerte ponderación en el pujante sector inmobiliario, sin duda, considerando que era más seguro, lo que dio lugar a problemas de solvencia con la explosión de la burbuja inmobiliaria.

Ya desde 2008, se vio involucrada en la búsqueda de posibles acuerdos a nivel local o regional con el resto de cajas, que fueron rechazados por Caja Círculo. Finalmente en junio de 2010 acordó crear un Sistema Institucional de Protección (SIP) con Caja Inmaculada (que operaba en Aragón y también estaba en el ámbito de la Iglesia Católica) y Caja de Badajoz, llamado Caja3, que empezó a operar el 1 de enero de 2011.

---

*Burgos ha sufrido de forma más intensa esta reestructuración del sector financiero. Las dos cajas locales que eran las entidades de referencia han desaparecido. La Caja Rural se ha integrado en un proyecto de fusión con otras cooperativas de crédito.*

---

*Caja de Burgos era la primera entidad financiera de la provincia. Se vio afectada pronto por el colapso de los mercados financieros internacionales, presentado problemas de liquidez.*

---

*En marzo de 2012, Banca Cívica llega a un acuerdo de integración en Caixabank. Caja de Burgos recibió un 0,86% de total de acciones de Caixabank. A 31 de diciembre 2013 la participación de Caja de Burgos en La Caixa tendría un valor contable de 209,3 Millones de euros. En mayo de 2014 Caja de Burgos se transformó en Fundación Bancaria.*

---

*Caja Círculo era la segunda entidad en el mercado financiero local. Su actividad crediticia tenía una fuerte ponderación en el pujante sector inmobiliario lo que dio lugar a problemas de solvencia con la explosión de la burbuja inmobiliaria.*

---

*Caja Círculo en junio de 2010 acordó crear un SIP con Caja Inmaculada y Caja de Badajoz, llamado Caja3.*

*En julio de 2013, Ibercaja adquiere Banco Caja3. La Caja Círculo tiene una participación en Ibercaja Banco de 3,45%, lo que implica un valor contable de 90,04 Millones de euros. Caja Círculo se transforma en Fundación Bancaria, en marzo de 2014.*

*La tercera entidad de carácter local era Caja Rural de Burgos. La forma jurídica de Cooperativa ha permitido a sus órganos de dirección mantener una política más independiente y profesional sin injerencias de los ámbitos políticos. El mayor peso relativo del sector agrario ha contribuido a mantener una situación cómoda de liquidez.*

*Caja Rural no ha sido ajena a los procesos de integración. En 2012 se fusionó con las Cajas Rurales de Segovia, Fuentepelayo y Castellans, formando Cajaviva Caja Rural, con sede operativa en Burgos.*

*Esta unión no surge de una necesidad o imposición, sino de una misma visión sobre la oportunidad de negocio derivadas de la deslocalización de las cajas de ahorro locales.*

*Cjaviva Caja Rural finalizó el año 2013 con unos fondos propios de 109 Millones de €, 270 empleados y 104 oficinas.*

*El sector financiero ha aportado a la economía española una media del 4,4% del PIB y en él han trabajado una media del 2,3% de los ocupados nacionales. Estas cifras también suponen que la productividad del trabajo en el sector financiero es mayor que la media.*

En julio de 2013, Ibercaja adquiere el 100% del Banco Caja3, conviviendo las dos entidades hasta que Caja3 es absorbida en octubre de 2014. Paralelamente, Caja Círculo se transforma primero en Fundación de carácter especial, en diciembre de 2013, con lo que renuncia a su carácter de entidad de crédito, y posteriormente en Fundación Bancaria, en marzo de 2014.

Caja Círculo tiene una participación en Ibercaja Banco de 3,45%, lo que implica un valor contable de 90,04 Millones de euros (memoria 2013 de Ibercaja).

### Cjaviva Caja Rural

La tercera entidad de carácter local es la que se denominaba Caja Rural de Burgos. Fue fundada en octubre de 1965, bajo la forma jurídica de Cooperativa de Crédito, orientada inicialmente a facilitar el acceso a la financiación en el ámbito rural.

Hay dos rasgos distintivos que deseamos resaltar, su naturaleza jurídica y el peso en su balance del sector agrario. La forma jurídica de Cooperativa ha permitido a sus órganos de dirección mantener una política más independiente y profesional sin injerencias de los ámbitos políticos, como sucedió en algunos casos en las cajas de ahorro. La entidad no se involucró en los años del boom inmobiliario más allá de lo razonable en el pujante sector inmobiliario, ni en la feroz competencia por su financiación. En segundo lugar, el sector agrario sigue teniendo en esta entidad un peso relativo superior en relación a otras entidades, aunque predomine la actividad financiera con el resto de sectores económicos. Estos años de crisis económica han sido años muy buenos para el sector cerealista, predominante en la provincia, sector que ha dispuesto de una cotizada liquidez durante la crisis y que en porcentaje significativo y creciente ha gestionado esta entidad. Estos rasgos han permitido a la entidad desenvolverse mejor en la adversa coyuntura financiera de los últimos años.

No obstante, no ha sido ajena a los procesos de integración. En octubre de 2011 llegó a un acuerdo de fusión con las Cajas Rurales de Segovia, Fuentepelayo (Segovia) y Castellans (Lleida), que se culminó en el primer semestre de 2012, dando lugar a una nueva entidad, Cjaviva Caja Rural, con la sede operativa en Burgos y sede social en Segovia. La nueva entidad es presidida por el que era presidente de Caja Rural de Burgos y su director general sigue siendo el que lo era también de Caja Rural de Burgos.

Sin embargo, este proceso de integración responde a motivos muy distintos a los casos anteriores. Según se encargaba de subrayar, "las cuatro entidades se unieron para aprovechar la oportunidad de negocio, más que relevante, asociada a la deslocalización de las cajas de ahorro locales, que son y han sido siempre sus principales competidores", y que se ha traducido en un crecimiento muy importante desde que se materializó la fusión, a pesar del duro entorno económico.

Cjaviva Caja Rural finalizó el año 2013 con un activo de 1.676 millones de euros, unos fondos propios de 109 Mill., 270 empleados y 104 oficinas repartidas principalmente en Burgos, Segovia y Cantabria, aunque también tiene oficinas en Valladolid, Palencia, Ávila, Rioja y Castellans (Lleida).

## 6.3 CONTRIBUCIÓN DEL SECTOR FINANCIERO AL PIB

El sector financiero ha aportado a la economía española una media del 4,4% del PIB desde el año 1995, variando desde mínimos del 3,5% en 2013 a máximos del 5,5% en 2009. Estas variaciones de la contribución de la actividad financiera y de seguros al PIB están muy ligadas a la actividad en el sector de la construcción, que es gran demandante de recursos financieros en sus ciclos expansivos.

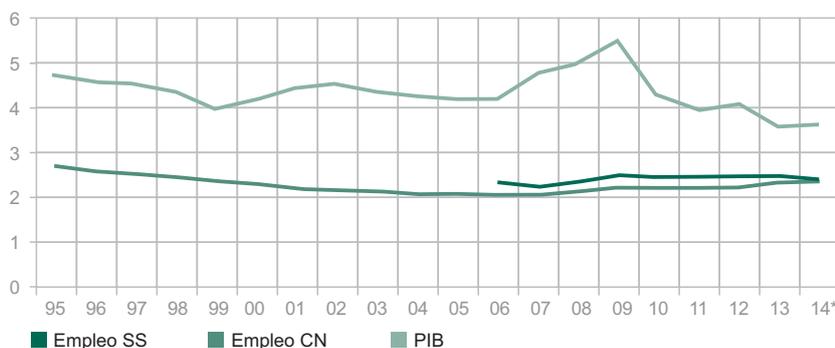
La contribución al empleo del sector financiero es menor, en términos de ocupados equivalentes a tiempo completo. Según se recoge en la contabilidad nacional del INE, ha supuesto una media de 2,3% del conjunto de ocupados en España, fluctuando desde un mínimo de 2,04% en 2005 hasta un máximo de 2,66% en 1995. El rango de variación del empleo es menor, dado que el mercado laboral no se ajusta de forma automática a las coyunturas económicas y su comportamiento es más estable.

Estas cifras también suponen que la productividad del trabajo en el sector financiero sea mayor que la media. Concretamente supone en media un 194% sobre la productividad del conjunto de la economía desde el año 1995. En los últimos años, se observa un rápido deterioro de productividad del trabajo en términos relativos del sector financiero frente al conjunto de la economía desde el máximo de 2009, un 249%, a los mínimos del año 2013, un 151%. Los motivos los encontramos en la confluencia de un significativo deterioro de su contribución al PIB y en el leve incremento de su contribución relativa al empleo. Sin embargo, estimamos que 2014 va a marcar un punto de inflexión mejorando levemente y de forma más significativa en 2015.

La contribución al empleo en términos de afiliados a la Seguridad Social<sup>4</sup> del sistema financiero ha sido en media del 2,4% desde el año 2006, con fluctuaciones que van desde el 2,28% del año 2007, al 2,46% del año 2009. Los datos de afiliados y ocupados a tiempo completo presentan una evolución similar, en cuantías que además tienden a converger en el tiempo, por lo que consideramos que la afiliación es un buen indicador del empleo y, además, se puede utilizar para estimar el PIB.

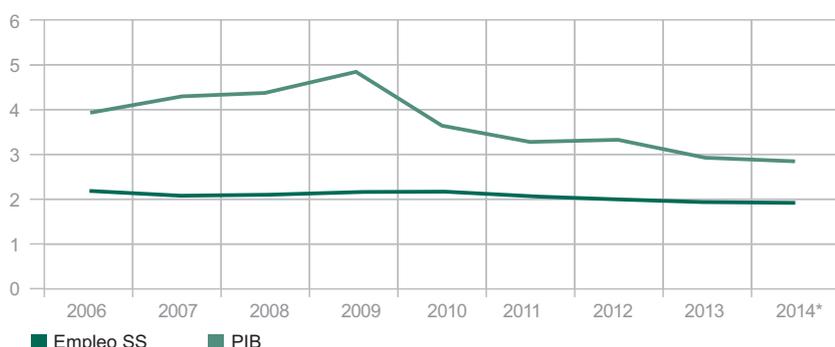
*La contribución al empleo en términos de afiliados a la Seguridad Social ha sido en media del 2,4%. Los datos de afiliados y ocupados a tiempo completo presentan una evolución similar.*

**Gráfico 6.1: Porcentaje de contribución del Sector Financiero y Seguros al conjunto de la economía nacional: PIB y Empleo.**



2004\* proyección con datos de los dos primeros trimestres.  
Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del INE: Contabilidad Nacional y Ministerio de Empleo y Seguridad Social: Afiliaciones en alta laboral.

**Gráfico 6.2: Porcentaje de contribución del Sector Financiero y Seguros al conjunto de la economía de Burgos: PIB y Empleo.**



2004\* proyección con datos de los dos primeros trimestres.  
Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del INE: Contabilidad Nacional y Seguridad Social: Afiliaciones en alta laboral.

Suponiendo que la productividad relativa de empleo medido por cotizantes a la seguridad social es la misma en Burgos que en el conjunto de la economía nacional, podemos estimar la contribución del sector financiero y de seguros al

<sup>4</sup> Se utilizan los datos de afiliación a la Seguridad Social porque es una de las pocas variables disponibles a nivel local desagregada por actividades económicas. Los datos están disponibles en valores mensuales desde enero de 2006.

*Se estima que la contribución media del sector financiero al PIB en Burgos ha sido del 3,7%.*

PIB provincial desde 2006. Según esta estimación la contribución media ha sido del 3,7% y ha variado desde el máximo alcanzado en 2009 (4,8%) al mínimo que se estima será este año 2014 (2,8%).

## 6.4 EMPLEO DEL SECTOR FINANCIERO EN BURGOS

Para evaluar la evolución del empleo en el sector financiero en la provincia disponemos de los datos de cotizantes a la Seguridad Social en actividades financieras y de seguros<sup>5</sup> desde el año 2006.

**Tabla 6.1: Afiliados a la Seguridad Social en el conjunto de la economía y en Actividades Financieras y de Seguros.**

	Burgos				España	
	Todas las Actividades		Actividades Financieras		(1)	
	Nº	(1)	Nº	(1)	Todas las Actividades	Actividades Financieras
Enero 2006	147.250		3.246			
Enero 2007	152.531	3,59	3.157	-2,74	3,49	-0,89
Enero 2008	157.129	3,01	3.252	3,01	2,04	4,66
Julio 2008	<b>161.128</b>	<b>0,42</b>	<b>3.398</b>	<b>1,54</b>	<b>-0,57</b>	<b>2,45</b>
Enero 2009	150.454	-4,25	3.257	0,15	-5,11	0,06
Enero 2010	146.887	-2,37	3.210	-1,44	-3,50	-1,97
Enero 2011	145.742	-0,78	3.112	-3,04	-1,05	-1,72
Enero 2012	142.397	-2,29	2.906	-6,64	-2,39	-3,18
Enero 2013	135.319	-4,97	2.788	-4,05	-4,52	-3,03
Enero 2014	133.216	-1,55	2.555	-8,38	-0,04	-3,75
Octubre 2004	<b>139.217</b>	<b>1,76</b>	<b>2.475</b>	<b>-3,17</b>	<b>2,02</b>	<b>-2,08</b>

(1) Variación interanual en %.

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Ministerio de Empleo y seguridad Social: Afiliaciones en alta laboral.

*Siendo el sector financiero uno de los epicentros de la crisis económica, los efectos sobre el empleo llegaron más tarde que al conjunto de la economía.*

*A nivel nacional, desde los máximos de julio de 2008, han disminuido en 69.254 los afiliados vinculados al sector financiero, un -15%. Burgos ha perdido 922 afiliados del sector financiero los que supone un -27%.*

Siendo el sector financiero uno de los epicentros de la crisis económica, los efectos sobre el empleo llegaron más tarde que al conjunto de la economía. En julio de 2008, España acababa de renovar el mandato de un Gobierno que no reconocía la crisis, se estaba en vísperas de la quiebra de Lehman Brothers y el empleo a nivel nacional empezaba a sufrir los primeros problemas (pérdida interanual de afiliados de -0,6%). Sin embargo, el sector financiero seguía la inercia de los años del boom inmobiliario e incrementaba el empleo a tasa interanuales del 2,5% a nivel nacional. Sin embargo, iniciado el proceso de reconversión bancaria enseguida tuvo efectos importantes sobre el empleo, especialmente a partir de 2010. Desde los máximos de julio de 2008, han disminuido en 69.254 los afiliados vinculados al sector financiero, un -15% de los afiliados.

En Burgos ha seguido está tónica nacional pero con rasgos diferenciadores. La evolución era ligeramente distinta durante toda la crisis: mejor comportamiento del empleo a nivel de conjunto de la economía respecto al conjunto nacional (con la excepción de los dos últimos años) y bastante peor comportamiento en el sector financiero. Burgos ha perdido 922 afiliados del sector financiero los que supone un -27%.

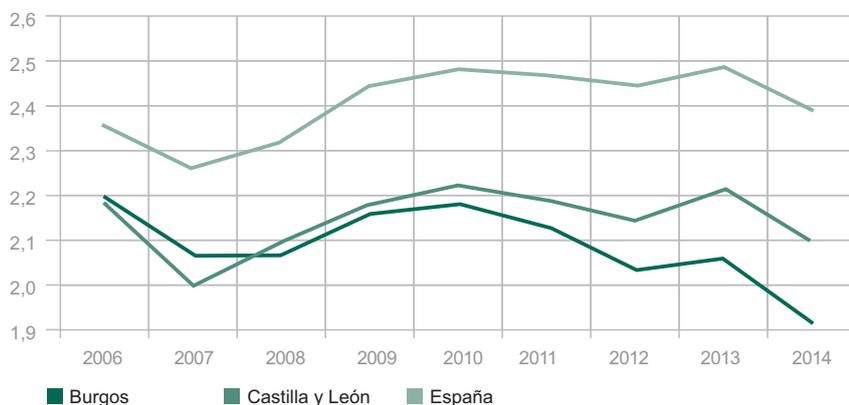
En principio, se pudiera pensar que la economía de Burgos estaba altamente bancarizada con tres entidades locales y que el peso del sector financiero en la

<sup>5</sup> Los datos de afiliados a la Seguridad Social desagregados por actividades se publican desde enero de 2006 según la CNAE 1993. Hay una ruptura de la serie en 2009 como consecuencia del cambio a la CNAE 2009, pero en el caso del sector de actividades financieras y de seguros sólo se discrepa en la inclusión en 2009 del epígrafe 6420 "Actividades de las sociedades holding". También hasta el año 2008 se sólo publicaban desagregados por sectores de actividad los datos de afiliación el último día de mes, por lo que para esos periodos se han estimado los afiliados medios mediante una estimación lineal según los afiliados medios por grupos de cotización. Por último, hemos considerado cada año los datos de afiliados medios del primer mes de año en vez de la afiliación media anual, pues refleja mejor las variaciones anuales de afiliación que se diluyen en la medias anuales.

provincia era muy superior al peso en el conjunto nacional. Y por tanto que la reestructuración financiera hubiera afectado de forma más profunda al sector financiero en Burgos. Sin embargo, no parece que fuera así a la vista del peso relativo de afiliados en actividades financieras sobre afiliados totales. El peso del empleo en actividades financieras era mucho menor en Burgos que en el conjunto nacional y estos años se ha incrementado dicha diferencia. Por otra parte, el número de afiliados por cada mil habitantes también en mucho menor en Burgos que en el conjunto nacional.

*El peso del empleo en actividades financieras era mucho menor en Burgos que en el conjunto nacional y estos años se ha incrementado dicha diferencia.*

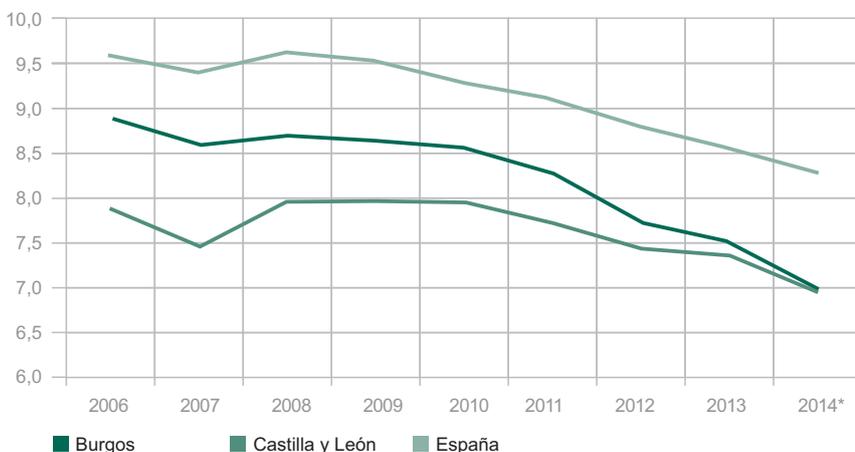
**Gráfico 6.3: Porcentaje de Afiliados en Actividades Financieras y de Seguros sobre el total de Afiliados en Burgos, Castilla y León y España.**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Ministerio de Empleo y seguridad Social: Afiliaciones en alta laboral.

A pesar de ser la sede de tres entidades financieras locales, de tener una población muy dispersa y núcleos poblacionales muy pequeños, en Burgos el peso del sector financiero sobre el conjunto de la economía siempre ha sido menor, en términos relativos, que en el conjunto nacional. La crisis financiera y la reestructuración del sector han incrementado dichas diferencias. Atendiendo a los datos del empleo, Burgos ha tenido un sector financiero muy competitivo que ha provocado que sea muy eficiente respecto al conjunto nacional. La crisis financiera ha acentuado este rasgo diferenciador del sector financiero en Burgos.

**Gráfico 6.4: Afiliados a la Seguridad Social en Actividades Financieras y de Seguros por cada 1.000 habitantes.**



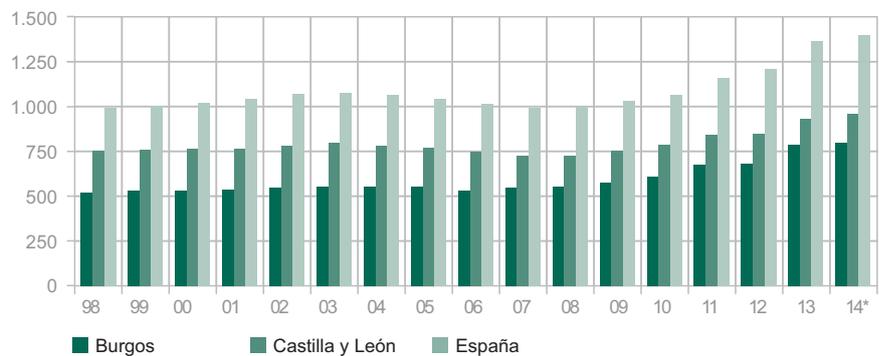
Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del INE: Padrón de Habitantes y Ministerio de Empleo y Seguridad Social: Afiliaciones en alta laboral.

*Si bien se ha visto que por aportación estimada al PIB y por empleo, el sistema financiero en Burgos tiene un peso menor que la media nacional, no ha ocurrido así con la red de sucursales, que ha sido una de las más extensas de toda España.*

## 6.5 SUCURSALES EN ENTIDADES FINANCIERAS

Si bien se ha visto que por aportación estimada al PIB y por empleo, el sistema financiero en Burgos tiene un peso menor que la media nacional, no ha ocurrido así con la red de sucursales, que ha sido una de las más extensas de toda España, por la amplitud territorial de la provincia, por el elevado número de núcleos rurales y por la dispersión poblacional. En Burgos ha habido una sucursal bancaria para cada 675 habitantes, mientras que la media nacional rondaba los 1.050 habitantes por sucursal. En los últimos años estas cifras se han incrementado en torno al 40% hasta superar los 900 habitantes por sucursal en Burgos y los 1.400 en España.

Gráfico 6.5: Número de Habitantes por sucursal bancaria.

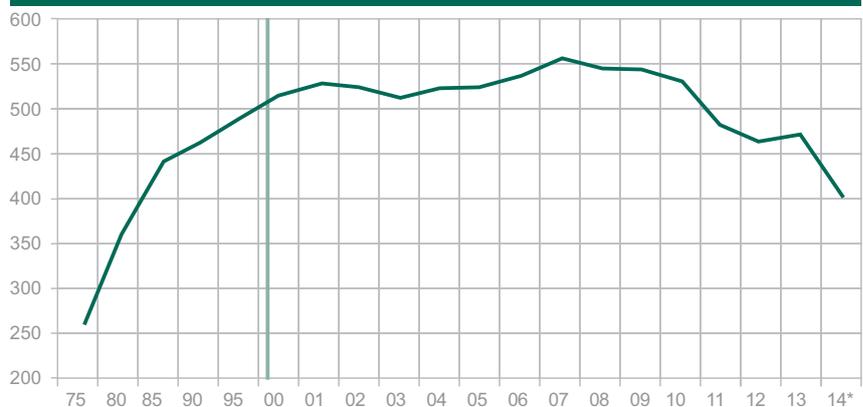


Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del Banco de España e INE: Padrón de Habitantes.

*La reducción de sucursales ha afectado de forma similar a las sucursales ubicadas en la provincia de Burgos (-29,1%), que al conjunto nacional (-28,9%) desde los máximos de los años 2007 y 2008. La cifra de sucursales actualmente es similar a la existente en los primeros años 80.*

La crisis financiera hizo replantear esta agresiva política expansiva y comercial que no se justificaba en el nuevo contexto. La reducción de sucursales bancarias se aceleró una vez que se concluyó la reestructuración de las entidades y que, por ahora, ha afectado de forma similar a las sucursales ubicadas en la provincia de Burgos (-29,1%), que al conjunto nacional (-28,9%), desde los máximos de los años 2007 y 2008. La cifra de sucursales actualmente es similar a la existente en los primeros años 80.

Gráfico 6.6: Evolución de las oficinas bancarias en Burgos.



2014\*: Datos hasta 2º Trimestre del año.

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

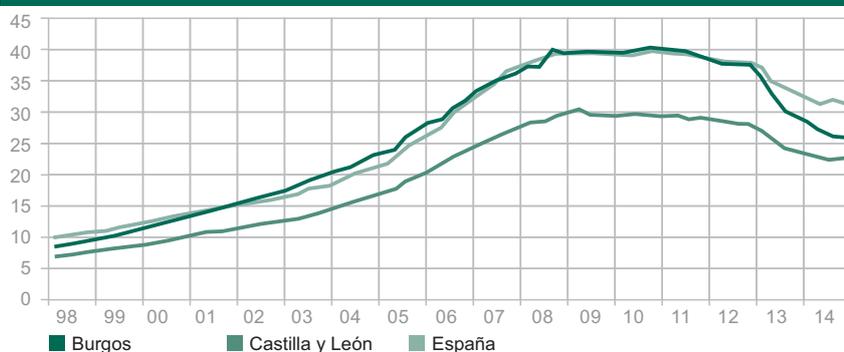
A pesar de todo ello, consideramos que el proceso no ha concluido y que una segunda fase de cierre de sucursales puede afectar en mayor medida a los núcleos rurales más pequeños y afectaría especialmente a los servicios financieros ofertados en la provincia de Burgos.

## 6.6 EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO

La evolución del crédito está ligada a la evolución de la economía, ya que contribuye a su expansión o contracción. Durante los años de crisis económica se ha producido una fuerte contracción del crédito y se considera imprescindible su recuperación para que se consolide el crecimiento económico. Ya se ha indicado que la recuperación del crédito es una de las demandas que se realizan al sistema financiero. La carencia del mismo hace que desde muchas instancias se cuestione la utilidad del esfuerzo público realizado por sostener el sistema financiero. Sin embargo, desde el propio sector se indica la existencia de disposición para facilitar el crédito necesario pero que falta es una demanda solvente suficiente y que se debe evitar una expansión inadecuada que pueda provocar los errores de la etapa expansiva anterior.

*Durante los años de crisis económica se ha producido una fuerte contracción del crédito y se considera imprescindible su recuperación para que se consolide el crecimiento económico.*

**Gráfico 6.7: Evolución del Crédito por Habitante en Burgos, Castilla y León y España. (Miles de Euros).**



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España e INE: Padrón de Habitantes.

La evolución del crédito en la economía burgalesa no ha sido ajena a la evolución nacional, con algunas singularidades. Burgos tuvo tasas de crecimiento del crédito superiores a la media nacional durante los periodos anteriores al boom inmobiliario (1998 a 2003). En plena vorágine inmobiliaria nacional, en Burgos creció de forma más moderada (2004 a 2007). Se contuvo la caída en los primeros años de la crisis (2008 a 2010), para caer de forma mucho más abrupta en los últimos años (2011-2014).

*La evolución del crédito en la economía burgalesa no ha sido ajena a la evolución nacional con algunas singularidades: se anticipó a la fase expansiva, estuvo más contenido durante la misma, contuvo la caída en los primeros años de recesión, para caer de forma mucho más abrupta en los últimos años.*

Esta evolución está relacionada con la evolución del sector inmobiliario local. Burgos se anticipó al crecimiento del sector inmobiliario a nivel nacional y con él el crédito, y estuvo más contenido, en términos proporcionales, durante el gran boom inmobiliario a nivel nacional.

El volumen de crédito por habitante en Burgos ha sido similar a la media nacional desde los años 80 y muy por encima de la media regional. Sin embargo, desde el 2012 ha acusado una reducción significativa respecto a la media nacional. No disponemos de datos para justificar esta variación, pero hay varias posibles explicaciones. Una es la trasferencias de activos inmobiliarios y los créditos correspondientes hacia el SAREB (en el caso de Caja Círculo) u otras sociedades inmobiliarias (Servihabitat en el caso de la anterior Caja Burgos). Otra puede ser por la deslocalización de algunos créditos (sindicados) hacia las matrices resultantes de los procesos de integración de las entidades locales de Burgos. Por último, el canje del crédito bancario por emisiones de activos financieros en los mercados que algunas entidades significativas de Burgos han realizado.

## 6.7 MERCADO HIPOTECARIO<sup>6</sup>

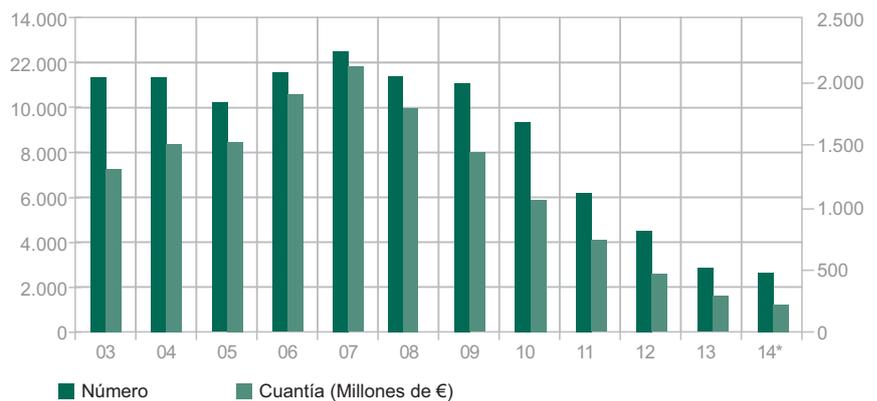
El mercado de crédito hipotecario es el más ligado al sector inmobiliario y su evolución es paradigmática del ciclo económico de una crisis inmobiliaria y financiera. Desde los años álgidos del boom inmobiliario, 2007-2008, al presente ejercicio se ha reducido el número de nuevas operaciones hipotecarias en un

*En el mercado de crédito hipotecario se ha reducido el número de operaciones hipotecarias en un -85% y el volumen de dinero concedido en crédito hipotecario se ha reducido en un -90%.*

<sup>6</sup> Se utilizan los datos que publica mensualmente el INE sobre las hipotecas nuevas concedidas en cada mes desglosado a nivel provincial y por tipo de entidad financiera. Aunque la serie se inició en 1994, un cambio de metodología en 2003 hace que los datos no sean directamente comparables. El último dato publicado en el momento de la redacción de este informe corresponde al mes de agosto de 2014.

-85%, o sea, hoy se conceden siete veces menos créditos hipotecarios. Además, el importe medio de estos préstamos es menor y el volumen de dinero concedido en crédito hipotecario se ha reducido en un -90%, una décima parte del dinero que se prestaba hace tan solo 6 años. Sin duda, un ajuste tan drástico en tan poco tiempo tiene un efecto devastador sobre el conjunto de la economía como así ha sido.

**Gráfico 6.8: Evolución de nuevos créditos hipotecarios concedidos en Burgos por número de operaciones (escala Izquierda) y volumen total (escala derecha en Millones de Euros)**

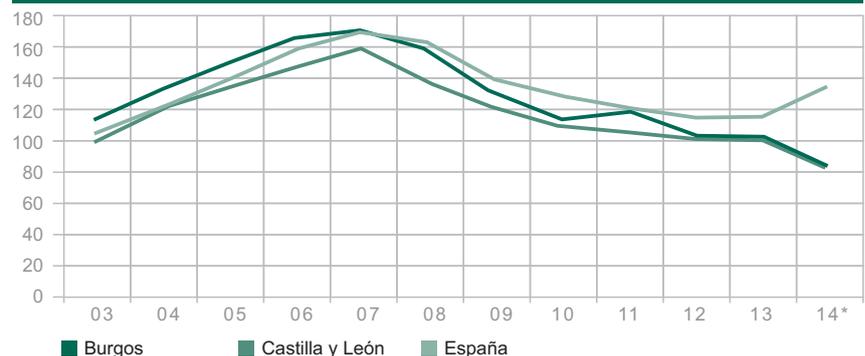


2014\*: Datos Estimados.

Fuente: Elaboración propia con datos del INE: Hipotecas.

Burgos no ha sido ajeno a esta situación con reducciones muy similares en el volumen de crédito concedido a la media nacional, del -90%, aunque el número de operaciones ha disminuido un poco menos, 80%, lo que significa que el importe medio de las hipotecas se ha reducido en Burgos más que la media nacional.

**Gráfico 6.9: Volumen medio de las nuevas hipotecas concedidas. (En miles de Euros).**



2014\*: Datos Estimados.

Fuente: Elaboración propia con datos del INE: Hipotecas.

La evolución del crédito hipotecario ha seguido una pauta similar a la comentada para el crédito en general y ha mantenido patrones similares en Burgos y en el conjunto nacional. Destacan los datos estimados para 2014, donde vemos que se produce una discrepancia entre la evolución nacional y la de Burgos. La forma de estimación ha sido proyectar en términos anuales lo ocurrido en los ocho primeros meses del año para los que disponemos de datos. En España se aprecia una recuperación del mercado hipotecario a partir de junio, que se amplifica en los meses estimados, mientras que en Burgos y en Castilla y León solo se percibe esa recuperación en el dato del mes de agosto, la repercusión en los valores estimados es menor. Esta forma de estimar los datos que aún no se conocen, pone de manifiesto de forma más clara, el retardo con que se manifiesta la evolución de las magnitudes económicas y de la realidad económica que

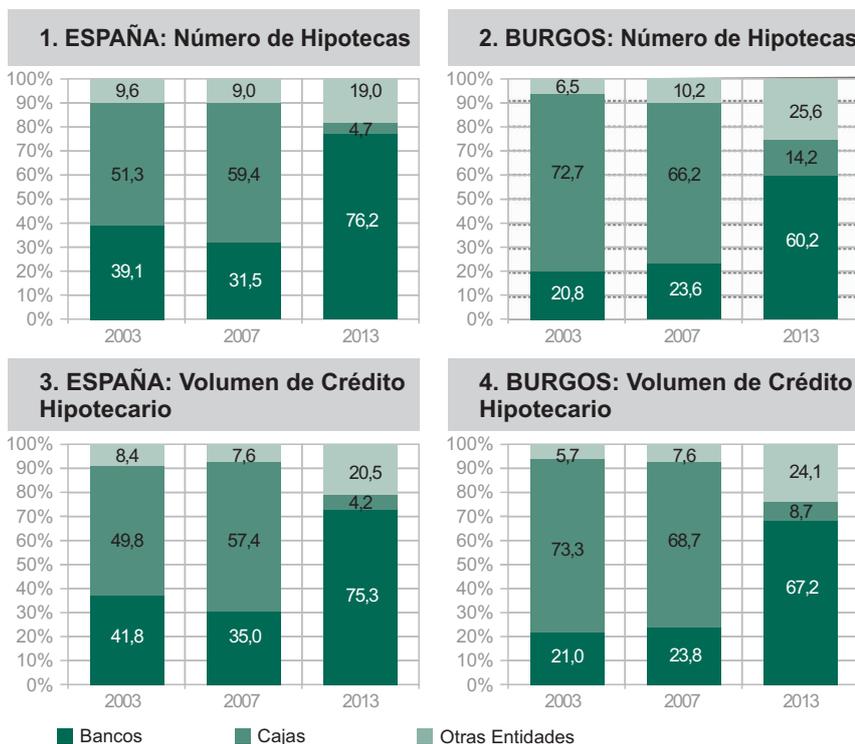
*En España se aprecia una recuperación del mercado hipotecario a partir de junio de 2014 que se amplifica en los meses estimados, mientras que en Burgos y en Castilla y León solo se percibe esa recuperación en el dato del mes de agosto.*

recogen en Burgos y en Castilla y León frente al conjunto de la economía nacional.

Otro de los datos que pone de manifiesto esta serie, es la profunda reconversión del sector financiero cuando se analizan los datos desagregados por tipo de entidades financieras: bancos, cajas de ahorro y otras entidades (básicamente cooperativas de crédito<sup>7</sup>). En el mercado nacional, las cajas de ahorro absorbían la mitad del mercado hipotecario, tanto en número de operaciones como en volumen. Este dominio de mercado de las cajas se incrementó con la expansión inmobiliaria, consecuencia de un frenesí por extender sus redes de oficinas por ámbitos geográficos cada vez más amplios dentro del territorio nacional. En el año 2007, la cuota de mercado del conjunto de las cajas se aproximaba al 60%. Estos incrementos de cuota de mercado asociados al negocio de la promoción inmobiliaria se hicieron a costa de los bancos y de las cooperativas de crédito. Sin embargo, estas entidades no disminuyeron ni el número de créditos ni su volumen, sino que practicaron una política expansiva más moderada en un entorno económico favorable para todas las entidades. El proceso de reconversión vivido estos años ha hecho que las cajas hayan desaparecido en su práctica totalidad transformadas o absorbidas por los bancos. Por otra parte, han emergido las cooperativas de crédito como banca de cercanía ocupando parte del espacio dejado por las cajas, lo que las ha llevado a asumir un papel de mayor protagonismo en el mercado financiero nacional. Estas entidades han incrementado su cuota de mercado en más del doble desde el inicio de la crisis financiera, hasta alcanzar una cuota de mercado que se aproxima al 20%.

Otro de los datos que pone de manifiesto esta serie, es la profunda reconversión del sector financiero cuando se analizan los datos desagregados por tipo de entidades financieras: bancos, cajas de ahorro y otras entidades. Desaparecen las cajas, emergen las cooperativas de crédito.

Gráfico 6.10: Porcentaje de participación en concesión de nuevas hipotecas de los distintos tipos de entidades financieras.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE: Hipotecas.

El mercado hipotecario en Burgos, como en el resto de los mercados financieros, reflejaba el predominio de las dos entidades locales de referencia y las cuotas de mercado de las cajas de ahorro eran muy superiores a las observadas en el conjunto nacional, rondando el 73% en 2003. Al contrario de lo que sucedió a nivel nacional, los planes expansivos de estas entidades locales fuera de la provincia de Burgos facilitó que los bancos y especialmente las cooperativas ganaran protagonismo en el competitivo mercado local. Con la

<sup>7</sup> Además de la cooperativas de crédito, se incluirían los establecimientos financieros de crédito, pero por su propia naturaleza apenas conceden préstamos hipotecarios, pues están destinados a financiar operaciones de leasing, factoring, créditos al consumo, ...

desaparición de las cajas locales y su absorción por entidades bancarias, las cajas pierden su protagonismo hegemónico, que no es absorbido en su totalidad por los bancos. Las cooperativas de crédito, con Cajaviva Caja Rural como entidad local, incrementan su cuota de mercado en el mercado local como banca de proximidad e incrementan de forma significativa su participación en el mercado hasta alcanzar el 25% en el año 2013 de los nuevos créditos hipotecarios.

## 6.8 DEPÓSITOS<sup>8</sup>

La evolución de los depósitos en Burgos ha sido similar a la evolución a nivel nacional con ligeras diferencias temporales y un incremento acumulado ligeramente menor.

El volumen de depósitos en Burgos por habitante ha sido superior a la media nacional, ratio que se ha mantenido, aunque con una ligera tendencia a converger.

Gráfico 6.11: Evaluación de los Depósitos por habitante en Burgos, Castilla y León y España. (Miles de Euros).



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España e INE: Padrón de Habitantes.

## 6.9 TASA DE COBERTURA DEL CRÉDITO

*La tasa de cobertura del crédito (depósitos sobre créditos) fue superior al 100% hasta 1999. Siguió deteriorándose hasta una tasa del 64% en 2008, fecha a partir de la cual ha mejorado por la reducción del crédito hasta la actual tasa del 84%.*

*En el sistema financiero de Burgos la evolución ha sido similar, pero con valores en el volumen de depósitos en términos relativos muy superiores al conjunto nacional. Los depósitos superaron a los créditos hasta el año 2005. Fuero inferiores entre el 2006 y 2012 y actualmente suponen un 121% de los créditos.*

El volumen de depósitos en la economía española ha sido tradicionalmente superior al volumen de créditos. Esto suponía que el sistema bancario no dependía de la financiación exterior. Aunque la proporción entre los depósitos y los créditos, tasa de cobertura del crédito, se venía deteriorando desde varios años atrás, no es hasta el año 1999, cuando por primera vez los créditos superan en volumen a los depósitos y la tasa de cobertura cae por debajo del 100%. También desde el 1 de enero de 1999, España se integra en la Unión Monetaria Europea. Hito muy importante para los mercados financieros internacionales al garantizarse una mayor estabilidad monetaria de la economía española encuadrada en el nuevo espacio monetario. La relación entre depósitos y créditos siguió deteriorándose con la expansión económica vivida los primeros años 2000 hasta tasas del 64% en el año 2008. Con el estallido de la crisis y la reducción del crédito mejora la proporción de los depósitos de forma paulatina hasta la actual tasa del 84%.

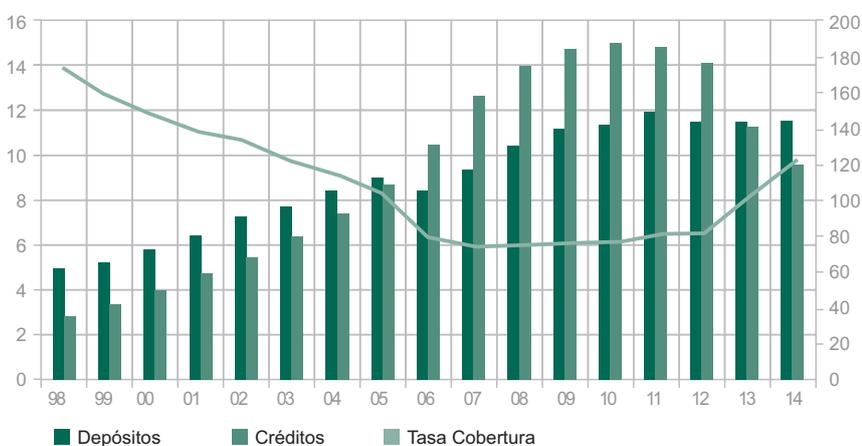
En el sistema financiero de Burgos la evolución ha sido similar, pero con valores en el volumen de depósitos en términos relativos muy superiores al conjunto nacional. Así, los depósitos superaron a los créditos hasta el año 2005. A partir de esta fecha el incremento del crédito hace que disminuya hasta una tasa de cobertura del 73% en el 2008, para volver a incrementarse y superar el

<sup>8</sup> Los datos de depósitos hay que tomarlos con cierta cautela, especialmente cuando nos referimos a un mercado pequeño como el de Burgos, pues las variaciones de su volumen pueden estar afectadas por traspasos entre depósitos bancarios y activos invertidos en activos fuera de balance (fondos de inversión, mercados financieros...). Además, también pueden sufrir variaciones puntuales muy significativas por emisiones o vencimientos de titularizaciones, bonos u otros activos para la captación de financiación por parte de las entidades locales. La variación que se observa en 2005 sólo es explicable por alguna circunstancia de este tipo.

volumen de depósitos, al volumen de los créditos a partir del año 2013. Actualmente dicha tasa es del 121%. Según estos datos, la economía local tiene suficientes ahorros para financiar el conjunto de créditos y dispone de un holgado margen para expandir el crédito. Si predominara un sistema local de banca como existía al inicio de la crisis, esta circunstancia facilitarían el crédito a nivel local, pero en la actual coyuntura, este superávit de depósitos se diluye en el balance nacional de las entidades financieras en que se han integrado las dos entidades locales, que mayor cuota de mercado poseían.

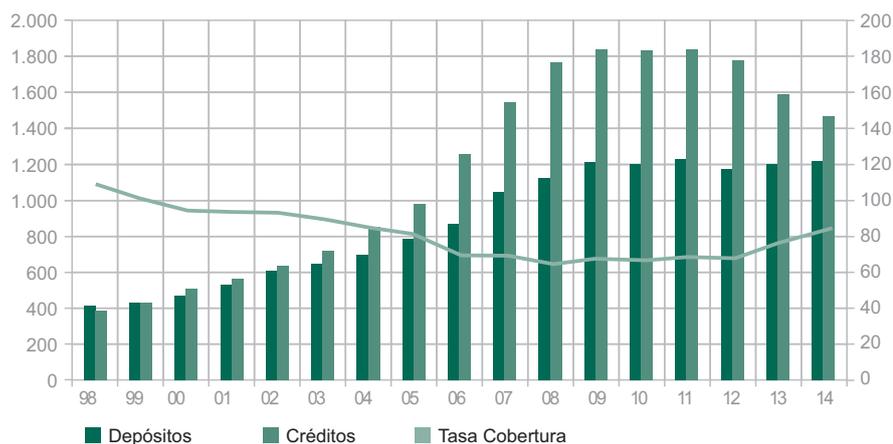
**Gráfico 6.12: Evolución del Volumen de Depósitos, Créditos (escala izquierda en millones de Euros) y Tasa de Cobertura de Créditos (escala derecha en porcentaje).**

**6.12.1: BURGOS**



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España.

**6.12.2: ESPAÑA**



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España.

# 6

## LA REESTRUCTURACIÓN DEL SECTOR FINANCIERO EN BURGOS

# 7 FIRMA INVITADA



**D. Ramón Sobremonte Mendicuti**  
*Director General de Cajaviva Caja Rural*



# 7 FIRMA INVITADA

Después de esta primera etapa de los Boletines de Coyuntura, el equipo de coyuntura ha decidido dar una nueva orientación al mismo introduciendo algunos cambios que aporten estudios y opiniones de expertos relacionados con el mundo económico empresarial.

Iniciamos esta nueva etapa con un estudio sobre la reestructuración del Sector Financiero en Burgos elaborada por el profesor José M<sup>a</sup> Calzada Arroyo, Catedrático de Escuela Universitaria del Área de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa de la Universidad de Burgos, donde se hace un repaso a los principales aspectos que han acontecido en este sector en nuestra ciudad.

Asimismo, esta nueva etapa del Boletín contará con la opinión de expertos vinculada a los estudios específicos que se irán presentando en los próximos boletines. En este caso, hemos contado con Ramón Sobremonte Mendicuti, Director General de Cajaviva Caja Rural, director general de la única entidad financiera local, quien nos ha aportado sus opiniones con respecto a todo el proceso que el Sector Financiero burgalés ha experimentado.

## 7.1 ENTREVISTA A RAMÓN SOBREMONTTE

**José M<sup>a</sup> Calzada:** *¿Se ha iniciado ya la senda de la recuperación económica en España?*

**Ramón Sobremonte:** Desde un punto de vista macroeconómico no hay duda de que en 2.014 hemos asistido a tres trimestres consecutivos de crecimiento intertrimestral, lo cual nos posiciona técnicamente fuera de la recesión. Pero esta mejora, que se caracteriza por no ser muy potente y no estar exenta de riesgos, tiene como gran asignatura pendiente su traslación a la microeconomía, a materializar un claro cambio en la dura situación de las familias y las pequeñas y medianas empresas.

---

*... esta mejora, que se caracteriza por no ser muy potente y no estar exenta de riesgos, tiene como gran asignatura pendiente su traslación a la microeconomía...*

**JM<sup>a</sup>C:** *¿Son suficientes las medidas adoptadas por las autoridades: Gobierno de España, Unión Europea, BCE...?*

**RS:** Mientras no se haya conseguido restituir a los ciudadanos españoles y europeos a la situación de confianza y de bonanza económica, nunca se podrá decir que se han tomado las suficientes medidas. En ese sentido debemos ser terriblemente exigentes con los que tienen la responsabilidad de gobernar, aunque desde el realismo, siendo conscientes de que vivimos en un mundo globalizado y donde nuestro país, plenamente integrado en la Unión Europea, tiene grandes ventajas por ello, pero también muchas limitaciones a la hora de decidir.

**JM<sup>a</sup>C:** *¿Echa de menos alguna medida que ayudaría en mayor medida a la recuperación económica?*

**RS:** A nivel europeo las recetas de austeridad, que sin duda son necesarias para equilibrar las cuentas de determinados países entre los que se encuentra España, deben ser complementadas con políticas decididas orientadas al crecimiento y financiadas mediante emisiones de deuda supranacionales. Estoy hablando de un fuerte Plan de Inversiones en infraestructuras y de promoción de la inversión productiva. Pero estas inversiones cuyo visto bueno se realizaría por las autoridades europeas, deberían pasar dos filtros: deberían ponderarse en mayor medida aquellos proyectos que se desarrollen en aquellos países a los que se les obliga a tomar fuertes medidas de austeridad y, por otro lado, deberían ser proyectos capaces de mejorar la capacidad de crecimiento futuro de la economía europea. No se puede, ni se debe malgastar el dinero de los contribuyentes.

---

*... las recetas de austeridad... deben ser complementadas con políticas decididas orientadas al crecimiento y financiadas mediante emisiones de deuda supranacionales...*

---

*... creo que quedan dos áreas de mejora. En primer lugar la reforma de nuestra estructura del Estado. En segundo lugar hay que impulsar decididamente en nuestra sociedad una recuperación de los valores éticos: honradez, trabajo duro, sacrificio, solidaridad...*

---

*En estos momentos, en España conviven dos modelos: unos pocos grandes bancos y el mundo de las cooperativas de crédito y cajas rurales...*

---

*... la mayoría de las empresas tienen exceso de capacidad productiva y no necesitan realizar inversiones adicionales a las propias de mantenimiento y sus necesidades reales de financiación de circulante son mucho menores que en los tiempos pre-crisis.*

## **JM<sup>o</sup>C:** *¿Y por qué cree que no se ponen en marcha este tipo de medidas?*

**RS:** Porque en Europa es difícil tomar decisiones políticas que afecten a los intereses y creencias nacionales de países fuertes como Alemania, que tiene una visión muy particular de hasta donde debe llevar la solidaridad con los países mediterráneos, olvidando en parte el esfuerzo que se hizo para facilitar su unificación. Una parte de la actual crisis en España se deriva de la política monetaria laxa que se implementó en Europa en aquellos años.

## **JM<sup>o</sup>C:** *¿Qué medidas se echan de menos a nivel español?*

**RS:** Frente a los cantos de sirena que se están promoviendo últimamente en la política española, debemos ser claros: si queremos continuar siendo un país que se mantenga competitivo en la economía globalizada y perteneciendo al selecto club de la Unión Europea, las políticas que puede realizar un gobierno están limitadas. Sin embargo creo que quedan dos áreas de mejora. En primer lugar la reforma de nuestra estructura del Estado. Mientras que los ciudadanos y las empresas hemos tenido que modificar enormemente nuestros comportamientos y nuestras estructuras productivas para sobrevivir y superar la crisis, nuestras estructuras de gobierno no se han modificado demasiado, tanto en el gobierno central, como en el autonómico y local. En segundo lugar hay que impulsar decididamente en nuestra sociedad una recuperación de los valores éticos: honradez, trabajo duro, sacrificio, solidaridad... Estos valores, que son muy propios del cooperativismo, se deben afrontar desde el ejemplo personal, no solo desde el B.O.E. En mi opinión, ambas áreas de mejora están muy interrelacionadas. No se puede pedir a los ciudadanos y empresas mayores esfuerzos fiscales, menor gasto social y a la vez, asistir impertérritos al rosario diario de escándalos aireados en los medios de comunicación, sin aparentes consecuencias.

## **JM<sup>o</sup>C:** *¿Cuál es el principal cambio en el sistema financiero como consecuencia de la crisis vivida en el ámbito nacional?*

**RS:** Evidentemente el sistema financiero nacional ha vivido un auténtico tsunami. Nada más ni nada menos que el 60% del sistema, las antiguas Cajas de Ahorro se han volatilizado, siendo absorbidas o transformadas en bancos. En estos momentos, el nivel de concentración bancaria en España es especialmente elevado, conviviendo únicamente dos modelos: unos pocos grandes bancos cuya misión pasa por ser especialmente rentables para sus accionistas, y el mundo de las cooperativas de crédito y cajas rurales, que en todo este proceso no hemos necesitado ni un euro de ayuda pública y que se configuran como el único modelo de hacer banca centrado en lo local y en las personas.

## **JM<sup>o</sup>C:** *¿Por qué sigue habiendo carencia de crédito en el conjunto de la economía nacional? No hay demanda, la demanda no es solvente, las entidades no tienen liquidez, se han endurecido la exigencia de garantías, absorbe toda la liquidez la deuda pública...?*

**RS:** En estos momentos y tras las últimas medidas del BCE para inyectar liquidez al sistema, junto con la superación de los últimos test de estrés, la banca está en disposición de prestar al sector privado sin que las crecientes emisiones de deuda supongan un riesgo de crowdingout. Sin embargo, nos enfrentamos a un problema de falta de demanda solvente: la mayoría de las empresas tienen exceso de capacidad productiva y no necesitan realizar inversiones adicionales a las propias de mantenimiento y sus necesidades reales de financiación de circulante son mucho menores que en los tiempos pre-crisis. En cuanto a las familias solventes, aún no han recuperado la confianza como para tomar decisiones de inversión a largo plazo.

Debemos tener claro que los criterios de riesgo a la hora de conceder operaciones son ahora más ortodoxos que en los tiempos del boom económico y, claramente esto es positivo para el futuro de nuestra economía ya que los excesos nunca son buenos.

## **JM<sup>o</sup>C:** *Economía de Burgos, ¿cuáles son sus fortalezas destacadas y sus principales debilidades?. ¿Saldrá reforzada de la crisis en términos relativos o perderá peso en el conjunto regional y nacional?*

**RS:** Burgos se caracteriza por un mayor peso en su economía del sector industrial y del sector agrario. Estas circunstancias, junto con su ubicación geográfica y sus innegables atractivos turísticos, hacen de Burgos una provincia privilegiada dentro de nuestra Comunidad Autónoma. Es cierto que hemos vivido

una fuerte caída del sector de la construcción y promoción inmobiliaria, junto con la desaparición de dos potentes entidades financieras locales, que nos está costando bastante superar. Sin embargo, el carácter laborioso, emprendedor y honesto que caracteriza a nuestras gentes nos va a permitir salir reforzados. Tenemos que recordar que ya estamos mucho mejor que la media en algunos indicadores fundamentales, como la menor tasa de paro.

**JM<sup>a</sup>C:** *¿Qué medidas se podrían tomar en el ámbito local o regional para impulsar la economía?*

**RS:** Creo que las medidas de carácter más local deben ir orientadas a facilitar y promover la actividad empresarial, mediante un adecuado tratamiento impositivo dentro de su ámbito de decisión, reducción de normativa y burocracia, agilización de los pagos a proveedores y de las subvenciones concedidas, y la mejora del entorno competitivo empresarial mediante el desarrollo de infraestructuras logísticas, formativas y tecnológicas. En resumen, su misión debería estar más asociada al desarrollo de medidas que faciliten la actividad del sector privado, que a intentar generar “demanda planificada” en la economía local. Complementariamente, estas actuaciones y nuestras fortalezas deben ser “vendidas” fuera de Burgos, para atraer inversiones y consumo.

**JM<sup>a</sup>C:** *¿Cuáles son los principales cambios habidos en el sistema financiero local?*

**RS:** Sin duda la reestructuración del sector financiero en Burgos ha sido más dura que a nivel nacional. No debemos olvidar que en nuestra provincia, se han producido dos impactos complementarios: además de tener que sufrir el cierre de oficinas y reducción de plantillas asociadas a las políticas para superar el exceso de capacidad productiva que implantaron las entidades foráneas, tanto Bancos como Cajas de Ahorros; aquí desaparecen Caja de Burgos y Caja Círculo, entidades locales cuyo centro de decisión y poder estaba en Burgos y cuyas políticas estaban totalmente orientadas al desarrollo local. En estos momentos, solo queda nuestra entidad como única entidad local, lo cual es percibido por una importante parte de los burgaleses, permitiéndonos crecer en Burgos, desde el inicio de la crisis un 71% en los depósitos de clientes y permitiéndonos ganar cuota de mercado en todos y cada uno de los años desde entonces, multiplicando aproximadamente por 7 el crecimiento del mercado. Sin duda son cifras muy significativas y debemos aprovechar para agradecer la confianza depositada en nuestra entidad por los burgaleses.

**JM<sup>a</sup>C:** *¿El sistema financiero burgalés es ahora más competitivo tras la reestructuración bancaria? ¿Al tejido empresarial le será más fácil ahora encontrar apoyo financiero para sus proyectos?*

**RS:** ¡Es que ya no hay un sistema financiero propiamente burgalés! Solo hay entidades de ámbito multinacional y nacional, compitiendo con políticas empresariales decididas lejos de Burgos y únicamente Cajaviva Caja Rural como entidad local. Como profundamente convencido de las bondades que tiene la banca personal, centrada en lo local y que pone cara y nombre a las personas, creo que Burgos ha perdido una de sus grandes ventajas competitivas con la desaparición de Caja de Burgos y del Círculo.

Debo destacar que nuestra entidad lleva haciendo un esfuerzo muy importante durante toda la crisis en apoyar a familias y PYMES. Basta señalar que mientras la inversión crediticia del sistema financiero en Burgos ha caído un -32,1% en este periodo, Cajaviva Caja Rural, nadando contra corriente y haciendo frente a las dificultades propias de un duro periodo de crisis, la ha incrementado en un 5,1%. Entendemos que esta es la diferencia entre tener un enfoque local o no tenerlo. Somos Burgos y nuestro apoyo decidido es total.

**JM<sup>a</sup>C:** *Con los datos de Cajaviva, ¿se está recuperando el mercado de crédito para las PYMES y particulares?*

**RS:** Se puede decir con claridad que durante el presente 2014 se está produciendo un ligero repunte de la concesión de operaciones, pero no debemos de olvidar que el año 2013 fue en este sentido el peor de la crisis. Este incremento es aún tímido e insuficiente para poder recuperar de forma significativa las cifras globales de crédito que existían en Burgos en los años pre-crisis, pero la buena noticia es que parece que hemos superado un punto de inflexión y nos adentramos en la senda de su recuperación. Tengo la total certeza de que no hay

---

*Burgos se caracteriza por un mayor peso en su economía del sector industrial y del sector agrario. Estas circunstancias, junto con su ubicación geográfica y sus innegables atractivos turísticos, hacen de Burgos una provincia privilegiada dentro de nuestra Comunidad Autónoma.*

---

*... el carácter laborioso, emprendedor y honesto que caracteriza a nuestras gentes nos va a permitir salir reforzados.*

---

*Sin duda la reestructuración del sector financiero en Burgos ha sido más dura que a nivel nacional.*

---

*... desaparecen Caja de Burgos y Caja Círculo, entidades locales cuyo centro de decisión y poder estaba en Burgos y cuyas políticas estaban totalmente orientadas al desarrollo local. En estos momentos, solo queda nuestra entidad como única entidad local, lo cual es percibido por una importante parte de los burgaleses, permitiéndonos crecer en Burgos, desde el inicio de la crisis un 71% en los depósitos de clientes...*

---

*Solo hay entidades de ámbito multinacional y nacional, compitiendo con políticas empresariales decididas lejos de Burgos y únicamente Cajaviva Caja Rural como entidad local.*

---

*... mientras la inversión crediticia del sistema financiero en Burgos ha caído un -32,1% en este periodo, Cajaviva Caja Rural, la ha incrementado en un 5,1%.*

---

*... durante el presente 2014 se está produciendo un ligero repunte de la concesión de operaciones...*

---

*Este incremento es aún tímido e insuficiente para poder recuperar de forma significativa las cifras globales de crédito que existían en Burgos en los años pre-crisis, pero la buena noticia es que parece que hemos superado un punto de inflexión...*

# 7 FIRMA INVITADA

ninguna pyme o familia con capacidad contrastada de generar recursos que en estos momentos no tenga acceso a la financiación en Cajaviva Caja Rural.

caj**viva**  
caj**arural**



cajar**aruralburgos**  
Fundación