

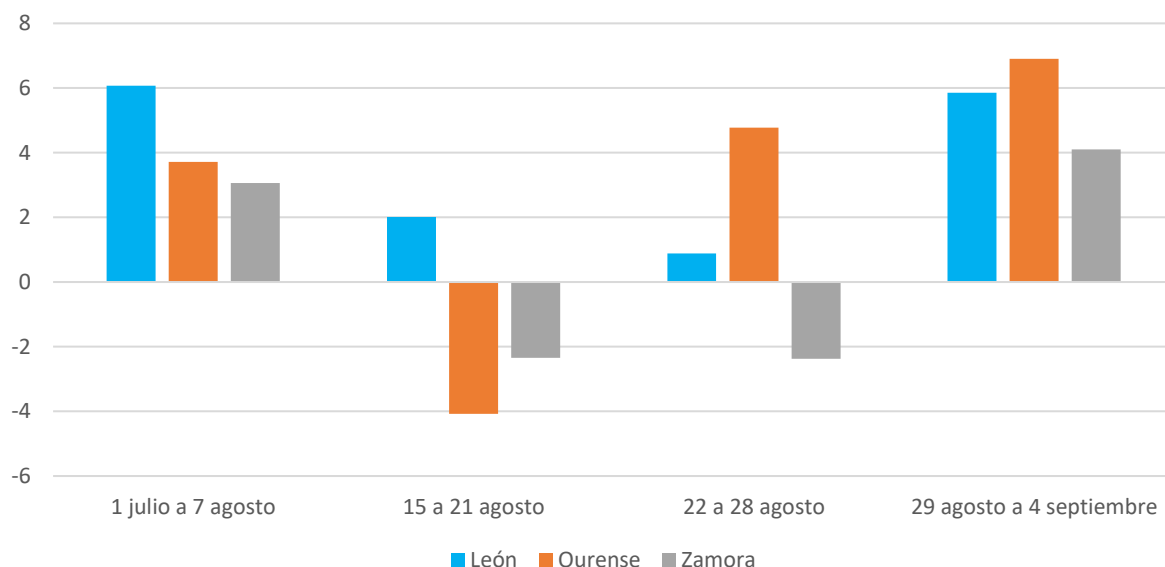
Nota Breve 12/09/2025

España · El impacto en el consumo de los incendios de agosto en el noroeste peninsular

- ▶ Esta nota ofrece una valoración del impacto en el consumo de los incendios que afectaron al noroeste peninsular en agosto de 2025. Para ello, se han utilizado datos de pagos presenciales, agregados y anonimizados, realizados con tarjetas emitidas por CaixaBank.
- ▶ El patrón de crecimiento interanual del consumo en las provincias más afectadas (León, Ourense y Zamora) se ha analizado en relación con el patrón de crecimiento de un grupo de provincias que presentaban dinámicas de consumo similares en las semanas previas a los incendios.
- ▶ En la semana del 15 al 21 de agosto, el crecimiento del consumo en las provincias más afectadas por los incendios fue inferior al de las provincias de referencia. En concreto, el crecimiento fue 9,1 puntos porcentuales (p. p.) menor en Ourense, 7,6 p. p. en Zamora y 4,5 p. p. en León.
- ▶ En Ourense, el crecimiento del consumo volvió a la normalidad la segunda semana tras los incendios. En León y Zamora se observa una mejora a partir de la tercera semana, aunque sin alcanzarse todavía unos niveles de crecimiento normalizados.
- ▶ El impacto se concentró en el gasto en primera necesidad y, sobre todo, en el gasto en ocio y restauración, donde se observa una importante caída. En concreto, en la semana del 15 al 21 de agosto, la caída en esta última categoría fue de 11,7 p. p. en Ourense, de 13,9 p. p. en Zamora y de 7,6 p. p. en León.
- ▶ El gasto en turismo doméstico realizado en el área también experimentó un fuerte descenso. A tenor de los datos disponibles, en Ourense ya se aprecia una cierta normalización, mientras que en León y en Zamora todavía se advierte un efecto significativo, con bajadas del consumo en la semana del 29 de agosto al 4 de septiembre de 2,7 p. p. y de 7,7 p. p., respectivamente.
- ▶ En definitiva, más allá del tremendo daño humano, material y ambiental de los incendios, esta nota aproxima sus efectos sobre el gasto en consumo y evidencia los siguientes: i) el impacto fue material en la segunda mitad de agosto, pero se observa una tendencia hacia la normalización desde principios de septiembre; ii) dicha tendencia está plenamente consolidada en Ourense y en vías de estarlo en León y Zamora; iii) a pesar del impacto registrado, si se tiene en cuenta que el peso de las provincias afectadas sobre el PIB nacional es del 1,7% y que la actividad económica está concentrada en áreas pobladas que no sufrieron directamente los incendios, no se espera un impacto significativo en el PIB del conjunto de España. Sin embargo, dado el peso conjunto del 24,1% de las provincias de León y Zamora sobre el PIB de Castilla y León, y el peso del 11,1% de Ourense sobre el PIB de Galicia, el impacto de los incendios se sentirá en la economía de cada región.

Evolución del consumo en las provincias afectadas

Variación interanual (%)



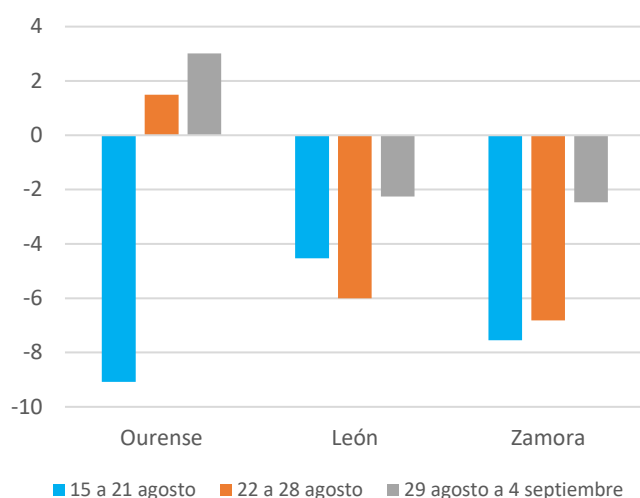
Nota: Consumo mediante pagos con tarjeta presenciales realizados por tarjetas emitidas por CaixaBank.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos.

El impacto en el consumo de los incendios de agosto en el noroeste peninsular

Impacto en el consumo por los incendios

Variación (p. p.)

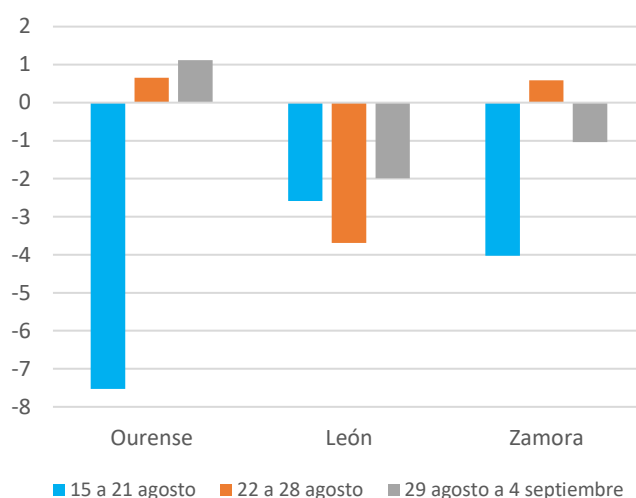


Nota: El impacto de los incendios se obtiene comparando la distinta evolución del gasto en cada provincia respecto a la de las provincias de control (diferencias en diferencias). Consumo mediante pagos con tarjeta presenciales realizados por tarjetas emitidas por CaixaBank. El grupo de provincias de referencia incluye A Coruña, Pontevedra y Salamanca en el caso de Ourense; Salamanca, Cáceres y Palencia en el caso de León; y Soria, Cuenca y Teruel en el caso de Zamora.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos.

Impacto en el consumo de bienes de primera necesidad por los incendios

Variación (p. p.)

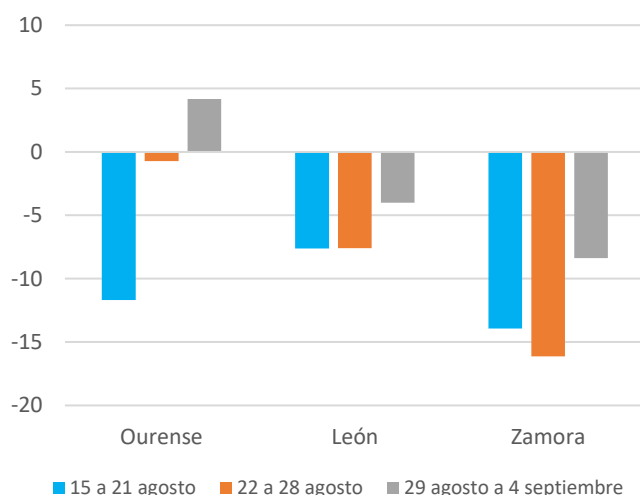


Nota: El impacto de los incendios se obtiene comparando la distinta evolución del gasto en cada provincia respecto a la de las provincias de control (diferencias en diferencias). Consumo mediante pagos con tarjeta presenciales realizados por tarjetas emitidas por CaixaBank. El grupo de provincias de referencia incluye A Coruña, Pontevedra y Salamanca en el caso de Ourense; Salamanca, Cáceres y Palencia en el caso de León; y Soria, Cuenca y Teruel en el caso de Zamora.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos.

Impacto en el consumo en ocio y hostelería por los incendios

Variación (p. p.)

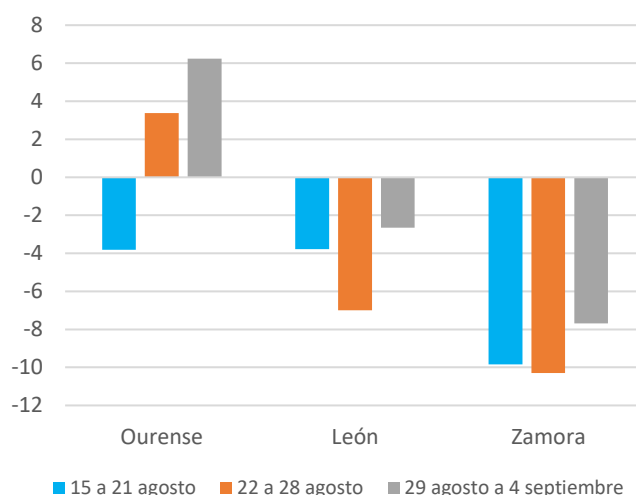


Nota: El impacto de los incendios se obtiene comparando la distinta evolución del gasto en cada provincia respecto a la de las provincias de control (diferencias en diferencias). Consumo mediante pagos con tarjeta presenciales realizados por tarjetas emitidas por CaixaBank. El grupo de provincias de referencia incluye A Coruña, Pontevedra y Salamanca en el caso de Ourense; Salamanca, Cáceres y Palencia en el caso de León; y Soria, Cuenca y Teruel en el caso de Zamora.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos.

Impacto en el gasto turístico doméstico por los incendios

Variación (p. p.)



Nota: El impacto de los incendios se obtiene comparando la distinta evolución del gasto en cada provincia respecto a la de las provincias de control (diferencias en diferencias). Consumo mediante pagos con tarjeta presenciales realizados por los turistas españoles. Consideramos como gasto en turismo doméstico los pagos en TPV de CaixaBank con tarjetas emitidas por entidades españolas efectuados fuera de sus áreas habituales de consumo. El grupo de provincias de referencia incluye A Coruña, Pontevedra y Salamanca en el caso de Ourense; Salamanca, Cáceres y Palencia en el caso de León; y Soria, Cuenca y Teruel en el caso de Zamora.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos.

Zoel Martín Vilató y Eduard Alcobé García, CaixaBank Research, e-mail: research@caixabank.com

AVISO SOBRE LA PUBLICACIÓN "NOTA BREVE" DE CAIXABANK

Las Notas Breves son una publicación elaborada de manera conjunta por CaixaBank Research y BPI Research (UEEF) que contiene informaciones y opiniones procedentes de fuentes que consideramos fiables. Este documento tiene un propósito meramente informativo, por lo cual CaixaBank y BPI no se responsabilizan en ningún caso del uso que se pueda hacer del mismo. Las opiniones y las estimaciones son propias de CaixaBank y BPI y pueden estar sujetas a cambios sin notificación previa.