

Coyuntura Económica de Andalucía

COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

**Secretaría General de Economía
Consejería de Economía, Hacienda y Administración Pública**

AÑO XXX - Nº 105 - DICIEMBRE 2018

disponible en internet en:

www.juntadeandalucia.es/organismos/economiahaciendayadministracionpublica

ISSN: 2386-270X

Depósito Legal: SE 1353-2014

EDITA:

Secretaría General de Economía

Consejería de Economía, Hacienda y Administración Pública
C/ Johannes Kepler, 1, Edif. Kepler, planta 3
41902 SEVILLA

COMITÉ DIRECTOR:

Antonio Ramírez de Arellano López

Consejero de Economía, Hacienda y Administración Pública

Antonio José Valverde Asencio

Viceconsejero de Economía, Hacienda y Administración Pública

Gaspar J. Llanes Díaz-Salazar

Secretario General de Economía

REDACCIÓN Y ELABORACIÓN:

Secretaría General de Economía

Moisés Fernández Martín

Prudencia Serrano Ruiz

Macarena Hernández Salmerón

David Armengol Butrón de Mújica

Yolanda López Jiménez

Antonio Sánchez Gallardo

Se prohíbe la reproducción parcial o total sin citar su procedencia

La recepción de información estadística para elaborar esta publicación se ha cerrado el [7 de diciembre de 2018](#)

Índice

INTRODUCCIÓN	4
ECONOMÍA INTERNACIONAL	5
ECONOMÍA NACIONAL.....	16
ECONOMÍA ANDALUZA.....	24
Actividad productiva.....	30
Agregados de la demanda.....	34
Sector exterior	37
Mercado de trabajo	41
Precios, salarios y costes	47
Sistema bancario	51
ÍNDICE DE CUADROS.....	53
ÍNDICE DE GRÁFICOS	54
ÍNDICE DE RECUADROS.....	55
CALENDARIO DE ESTADÍSTICAS PÚBLICAS COYUNTURALES 2018.....	56

Introducción

La economía andaluza se mantiene en 2018 en el ciclo de crecimiento económico y creación de empleo que viene registrando desde finales de 2013, con un dinamismo diferencial respecto al ámbito europeo, si bien, y en línea con el comportamiento observado en el mismo y a nivel nacional, con ritmos de crecimiento más moderados que los contabilizados en el año anterior.

Según la última información disponible de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, publicada por el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), el Producto Interior Bruto (PIB), corregido de efectos estacionales y calendario, crece en términos reales un 2,3% interanual en el tercer trimestre, igual que en el trimestre anterior, en un contexto en el que en el ámbito europeo se asiste a una significativa desaceleración, pasando en la UE de un crecimiento real del PIB del 2,1% en el segundo trimestre, a un 1,8% en el tercero; más notable aún en la Eurozona, donde el ritmo de crecimiento se ha moderado en seis décimas, hasta situarse en el 1,6% en el tercer trimestre (2,2% en el anterior). Andalucía, por tanto, mantiene en el tercer trimestre un dinamismo diferencial respecto a sus economías de referencia europeas: el ritmo de crecimiento es medio punto superior al de la UE y siete décimas más elevado que la Zona Euro, y comparado con las economías más representativas del área, prácticamente duplica el de Alemania (1,2%), triplica el de Italia (0,7%) y supera casi en un punto el de Francia (1,4%).

Este crecimiento de la economía andaluza se explica, desde la perspectiva de la demanda, en la aportación positiva de los componentes internos, especialmente de la inversión, destacando junto a ello en la vertiente externa el crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios.

Más específicamente, en la demanda interna, la inversión registra un crecimiento del 5,8% interanual, más del doble de lo que crece el PIB (2,3%), configurándose como el componente más dinámico de la demanda y ganando peso en la economía, hasta suponer el 18,2% del Producto Interior Bruto. No obstante, un crecimiento de la inversión que es casi dos puntos más moderado que en el trimestre precedente, siguiendo la trayectoria que se observa en el ámbito nacional. En la vertiente externa, las exportaciones de bienes y servicios crecen en términos reales un 3,3% interanual, medio punto más que en el trimestre anterior y en un contexto de práctico estancamiento en España (0,4%), sobresaliendo especialmente las exportaciones al extranjero de mercancías, que se cifran en 24.551,2 millones de euros hasta el mes de septiembre, un máximo histórico, y un 8% superiores a las registradas en el mismo período del año anterior. Este crecimiento más que duplica el registrado a nivel nacional (3,2%), y es superior al mostrado por las exportaciones de la UE en su conjunto (4,7%) y a nivel mundial (3,5% en euros). Con ello, la cifra de exportaciones de mercancías al extranjero supera a las importaciones realizadas (23.992,8 millones de euros), contabilizando Andalucía un superávit de la balanza comercial de mercancías de 558,4 millones de euros hasta septiembre, en contraste con el déficit que la misma presenta a nivel nacional (-24.187,3 millones de euros).

Por el lado de la oferta, y al igual que en España, los sectores más dinámicos son la construcción y los servicios. En concreto, la construcción presenta un crecimiento real del VAB del 7,8% interanual en el tercer trimestre, ligeramente por encima de la media nacional (7,2%) y la Eurozona (3,7%), no obstante, dos décimas más moderado que en el trimestre anterior. Tras la construcción se sitúan los servicios, con un ritmo de crecimiento del 2,6% interanual, tres décimas más elevado que en el trimestre precedente, destacando las Actividades profesionales, científicas y técnicas (6,1%). Por su parte, el sector primario registra una tasa positiva de aumento, del 1,8% interanual en el tercer trimestre, el doble que en la Eurozona (0,7%) y en contraste con la caída en el ámbito nacional (-0,6%). En el lado opuesto, la industria se resiente del menor dinamismo que presenta el comercio mundial debido a las políticas proteccionistas aprobadas por algunos países, especialmente EE.UU. y China, y presenta un descenso (-1% interanual en el tercer trimestre), que afecta en mayor medida a las ramas extractivas y energéticas que a las manufactureras (-0,3%).

Esta evolución de la actividad productiva y la demanda en Andalucía se traslada al mercado laboral, donde se mantiene la trayectoria de creación de empleo y reducción del paro que se viene registrando desde finales de 2013. Con los últimos datos conocidos de afiliación de trabajadores a la Seguridad Social, el empleo crece a un ritmo del 2,8% interanual en noviembre, similar a la media nacional (2,9%), y desciende el número de personas paradas registradas a una tasa del 4,8%, acumulando más de cinco años de reducción, desde septiembre de 2013.

Todo ello, en un entorno nominal en el que los precios de consumo evolucionan en línea con el ámbito nacional y europeo, y en respuesta al comportamiento de los precios energéticos, especialmente el precio del petróleo en los mercados internacionales, con una trayectoria fuertemente ascendente hasta octubre. En dicho mes, última información disponible, la tasa de inflación en Andalucía se sitúa en el 2,1%, similar a la media nacional (2,3%) y de la Eurozona (2,2%), ligeramente por encima del objetivo de estabilidad de precios del Banco Central Europeo (2%), que mantiene el tipo de interés de las operaciones principales de financiación del Eurosistema en el mínimo histórico del 0%. Mientras, la inflación subyacente, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados ni los productos energéticos, presenta un comportamiento más estable, en el entorno del uno por ciento que se viene registrando desde 2015.

Economía Internacional

La economía mundial mantiene un robusto crecimiento en 2018, aunque con menor sincronía entre países.

Se desacelera el ritmo de avance en las principales economías industrializadas, salvo en Estados Unidos.

China e India moderan también su trayectoria de crecimiento, mientras que México y Brasil ganan dinamismo.

El precio del barril de petróleo Brent aumenta un 35,5% interanual entre enero y noviembre.

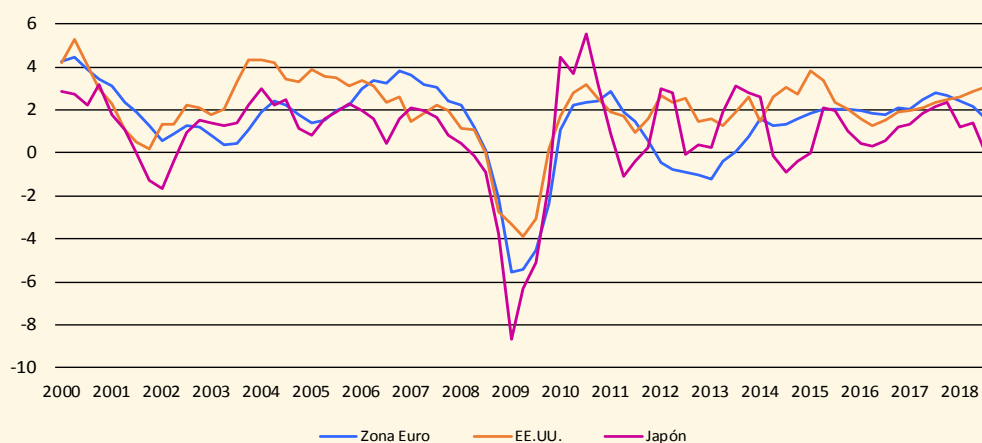
La economía mundial mantiene a lo largo de 2018 una evolución similar a la registrada el año anterior, con un incremento esperado del PIB del 3,7% de media en el año, igual que en 2017, aunque con un balance más desigual entre países y con riesgos a la baja crecientes derivados de las tensiones comerciales, principalmente entre Estados Unidos y China; del endurecimiento de las condiciones financieras; y del aumento de los precios del petróleo en los mercados internacionales.

La última información disponible, relativa al tercer trimestre del año, confirma la trayectoria de desaceleración que vienen describiendo las **economías más avanzadas**, con la excepción destacada de Estados Unidos. El PIB en el conjunto de los países de la OCDE crece un 2,4% interanual en el tercer trimestre, una décima menos que en el segundo, condicionado por el menor crecimiento en la UE y la Zona Euro, con tasas del 1,8% y 1,6% interanual, tres y seis décimas inferiores, respectivamente, a las del anterior trimestre, y el práctico estancamiento en Japón (0,1%). Frente a ello, en Estados Unidos el ritmo de crecimiento del PIB repunta una décima, hasta el 3%, su tasa más elevada de los últimos tres años.

En las **economías emergentes** se observa igualmente una evolución diferenciada en el tercer trimestre. China registra un crecimiento del 6,5% interanual, dos décimas menor que en el segundo trimestre, siendo más intensa la desaceleración en India, con un incremento del 6,9%, frente a 8% en el precedente. También Turquía se ralentiza, con un crecimiento del 2,4%, la mitad que en el segundo trimestre (5,5%), afectada por la depreciación de la lira. Por el contrario, en América Latina, las dos principales economías de la zona, México (2,6%) y Brasil (1,3%), ganan dinamismo.

Todo ello, en un contexto en el que los precios de las materias primas, a pesar de las caídas registradas a partir del mes de agosto, acumulan un aumento en los once primeros meses del año del 2,1% interanual, según el índice general que elabora The Economist, debido a la subida de los precios de los productos industriales (6,7%), mientras que los de los alimentos se reducen (-1,8%). Más específicamente, el precio del petróleo Brent mantiene un comportamiento alcista hasta el mes de octubre, alcanzando el barril los 81,6 dólares de media en el mes, un máximo en cuatro años. Tendencia que se rompe en noviembre, cuando baja hasta los 64 dólares, por el exceso de oferta. Con todo, entre enero y noviembre el precio del petróleo se incrementado un 35,5% respecto al mismo período del año anterior.

Gráfico 1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO

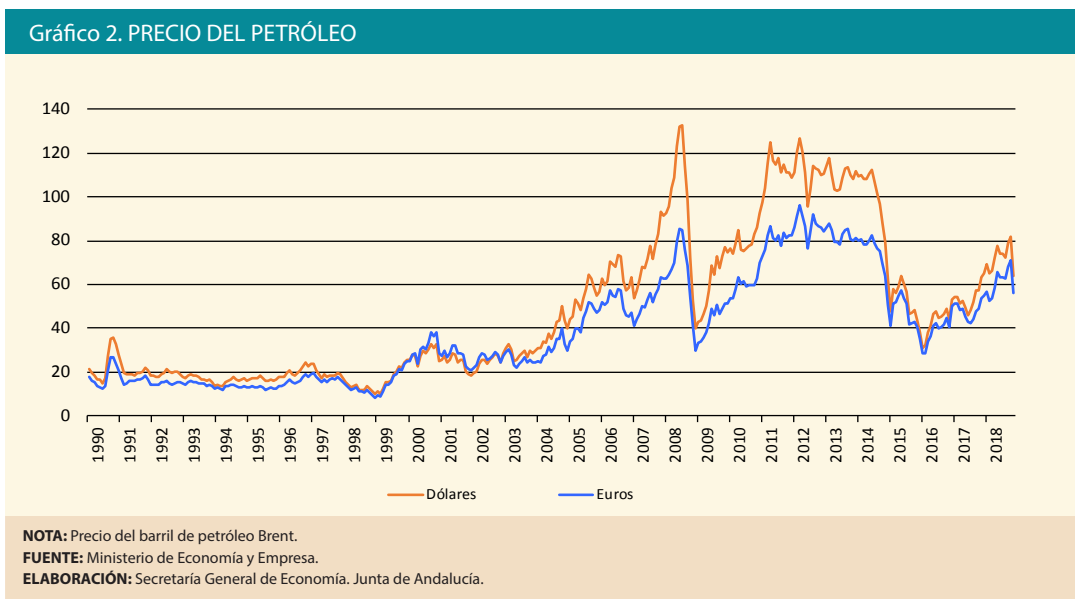


NOTA: Tasas reales de variación interanual. Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

Toda la serie de la Zona Euro en su composición actual (19 miembros).

FUENTE: OCDE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

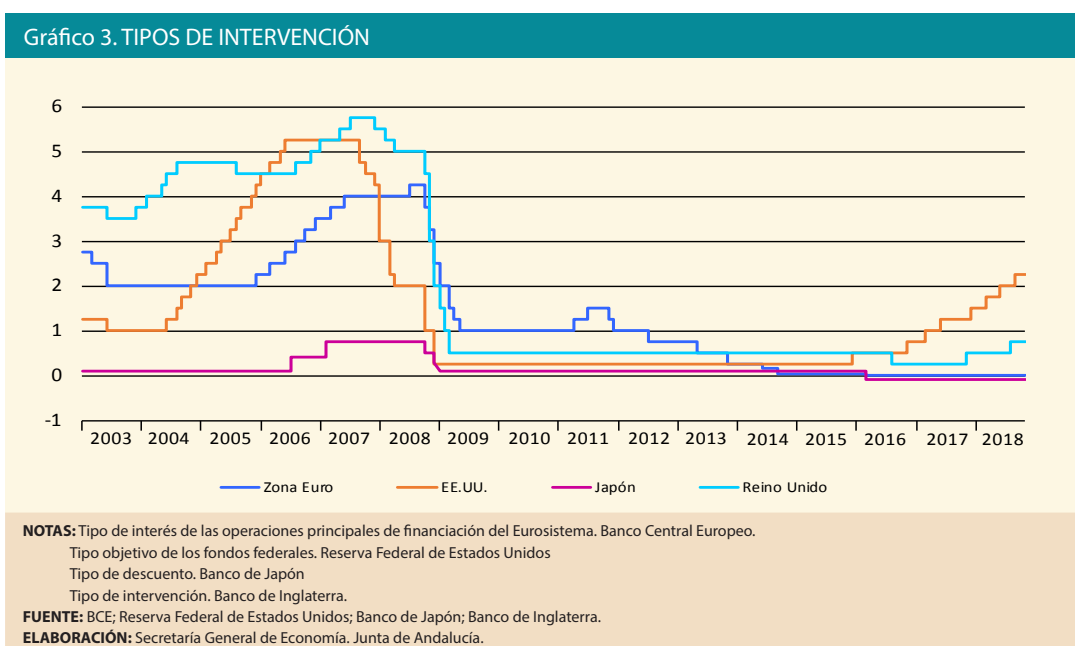


Repuntes generalizados de las tasas de inflación hasta el mes de octubre en los países industrializados.

Con información hasta el mes de octubre, las tasas de inflación recogen la subida de los precios del petróleo, repuntando de forma generalizada en los países industrializados. En Estados Unidos, la inflación se sitúa en el 2,5% en dicho mes, medio punto más elevada que hace un año. En la UE y la Zona Euro se mantiene ligeramente por encima del dos por ciento (2,2% ambas), lo que supone una subida de 0,6 y 0,8 puntos, respectivamente, respecto a octubre de 2017, y en Japón es del 1,4%, mientras que hace un año era prácticamente nula (0,2%).

El BCE finaliza en el mes de diciembre su programa de compras netas de activos.

En los mercados financieros, la Reserva Federal mantiene desde septiembre el tipo objetivo de los fondos federales en la horquilla del 2%-2,25%, su nivel más alto desde marzo de 2008, tras haberlo subido tres veces a lo largo de 2018 (marzo, junio y septiembre). En Reino Unido, el tipo de intervención se sitúa desde agosto en el 0,75%, tras el alza de un cuarto de punto acordada por el Banco de Inglaterra. El BCE viene dejando inalterado el tipo de interés de referencia de la Eurozona en su mínimo histórico (0%) desde marzo de 2016, si bien ha confirmado que culminará el programa de compras netas de activos al finalizar el mes de diciembre. Finalmente, el Banco de Japón mantiene estable el tipo de descuento en los valores negativos en que los situó en marzo de 2016 (-0,1%).



Recuadro 1. El proceso de recuperación del empleo en la Unión Europea: Andalucía, una de las regiones más dinámicas

La economía andaluza, tras haber padecido entre los años 2007 a 2013 la crisis más intensa de la historia reciente, recupera a partir del año 2014 un proceso de crecimiento económico sostenido, que se está reflejando de manera muy positiva en el mercado laboral, con un dinamismo diferencial favorable respecto a las economías de su entorno europeo.

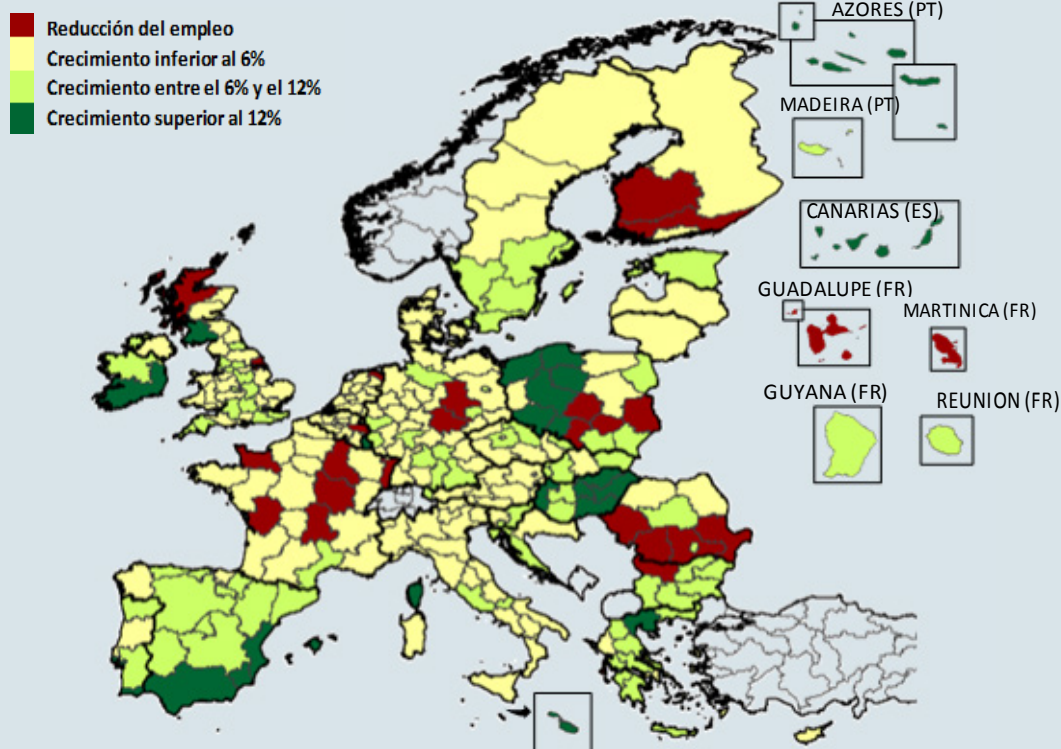
En los últimos cuatro años, de 2014 a 2017, la población ocupada ha crecido en términos relativos un 14,7% en Andalucía, cinco puntos por encima de la media nacional (9,8%), y casi el triple que en la UE en su conjunto (5,6%), superando los incrementos en la práctica totalidad de los veintiocho países que integran la UE (todos salvo Malta). Esto ha supuesto un aumento del empleo en Andalucía en 377.100 personas, concentrando más de la quinta parte (22,3%) de la subida global en el conjunto de España, liderando el proceso de creación de empleo a nivel nacional.

Un dinamismo destacado de Andalucía que también se observa si se considera el ámbito regional de la Unión Europea, siendo la región que más empleo ha generado en términos absolutos en el período 2014-2017, de las 276 NUTS2 que configuran la UE, superando incluso la creación de empleo registrada en veintiuno de los veintiocho países de la UE, entre ellos: Portugal, Países Bajos, Suecia, o Irlanda. Asimismo, en términos relativos, ha sido la decimotercera región en ritmo de crecimiento del empleo. De este modo, Andalucía, donde se concentra el 1,3% del empleo de la UE, ha explicado el 3,2% de los 11,6 millones de empleos que se han generado en la UE en el período 2014-2017.

Tras estos resultados, la población ocupada en Andalucía cerró el año 2017 situada en 2.971.600 personas, su nivel más elevado desde el año 2008, consolidando la favorable trayectoria mostrada en los tres años anteriores, y avanzando hacia el logro del objetivo establecido en la Agenda por el Empleo de Andalucía 2020, de recuperar los niveles de empleo previos a la crisis (3.200.000 ocupados) en el horizonte del año 2020.

Este dinamismo diferencial de la creación de empleo en Andalucía en los últimos años de recuperación de la economía se observa también si se hace un análisis de más largo plazo, considerando el comportamiento desde el inicio de siglo. Entre 2000 y 2017, y a pesar de los años de retroceso de la actividad económica y el empleo registrados durante la Gran Recesión, que ha sido de mayor intensidad en Andalucía que en el promedio de la Unión Europea, la población ocupada en Andalucía ha crecido un 29% de forma acumulada, casi el triple que en la UE (11,9%), y muy por encima de la media nacional (21,4%), destacando como la vigesimoséptima región europea, de las 276 NUTS2, con mayor crecimiento.

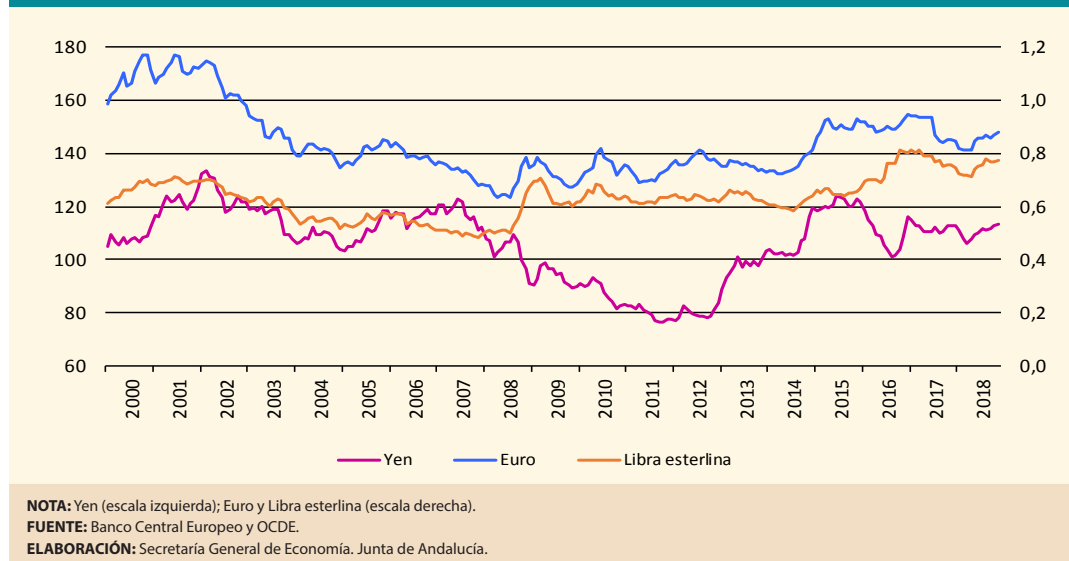
EVOLUCIÓN DE LA POBLACIÓN OCUPADA EN EL PERÍODO 2014-2017



Nota: % Variación acumulada. El crecimiento en la UE en el período ha sido del 5,6%; en Andalucía, del 14,7%.
Fuente: Eurostat.

Cuadro 1. ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES					
	2016	2017		2018	
			I	II	III
PIB real ⁽¹⁾					
OCDE	1,8	2,5	2,6	2,5	2,4
Estados Unidos	1,6	2,2	2,6	2,9	3,0
Japón	0,6	1,9	1,2	1,4	0,1
UE	2,0	2,5	2,3	2,1	1,8
Zona Euro	1,9	2,5	2,4	2,2	1,6
Alemania	2,2	2,5	2,0	1,9	1,2
Francia	1,1	2,3	2,2	1,6	1,4
España	3,2	3,0	2,8	2,5	2,5
China	6,7	6,9	6,8	6,7	6,5
India	7,8	6,1	7,6	8,0	6,9
Inflación ⁽²⁾					
OCDE	1,8	2,3	2,3	2,8	2,9
Estados Unidos	2,1	2,1	2,4	2,9	2,3
Japón	0,3	1,1	1,1	0,7	1,2
UE	1,2	1,7	1,5	2,1	2,1
Zona Euro	1,1	1,4	1,3	2,0	2,1
Alemania	1,7	1,7	1,6	2,1	2,3
Francia	0,6	1,2	1,6	2,0	2,2
España	1,6	1,1	1,2	2,3	2,3
China	2,0	1,6	2,1	1,9	2,5
India	4,9	2,5	4,4	3,9	5,6
Tasa de paro ⁽³⁾					
OCDE	6,3	5,8	5,4	5,3	5,3
Estados Unidos	4,9	4,4	4,1	3,9	3,8
Japón	3,1	2,8	2,5	2,4	2,4
UE	8,6	7,6	7,1	6,9	6,8
Zona Euro	10,0	9,1	8,5	8,3	8,1
Alemania	6,1	5,7	5,4	5,2	5,2
Francia	9,8	9,1	8,9	8,8	8,8
España	19,6	17,2	16,7	15,3	14,6
Empleo ⁽⁴⁾					
Estados Unidos	1,7	1,3	1,6	1,5	1,3
Japón	1,0	1,0	2,2	2,2	1,6
UE	1,2	1,6	1,5	1,4	1,2
Zona Euro	1,4	1,6	1,5	1,5	1,3
Alemania	1,3	1,4	1,4	1,3	1,2
Francia	1,0	1,6	1,6	1,2	-
España	3,0	2,9	2,6	2,5	2,5
NOTAS: % variaciones interanuales, salvo tasa de paro, que es porcentaje sobre población activa.					
(1) Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.					
(2) Datos en el último mes de cada periodo. Índice de precios armonizado para la Zona Euro y la UE.					
(3) Para Alemania, paro registrado.					
(4) Para Estados Unidos, empleo no agrícola. Para Zona Euro y UE, datos corregidos de la CNTR. Para Francia empleo asalariado, datos desestacionalizados.					
FUENTE: Eurostat; Institutos Nacionales de Estadística; OCDE.					
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.					

Gráfico 4. TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR



El dólar se aprecia respecto a las principales divisas.

En los mercados de divisas, el dólar muestra una trayectoria de apreciación frente a las principales monedas, cotizando a 0,880 euros de media en noviembre, un 3,3% por encima del mismo mes del año anterior; a 113,3 yenes, un 0,4% más que en noviembre de 2017; y a 0,775 libras esterlinas, un 2,5% más que un año antes.

En Estados Unidos el PIB crece un 3% interanual en el tercer trimestre, el ritmo más elevado de los últimos tres años.

Centrando el análisis en la evolución de las economías avanzadas más relevantes, en **Estados Unidos**, el PIB mantiene un perfil ascendente a lo largo del año creciendo un 3% interanual en el tercer trimestre, el ritmo más elevado de los últimos tres años, sustentado en la demanda interna, que, impulsada por el paquete de estímulos aprobado, aporta 3,6 puntos porcentuales, siete décimas más que en el segundo. Destaca la aceleración del consumo privado (3%) y el consumo e inversión públicas (2,3%), junto al mantenimiento de un notable incremento de la inversión (5,5%). Por el contrario, la demanda externa resta seis décimas, condicionada por la ralentización de las exportaciones de bienes y servicios (3,6% frente al 5,7% en el segundo trimestre) y la intensificación del ritmo de aumento de las importaciones, que crecen un 5,7%, 1,5 puntos más que en el segundo.

La tasa de paro en EE.UU. se sitúa en mínimos desde 1969.

El favorable comportamiento de la actividad económica se refleja en el mercado laboral, con un aumento de la población ocupada del 1,3% interanual en el tercer trimestre, situándose la tasa de paro a partir de septiembre en el 3,7%, la más baja desde finales de 1969.

Gráfico 5. TASA DE PARO

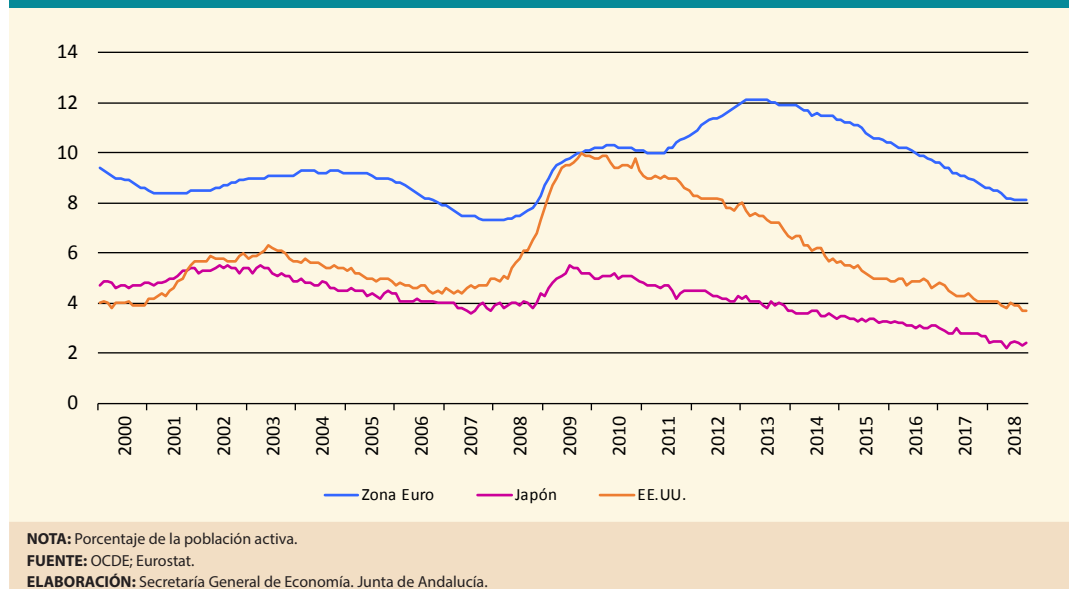
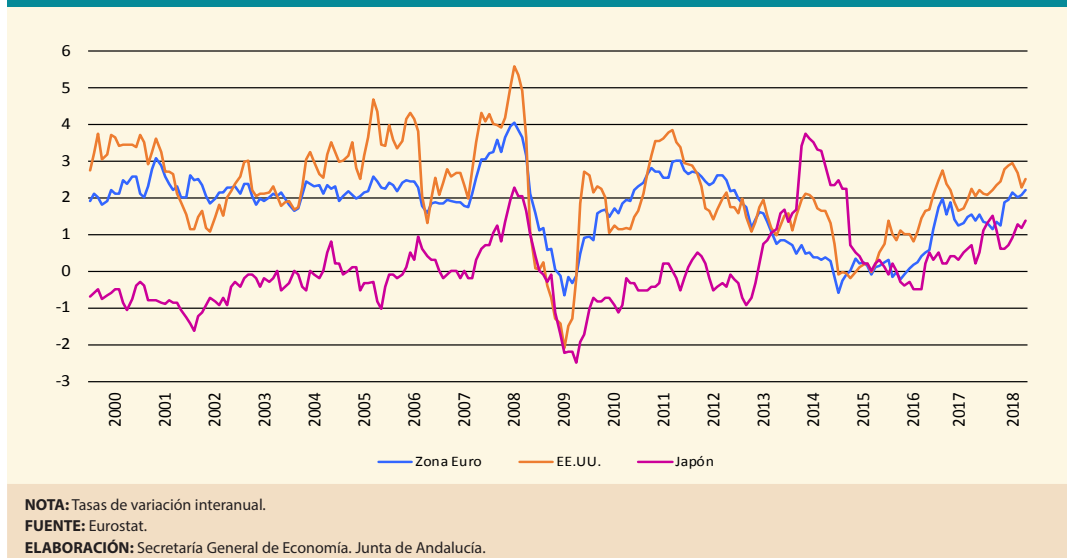


Gráfico 6. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



En el ámbito de los precios, la tasa de inflación se sitúa en octubre en el 2,5%, medio punto superior a la del mismo mes del año anterior, siendo la subyacente, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados y la energía, del 2,2%.

Crecimiento prácticamente nulo en el tercer trimestre (0,1% interanual) en Japón, debido a factores climatológicos.

Japón atenúa significativamente su ritmo de crecimiento hasta el 0,1% interanual en el tercer trimestre, frente al 1,4% en el segundo, debido a factores climatológicos que han afectado a la inversión y las exportaciones. Más concretamente, la demanda interna pasa de aportar un punto en el segundo trimestre a cuatro décimas en el tercero, debido al descenso de la formación bruta de capital fijo (-0,6%). Por el contrario, el consumo público mantiene un crecimiento similar (0,6%), y el consumo privado se recupera (0,7%). Por su parte, la demanda externa resta tres décimas (+0,4 puntos en el segundo), condicionada por la fuerte contención de las exportaciones de bienes y servicios, que crecen un 1,1% interanual, cinco veces menos que en el segundo trimestre (5,8%), en un contexto en el que las importaciones aumentan un 2,9%, cuatro décimas menos que en el segundo trimestre.

Con todo, en el mercado laboral, se mantiene un notable crecimiento del empleo (1,6%), aunque algo inferior al del primer semestre del año (2,2%), situándose la tasa de paro en el entorno del 2,4% de la población activa a lo largo del año, los niveles más bajos desde 1993.

Estos resultados se producen en un entorno nominal en el que la tasa de inflación muestra una tendencia creciente en los últimos meses, situándose en octubre en el 1,4%, mientras que hace un año era próxima a cero (0,2%), siendo la subyacente algo inferior, del 1%.

La UE y la Zona Euro ralentizan su ritmo de crecimiento, por la nula contribución de la demanda externa.

En el ámbito europeo, se mantiene la trayectoria de progresiva desaceleración de la actividad económica a lo largo del año, sobre todo en la Zona Euro. El PIB registra un crecimiento real del 1,8% interanual en el tercer trimestre en la **UE**, tres décimas menor que en el segundo, siendo en la **Zona Euro** del 1,6%, 0,6 puntos más bajo, condicionado por la nula contribución de la demanda externa al crecimiento.

Centrando el análisis en la Eurozona, y desde el punto de vista de la demanda, el crecimiento viene explicado exclusivamente por la vertiente interna, que aporta 1,7 puntos, dos décimas más que en el segundo trimestre, destacando el incremento de la inversión fija (3,1% interanual); mientras, el gasto en consumo de los hogares e ISFLSH (1%) y el de las Administraciones Públicas (0,9%) se moderan. De otro lado, la vertiente externa resta una décima (+0,7 puntos en el segundo trimestre), debido a la ralentización del crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios (2,4%), manteniendo las importaciones un similar ritmo (2,8%).

Recuadro 2. Las ayudas de Estado en la UE: la menor incidencia en los países del sur de Europa

El *Tratado de Funcionamiento de la UE (TFUE)* prohíbe en su artículo 107.1, salvo excepciones, que los Estados miembros puedan conceder ayudas, bajo cualquier forma, que falseen o amenacen falsear la competencia, favoreciendo a determinadas empresas o producciones, alterando así el funcionamiento del mercado único europeo, generando distorsiones e ineficiencias y perjudicando la libre competencia y el bienestar económico general.

La Comisión Europea (CE) es la garante de que esta prohibición se cumple y que las excepciones se aplican de manera uniforme en todos los países de la UE. Por ello, hace un seguimiento de las mismas y publica anualmente una síntesis: el "Marcador de ayudas de Estado de la CE", cuya última referencia disponible es el año 2016. Esta publicación diferencia entre las ayudas regulares, que son aquellas ayudas notificadas y aprobadas por la CE, así como ayudas exentas de notificación previa, pero sujetas a comunicación a posteriori; y las ayudas al sector financiero en el contexto de la crisis.

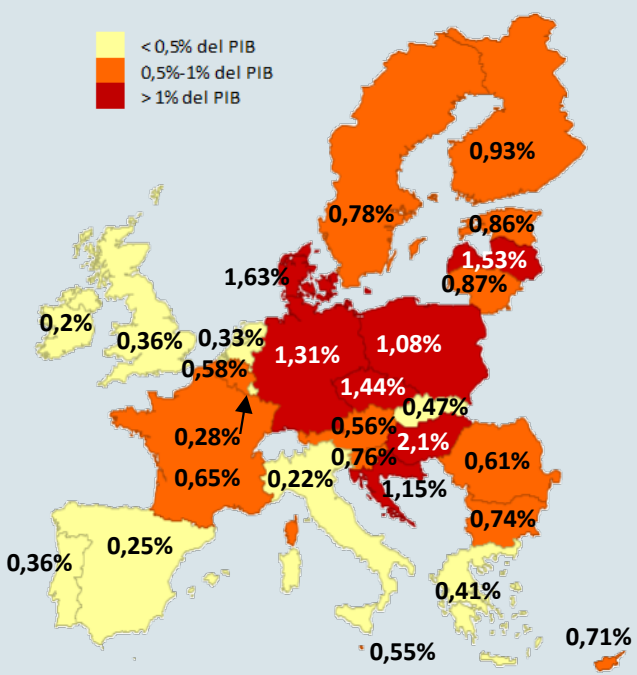
Centrando el análisis en las primeras, las ayudas regulares, articuladas a través de subvenciones, exenciones fiscales, diferimiento fiscal, participación en el capital, préstamos blandos, donaciones o garantías, en el año 2016 representaron el 0,69% del PIB de la UE, con valores muy diferenciados por países. Con las ratios más altas se situaron Hungría (2,1% del PIB), Dinamarca (1,6%), Letonia (1,5%), República Checa (1,4%) y Alemania (1,3%). En el lado opuesto, los valores más bajos correspondieron a Irlanda (0,20%), Italia (0,22%) y España (0,25%), con una participación de ayudas de Estado a empresas que supone casi la tercera parte de la media en la UE.

En general, se observa que son los países del sur los que registran los menores porcentajes de ayudas regulares respecto al PIB, existiendo una relación significativa entre esta variable y la evolución de la convergencia en el período de crisis (2007-2013), como se aprecia en el gráfico de la derecha. De este modo, es el caso de países como Grecia, Italia, Portugal o España, que han registrado en la crisis un retroceso en convergencia con la UE, mostrando las ayudas de Estado un reducido peso en el PIB.

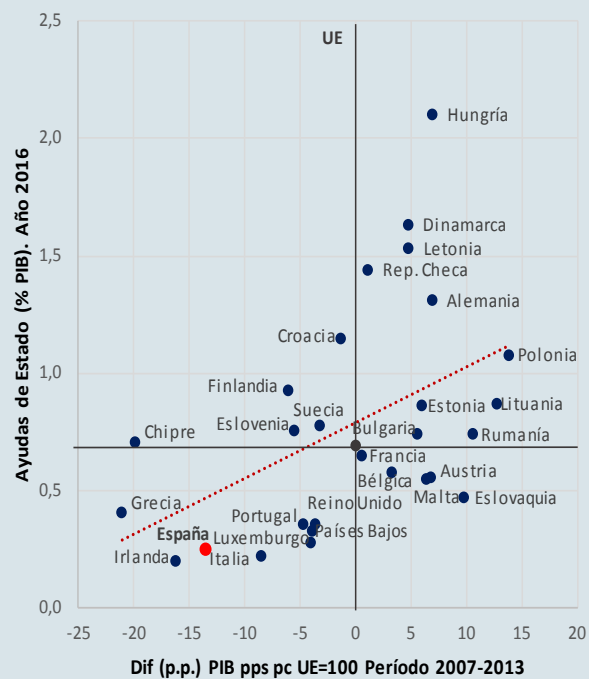
Con el dato de 2016, España se mantiene además en la trayectoria de progresiva pérdida de peso de las ayudas regulares de Estado a empresas, habiéndose reducido a la mitad desde el máximo que alcanzó en 2009 (0,53% del PIB), a diferencia del conjunto de la UE, donde han aumentado, pasando de representar el 0,61% del PIB en 2009, al 0,69% en 2016.

Se constata, por tanto, que las economías del sur de Europa, que en mayor medida se han resentido de la última crisis económica, habiendo retrocedido en convergencia con la UE, tienen una menor participación de ayudas de Estado en su actividad económica, encontrándose en esta situación en particular la economía española, con un peso de las ayudas de Estado en el PIB que es la tercera parte de la media en la UE.

AYUDAS REGULARES DE ESTADO (% PIB). AÑO 2016



AYUDAS REGULARES DE ESTADO Y CONVERGENCIA



Fuente: Eurostat; Comisión Europea (Marcador de ayudas de Estado CE 2018. No incluye sector ferroviario).

Cuadro 2. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO

	2016	2017	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales		
			IT 18	IIT 18	IIIT 18	IT 18	IIT 18	IIIT 18
DEMANDA AGREGADA								
Gasto en consumo final	1,9	1,5	1,5	1,3	1,0	0,4	0,3	0,1
Gasto en consumo final de los hogares e ISFLSH	2,0	1,6	1,7	1,4	1,0	0,5	0,2	0,1
Gasto en consumo final de las AAPP	1,8	1,2	1,0	1,1	0,9	0,0	0,4	0,2
Formación Bruta de Capital	4,2	2,4	3,1	2,5	4,5	1,1	1,1	1,5
Formación Bruta de Capital Fijo	4,0	2,6	3,5	3,0	3,1	0,1	1,5	0,2
Demanda interna (*)	2,4	1,7	1,8	1,5	1,7	0,5	0,4	0,4
Exportación de bienes y servicios	3,0	5,2	3,8	3,8	2,4	-0,7	1,0	-0,1
Importación de bienes y servicios	4,2	3,9	2,7	2,7	2,8	-0,5	1,1	0,5
OFERTA AGREGADA								
Ramas agraria y pesquera	-1,4	0,8	1,8	1,3	0,7	0,7	-0,5	-0,3
Ramas industriales y energéticas	3,4	3,1	3,1	2,4	0,8	-0,7	0,4	-0,2
Construcción	1,5	3,2	3,8	3,7	3,7	0,8	1,1	0,6
Ramas de los servicios	1,6	2,3	2,2	2,0	1,8	0,6	0,4	0,2
Impuestos netos sobre los productos	2,9	2,5	1,6	1,8	1,6	0,3	0,6	0,1
PRODUCTO INTERIOR BRUTO a precios de mercado	1,9	2,4	2,4	2,2	1,6	0,4	0,4	0,2
NOTAS: (*) Aportación al crecimiento del PIB. Tasas de variación interanual de las series ajustadas de estacionalidad. Índices de volumen encadenados. Toda la serie en su composición actual (19 Estados miembros). FUENTE: Eurostat. ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.								

Desde el punto de vista de la oferta, todos los sectores productivos presentan tasas positivas, aunque inferiores a las del segundo trimestre, excepto la construcción (3,7%), que sigue destacando con el mayor dinamismo. Le siguen los servicios (1,8%), y tras ellos las ramas industriales y energéticas (0,8%) y las ramas agraria y pesquera (0,7%).

La tasa de paro en la Zona Euro se mantiene en el 8,1% en octubre, la más baja desde 2008.

En el mercado laboral, el crecimiento del empleo se mantiene relativamente estable pese a la desaceleración de la actividad, con un incremento de la población ocupada del 1,3%, similar al registrado en la primera mitad del año (1,5%), y situándose la tasa de paro en el 8,1% de la población activa en el mes de octubre, la más baja de los últimos diez años, desde 2008.

En el ámbito de los precios, la tasa de inflación registra una trayectoria alcista, vinculada a la evolución del precio del petróleo en los mercados internacionales, situándose en el 2,2% en octubre, 0,8 puntos superior al resultado de octubre de 2017, ligeramente por encima del objetivo de estabilidad de precios fijado por el Banco Central Europeo (2%). Frente a ello, la subyacente se mantiene en niveles estables y moderados a lo largo del año, en el entorno del 1,2% interanual.

FMI, OCDE y Comisión Europea coinciden en apuntar un crecimiento real del PIB mundial del 3,7% en 2018, similar al del año anterior.

Con esta trayectoria de crecimiento de la economía mundial en 2018, los organismos internacionales, en sus informes de **previsiones económicas**, coinciden en esperar un incremento real del PIB mundial similar al de 2017.

En concreto, tanto el Fondo Monetario Internacional (FMI), en su último informe de Perspectivas de la Economía Mundial, publicado en octubre, como la OCDE y la Comisión Europea en sus previsiones más recientes del mes de noviembre, coinciden en estimar para 2018 un crecimiento de la economía mundial del 3,7%.

Las economías emergentes y en desarrollo crecen en 2018 el doble que las avanzadas.

Un resultado al que contribuirán especialmente las economías de mercados emergentes y en desarrollo, para las que el FMI prevé un incremento real del PIB del 4,7%, igual al del año anterior, y el doble que en los países industrializados, donde se estima un crecimiento del 2,4%, una décima superior al de 2017.

Dentro de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, volverán a destacar los países en desarrollo de Asia, con un aumento del 6,5%, igual que en los dos años anteriores, especialmente India, con un crecimiento del 7,3%, seis décimas más elevado que en el año anterior; junto a ella China, con un incremento del 6,6%, no obstante tres décimas inferior al de 2017.

Del resto de áreas, se espera una ligera intensificación de los ritmos de crecimiento en África Subsahariana (3,1%); Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán (2,4%); y la Comunidad de Estados Independientes (2,3%). Mientras, las economías emergentes y en desarrollo de Europa crecerán un 3,8%, 2,2 puntos menos que en 2017, destacando la ralentización de Turquía, que reduce a la mitad su tasa de avance (3,5% frente a 7,4% en 2017). Finalmente, en América Latina y Caribe el incremento será del 1,2%, una décima inferior al del año anterior, mostrando un mayor dinamismo que en 2017 Brasil (1,4%) y México (2,2%), en contraste con la contracción esperada en Venezuela (-14%), Nicaragua (-4%) y Argentina (-2,6%).

En las economías avanzadas, el FMI prevé que el ritmo de crecimiento sea del 2,4%, una décima superior al de 2017. Por encima de la media se situará Estados Unidos, donde, favorecido por la expansión fiscal aprobada, se espera un aumento del PIB del 2,9% de media en el año, siete décimas superior al del año anterior (2,2%). Frente a ello, en la Zona Euro se ralentizará hasta el 2%, cuatro décimas menos que en 2017, y en Japón podría desacelerarse seis décimas, hasta el 1,1%.

Estos resultados de las economías avanzadas van a tener reflejo en el mercado laboral, con un aumento medio del empleo del 1,3%, igual que en 2017, manteniéndose la trayectoria de descenso de la tasa de paro, hasta situarse en el 5,2% de la población activa, cuatro décimas inferior a la de 2017, y la menor de la serie histórica (1980).

En materia de precios, y en un contexto de expectativas de continuidad de subidas de tipos de interés oficiales en Estados Unidos, y de limitación de la oferta de crudo de petróleo, el FMI prevé que la inflación se incremente, situándose en las economías avanzadas en el 2% de media en el año 2018, tres décimas más elevada que en el año anterior, y en el 5% en los países emergentes, 0,7 puntos superior a la de 2017.

Las tensiones comerciales llevan a un menor crecimiento del comercio mundial.

Por lo que respecta a los intercambios comerciales, y en un contexto de riesgo de intensificación de las tensiones comerciales y mayores medidas proteccionistas, el FMI prevé que crezcan en términos reales un 4,2% en 2018, un punto menos que en 2017.

Para 2019 se prevé una moderación del ritmo de crecimiento mundial, por la ralentización de las economías avanzadas.

Para 2019, mientras que el FMI señala que el ritmo de crecimiento será igual al de 2018 (3,7%), la OCDE y la Comisión Europea apuntan a una ligera moderación de dos décimas, hasta el 3,5%, en un contexto de elevadas dosis de incertidumbre derivadas de las tensiones comerciales y de las vulnerabilidades que persisten en los mercados financieros, así como del desarrollo final del Brexit.

Unos riesgos a la baja que van a condicionar en mayor medida a las economías avanzadas, donde los distintos organismos esperan un crecimiento real del PIB del 2,1% (2,4% en 2018), mientras que las economías emergentes podrían mantener un ritmo de incremento similar al del año anterior (4,7%).

Diferenciando por áreas económicas y considerando las últimas previsiones del FMI del mes de octubre, el mayor crecimiento en los países en desarrollo seguirá correspondiendo a Asia emergente (6,3%), no obstante, dos décimas inferior al del año anterior. El resto de las zonas en desarrollo presentarán crecimientos inferiores: África Subsahariana (3,8%); Oriente Medio, norte de África,

Cuadro 3. ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS ⁽¹⁾

	OCDE			FMI			COMISIÓN EUROPEA		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
PIB									
MUNDO	3,6	3,7	3,5	3,7	3,7	3,7	3,7	3,7	3,5
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	4,7	4,7	4,7	4,5	4,7	4,7
China	6,9	6,6	6,3	6,9	6,6	6,2	6,9	6,6	6,2
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	2,5	2,4	2,1	2,3	2,4	2,1	2,6	2,4	2,1
EE.UU.	2,2	2,9	2,7	2,2	2,9	2,5	2,2	2,9	2,6
Japón	1,7	0,9	1,0	1,7	1,1	0,9	1,7	1,1	1,0
Unión Europea	-	-	-	2,7	2,2	2,0	2,4	2,1	1,9
Zona Euro	2,5	1,9	1,8	2,4	2,0	1,9	2,4	2,1	1,9
España	3,0	2,6	2,2	3,0	2,7	2,2	3,0	2,6	2,2
INFLACIÓN ⁽²⁾									
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	4,3	5,0	5,2	-	-	-
China	1,5	2,0	3,0	1,6	2,2	2,4	-	-	-
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-	-	-	1,7	2,0	1,9	-	-	-
EE.UU.	2,1	2,5	2,3	2,1	2,4	2,1	2,1	2,5	2,4
Japón	0,5	1,0	1,4	0,5	1,2	1,3	0,5	0,8	1,0
Unión Europea	-	-	-	1,7	1,9	1,9	1,7	2,0	2,0
Zona Euro	1,5	1,8	1,9	1,5	1,7	1,7	1,5	1,8	1,8
España	2,0	1,9	1,9	2,0	1,8	1,8	2,0	1,8	1,7
TASA DE PARO ⁽³⁾									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	5,8	5,3	5,1	5,6	5,2	5,0	-	-	-
EE.UU.	4,3	3,9	3,5	4,4	3,8	3,5	4,4	3,9	3,5
Japón	2,8	2,4	2,4	2,9	2,9	2,9	2,8	2,7	2,6
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	7,6	6,9	6,6
Zona Euro	9,1	8,2	7,6	9,1	8,3	8,0	9,1	8,4	7,9
España	17,2	15,3	13,8	17,2	15,6	14,7	17,2	15,6	14,4
EMPLEO									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	1,5	1,5	0,9	1,3	1,3	0,7	-	-	-
EE.UU.	1,3	1,5	1,2	1,3	1,5	0,8	1,3	1,5	1,2
Japón	1,0	1,9	0,2	1,0	1,5	0,5	1,0	1,8	0,5
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	1,6	1,2	0,8
Zona Euro	1,5	1,2	1,0	1,6	1,2	0,7	1,6	1,4	1,0
España	2,6	2,6	2,0	2,6	2,1	1,1	2,9	2,4	1,7
COMERCIO MUNDIAL ⁽⁴⁾									
Volumen	5,2	3,9	3,7	5,2	4,2	4,0	5,2	3,9	3,7

NOTAS: (1) Variación anual en %, salvo indicación contraria.

(2) Precios de consumo. Media anual.

(3) % sobre población activa.

(4) Exportaciones en el caso de la Comisión Europea.

FUENTE: OCDE (noviembre 2018), FMI (octubre 2018), Comisión Europea (noviembre 2018).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Afganistán y Pakistán (2,7%); la Comunidad de Estados Independientes (2,4%); América Latina y el Caribe (2,2%); y las economías emergentes y en desarrollo de Europa (2%). Estas últimas mostrarán un menor dinamismo relativo que el registrado en 2018 y el resto verán acelerado su ritmo de crecimiento.

Mientras, para las economías avanzadas se espera una moderación generalizada. En la Zona Euro, se consolida el perfil de ralentización observado en 2018, con un crecimiento previsto del 1,9% en 2019. Fuera de Europa, el FMI prevé para las otras grandes economías avanzadas un crecimiento del 2,5% en Estados Unidos, cuatro décimas inferior al previsto para 2018, y para Japón del 0,9%, dos décimas por debajo de lo esperado en el año anterior.

Mínimos históricos de tasa de paro en las economías avanzadas en 2019.

En el mercado laboral, el FMI prevé un menor ritmo de creación de empleo en 2019 (0,7% frente a 1,3% en 2018), en consonancia con la desaceleración del crecimiento esperada en las economías avanzadas. Con todo, la tasa de paro podría reducirse hasta el 5%, un nuevo mínimo desde que existe información.

En materia de precios, se espera que las tasas de inflación repunten dos décimas en las economías en desarrollo, situándose de media en el 5,2% en 2019, mientras que en el conjunto de países industrializados se moderarán una décima, hasta el 1,9%.

Finalmente, y en un escenario de previsible continuidad de las tensiones comerciales y mayor proteccionismo, el comercio mundial podría seguir ralentizándose, previéndose un crecimiento en volumen del 4%, dos décimas inferior al de 2018.

Centrando el análisis en el ámbito de la Unión Europea y la Zona Euro, la Comisión Europea, en su último informe publicado en noviembre de 2018, estima un crecimiento del 1,9% en ambas áreas en 2019, dos décimas inferior al del presente año.

La Comisión Europea prevé que todos los Estados miembros sigan creciendo por la fortaleza de la inversión y el consumo interior, aunque a un ritmo menor que en 2018.

Apunta además, que a pesar del contexto de mayor incertidumbre, todos los Estados miembros seguirán creciendo, gracias a la fortaleza de la inversión y el consumo interior, aunque a un ritmo menor que en 2018. Los mayores incrementos corresponderán a Malta (4,9%), Irlanda (4,5%) y Eslovaquia (4,1%). Les siguen, con tasas superiores al 3%, Rumanía, Polonia, Bulgaria, Hungría, Chipre, Eslovenia y Letonia. Por lo que respecta a las principales economías de la zona, se esperan crecimientos más moderados, inferiores al 2%: Alemania (1,8%), Francia (1,6%), Reino Unido e Italia (1,2% ambos). En España el incremento será superior a la media de la Eurozona, un 2,2%, en cualquier caso inferior al del año anterior (2,6%).

Las tasas de inflación en la UE se mantendrán en 2019 en el entorno del objetivo de estabilidad de precios del BCE (2%).

En el mercado laboral, la Comisión Europea apunta la continuidad de la trayectoria de creación de empleo, aunque con menor intensidad, a tasas del 0,8% en la UE y del 1% en la Zona Euro, en ambos casos cuatro décimas inferiores a las que se esperan para 2018. Con todo, proseguirá la reducción de las tasas de paro, que podrían bajar en torno a medio punto, hasta situarse en los mínimos históricos del 6,6% en la UE, y el 7,9% en la Zona Euro.

Finalmente, en el ámbito de los precios, la Comisión Europea estima que las tasas de inflación se mantendrán estables, situándose en el 2% en la UE y el 1,8% en la Zona Euro, iguales a las de 2018 y en el entorno del objetivo de estabilidad de precios del BCE (2%).

Economía Nacional

El PIB mantiene un ritmo de crecimiento del 2,5% interanual en el tercer trimestre de 2018.

El crecimiento se sustenta en los componentes internos de la demanda.

La inversión se desacelera, destacando en cualquier caso como el componente más dinámico de la demanda (6,3% en el tercer trimestre).

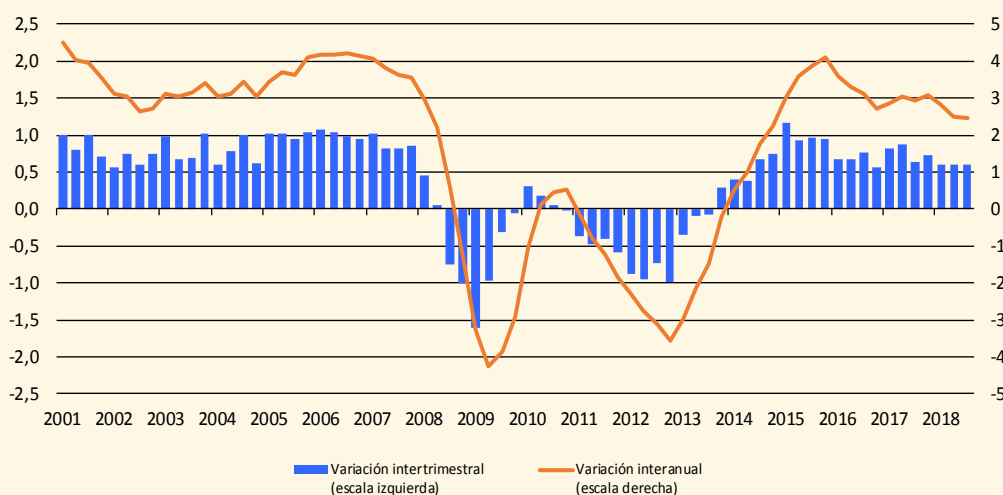
Según la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)* del INE, la economía española registra en el tercer trimestre de 2018 un crecimiento real del PIB del 0,6% respecto al trimestre anterior, igual que en los dos trimestres anteriores y acumulando cinco años de aumento consecutivos. En términos interanuales, el ritmo de crecimiento se mantiene en el 2,5%, igual que en el segundo trimestre y positivo desde 2014.

Por el lado de la **demanda agregada**, el incremento del PIB se explica por la aportación positiva de la demanda interna, que se cifra en 3 puntos en el tercer trimestre, si bien tres décimas menor que en el trimestre anterior; mientras, el sector exterior registra una contribución negativa (-0,5 puntos), por quinto trimestre consecutivo.

Más específicamente, en la **demanda interna**, se observa una moderación tanto de la inversión como, y más ligeramente, del consumo. En concreto, el *gasto en consumo final* crece un 2,1% interanual en el tercer trimestre, una décima menos que en el trimestre anterior, siendo el incremento del *consumo de los hogares* también del 2,1% (2,3% y 3,1% en el segundo y primer trimestre, respectivamente). Una moderación del consumo que debe vincularse a la pérdida de poder adquisitivo que los salarios vienen registrando, con un incremento del coste salarial pactado en convenio del 1,69% hasta el mes de octubre, inferior a la tasa de inflación, que alcanza el 2,3% en octubre. Junto a ello, se desacelera el *consumo de las Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares*, que crece un 1,4%, seis décimas menos que en el trimestre precedente (2%). Por el contrario, se intensifica el *gasto de las Administraciones Públicas*, que presenta un crecimiento del 2,1% en el tercer trimestre, dos décimas más que en el segundo.

Por su parte, en la inversión, la *formación bruta de capital fijo* registra un crecimiento del 6,3% interanual en el tercer trimestre, 1,4 puntos menor que en el precedente (7,7%), acumulando casi cinco años con tasas positivas. El mayor incremento corresponde a la inversión en *activos fijos materiales*, que crece un 7,2% interanual en el tercer trimestre, 1,3 puntos menos que en el segundo (8,5%), especialmente destaca la destinada a *bienes de equipo y activos cultivados*, con un aumento del 9,2% (10,8% en el trimestre anterior); junto a ello, la destinada a *construcción* registra una subida del 5,7%, 1,3 puntos por debajo del segundo trimestre.

Gráfico 7. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA



NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2010.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 4. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA

	2016	2017	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales		
			IT 2018	IIT 2018	IIIT 2018	IT 2018	IIT 2018	IIIT 2018
DEMANDA NACIONAL (*)	2,4	2,9	3,1	3,3	3,0	-	-	-
Gasto en consumo final	2,4	2,4	2,9	2,2	2,1	0,9	0,1	0,7
Gasto en consumo final de los hogares	2,8	2,5	3,1	2,3	2,1	0,9	0,1	0,6
Gasto en consumo final de las ISFLSH	5,6	2,3	3,6	2,0	1,4	1,4	-0,3	0,1
Gasto en consumo final de las AA.PP.	1,0	1,9	2,4	1,9	2,1	0,8	0,1	0,8
Formación bruta de capital	2,5	5,4	4,3	7,8	6,6	1,0	3,3	1,4
Formación bruta de capital fijo	2,9	4,8	3,9	7,7	6,3	1,1	3,5	1,0
- Activos fijos materiales	2,7	5,1	4,0	8,5	7,2	1,2	4,0	1,2
Construcción	1,1	4,6	5,7	7,0	5,7	2,1	2,2	0,5
Bienes de equipo y activos cultivados	5,1	5,7	1,8	10,8	9,2	-0,1	6,5	2,2
- Productos de la propiedad intelectual	3,6	3,5	3,1	2,8	1,5	0,9	0,6	-0,2
Var. de existencias y adq. - ces. obj. valiosos (*)	-0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	-	-	-
DEMANDA EXTERNA (*)	0,8	0,1	-0,3	-0,8	-0,5	-	-	-
Exportación de bienes y servicios	5,2	5,2	3,4	2,3	0,4	0,6	0,2	-1,8
Exportaciones de bienes	4,1	4,7	2,6	2,0	0,9	0,6	-0,2	-0,7
Exportaciones de servicios	7,8	6,3	5,2	3,1	-0,7	0,6	1,2	-4,1
Importación de bienes y servicios	2,9	5,6	4,7	5,2	2,0	1,7	1,0	-1,2
Importaciones de bienes	1,7	5,8	3,4	4,4	1,3	1,1	1,2	-1,4
Importaciones de servicios	8,8	4,4	10,4	8,7	5,2	4,4	0,1	-0,4
PIB p.m.	3,2	3,0	2,8	2,5	2,5	0,6	0,6	0,6

NOTAS: Índices de volumen encadenado referencia 2010. Tasas de variación interanual. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

(*) Aportación al crecimiento del PIB.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

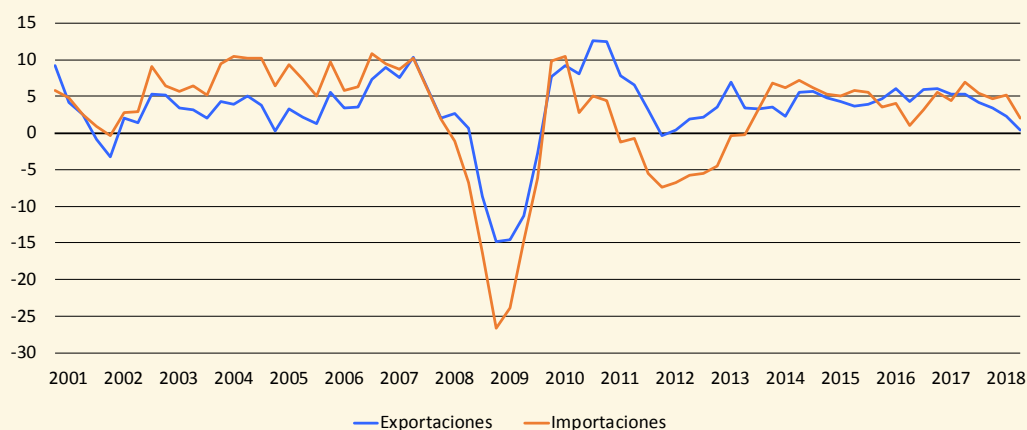
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

El sector exterior resta medio punto al crecimiento del PIB, con una desaceleración tanto de las exportaciones como de las importaciones.

En la **demanda externa** se registra una desaceleración tanto de las exportaciones de bienes y servicios como de las importaciones, siendo el balance una contribución negativa al crecimiento del PIB, por quinto trimestre consecutivo, de medio punto en el tercero. Concretamente, las exportaciones de bienes y servicios crecen un 0,4% interanual en el tercer trimestre, la tasa más moderada desde mediados de 2012, explicado por un menor dinamismo de las exportaciones de bienes, que crecen un 0,9%, vinculado a un menor crecimiento del comercio mundial (3,2% en volumen), casi la mitad que en el año anterior, y por la reducción en las de servicios (-0,7%); asimismo, las importaciones de bienes y servicios atenúan su incremento hasta el 2% interanual en el tercer trimestre, menos de la mitad que en el anterior (5,2%), con un mayor aumento relativo en las de servicios (5,2%) que en las de bienes (1,3%).

En términos de la **balanza de pagos**, según los datos del Banco de España, hasta agosto se registra un superávit en la balanza por cuenta corriente y en la de capital, siendo el saldo agregado de

Gráfico 8. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2010.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 3. El salario mínimo interprofesional en España: ¿una situación acorde con el nivel de productividad?

El salario mínimo se define, según la Organización Internacional del Trabajo, como la cuantía mínima de remuneración que un empleador está obligado a pagar a sus asalariados por el trabajo que éstos hayan efectuado durante un período determinado, cuantía que no puede ser rebajada ni en virtud de un convenio colectivo ni de un acuerdo individual, siendo su finalidad proteger a los trabajadores contra el pago de remuneraciones indebidamente bajas.

El 11 de octubre de 2018 se firmó el “Acuerdo de Presupuestos Generales del Estado 2019: Presupuestos para un estado social”, en el que, entre otras medidas, se contempla elevar la cuantía del Salario Mínimo Interprofesional (SMI) desde los 735,90 euros al mes de 2018, en 14 pagas, hasta los 900 euros en 2019.

Esto supone adelantar y elevar en mayor medida la subida que ya se proponía en el “Acuerdo Social Salario Mínimo Interprofesional 2018-2020”, firmado el 26 de diciembre de 2017 por el anterior gobierno de la nación, los sindicatos Comisiones Obreras y Unión General de Trabajadores, y la patronal, representada por la Confederación Española de Organizaciones Empresariales y la Confederación Española de la Pequeña y Mediana Empresa. En concreto, este acuerdo recogía que el SMI subiera a 773 euros al mes, en 14 pagas, en 2019 y llegase a los 850 euros en el año 2020.

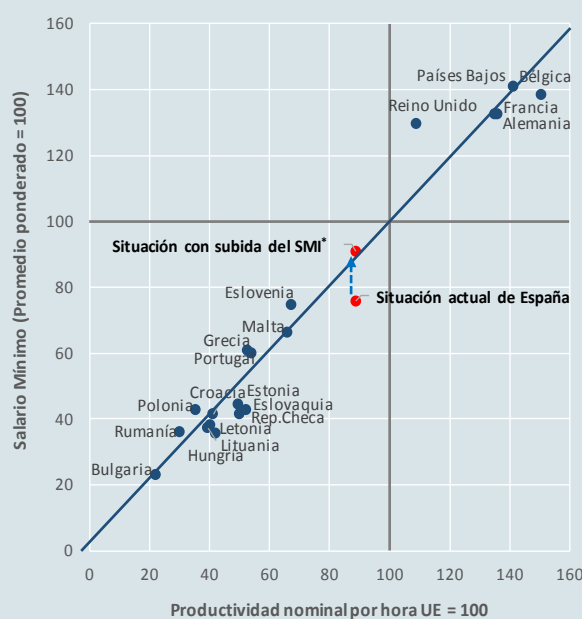
Cabe plantearse en qué medida el SMI en España es acorde con el nivel de productividad que presenta la economía, en comparación con la situación en los países europeos de nuestro entorno. En el gráfico adjunto se representa en el eje de abscisas, el nivel de productividad por hora en relación a la media de la UE que tienen los países comunitarios, y en el eje de ordenadas, su posición relativa en salario mínimo, también respecto al promedio de los países de la UE. En general, se observa que la situación del salario mínimo respecto a la media es acorde con la correspondiente posición en términos de productividad, salvo excepciones.

España constituye una de las excepciones, ya que su productividad por hora se sitúa en el 88,6% de la media de la UE, mientras que en términos de salario mínimo tiene una participación inferior, del 75,9% de la media europea. Si se considera la subida del SMI prevista hasta los 900 euros en 2019, y una vez descontada la inflación estimada para dicho año (2%), España se situaría en el 91% de la media europea en salario mínimo. Un nivel, por tanto, acorde con el de su productividad nominal por hora, corriéndose consecuentemente el desfase actual.

Riqueza, productividad y salarios en los países más poblados de la UE

	PIB nominal por población (UE=100)	Productividad nominal por hora (UE=100)	Salario mínimo (promedio países UE=100)	Coste salarial sectores no agrarios (UE=100)
Alemania	132,2	136,3	132,5	130,0
Francia	113,9	135,2	132,5	119,2
Reino Unido	117,7	109,0	129,5	104,9
Italia	95,0	100,0	-	100,5
España	83,6	88,6	75,9	78,3
Polonia	40,5	35,4	42,5	37,4
Rumanía	31,9	30,3	36,0	25,1
Países Bajos	143,5	141,5	141,0	130,0
Bélgica	128,4	150,5	138,2	142,4
Grecia	55,3	52,9	60,5	53,2
Rep. Checa	60,3	50,3	41,5	40,4
Portugal	63,0	54,0	59,9	55,7

Productividad y salario mínimo en el ámbito de la UE



Notas: Datos referidos al año 2017, salvo salario mínimo, segundo semestre del año 2018.

(*) Situación con subida de SMI hasta 900 €, descontando la inflación prevista para 2019 (2%).

Fuente: Eurostat.

Cuadro 5. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA

	2016	2017	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales		
			IT 2018	IIT 2018	IIIT 2018	IT 2018	IIT 2018	IIIT 2018
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	8,2	-0,9	2,2	3,2	-0,6	0,9	0,3	-2,3
Industria	5,6	4,4	2,6	2,5	1,3	-0,3	0,7	-0,5
Industria manufacturera	4,7	4,4	2,8	3,1	1,6	-0,3	1,0	-0,4
Construcción	3,5	6,2	7,4	7,1	7,2	2,0	1,8	1,4
Servicios	2,1	2,5	2,5	2,3	2,6	0,6	0,5	0,9
Comercio, transporte y hostelería	3,4	3,4	2,8	3,0	3,1	0,7	1,1	0,8
Información y comunicaciones	5,0	4,1	4,9	5,3	4,3	1,5	1,4	0,7
Actividades financieras y de seguros	-2,0	0,4	1,5	0,6	1,2	1,5	-0,2	1,1
Actividades inmobiliarias	1,1	0,1	0,0	0,1	0,9	-0,1	0,0	0,8
Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,2	5,3	5,8	5,5	6,2	1,4	1,1	2,1
Administración pública, sanidad y educación	1,3	1,7	2,2	1,9	2,2	0,5	0,4	0,7
Activ. artísticas, recreativas y otros servicios	0,3	1,6	1,4	-1,7	-1,3	-0,6	-2,0	0,3
Impuestos netos sobre los productos	4,8	3,3	2,9	1,0	1,3	0,5	-0,3	0,6
PIB p.m.	3,2	3,0	2,8	2,5	2,5	0,6	0,6	0,6

NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2010.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España. INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

ambas, que mide la *capacidad o necesidad de financiación de la economía*, de una capacidad de financiación, no obstante, muy inferior a la observada en el mismo período del año anterior.

En concreto, la balanza por cuenta corriente contabiliza en los ocho primeros meses del año un saldo superavitario de 2.026 millones de euros, muy inferior al contabilizado en el mismo período del año anterior (+9.235 millones de euros), debido a un menor superávit (-29,5% interanual) de la balanza de bienes y servicios (+16.680 millones de euros) y al incremento del déficit (1,5% interanual) de la balanza de rentas primaria y secundaria (-14.654 millones de euros).

Junto a ello, la cuenta de capital acumula hasta agosto un superávit de 1.766 millones de euros, un 27,6% superior al del mismo período del año anterior.

En suma, el saldo de las cuentas corriente y de capital registra en los ocho primeros meses del año una capacidad de financiación de 3.793 millones de euros, una tercera parte de la capacidad de financiación contabilizada en el mismo período de 2017 (+10.617 millones de euros).

Desde la óptica de la **oferta productiva**, el crecimiento de la economía española en 2018 se sustenta en los resultados positivos de los sectores no agrarios, destacando la construcción.

De esta forma, la construcción presenta el mayor crecimiento relativo por séptimo trimestre consecutivo, con una subida del Valor Añadido Bruto a precios básicos (VAB p.b.) del 7,2% interanual en el tercer trimestre, una décima más que en el segundo, sumando cuatro años de tasas positivas.

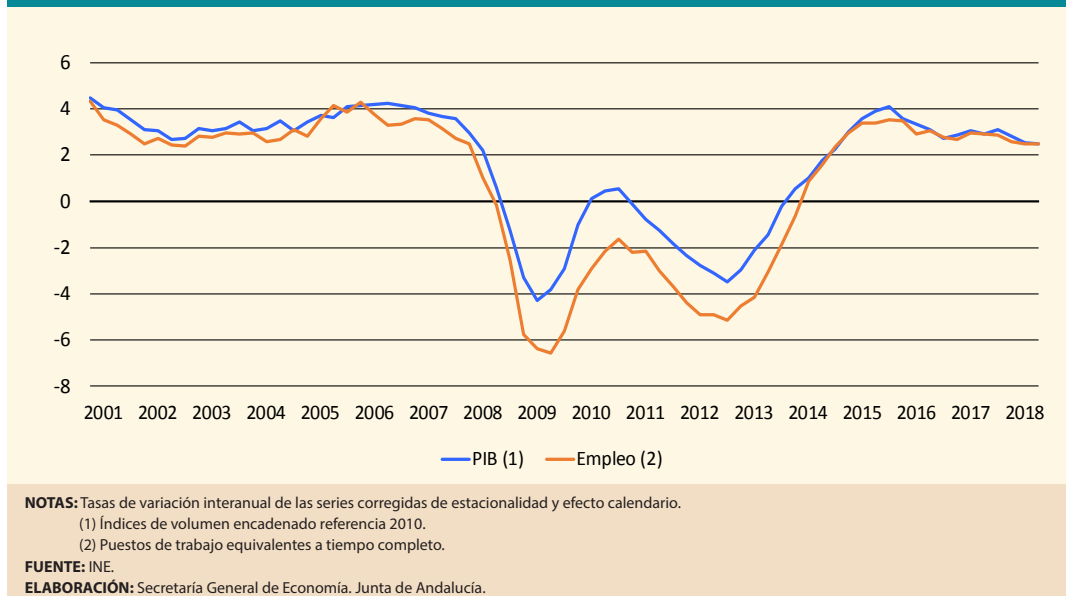
En segundo lugar se sitúa el sector servicios, que registra un incremento real del VAB p.b. del 2,6% interanual en el tercer trimestre, tres décimas por encima del trimestre anterior y acumulando cinco años de aumento continuados. Un crecimiento generalizado por ramas de actividad, salvo en "*Actividades artísticas, recreativas y otros servicios*" (-1,3%). Los mayores aumentos se registran en "*Actividades profesionales, científicas y técnicas*" (6,2%); "*Información y comunicaciones*" (4,3%); y "*Comercio, transporte y hostelería*" (3,1%). En el lado opuesto, los incrementos más moderados se dan en "*Actividades inmobiliarias*" (0,9%); y "*Actividades financieras y de seguros*" (1,2%).

Más moderado es el incremento registrado por las ramas industriales, que continúan desacelerándose, con un crecimiento del 1,3% interanual en el tercer trimestre, 1,2 puntos menor al registrado

En los ocho primeros meses del año se registra una capacidad de financiación de la economía de 3.793 millones de euros, un tercio de la contabilizada en el mismo período del año anterior.

El crecimiento se sustenta en los sectores no agrarios, destacando la construcción con el mayor aumento relativo (7,2%).

Gráfico 9. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA



en el segundo (2,5%), mostrando la *Industria manufacturera*, que representa el 78,8% del VAB p.b. global del sector, un aumento algo superior a la media del sector (1,6% interanual).

Por último, el sector primario registra una ligera caída, del 0,6% interanual en el tercer trimestre, tras los resultados positivos de los tres trimestres anteriores.

El empleo crece un 2,5% interanual en el tercer trimestre, sumando cuatro años y medio de aumento.

Estos resultados de la demanda y oferta productiva se trasladan al **mercado laboral**. Según la *Contabilidad Nacional Trimestral de España*, el empleo, en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, aumenta un 2,5% interanual en el tercer trimestre, igual que en el trimestre anterior, acumulando cuatro años y medio de subida consecutivos. En igual sentido, la *Encuesta de Población Activa (EPA)* señala un incremento del número de ocupados del 2,5% interanual en el tercer trimestre del año, sumando también cuatro años y medio de aumento.

La tasa de paro se sitúa en el tercer trimestre en el 14,6%, la menor desde 2008.

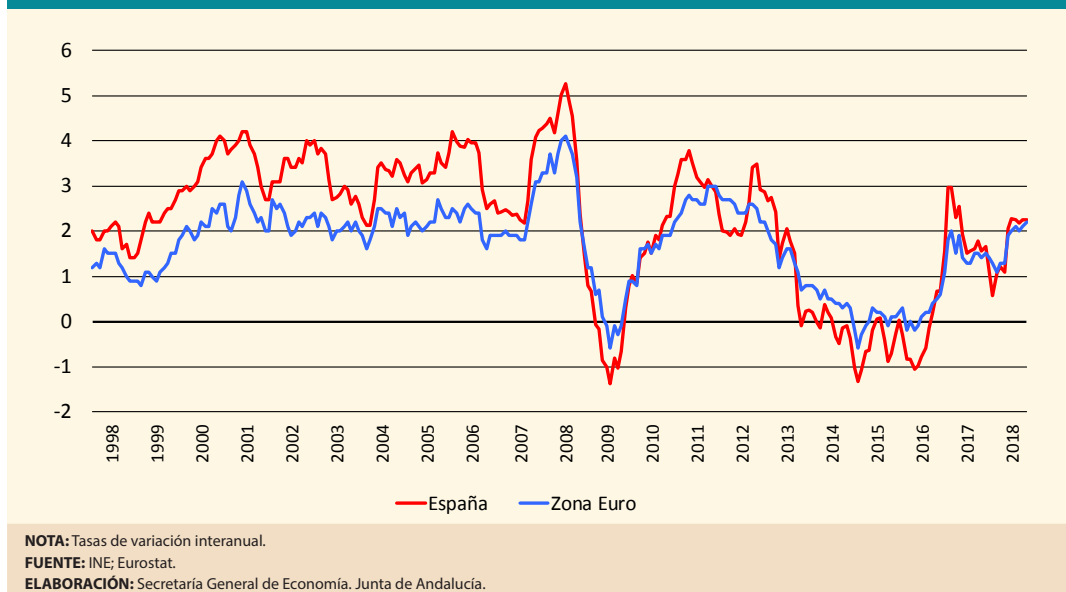
El crecimiento de la ocupación ha venido acompañado de un ligero aumento de la población activa (0,3% interanual en el tercer trimestre), resultando una disminución del número de parados del 10,9% interanual, y situándose la tasa de paro en el 14,6% en el tercer trimestre, 1,8 puntos inferior a la del mismo trimestre del año anterior y la más baja desde finales de 2008.

La información más adelantada que se conoce de paro registrado y afiliados a la Seguridad Social, publicada por el Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social, señala que el paro se reduce a un ritmo del 6,4% interanual en noviembre, aumentando junto a ello la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social un 2,9% interanual.

Con relación a los **precios**, y por el lado de la producción, el deflactor del PIB crece un 1% interanual en el tercer trimestre, dos décimas más que en el trimestre anterior.

Por su parte, desde la perspectiva de la demanda, los precios de consumo aceleran su ritmo de crecimiento a lo largo del año, en línea con lo observado en el ámbito europeo, influenciado por la subida de los precios energéticos en los mercados internacionales. De esta forma, en octubre, última información disponible, la tasa de inflación se sitúa en el 2,3% interanual, una décima superior a la de la Zona Euro (2,2%), tres décimas por encima del objetivo de estabilidad de precios del BCE (2%), y el doble de la tasa con que se cerró 2017 (1,1%). Un resultado influenciado por el comportamiento de los precios de los *productos energéticos*, que crecen a un ritmo del 10,7% interanual en octubre, el cuádruple que al cierre de 2017 (2,6%), recogiendo la subida del precio del *petróleo Brent* en los

Gráfico 10. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



mercados internacionales, que de media en octubre supera los 80 dólares por barril, con un crecimiento del 41,8% interanual.

En términos de inflación subyacente, es decir, sin considerar los precios de los componentes más volátiles del IPC (alimentos no elaborados y productos energéticos), el crecimiento de los precios es más moderado, del 1% interanual en octubre.

En este contexto, los **salarios**, según datos de incremento salarial pactado en convenio hasta octubre, registran una subida del 1,69%, por debajo de la inflación general (2,3%) como también sucedió en 2017. Un aumento salarial pactado en los 3.221 convenios firmados en España en los diez primeros meses del año, un 8,6% más que en el mismo período del año anterior, y a los que se han acogido 8.221.753 trabajadores, el 50% de la población asalariada en España.

En los **mercados financieros**, las autoridades monetarias siguen adoptando medidas encaminadas a la normalización de la política monetaria, si bien manteniendo aún un amplio grado de estímulo en la Eurozona. Así, en EE.UU., la Reserva Federal acordó en la primera mitad del año dos subidas del tipo de interés de los fondos federales, a la que se ha unido otra en septiembre, de un cuarto de punto porcentual cada una, hasta situarlo en un rango objetivo entre el 2%-2,25% y ha anticipado que continuará retirando estímulos para evitar un recalentamiento de la economía. Del mismo modo, el Banco de Inglaterra decidió en agosto elevar el tipo de intervención en un cuarto de punto, hasta el 0,75% y ha anticipado la posibilidad de nuevos incrementos en plena fase final de las negociaciones del *brexit*. Mientras, el Banco de Japón ha mantenido el tipo de interés en valores negativos desde marzo de 2016, en el -0,1%. En el mismo sentido, el BCE mantiene sin variación el tipo de interés de referencia en el mínimo histórico del 0% y se espera que continúe en los niveles actuales, al menos, hasta el verano de 2019; junto a esto, procede desde septiembre a la retirada de estímulos monetarios, con una disminución de su programa de compra de activos hasta diciembre, fecha a partir de la cual cesarán las compras netas. Tras ello, ha anunciado su intención de reinvertir el principal de estos valores según vayan venciendo durante un período de tiempo prolongado, a fin de preservar unas condiciones de liquidez favorables.

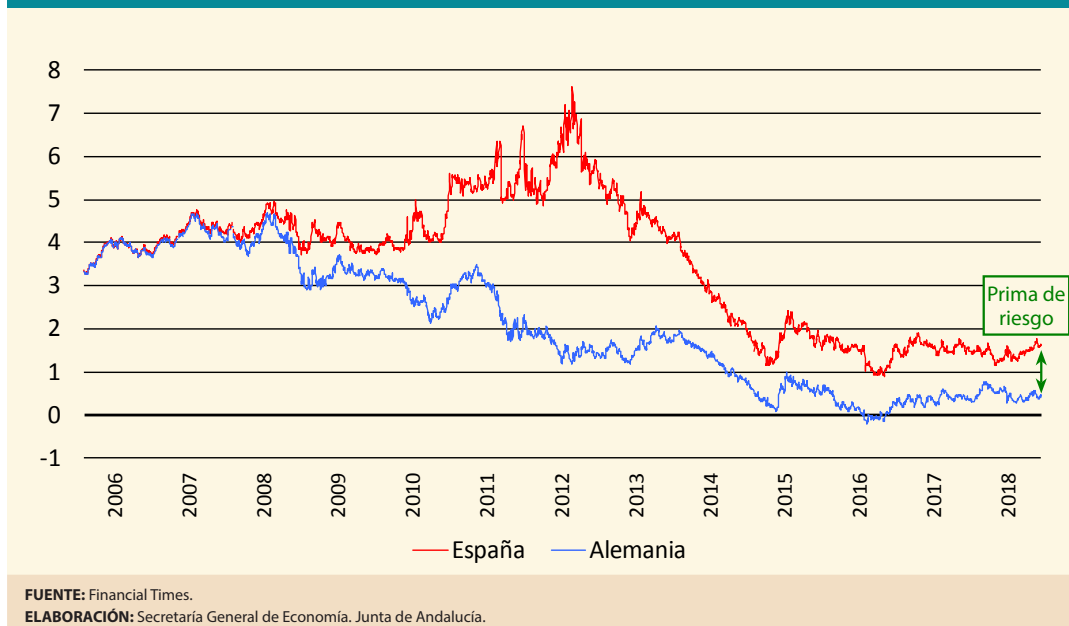
Por lo que a los tipos de cambio se refiere, el euro muestra en octubre una nueva depreciación generalizada frente a las principales divisas, como viene ocurriendo desde el mes de agosto. Respecto al dólar, cotiza a 1,15 dólares de media en octubre, un 2,3% por debajo del mismo mes del año anterior; igualmente, frente a la libra esterlina (0,88 libras por euro) registra una depreciación del 0,9% interanual; y respecto al yen (129,6 yenes por euro) del 2,4%. No obstante, en lo que va

El incremento salarial pactado en convenio hasta octubre (1,69% interanual), se sitúa más de medio punto por debajo de la inflación general.

Se espera que el tipo de interés de referencia de la Eurozona permanezca en los niveles actuales (0%), hasta el verano de 2019.

El euro se deprecia respecto a las principales divisas, especialmente frente al dólar.

Gráfico 11. RENDIMIENTO DEL BONO A 10 AÑOS



de año el euro registra una apreciación del 6,3% frente al dólar (4,3% frente al yen y 1,1% frente a la libra esterlina).

La prima de riesgo española se sitúa próxima a los 120 puntos básicos en noviembre.

En los mercados de deuda, la prima de riesgo española, que inició 2018 en el entorno de los 110 puntos básicos, registró una trayectoria descendente para situarse sobre los 70 puntos al concluir el primer trimestre, con un descenso paulatino de la rentabilidad del bono a diez años, que llegó a situarse por debajo del 1,2% al finalizar marzo. Desde entonces, ha invertido esa trayectoria, hasta situarse cercana a 120 puntos básicos de media en el mes de noviembre, y con rentabilidades del bono a 10 años próximas al 1,6%.

Respecto a la ejecución de las **Cuentas Públicas**, hasta el mes de septiembre el *Estado* presenta un déficit acumulado de 13.248 millones de euros en términos de contabilidad nacional, equivalente al -1,09% del PIB. Junto a ello, los *Organismos de la Administración Central* registran un saldo negativo de 1.524 millones de euros (-0,13% del PIB), de forma que, conjuntamente, el subsector *Administración Central* acumula en los nueve primeros meses del año un déficit de 14.772 millones de euros (-1,22% del PIB).

De otro lado, la *Administración Regional* contabiliza hasta septiembre un superávit de 2.035 millones de euros, el 0,17% del PIB; y el subsector *Fondos de la Seguridad Social* registra un déficit de 5.848 millones de euros (-0,48% del PIB).

El conjunto de las Administraciones Públicas acumula en los nueve primeros meses del año un déficit del 1,53% del PIB.

En suma, el conjunto de la *Administración Central*, *Administración Regional* y *Fondos de la Seguridad Social* contabiliza un déficit de 18.585 millones de euros en los nueve primeros meses del año (-1,53% del PIB), el 56,8% del objetivo (-2,7% del PIB). Si se incluyen las ayudas al sector financiero, que no se tienen en cuenta para el análisis del cumplimiento del objetivo de estabilidad presupuestaria, el déficit se mantiene en el 1,53% del PIB, al resultar en lo que va de año un saldo neto positivo de la ayuda financiera (33 millones de euros).

Conforme a la trayectoria descrita por la economía española en lo que va de año, las **previsiones** de los distintos organismos nacionales e internacionales pronostican que la economía española registrará una desaceleración del crecimiento en 2018.

Más específicamente, el Ministerio de Economía y Empresa sitúa el crecimiento de la economía española en el 2,6% en 2018, cuatro décimas inferior al del ejercicio precedente (3%). Una previsión

Cuadro 6. ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS

	Ministerio de Economía y Empresa		Comisión Europea		OCDE		FMI	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
PIB	2,6	2,3	2,6	2,2	2,6	2,2	2,7	2,2
Consumo Privado	2,3	1,9	2,3	1,8	2,4	1,8	2,2	1,8
Empleo	2,5	2,0	2,4	1,7	2,6	2,0	2,1	1,1
Tasa de paro ⁽¹⁾	15,5	13,8	15,6	14,4	15,3	13,8	15,6	14,7
Inflación ⁽²⁾	1,7	1,8	1,8	1,7	1,9	1,9	1,8	1,8
Déficit público ⁽³⁾	-2,7	-1,8	-2,7	-2,1	-2,7	-1,8	-2,7	-2,3

NOTAS: Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario.

⁽¹⁾ Porcentaje sobre la población activa.

⁽²⁾ Ministerio de Economía y Empresa: deflactor del consumo privado; Comisión Europea, OCDE y FMI: precios de consumo.

⁽³⁾ Porcentaje sobre el PIB.

FUENTE: Ministerio de Economía y Empresa (Escenario macroeconómico, octubre 2018, e Informe de situación de la economía española, julio 2018); Comisión Europea (noviembre 2018); OCDE (noviembre 2018); FMI (octubre 2018).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

La mayoría de instituciones prevén que el crecimiento de la economía española en 2018 sea del 2,6%, frente al 3% de 2017.

que se sitúa una décima por debajo de la realizada por FMI (2,7%), y es igual a la prevista por la Comisión Europea y OCDE (2,6% en ambos casos), en sus últimos informes publicados en noviembre.

Esta trayectoria de la actividad económica se trasladará al mercado laboral, donde se espera una ralentización del proceso de creación de empleo. En términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, el Ministerio de Economía y Empresa prevé un crecimiento del 2,5%, tres décimas inferior al de 2017 (2,8%). Este aumento del empleo va a permitir que continúe reduciéndose la tasa de paro, que según todos los pronósticos se espera se sitúe próxima al 15%.

Por lo que a los precios se refiere, en un contexto de repunte del precio del petróleo en los mercados internacionales, el Ministerio de Economía y Empresa estima que el deflactor del consumo privado registre en 2018 un incremento del 1,7%, frente al 1% de 2017. Las previsiones de los organismos internacionales, en cuanto a la evolución de los precios de consumo, muestran una tasa en torno al 1,7%-1,9%, superior a la del año anterior (1,1%). Tasas todas ellas, en cualquier caso, inferiores al 2% de objetivo de estabilidad de precios establecido por el BCE.

Y en cuanto a las finanzas públicas, el objetivo del Ministerio de Economía y Empresa es que el déficit del conjunto de las Administraciones Públicas se sitúe en el -2,7% del PIB en 2018, cuatro décimas inferior al registrado en el ejercicio anterior (-3,1% del PIB).

En 2019 continuará la desaceleración, con un ritmo de crecimiento en el entorno del 2,2%.

Para 2019, el consenso de las últimas previsiones de diferentes organismos oficiales (Ministerio de Economía y Empresa del Gobierno de España, Banco de España, Comisión Europea, FMI y OCDE), apunta un crecimiento de la economía española en torno al 2,2%, cuatro décimas inferior al esperado por estas instituciones para 2018 (2,6%). Con todo, este crecimiento medio previsto está por encima del pronosticado por el FMI para la Zona Euro (1,9%) y la UE (2%).

Respecto al mercado de trabajo, y en consonancia con esta desaceleración esperada del crecimiento del PIB, también se verá moderado el ritmo de creación de empleo, siendo el crecimiento previsto por el Ministerio de Economía y Empresa del 2%, medio punto por debajo de lo estimado para 2018 (2,5%).

Finalmente, en materia de inflación, el menor crecimiento de la economía se verá acompañado por un mantenimiento en el ritmo de evolución de los precios de producción. El Ministerio de Economía y Empresa prevé un aumento medio del deflactor del PIB del 1,8% en 2019, similar al esperado para el presente año (1,7%).

Economía Andalucía

En el tercer trimestre de 2018 la economía andaluza mantiene el ciclo de crecimiento económico y creación de empleo que viene mostrando desde finales de 2013, con un dinamismo diferencial respecto a su entorno europeo, y con un modelo de crecimiento en el que adquieren un notable protagonismo la internacionalización y la acumulación de capital.

Según la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía*, publicada por el *Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA)*, la economía andaluza registra en el tercer trimestre de 2018 un incremento real del PIB del 0,6% trimestral. Este dato supone mantener una senda de más de cinco años de crecimientos positivos trimestrales del PIB (21 trimestres consecutivos), desde el tercer trimestre de 2013, superando las tasas registradas en los dos primeros trimestres del año (0,5% intertrimestral tanto en el primer como en el segundo trimestre). Comparado con las economías de su entorno, el crecimiento de la economía andaluza en el tercer trimestre iguala el registrado de media en España, y supera ampliamente el observado en el contexto europeo. En concreto, duplica el crecimiento de la UE (0,3%), y es el triple del registrado en la Eurozona (0,2%).

El PIB mantiene un ritmo de crecimiento en el tercer trimestre del 2,3% interanual, medio punto por encima de la UE (1,8%).

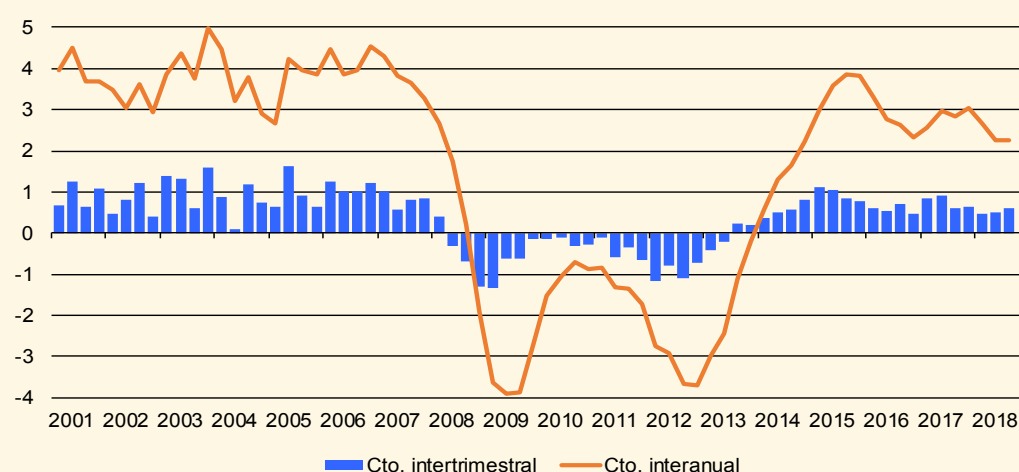
En términos interanuales, el ritmo de crecimiento de la economía andaluza se mantiene en el tercer trimestre en el 2,3%, igual que en el trimestre anterior, en un contexto en el que en el ámbito europeo se asiste a una significativa desaceleración, pasando en la UE de un crecimiento real del PIB del 2,1% en el segundo trimestre, a un 1,8% en el tercero; más notable aún en la Eurozona, donde el ritmo de crecimiento se ha moderado en seis décimas, hasta situarse en el 1,6% en el tercer trimestre (2,2% en el anterior). De esta forma, Andalucía mantiene en el tercer trimestre un dinamismo diferencial respecto a sus economías de referencia europeas: el ritmo de crecimiento es medio punto superior al de la UE y siete décimas más elevado que la Zona Euro, y comparado con las economías más representativas del área, prácticamente duplica el de Alemania (1,2%), triplica el de Italia (0,7%) y supera en casi un punto el de Francia (1,4%).

El crecimiento se sustenta en la demanda interna, destacando la inversión (5,8%).

Este crecimiento de la economía andaluza se explica, desde la perspectiva de la demanda, por la aportación positiva de los componentes internos, especialmente de la inversión, destacando junto a ello en la vertiente externa el aumento de las exportaciones de bienes y servicios.

Más específicamente, la demanda interna aporta 2,8 puntos al crecimiento agregado, destacando la inversión con un crecimiento en el tercer trimestre de 2018 del 5,8% interanual, más del doble de lo que crece el PIB (2,3%), configurándose como el componente más dinámico de la demanda

Gráfico 12. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA



NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2010.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 4. El déficit de inversión pública en Andalucía en perspectiva histórica

La actividad inversora del sector público determina las dotaciones de capital público, uno de los factores productivos clave para impulsar el crecimiento económico, ya que ofrece servicios públicos a la población y proporciona infraestructuras que facilitan y sirven como complemento a las inversiones privadas.

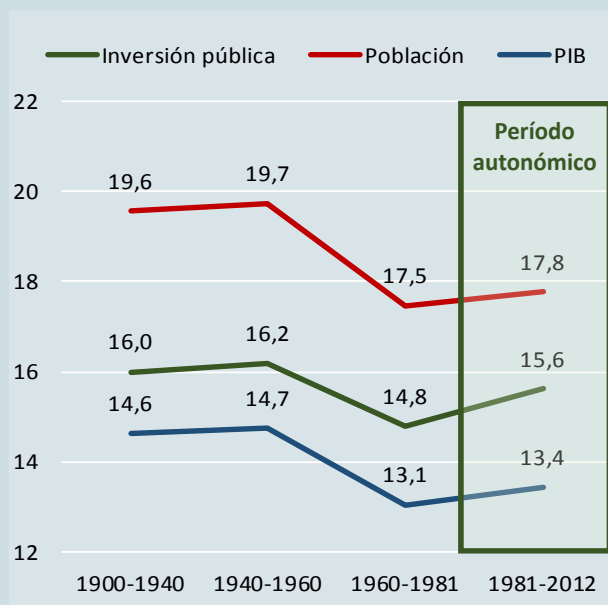
Las *Series históricas de capital público en España y su distribución territorial (1900-2012)*, publicadas por la *Fundación BBVA* e *IVIE (Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas)*, permiten analizar desde una perspectiva histórica cómo ha evolucionado la inversión pública realizada por el conjunto de Administraciones Públicas (Administración Central, las Administraciones de la Seguridad Social, las comunidades autónomas y las corporaciones locales) en España y sus comunidades autónomas.

Como se observa en el gráfico de la izquierda, la inversión pública ha sido una variable que ha determinado el devenir económico de Andalucía a lo largo del siglo XX y lo que llevamos del actual. El peso de la inversión pública en Andalucía respecto al total nacional evoluciona de manera sincrónica con el peso relativo en el PIB.

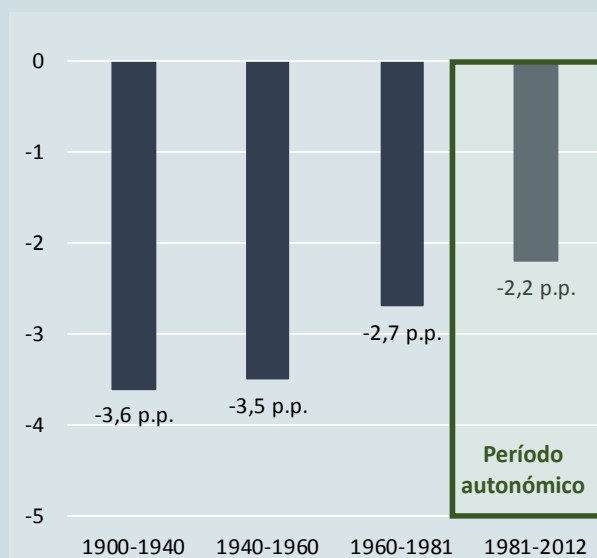
Asimismo, se constata que Andalucía ha tenido a lo largo de todo el período analizado un peso de la inversión pública respecto al total nacional inferior al de su población, que es a la que se dirigen los servicios públicos, generándose un persistente déficit de inversión pública por habitante en la región respecto a lo ocurrido en el promedio nacional. Esto sucede en las cuatro etapas históricas consideradas: desde comienzos del siglo XX hasta el final de la Guerra Civil (1900-1940); el período de posguerra (1940-1960); la etapa de desarrollismo tras la aprobación del Plan de Estabilización de 1959 (1960-1981); y el período autonómico (1981-2012, última información disponible); en todos ellos, Andalucía presenta un peso de la inversión pública respecto al total nacional inferior al peso poblacional, siendo el período autonómico donde dicho diferencial ha sido de menor magnitud, como se refleja en el gráfico de la derecha, en concreto, de 2,2 puntos porcentuales, frente a los 3,3 puntos de media que hay entre 1900 y 1981.

No obstante lo anterior, durante la autonomía se ha seguido manteniendo un déficit de inversión pública en Andalucía en relación a su peso poblacional en el conjunto de España, que se cuantifica en torno a 97 euros por habitante y año, lo que supone que en el período de 1981 a 2012 se ha acumulado un déficit de inversión pública en Andalucía de 23.100 millones de euros, valorado a precios de 2012.

Peso de Andalucía en el total nacional

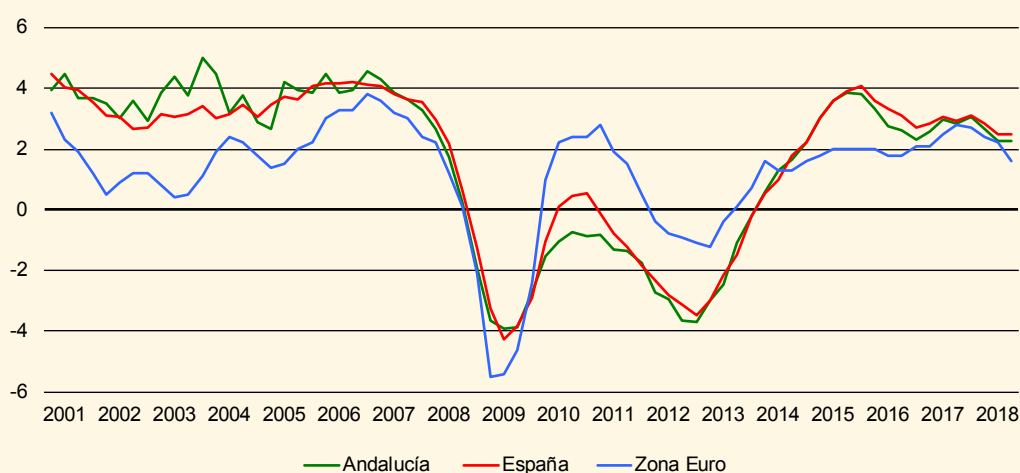


Diferencial de los pesos de la inversión pública y la población de Andalucía en el total nacional



Notas: Inversión pública y PIB, en términos reales. Pesos en porcentaje; Diferencial, en puntos porcentuales.
Fuente: IECA; INE; Fundación BBVA; IVIE; de la Fuente (eee2017-26 de Fedea).

Gráfico 13. PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO



NOTAS: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

Índices de volumen encadenados referencia 2010.

Toda la serie de la Zona Euro en su composición actual (19 Estados miembros).

FUENTE: IECA; INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

y ganando peso en la economía, hasta suponer el 18,2% del Producto Interior Bruto. No obstante, el crecimiento de la inversión es casi dos puntos más moderado que en el trimestre precedente, siguiendo la trayectoria que se observa en el ámbito nacional.

Las exportaciones de mercancías al extranjero crecen un 8% interanual hasta el mes de septiembre, más del doble que a nivel nacional (3,2%).

En la vertiente externa, las exportaciones de bienes y servicios registran un crecimiento real en el tercer trimestre del 3,3% interanual, medio punto más elevado que en el trimestre anterior y en un contexto de práctico estancamiento en España (0,4%), sobresaliendo especialmente las exportaciones al extranjero de mercancías, que se cifran en 24.551,2 millones de euros hasta el mes de septiembre, un máximo histórico, un 8% superior a las registradas en el mismo período del año anterior. Un crecimiento que más que duplica el registrado a nivel nacional (3,2%), y que es superior al mostrado por las exportaciones de la UE en su conjunto (4,7%) y a nivel mundial (3,5% en euros).

Cuadro 7. CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES

	2016	2017	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales		
			IT 18	IIT 18	IIIT 18	IT 18	IIT 18	IIIT 18
Agricultura, ganadería y pesca	5,0	-1,2	-0,6	2,9	1,8	-1,3	4,8	-1,8
Industria	5,0	5,4	2,0	-0,7	-1,0	-4,3	2,7	0,3
Construcción	1,5	6,4	7,3	8,0	7,8	10,9	-0,3	-1,1
Servicios	2,0	2,4	2,5	2,3	2,6	0,7	-0,1	1,1
VAB a precios básicos	2,5	2,8	2,6	2,4	2,4	0,5	0,5	0,7
Impuestos netos sobre productos	4,7	3,3	3,3	1,3	1,1	-0,1	0,3	0,0
PIB a precios de mercado	2,8	2,9	2,7	2,3	2,3	0,5	0,5	0,6
Demanda regional ⁽¹⁾	2,2	2,8	3,1	3,3	2,8	-	-	-
Gasto en consumo final regional	2,6	2,4	2,7	2,2	2,0	3,1	-1,7	2,7
<i>Gasto en consumo final de los hogares regional</i>	2,8	2,7	2,9	2,2	1,9	0,6	-0,1	1,5
<i>Gasto en consumo final de las AAPP e ISFLSH</i>	1,9	1,7	2,2	2,2	2,2	10,5	-5,9	6,1
Formación bruta de capital	-0,6	3,9	4,2	7,6	5,8	4,2	1,0	0,3
Saldo exterior ⁽¹⁾	0,6	0,1	-0,4	-1,0	-0,5	-	-	-
Exportaciones	8,2	6,2	4,1	2,7	3,3	-2,1	4,2	-2,0
Importaciones	5,9	5,4	4,4	4,5	3,9	4,1	0,1	1,7

NOTA: Índices de volumen encadenado referencia 2010. Tasas de variación interanual. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

⁽¹⁾ Aportación al crecimiento del PIB.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 5. La implantación de la administración electrónica en Andalucía

La administración electrónica mejora la eficacia y eficiencia en la actuación pública y la prestación de servicios, al ahorrar costes a ciudadanos y empresas. Además, el archivo electrónico de los documentos y actuaciones permite ofrecer información con transparencia a los interesados, reforzando sus garantías. En España, a partir de la *Ley 11/2007, de acceso electrónico de los ciudadanos a los servicios públicos*, la Administración asumió la obligación de dotarse de los medios y sistemas electrónicos que permitieran a empresas y ciudadanos interactuar con ella por medios electrónicos.

Posteriormente, con las *leyes 39/2015, del Procedimiento Administrativo Común de las Administraciones Públicas (AA.PP.)*, y *40/2015, de Régimen Jurídico del Sector Público*, se establece que la tramitación electrónica de los procedimientos debe constituir la actuación habitual de todas las Administraciones, tanto en su relación con los ciudadanos y empresas, como en la gestión interna y en los intercambios de información entre distintos organismos.

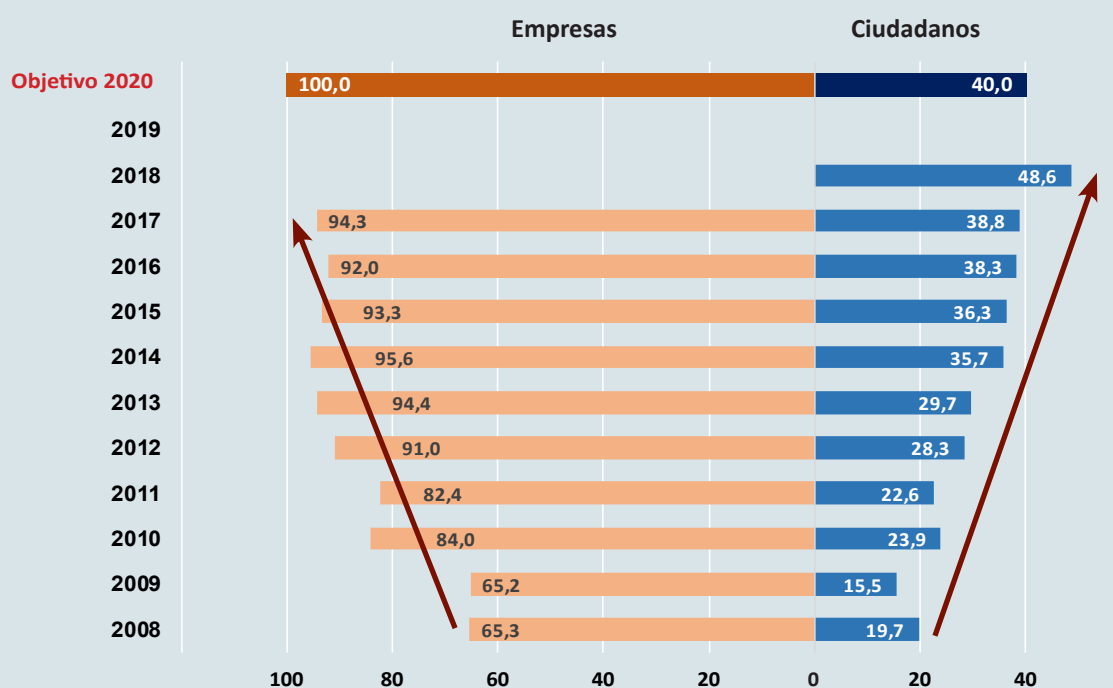
En este contexto, y centrando el análisis en la evolución de la implantación de la administración electrónica en Andalucía, las estadísticas del INE sobre utilización de las *Tecnologías de la Información y la Comunicación (TIC)* ponen de manifiesto una trayectoria ascendente tanto en el porcentaje de ciudadanos como de empresas que interactúan con las AA.PP. a través de internet.

En el año 2018, en Andalucía casi la mitad (48,6%) de la población entre 16 y 74 años había enviado formularios cumplimentados a las AA.PP. a través de internet en el año anterior, lo que constituye el grado más avanzado de interacción con la Administración a través de las TIC, por encima del porcentaje en España (47,2%), y que supone más que duplicar la ratio de 2008 (19,7%), primera información disponible.

De otro lado, el 94,3% de las empresas que tienen conexión a internet fueron usuarias de la administración electrónica en 2017, superando la media nacional (92,3%), y casi duplicando el nivel de 2002 (52%), primera referencia temporal.

Por tanto, las AA.PP. en Andalucía tienen un mayor grado de interacción con sus ciudadanos y empresas por medios electrónicos que la media nacional. Además, se está próximo a alcanzar el objetivo establecido en la *Agenda por el Empleo 2020* de lograr que el 100% de las empresas interactúen con las AA.PP. a través de internet, y se ha superado ampliamente el correspondiente objetivo designado para los ciudadanos de lograr que el 40% de la población entre 16 y 74 años utilice internet para el envío de formularios cumplimentados a las AA.PP.

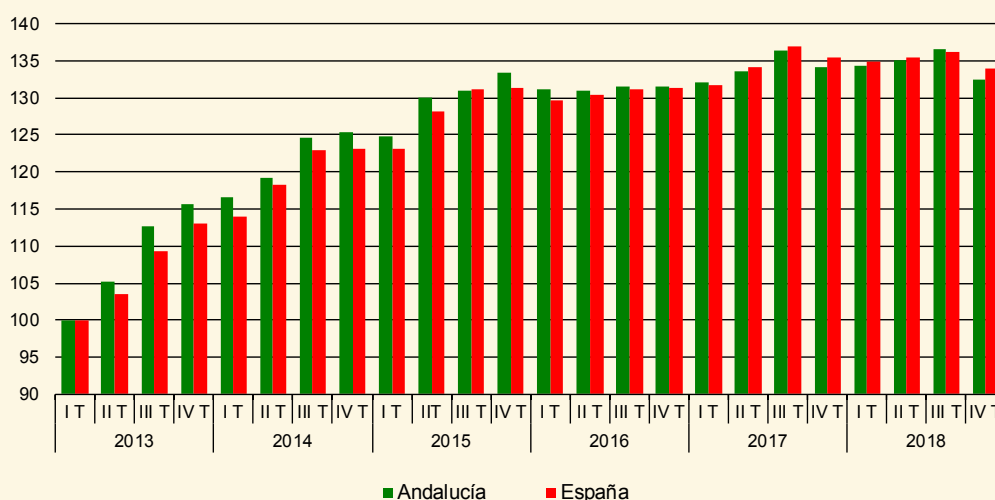
Usuarios de la administración electrónica



Nota: % Empresas con conexión a internet que interactuaron con las Administraciones Públicas (AA.PP.) mediante internet.
% Población de 16-74 años que envió formularios cumplimentados a las AA.PP. a través de internet en los 12 meses anteriores.

Fuente: INE.

Gráfico 14. ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA



NOTA: Primer trimestre 2013=100.

FUENTE: INE, IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

La balanza comercial presenta un superávit hasta septiembre de 558,4 millones de euros, en contraste con el déficit a nivel nacional (-24.187,3 millones de euros).

Con ello, la cifra de exportaciones de mercancías al extranjero supera a las importaciones realizadas (23.992,8 millones de euros), contabilizando Andalucía un superávit de la balanza comercial de mercancías hasta septiembre, de 558,4 millones de euros, en contraste con el déficit que la misma presenta a nivel nacional (-24.187,3 millones de euros).

Por el lado de la oferta, y al igual que en España, los sectores más dinámicos en el tercer trimestre han sido la construcción y los servicios. En concreto, la construcción presenta un crecimiento real del VAB del 7,8% interanual en el tercer trimestre, ligeramente por encima de la media nacional (7,2%) y la Eurozona (3,7%), no obstante, dos décimas más moderado que en el trimestre anterior. Tras la construcción se sitúan los servicios, con un ritmo de crecimiento del 2,6% interanual, tres décimas más elevado que en el trimestre precedente, igualando el resultado en España y superando el de la Zona Euro (1,8%). Por su parte, el sector primario ha registrado una tasa positiva de aumento, del 1,8% interanual en el tercer trimestre, el doble que en la Eurozona (0,7%) y en contraste con la caída en el ámbito nacional (-0,6%). En el lado opuesto, la industria se resiente del menor dinamismo que presenta el comercio mundial debido a las políticas proteccionistas aprobadas por algunos países, especialmente EE.UU. y China, y presenta un descenso (-1% interanual en el tercer trimestre), que afecta en mayor medida a las ramas extractivas y energéticas que a las manufactureras (-0,3%).

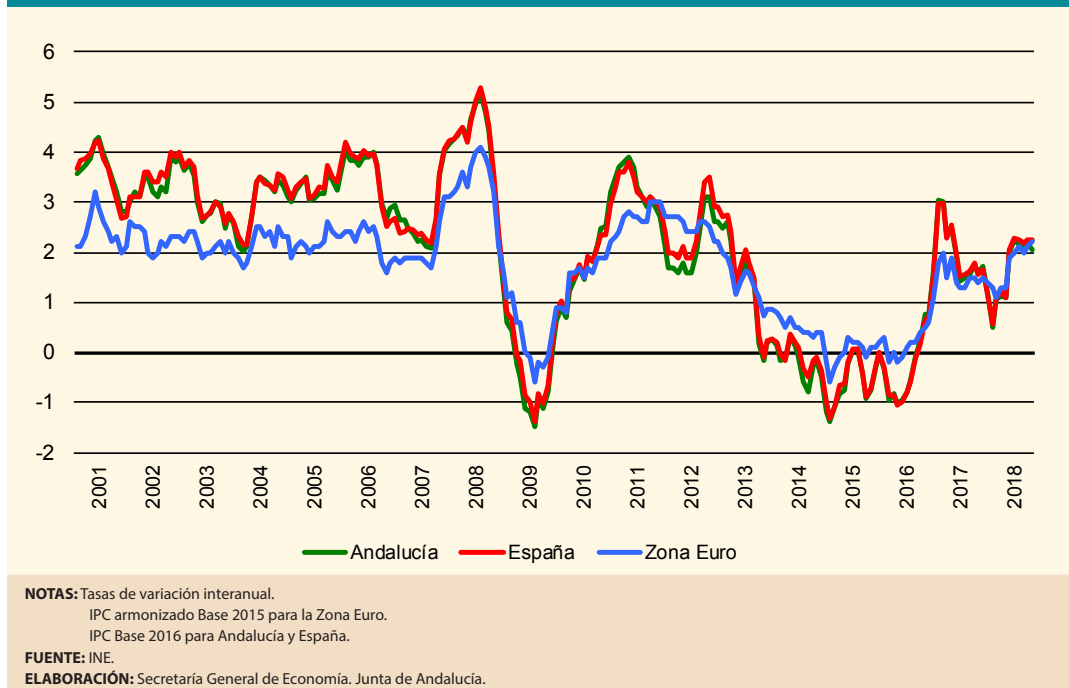
En este contexto, la confianza de los empresarios sobre la marcha de la economía presenta un retroceso en el cuarto trimestre (-1,2% interanual), al igual que ocurre en el ámbito nacional (-1,1%).

La evolución de la actividad productiva y la demanda en Andalucía se traslada al mercado laboral, donde se intensifica la trayectoria de creación de empleo y reducción del paro que se viene registrando desde finales de 2013.

La población ocupada suma casi cinco años de aumento consecutivos.

Conforme a la última información publicada de la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, en el tercer trimestre de 2018 la ocupación suma casi cinco años consecutivos de aumento interanual (desde el primer trimestre de 2014). Concretamente, se contabilizan más de tres millones de personas ocupadas (3.032.700), su nivel más elevado desde finales de 2008, con 80.365 ocupados más que en el mismo trimestre del año anterior, siendo la comunidad autónoma que más empleo ha creado en el último año. El ritmo de creación de empleo en el tercer trimestre es del 2,7% interanual, reflejando una trayectoria de aceleración respecto al resultado registrado en los dos primeros trimestres del año (2% en el primer trimestre y 2,4% en el segundo), y superando el incremento observado de media a nivel nacional (2,5%).

Gráfico 15. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



El empleo indefinido crece a un ritmo cercano al cuatro por ciento (3,9% en el tercer trimestre).

Esta creación de empleo ha sido generalizada en hombres y mujeres, si bien con mayor intensidad relativa en los primeros. De otro lado, se ha concentrado en los sectores no agrarios, donde el empleo aumenta un 3,4%, siete décimas por encima de la media nacional (2,7%); en la población mayor de 25 años (3,2%); con estudios secundarios y/o universitarios (3,2%); y en la población asalariada (4%), destacando la estabilidad del empleo creado, con 60.322 asalariados más con contrato indefinido y un ritmo de crecimiento del 3,9% interanual (3,2% a nivel nacional).

La tasa paro se sitúa en el 22,8%, la más baja desde finales de 2008.

Junto a ello, el número de personas paradas se reduce un 10,7% interanual en el tercer trimestre, 1,7 puntos más que en el trimestre anterior, acumulando casi cinco años de caída. En términos absolutos, se contabilizan 107.364 parados menos que en el mismo trimestre de 2017, siendo Andalucía la comunidad autónoma donde más ha disminuido el número de personas paradas en el último año, concentrando más de la cuarta parte (26,5%) del descenso nacional. Con ello, la tasa de paro se reduce 2,6 puntos en el último año, situándose en el 22,8% de la población activa, la más baja desde finales de 2008. Una tasa de paro que es del 19,4% en los hombres y del 27,1% en las mujeres.

Esta trayectoria de creación de empleo y descenso del paro se mantiene en el cuarto trimestre, según se desprende de los datos más recientes de evolución del paro registrado y afiliados a la Seguridad Social. En el mes de noviembre, última información disponible, el ritmo de crecimiento de la afiliación a la Seguridad Social alcanza el 2,8% interanual en Andalucía, similar a la media a nivel nacional (2,9%), con un aumento en términos absolutos de 82.744 personas a lo largo del último año. Junto a ello, el paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo se reduce un 4,8% interanual en noviembre, sumando más de cinco años de caída (desde septiembre de 2013).

Todo ello, en un entorno nominal en el que los precios de consumo aceleran su ritmo de crecimiento hasta el mes de octubre, en línea con el ámbito nacional y europeo, respondiendo a un repunte de los precios energéticos, ante la subida del precio del petróleo en los mercados internacionales. De esta forma, en dicho mes, última información disponible, la tasa de inflación alcanza el 2,1%, similar a la media nacional (2,3%) y de la Eurozona (2,2%). Mientras, la inflación subyacente, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados ni los productos energéticos, presenta un comportamiento más estable, situándose en el 0,9% en octubre, por debajo de la media nacional (1%) y de la Eurozona (1,2%), y similar al resultado con que cerró 2017.

Actividad productiva

Los sectores más dinámicos en el tercer trimestre han sido la construcción y los servicios.

Desde la óptica de la oferta, y al igual que en España, los sectores más dinámicos en el tercer trimestre han sido la construcción y los servicios.

Más específicamente, la **construcción** presenta el mayor aumento relativo, por séptimo trimestre consecutivo, al igual que en el ámbito nacional y europeo, con un crecimiento real del Valor Añadido Bruto (VAB) del 7,8% interanual en el tercer trimestre, seis décimas más elevado que a nivel nacional (7,2%) y el doble que en la Eurozona (3,7%). No obstante, dos décimas más moderado que en el trimestre anterior.

Por *subsectores*, en la edificación residencial, y con información referida al segundo trimestre del año, las viviendas terminadas han registrado un descenso del 31,9% interanual (-23,5% en España), después de cuatro trimestres consecutivos de subida. Con ello, el número de viviendas terminadas se cifra en 1.204 en el segundo trimestre, muy por debajo de las que se registraban por término medio en un trimestre antes de la crisis (32.113 viviendas terminadas por trimestre en 2007).

La compraventa de viviendas aumenta un 14,6% interanual hasta el mes de septiembre.

Esta evolución de la oferta se desarrolla en un contexto donde la *demanda de viviendas* continúa inscrita, por cuarto año consecutivo, en un perfil de crecimiento. La *Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad* del INE señala un aumento de la compraventa de viviendas del 14,6% interanual hasta septiembre, con subidas del 15,4% en las de segunda mano y del 11,2% en las nuevas.

Este crecimiento de la demanda tiene su reflejo en el precio. Según el INE, el *Índice de precios de la vivienda* sube un 5,4% interanual en el tercer trimestre del año, tanto en la vivienda nueva (6,6%) como en la de segunda mano (5,3%), y acumula cuatro años y medio con tasas positivas.

La licitación oficial crece un 63,9% interanual en los diez primeros meses del año.

Junto a ello, en el *subsector de obra pública*, y con información para los diez primeros meses del año, la licitación oficial aprobada por el conjunto de las administraciones públicas en Andalucía muestra una notable subida, con un crecimiento acumulado del 63,9% interanual, casi el doble que a nivel nacional (32,6%) cifrándose en 1.804,2 millones de euros. Por tipo de obra, las tres cuartas partes (74,6%) corresponde a obra civil, con un crecimiento del 94,4% interanual, siendo

Cuadro 8. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA

	2016	2017	2018		
			I	II	III
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	1,5	6,4	7,3	8,0	7,8
Viviendas Terminadas	-23,1	44,2	11,9	-31,9	-
Transmisiones de derechos de propiedad	12,2	12,9	13,3	14,8	15,7
Crédito hipotecario para la compra de viviendas	22,1	16,5	16,5	12,5	16,1
Precio del metro cuadrado de la vivienda libre	0,0	1,4	1,4	2,3	3,7
Licitación Oficial ⁽²⁾	-26,0	52,6	84,5	6,7	3,0
Población ocupada	7,3	1,4	12,6	22,3	15,0
Tasa de paro	25,1	19,8	17,0	14,0	16,5
Paro registrado ⁽³⁾	-14,5	-13,8	-8,0	-11,4	-9,6
Deflactor del VAB	1,1	3,1	2,3	1,6	1,9

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo el dato de la tasa de paro que está en nivel.

(1) Índice de volumen encadenado, referencia 2010. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

(2) Cifras de licitación por fecha de anuncio en boletines oficiales.

(3) Datos en el último mes de cada período.

FUENTE: IECA; Ministerio de Fomento; SEOPAN; INE; SPEE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 9. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA

	2016	2017	2018		
			I	II	III
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	2,0	2,4	2,5	2,3	2,6
Comercio, transporte y hostelería	3,7	3,8	2,7	1,6	1,6
Información y comunicaciones	4,6	3,3	2,1	3,2	2,5
Actividades financieras y de seguros	-2,6	-0,4	2,1	1,4	1,8
Actividades Inmobiliarias	2,0	2,3	2,5	2,7	2,9
Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,3	2,0	4,0	4,8	6,1
Administración pública, sanidad y educación	1,3	1,6	2,2	2,2	2,5
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	0,8	2,0	2,0	2,3	2,2
Índice de cifra de negocios	3,3	4,4	2,7	4,3	4,3
Número de turistas	8,4	5,5	5,6	-0,3	3,5
Pernoctaciones hoteleras	7,9	2,0	6,3	-1,3	0,9
Españoles	2,1	-2,7	6,3	-2,1	7,8
Extranjeros	13,5	6,0	6,4	-0,9	-5,2
Índice de Precios Hoteleros ⁽²⁾	2,6	3,0	7,0	2,5	1,6
Población Ocupada	0,3	3,8	1,7	2,0	2,6
Tasa de paro	13,5	12,1	12,3	10,5	10,1
Paro Registrado ⁽²⁾	-5,9	-4,3	-4,1	-1,0	-2,2
Deflactor del VAB	1,0	0,7	0,6	0,7	1,2

NOTA: Tasas de variación interanual, salvo tasa de paro que está en nivel.
(1) Índices de volumen encadenados referencia 2010. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.
(2) Datos del último mes de cada período.

FUENTE: IECA; INE; SPEE.
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

más moderado el correspondiente a edificación (12,2%); por administración licitante, el mayor crecimiento corresponde a la Administración Central, que casi triplica la cifra respecto al mismo período del año anterior (165,9%), con una licitación de 758,2 millones de euros hasta octubre; la Administración Local licita en los diez primeros meses del año 586,7 millones de euros, un 37,1% más que en el mismo período en 2017; y la Junta de Andalucía licita 459,3 millones de euros, un 18,5% interanual más.

El sector servicios intensifica su crecimiento (2,6% interanual en el tercer trimestre), destacando “Actividades Profesionales, científicas y técnicas”.

Tras la construcción, es el **sector servicios** el que crece en mayor medida en el tercer trimestre en Andalucía. En concreto, presenta un crecimiento real del VAB del 2,6% interanual, tres décimas superior al trimestre anterior, igual que la media en España y superior a la Zona Euro (1,8%). Por ramas, se registran tasas positivas generalizadas, destacando especialmente el dinamismo de las “Actividades profesionales, científicas y técnicas” (6,1%).

El número de turistas extranjeros en Andalucía hasta octubre supera los 10,5 millones, con un crecimiento del 0,9% interanual.

De otro lado, en el *subsector turístico*, y según la *Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía*, 10.902.313 turistas visitaron Andalucía en el tercer trimestre, un 3,5% más que en el mismo período del año anterior, lo que supone un récord de la serie histórica, explicado por el crecimiento del turismo nacional (6,4%), mientras se redujo el procedente del extranjero (-1,2%). Un incremento del turismo que, en cualquier caso, refleja una moderación respecto a las subidas que se venían registrando en años anteriores, en los que sucesivamente se han ido alcanzando cifras récord.

En términos similares, la *Estadística de Movimientos Turísticos en Frontera (Frontur)* cifra el número de *turistas internacionales* en Andalucía hasta octubre, última información disponible, en 10,5 millones, un 0,9% más que durante el mismo período del año anterior, en un contexto de similar

Cuadro 10. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA

	2016	2017	2018		
			I	II	III
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	5,0	-1,2	-0,6	2,9	1,8
Pesca comercializada en lonja (Tn)	-4,4	-15,2	-25,5	-5,6	5,2
Población Ocupada	12,4	7,0	-2,1	-8,2	-6,0
Tasa de paro	37,3	32,6	28,4	31,0	37,7
Paro registrado ⁽²⁾	-10,6	-4,0	-6,1	-7,1	-6,6
Deflactor del VAB p.b.	-4,2	5,2	-4,4	1,8	-3,2

NOTA: Tasas de variación interanual, salvo tasa de paro (en nivel).

(1) Índices de volumen encadenado, referencia 2010.

(2) Datos en el último mes de cada período.

FUENTE: IECA; Consejería de Agricultura, Pesca y Desarrollo Rural; INE; SPEE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

aumento en España (0,5%). Reino Unido sigue siendo el principal país de procedencia, representando el 27,1% del total de turistas internacionales en Andalucía, con un crecimiento del 1,7% respecto al mismo período del año anterior.

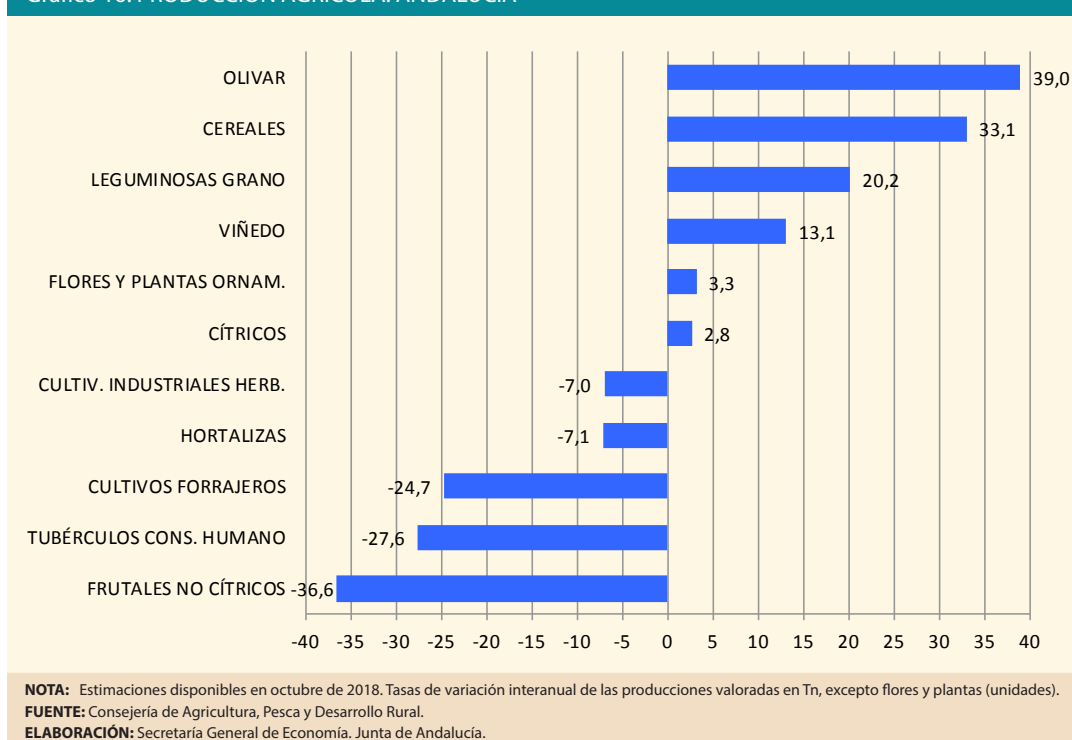
Atendiendo al *tipo de alojamiento* utilizado por los turistas, crece el número de viajeros alojados en hoteles de Andalucía un 1,5% interanual en los diez primeros meses del año, por encima de la media a nivel nacional (0,9%), siendo el incremento de las pernoctaciones del 0,9%, en un contexto de caída en España (-0,5%). En mayor medida, aumentan los viajeros alojados en establecimientos extrahoteleros, un 3,6% interanual hasta octubre en Andalucía y un 2% las pernoctaciones, en un entorno de reducción a nivel nacional (-0,9% y -2,8%, respectivamente).

El sector primario crece (1,8% en el tercer trimestre), destacando la buena campaña del "Olivar" y "Cereales".

El **sector primario** registra un aumento real del VAB del 1,8% interanual en el tercer trimestre, 1,1 puntos menos que en el trimestre precedente, en un contexto de caída en España (-0,6%) y de ligero crecimiento en la Zona Euro (0,7%).

Por *subsectores*, en la agricultura, y según los datos del *Avance de Superficies y Producciones* de la Consejería de Agricultura, Pesca y Desarrollo Rural referente al mes de octubre, se observan

Gráfico 16. PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA



Cuadro 11. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA

	2016	2017	2018		
			I	II	III
VAB (p.b.) Ramas industriales ⁽¹⁾	5,0	5,4	2,0	-0,7	-1,0
IPIAN	-0,2	5,0	-0,3	-1,9	-3,3
Industria extractiva	-5,1	38,4	32,9	-4,7	-28,1
Industria manufacturera	2,8	1,7	-4,6	1,5	-0,4
Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acond.	-11,9	17,6	18,4	-12,7	-9,6
Sumin. agua, act. saneamiento, gestión residuos y descont.	4,6	0,9	-6,6	-7,0	-2,2
Índices de entradas de pedidos en la industria	-0,7	11,8	-3,5	13,0	2,6
Índices de cifras de negocios en la industria	-2,1	10,6	-0,8	8,1	9,0
Población Ocupada	9,6	5,3	2,7	4,9	2,9
Tasa de paro	10,7	9,0	7,3	7,6	9,2
Paro Registrado ⁽²⁾	-11,3	-9,6	-7,0	-7,6	-6,7
Deflactor del VAB	-2,6	6,9	-0,2	0,5	3,1

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo tasa de paro y utilización capacidad productiva que están en nivel.
⁽¹⁾ Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2010.
⁽²⁾ Datos en el último mes de cada período.

FUENTE: IECA; Ministerio de Economía y Empresa; INE; SPEE.
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

crecimientos muy elevados en cultivos tan representativos como el "Olivar" (39%) y "Cereales" (33,1%), seguidos de "Leguminosas en grano" (20,2%), "Viñedo" (13,1%), "Flores y plantas ornamentales" (3,3%) y "Cítricos" (2,8%); por el contrario, se reduce la producción de "Cultivos industriales herbáceos" (-7%), "Hortalizas" (-7,1%), "Cultivos forrajeros" (-24,7%), "Tubérculos" (-27,6%) y "Frutales no cítricos" (-36,6%).

Junto a ello, el *subsector pesquero* vuelve a registrar un descenso de la pesca comercializada en lonjas de Andalucía, del 4,1% interanual en los diez primeros meses del año, consolidando la trayectoria de caída que viene registrando desde 2014.

La industria registra un descenso de la actividad, que afecta especialmente a las ramas extractivas y energéticas.

Finalmente, el **sector industrial** registra un descenso del 1% interanual en el tercer trimestre, que afecta en mayor medida a las ramas extractivas y energéticas que a las manufactureras (-0,3%), resintiéndose por el menor dinamismo que presenta el comercio mundial debido a las políticas proteccionistas aprobadas por algunos países, especialmente EE.UU. y China.

Un comportamiento que se refleja en el *Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN)*, que, con información disponible hasta el mes de octubre, presenta una reducción del 2% interanual, consecuencia de las caídas generalizadas según el destino económico de los bienes, en "Energía" (-2,9%), "Bienes de consumo" (-2,7%), "Bienes de inversión" (-1,7%) y "Bienes intermedios" (-0,5%); por ramas, se registran descensos en "Industrias extractivas" (-11,1%), "Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado" (-4,7%), "Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación" (-3,5%) y, en menor medida, en "Industria manufacturera" (-0,9%). No obstante, cabe destacar los incrementos de producción en algunas ramas manufactureras como "Artes gráficas y reproducción de soportes grabados" (19,9%), "Industria del cuero y del calzado" (17,6%), "Fabricación de otros productos minerales no metálicos" (13,8%), "Fabricación de productos de caucho y plásticos" (4,9%), "Fabricación de muebles" (4,7%), "Industria de la madera y del corcho" (3,6%) y "Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos" (3,5%).

A pesar de esta caída de la producción, el *Índice de cifra de negocios en la industria* presenta un incremento del 5,4% interanual en los nueve primeros meses del año, aumentando junto a ello también el *Índice de entradas de pedidos en la industria* un 4% interanual, lo que puede estar anticipando una recuperación de la actividad.

Agregados de la demanda

La inversión continúa siendo el componente más dinámico de la demanda, aunque con un perfil de desaceleración.

Por el lado de la demanda, el crecimiento de la economía andaluza se explica por la aportación positiva de los componentes internos, especialmente de la inversión, destacando junto a ello en la vertiente externa el aumento de las exportaciones de bienes y servicios.

Concretamente, la **vertiente interna** tiene una contribución positiva de 2,8 puntos porcentuales al crecimiento agregado en el tercer trimestre, con un perfil, no obstante, más moderado que en el segundo trimestre, consecuencia de una cierta desaceleración de la inversión y, en menor medida, del consumo.

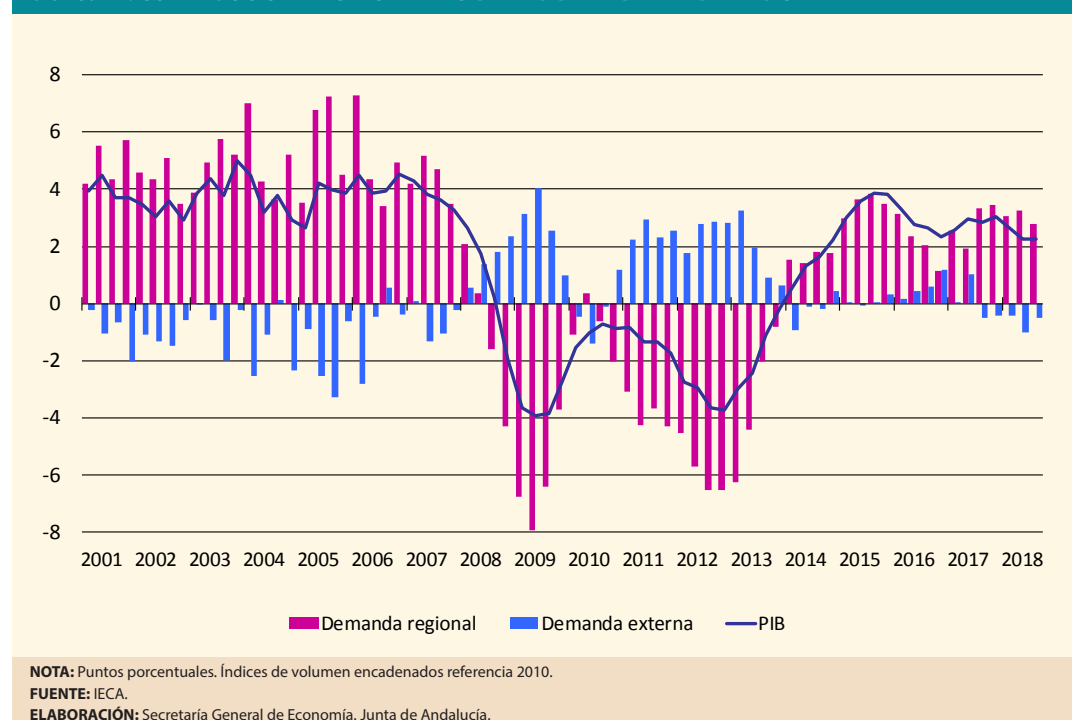
De esta forma, la inversión registra un crecimiento en el tercer trimestre de 2018 del 5,8% interanual, casi dos puntos más moderado que en el trimestre precedente, con todo, más del doble de lo que crece el PIB (2,3%), configurándose como el componente más dinámico de la demanda y ganando peso en la economía, hasta suponer el 18,2% del PIB.

El gasto en consumo final modera su crecimiento (2% interanual en el tercer trimestre).

Por su parte, el consumo crece un 2% interanual en el tercer trimestre, dos décimas menos que en el anterior, con un crecimiento del *gasto en consumo de los hogares* del 1,9%, tres décimas inferior al del segundo trimestre y el más bajo desde finales de 2015. Un resultado condicionado por la pérdida de poder adquisitivo que presentan los salarios, siendo el incremento salarial pactado en convenios colectivos hasta octubre del 1,66%, inferior a la tasa de inflación (2,1%), como también se observa a nivel nacional, donde el crecimiento salarial en convenio es del 1,69% y la inflación del 2,3%. Mientras, el *gasto realizado por Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares* aumenta un 2,2% en el tercer trimestre, igual que en los dos trimestres precedentes.

Esta tendencia del consumo se constata también en los resultados mostrados por algunos de los indicadores de seguimiento del mismo, como el *Índice de comercio al por menor*, con un crecimiento real del 0,8% interanual hasta octubre, o las ventas en grandes superficies, que caen un 0,6% en términos reales en los diez primeros meses del año.

Gráfico 17. CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA



Cuadro 12. INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA

	2016	2017	2018		
			I	II	III
CONSUMO PRIVADO					
IPIAN bienes de consumo	1,4	0,6	-8,3	-0,3	-0,7
Población ocupada total	2,4	4,1	2,0	2,4	2,7
Matriculación de turismos	14,7	10,9	8,2	10,0	7,3
Consumo de gasolina	2,6	0,2	3,4	2,4	5,6
Consumo de gasóleo	2,1	3,5	14,8	10,6	5,4
Recaudación por IVA	3,2	7,0	3,5	-1,4	47,2
Índice de comercio al por menor:					
- Precios corrientes	0,9	3,4	2,4	1,7	2,0
- Precios constantes	2,5	1,1	2,1	-0,2	-0,7
Índice de ventas en grandes superficies:					
- Precios corrientes	3,5	2,2	3,8	-0,6	-1,6
- Precios constantes	4,3	0,1	3,4	-2,4	-4,0
Importación de bienes de consumo ⁽¹⁾	7,0	9,8	5,4	12,4	-30,7
INVERSIÓN					
IPIAN bienes de equipo	8,6	4,8	-5,7	-2,7	3,1
Matriculación de vehículos de carga	9,9	12,3	9,9	21,1	4,6
VAB _{pb} de la construcción ⁽²⁾	1,5	6,4	7,3	8,0	7,8
Licitación Oficial ⁽³⁾	-26,0	52,6	84,5	6,7	3,0
Crédito al sector privado ⁽⁴⁾	-2,8	-3,2	-4,6	-3,2	-
Importación de bienes de capital ⁽¹⁾	3,0	-1,9	-18,2	5,1	-18,9

NOTAS: Tasas de variación interanual.

⁽¹⁾ Datos 2017 y 2018 provisionales. Tasas de variación de 2017 calculadas con datos provisionales de 2016.

⁽²⁾ Índices de volumen encadenados referencia 2010. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

⁽³⁾ Cifras de licitación por fecha de anuncio en boletines.

⁽⁴⁾ Las tasas de variación anuales corresponden a las del último trimestre del año.

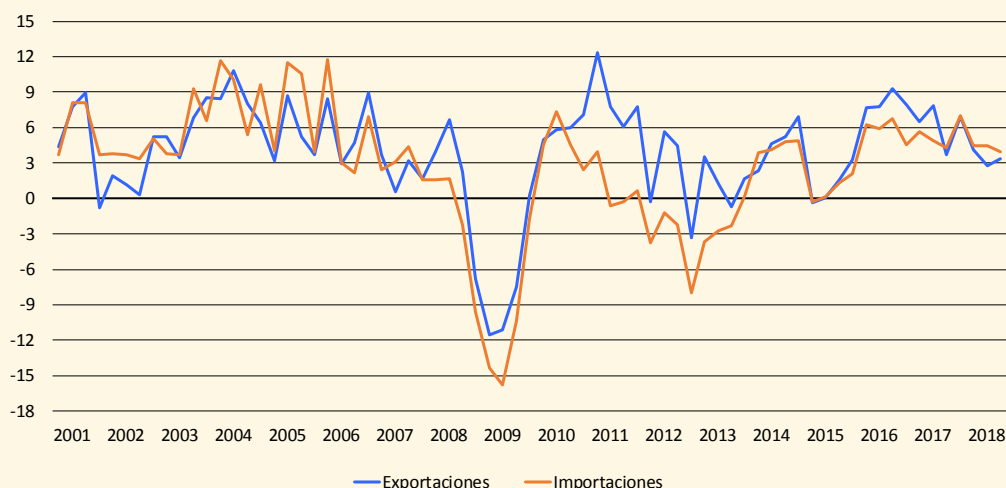
FUENTE: IECA; INE; Extenda; Ministerio de Interior; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo; SEOPAN; Banco de España.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Las exportaciones de bienes y servicios crecen en términos reales un 3,3%, en un contexto de práctico estancamiento nacional (0,4%).

En cuanto a la **vertiente externa**, las exportaciones de bienes y servicios registran un crecimiento real en el tercer trimestre del 3,3% interanual, medio punto más que en el trimestre anterior y muy por encima de la media en España (0,4%), si bien inferior al crecimiento registrado por las importaciones de bienes y servicios (3,9%). Como resultado, el sector exterior tiene una contribución negativa por quinto trimestre consecutivo, en concreto, de medio punto.

Gráfico 18. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2010.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 6. La causación acumulativa del déficit de inversión pública en Andalucía

Según la *teoría de la causación circular acumulativa* postulada por Gunnar Myrdal (1957), las regiones avanzadas y dinámicas se aprovechan de un doble aspecto en los procesos de inversión: de un lado, el crecimiento inicial de la zona genera un flujo de inmigración que crea un mercado interno más amplio y dinámico, lo que estimula el esfuerzo inversor; de otro, la existencia de economías de escala y aglomeración, y la adopción de innovaciones que acompañan a las nuevas inversiones provocan un aumento de productividad y competitividad de la economía local, lo que hace aumentar la demanda externa, el empleo, atraen nuevos flujos de inmigración y generan más desarrollo.

Mientras, las regiones atrasadas registrarán salidas de emigrantes, lo que conlleva la disminución de la demanda interna y una reducción de los procesos de acumulación de la inversión. La conclusión, por tanto, es que las regiones prósperas se ven favorecidas e impiden el desarrollo de las regiones atrasadas. En este contexto, la inversión pública se debería utilizar como instrumento de la política económica para revertir este círculo vicioso, favoreciendo la atracción de inversión privada.

Considerando las *Series históricas de capital público en España y su distribución territorial (1900-2012)*, publicadas por la Fundación BBVA e IVIE (*Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas*), se puede estudiar cómo se ha distribuido territorialmente en España desde comienzos del siglo XX la inversión pública que, hasta el comienzo del estado de las autonomías, correspondía fundamentalmente al Estado y las Corporaciones Locales.

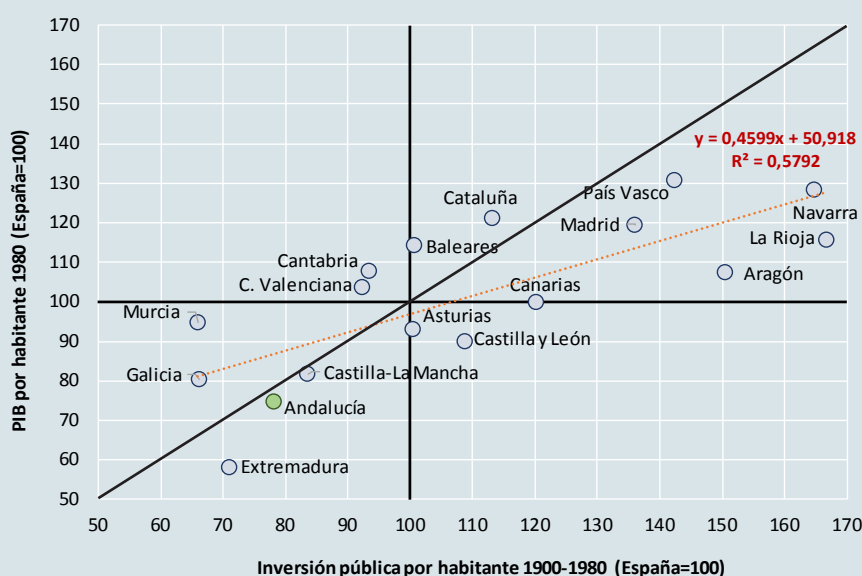
Esta distribución territorial de la inversión pública se puede relacionar con la posición en términos de PIB por habitante que presentaban las regiones al principio del estado de las autonomías, y es lo que se hace en el gráfico adjunto. En el eje de abscisas se ha representado la inversión pública por habitante acumulada entre 1900 y 1980 en cada comunidad autónoma en relación al total de España, y en el eje de ordenadas, su posición relativa en PIB por habitante respecto a la media nacional al inicio del Estado de las autonomías (1980).

Se observa que existe una relación positiva entre ambas variables, de forma que son las regiones que más inversión pública por habitante recibieron en los primeros ochenta años del siglo, las que iniciaron el período autonómico con mayor nivel relativo de PIB per cápita. Entre ellas, destacan Cataluña, Madrid, País Vasco, Navarra y La Rioja.

En el lado opuesto, se sitúan regiones como Extremadura, Andalucía, Galicia y Castilla-La Mancha, que recibieron entre 1900 y 1980 menos inversión pública que la media, y se encontraban al inicio de período autonómico con un PIB por habitante por debajo del promedio nacional. En particular, en Andalucía, la inversión pública por habitante realizada entre 1900 y 1980 se situó en el 78,2% del promedio en España, teniendo un nivel de PIB por habitante acorde con estos flujos de inversión pública recibida, concretamente del 74,7% de la media nacional en 1980.

Por tanto, el déficit histórico de inversión pública en Andalucía constituye uno de los condicionantes del inferior nivel de renta desde el inicio de su autonomía, agudizando los negativos efectos expuestos por la teoría de la causación circular acumulativa de Myrdal. Si el sector público invierte menos, el sector privado acompaña menos esas necesarias infraestructuras, hay menos productividad, menos empleos e inferiores salarios. Por todo ello, la inversión pública se configura como un determinante clave de la competitividad de las economías a largo plazo.

PIB e inversión pública por habitante



Nota: Inversión, en términos reales.

Fuente: INE; Fundación BBVA-IVIE.

Sector exterior

Las exportaciones andaluzas al extranjero marcan un nuevo máximo histórico, con más de 24.500 millones de euros en los nueve primeros meses del año.

Más específicamente, en lo que al comercio internacional de mercancías se refiere, según datos de la *Agencia Andaluza de Promoción Exterior (Extenda)*, las exportaciones de bienes de Andalucía al extranjero se cifran en 24.551,2 millones de euros hasta el mes de septiembre, última información disponible, un 8% superior a las registradas en el mismo período del año anterior. Un crecimiento más del doble que a nivel nacional (3,2%), y que es superior al mostrado por las exportaciones de la UE en su conjunto (4,7%) y a nivel mundial (3,5% en euros). Con ello, Andalucía alcanza la cifra de exportaciones de mercancías al extranjero más elevada en igual período de toda la serie histórica y se mantiene como la segunda comunidad autónoma más exportadora de España, sólo por detrás de Cataluña.

De otro lado, las importaciones de mercancías crecen un 12,9% interanual en los nueve primeros meses del año, con aumentos superiores en las *energéticas* (18,1% interanual) que en las *no energéticas* (8,9%), en un contexto de intensa subida del precio del petróleo en los mercados internacionales en dicho período, del 39,4% interanual.

Con todo, la cifra global de exportaciones de mercancías al extranjero (24.551,2 millones de euros) supera a las importaciones realizadas (23.992,8 millones de euros), contabilizando Andalucía un superávit de la balanza comercial de mercancías hasta septiembre de 558,4 millones de euros, en contraste con el déficit que la misma presenta a nivel nacional (-24.187,3 millones de euros). Un saldo positivo de la balanza comercial de Andalucía con el extranjero que viene explicado por el componente *no energético*, que presenta un superávit de 7.335,4 millones de euros, y que compensa el déficit registrado por la balanza comercial *energética* (-6.777 millones de euros).

Cuadro 13. COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO

		2016	2017	2018			
				I	II	III	Ene-Sep
Tasas de variación interanual	EXPORTACIONES						
	Energéticas	41,1	27,5	25,3	46,2	53,7	42,0
	No energéticas	4,2	19,5	0,7	7,3	1,4	3,2
	Totales	7,6	20,5	3,5	11,8	9,0	8,0
	IMPORTACIONES						
	Energéticas	-20,7	27,2	1,8	30,3	25,7	18,1
No energéticas	2,4	16,1	7,9	28,3	-5,8	8,9	
	Totales	-8,5	20,6	5,1	29,2	6,3	12,9
Millones de euros	EXPORTACIONES						
	Energéticas	3.189,4	4.051,2	1.149,6	1.365,2	1.489,9	4.004,7
	No energéticas	23.633,7	26.862,2	7.167,3	7.542,9	5.836,2	20.546,5
	Totales	26.823,2	30.913,3	8.316,9	8.908,2	7.326,1	24.551,2
	IMPORTACIONES						
	Energéticas	9.904,1	12.624,0	3.505,4	3.737,4	3.538,9	10.781,7
	No energéticas	14.377,9	16.572,6	4.318,3	4.665,3	4.227,6	13.211,2
	Totales	24.282,0	29.196,6	7.823,6	8.402,7	7.766,5	23.992,8
	SALDO						
	Energético	-6.714,7	-8.572,9	-2.355,8	-2.372,2	-2.049,0	-6.777,0
No energético	9.255,8	10.289,6	2.849,1	2.877,7	1.608,6	7.335,4	
Total	2.541,1	1.716,7	493,3	505,5	-440,4	558,4	

NOTA: Datos 2017 y 2018 provisionales. Tasas de variación de 2017 calculadas con los datos provisionales de 2016.

FUENTE: Extenda, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 14. ORIGEN Y DESTINO DEL COMERCIO INTERNACIONAL DE ANDALUCÍA

	Tasas de variación interanual						Millones €	% s/ total
	2016	2017	2018				2018	2018
			I	II	III	Ene-Sep	Ene-Sep	Ene-Sep
EXPORTACIONES:								
Continentes								
Europa	14,2	26,7	1,6	10,0	3,0	5,0	16.395,8	66,8
UE	15,2	25,8	1,6	6,3	1,4	3,2	14.748,1	60,1
Zona Euro	14,6	20,6	3,2	4,2	-0,6	2,5	11.208,1	45,7
Resto Europa	1,6	37,4	2,3	49,9	17,4	24,0	1.647,7	6,7
Asia	0,9	3,5	1,6	5,9	36,7	12,8	2.656,5	10,8
China	7,7	38,9	29,2	-1,4	39,8	19,8	1.037,2	4,2
América	-6,1	18,0	3,0	10,1	4,2	5,9	2.238,3	9,1
América del Norte	16,6	15,9	-4,7	18,7	5,1	6,3	1.435,7	5,8
EE.UU.	6,4	24,2	-4,5	22,7	-2,2	4,9	1.242,9	5,1
América Central y Sur	-30,7	21,9	20,2	-3,1	2,8	5,2	802,6	3,3
África	14,1	0,4	16,0	19,3	2,2	12,2	1.887,1	7,7
Marruecos	22,7	21,9	19,2	23,5	12,7	18,4	1.084,3	4,4
Oceanía	-11,8	-4,3	16,4	49,3	18,0	27,6	135,8	0,6
Otros (*)	-32,6	31,6	23,9	48,9	63,4	45,8	1.237,6	5,0
Agrupaciones								
OCDE	16,0	20,6	-0,3	5,5	1,3	2,2	16.708,2	68,1
BRICS	-8,5	12,9	25,0	11,3	-0,6	12,0	764,0	3,1
OPEP	0,1	29,5	21,8	0,4	23,3	14,2	1.390,1	5,7
Resto de países	-12,3	19,3	9,8	41,1	30,9	27,0	5.688,9	23,2
TOTAL	7,6	20,5	3,5	11,8	9,0	8,0	24.551,2	100,0
IMPORTACIONES:								
Continentes								
Europa	6,0	14,5	19,1	23,0	13,3	18,5	8.013,5	33,4
UE	10,3	10,2	25,4	32,7	16,2	24,7	7.236,0	30,2
Zona Euro	4,5	15,7	22,0	24,8	14,1	20,3	5.670,3	23,6
Resto Europa	-21,3	52,5	-13,9	-29,5	-10,8	-19,0	777,5	3,2
África	-28,1	22,2	-0,3	17,3	20,9	11,7	6.822,7	28,4
Argelia	-32,9	37,9	12,6	25,7	32,3	24,0	2.744,2	11,4
Nigeria	-26,5	-1,1	-9,1	6,2	12,8	1,2	2.161,4	9,0
Asia	-1,2	17,5	3,0	36,5	8,2	15,4	5.348,5	22,3
Arabia Saudí	-18,3	37,1	-18,9	6,1	25,0	2,2	1.308,9	5,5
Irán	2.746,1	40,1	112,6	188,3	75,4	117,9	1.110,5	4,6
China	4,8	14,1	1,6	4,7	20,9	9,3	950,1	4,0
América	-0,6	35,7	-5,7	61,2	-22,9	0,8	3.614,8	15,1
América del Norte	-4,3	45,1	-30,0	27,8	-51,9	-31,0	1.333,4	5,6
EE.UU.	-2,8	48,1	-28,6	23,0	-53,4	-32,3	1.168,0	4,9
América Central y Sur	3,1	26,7	20,2	87,5	21,4	38,1	2.281,5	9,5
Oceanía	-20,0	12,6	16,3	98,2	1,8	30,9	118,7	0,5
Otros (*)	3,2	-0,7	-46,4	75,3	313,7	4,2	74,6	0,3
Agrupaciones								
OCDE	2,4	21,2	5,7	29,1	-6,0	8,4	9.731,6	40,6
OPEP	-21,8	23,8	2,9	24,0	16,0	13,7	8.498,5	35,4
BRICS	0,9	11,5	5,2	22,3	17,8	15,1	1.893,8	7,9
Resto de países	-5,7	16,8	9,0	45,4	16,3	22,7	3.868,9	16,1
TOTAL	-8,5	20,6	5,1	29,2	6,3	12,9	23.992,8	100,0

NOTAS: Datos 2017 y 2018 provisionales. Tasas de variación de 2017 calculadas con los datos provisionales de 2016.

(*) Mayormente avituallamiento, combustible y territorios no determinados.

BRICS: Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica.

FUENTE: Extenda; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 7. La internacionalización de la economía andaluza: un cambio estructural significativo

La globalización ha llevado a que los mercados de los países estén cada vez más conectados, impulsando la modernización, innovación, productividad y competitividad de las economías, y favoreciendo el crecimiento y el desarrollo económico.

Andalucía no ha sido ajena a este proceso global y ha experimentado en los últimos años una fuerte internacionalización, especialmente a partir de la última crisis económica, reorientando su modelo productivo hacia una mayor apertura exterior, a lo que ha contribuido la mayor competitividad de sus empresas.

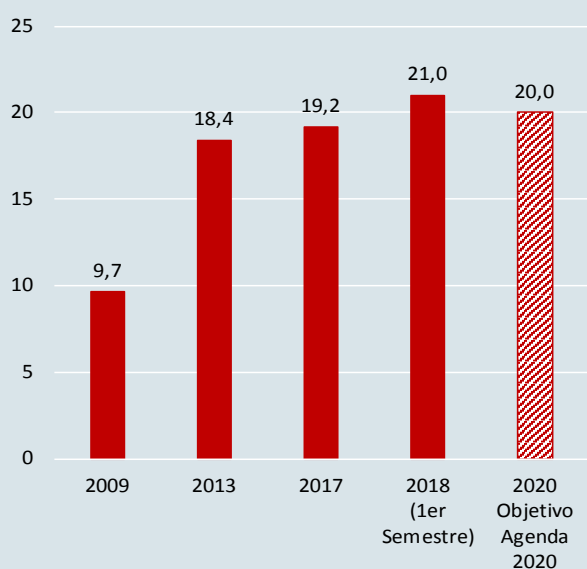
Utilizando como indicador de la integración económica internacional el peso de las exportaciones de mercancías al extranjero en el producto interior bruto (PIB), y como se observa en el gráfico de la izquierda, Andalucía ha mostrado una trayectoria marcadamente ascendente desde 2009, el año de mayor impacto negativo de la crisis. De esta forma, las exportaciones internacionales de bienes de Andalucía han más que duplicado su peso en el PIB, representando el máximo histórico del 21% (dato del primer semestre de 2018), 11,3 puntos más que hace nueve años (9,7% del PIB en 2009), y superan el objetivo contemplado en la Agenda por el Empleo que lo sitúa en el 20% del PIB en 2020.

Esta mayor integración económica internacional ha venido acompañada, además, de la reversión de la tendencia de persistentes déficits de la balanza comercial que se venía registrando desde finales del siglo pasado. En 2016, y por primera vez desde 1998, Andalucía presentó un saldo superavitario de su balanza comercial con el extranjero. Una posición que se consolida en 2017 y que se mantiene en 2018, con un saldo positivo que representa el 1,2% del PIB (dato del primer semestre), como se observa en el gráfico de la derecha.

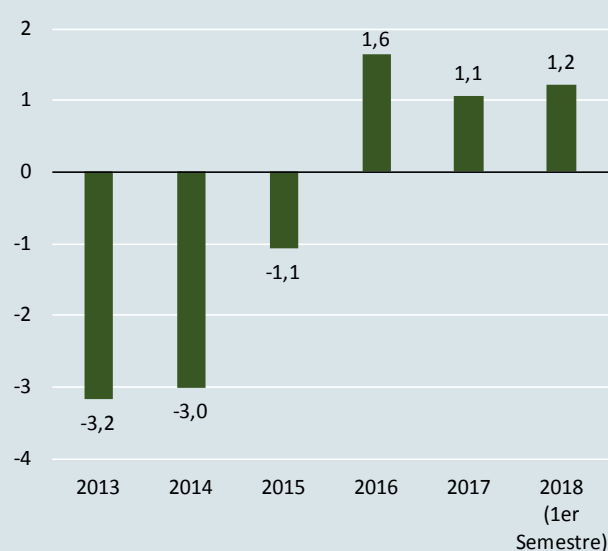
Un resultado que es más significativo si se tiene en cuenta que Andalucía necesita importar productos energéticos, no sólo para el consumo dentro de la región sino también para utilizarlo como bien intermedio en la rama de refino de petróleo, cuya producción posteriormente se exporta al extranjero y al resto de Comunidades Autónomas. En este sentido, Andalucía presenta un saldo deficitario internacional de productos energéticos (-5,8% del PIB en el primer semestre 2018), que se compensa por el superávit de la balanza comercial no energética (7% del PIB), lo que pone de manifiesto la ganancia de competitividad de la economía andaluza a nivel internacional, dado que la producción de la región no sólo permite cubrir las necesidades interiores, sino que también permite responder a la creciente demanda internacional.

De este modo, el comercio internacional se configura como un elemento clave en la trayectoria de crecimiento económico de Andalucía, destacando la creciente relevancia de las exportaciones internacionales en el PIB, y la consolidación de la posición superavitaria de la balanza comercial.

Exportaciones de mercancías al extranjero (% PIB).
Andalucía



Saldo comercial (% PIB).
Andalucía



Fuente: Extenda; IECA.

Diferenciando por áreas geográficas, las exportaciones dirigidas a países de la UE representan el 60,1% del total, con un aumento en términos nominales del 3,2% interanual hasta septiembre. Destacan los crecimientos de las destinadas a Grecia (96,3%), Finlandia (39,9%), Bulgaria (27,3%), Dinamarca (19,7%), Bélgica (10,8%) y Polonia e Irlanda (9,8% ambos).

Fuera de la UE, destacan los aumentos de las exportaciones a Chipre, Singapur, Noruega, Corea del Sur, Arabia Saudí, Australia, China y Marruecos.

Fuera de la UE, y con importes superiores a los 100 millones de euros, resultan llamativos los incrementos de las exportaciones a Chipre (3.649,4%), Singapur (577,7%), Noruega (139%), Corea del Sur (73,8%), Arabia Saudí (39,7%), Australia (31,3%), China (19,8%), Marruecos (18,4%), Canadá (16%) y México (15,7%).

En cuanto a las importaciones, las provenientes de los países de la OPEP, representativas del 35,4% del total, registran un incremento del 13,7% interanual hasta septiembre, en un contexto de intensa subida del precio del barril de petróleo en dólares (39,4% interanual en el período ene-sep).

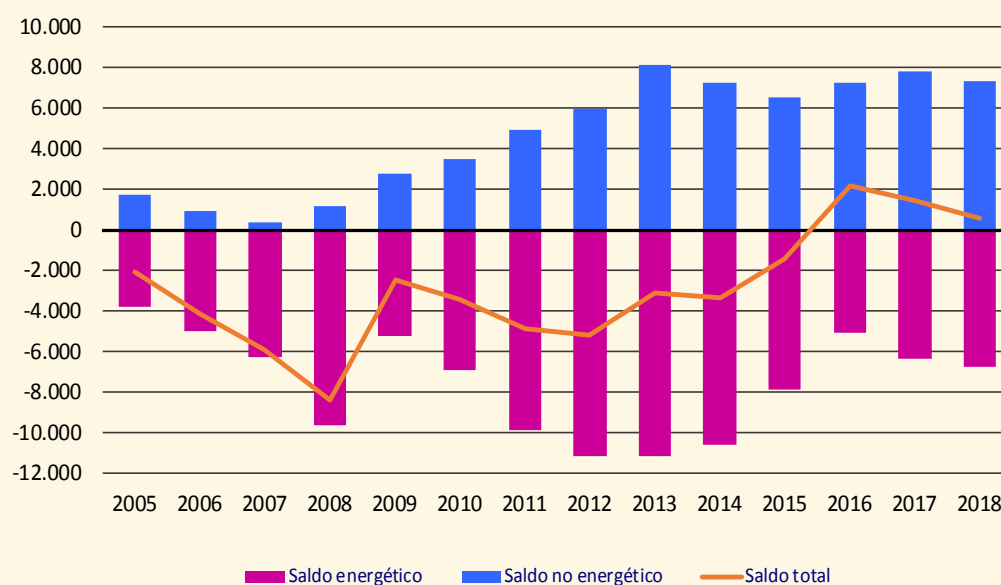
Las mayores subidas tanto de las exportaciones como de las importaciones han sido en "Combustibles y aceites minerales", en un contexto de fuerte crecimiento del precio del petróleo en los mercados internacionales.

Si se distingue por productos, las subidas más significativas de las exportaciones en los nueve primeros meses del año tienen lugar en "Combustibles y aceites minerales", que, suponiendo el 14,4% del total de ventas al extranjero, crecen un 66,6% interanual. Le siguen "Minerales, cenizas y escorias", representativos del 7,9% de las exportaciones, con una subida del 32,4% respecto al mismo período de 2017. A continuación, "Fundición, hierro y acero", que aumentan un 11,4% interanual, concentrando el 4% del total; y "Aparatos y materiales eléctricos", el 5,1% de las ventas totales, con un crecimiento del 10,1%.

En el lado opuesto, se registran descensos en las exportaciones de "Aeronaves" (-18,5%), "Grasas y aceites animales o vegetales" (-15,6%) y "Legumbres y hortalizas" (-5%), conceptos que representan entre el 7 y el 9 por ciento de las exportaciones globales.

Respecto a las importaciones, destacan los "Combustibles y aceites minerales", que representan casi la mitad (45,1%) del total de compras al extranjero, con un aumento del 18,4% interanual en términos nominales en los nueve primeros meses del año, en el contexto de subida del precio del petróleo en los mercados internacionales comentado con anterioridad. Junto a ello, "Minerales, cenizas y escorias", con una subida del 37,4%, concentrando el 7,2% del total de importaciones de mercancías al extranjero.

Gráfico 19. SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA. ENERO-SEPTIEMBRE



NOTA: Millones de euros. Datos acumulados enero-septiembre en cada uno de los años.

FUENTE: EXTENDA; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Mercado de trabajo

La economía andaluza intensifica a lo largo de 2018 su trayectoria de creación de empleo y reducción del número de personas paradas que viene registrando desde 2014.

Continúa el proceso de creación de empleo y reducción del número de parados que se viene registrando desde 2014.

Conforme a la última información publicada de la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, en el tercer trimestre de 2018 la ocupación suma casi cinco años consecutivos de aumento interanual (desde el primer trimestre de 2014). Concretamente, se contabilizan más de tres millones de personas ocupadas (3.032.700), su nivel más elevado desde finales de 2008, con 80.365 ocupados más que en el mismo trimestre del año anterior, siendo la comunidad autónoma que más empleo ha creado en el último año. El ritmo de creación de empleo en el tercer trimestre es del 2,7% interanual, reflejando una trayectoria de aceleración respecto al resultado registrado en los dos primeros trimestres del año (2% en el primer trimestre y 2,4% en el segundo), y superando el incremento observado de media a nivel nacional (2,5%).

El aumento del empleo se concentra en los sectores no agrarios, destacando la construcción y la industria.

Esta creación de empleo ha sido generalizada en hombres y mujeres, si bien con mayor intensidad relativa en los primeros. De otro lado, se ha concentrado en los sectores no agrarios, donde el empleo aumenta un 3,4%, siete décimas por encima de la media nacional (2,7%), especialmente en la construcción y la industria; en la población mayor de 25 años (3,2%); con estudios secundarios y/o universitarios (3,2%); a tiempo completo (3,5%); y en la población asalariada (4%), destacando la estabilidad del empleo creado, con 60.322 asalariados más con contrato indefinido y un ritmo de crecimiento del 3,9% interanual (3,2% a nivel nacional).

Concretamente, distinguiendo por sexo, la creación de empleo ha beneficiado a las mujeres (1,6%), como, y con mayor intensidad, a los hombres (3,6% interanual).

Si se diferencia por sectores productivos, por tercer trimestre consecutivo el mayor crecimiento relativo ha correspondido a la construcción, donde el empleo aumenta un 15% interanual, el doble de la media nacional (7,4%). Ello supone 25.346 personas ocupadas más en el sector que en el mismo período de 2017, casi la tercera parte (29,6%) del incremento en el conjunto del sector en España. Le sigue la industria, con un crecimiento del empleo del 2,9% en Andalucía frente a un 2,1% de media en el sector en España, y 7.676 empleos más que en el tercer trimestre del año anterior. A continuación los servicios, con un aumento de la ocupación del 2,6%, similar a la subida

Cuadro 15. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA

	3º Trimestre 2018		Variaciones interanuales			
	Andalucía	España	Absolutas		Relativas (%)	
			Andalucía	España	Andalucía	España
Población ≥16 años	6.920,0	38.912,4	17,7	249,7	0,3	0,6
Activos	3.930,9	22.854,0	-27,0	73,0	-0,7	0,3
Ocupados	3.032,7	19.528,0	80,4	478,8	2,7	2,5
Agricultura	201,4	768,4	-12,8	-8,6	-6,0	-1,1
Industria	273,2	2.725,7	7,7	55,0	2,9	2,1
Construcción	194,0	1.240,2	25,3	85,6	15,0	7,4
Servicios	2.364,1	14.793,8	60,1	346,8	2,6	2,4
Parados	898,2	3.326,0	-107,4	-405,8	-10,7	-10,9
Tasa de Actividad ⁽¹⁾	56,8	58,7	-0,5	-0,2	-	-
Tasa de Paro ⁽²⁾	22,8	14,6	-2,6	-1,8	-	-

NOTAS: Miles de personas, salvo indicación contraria.

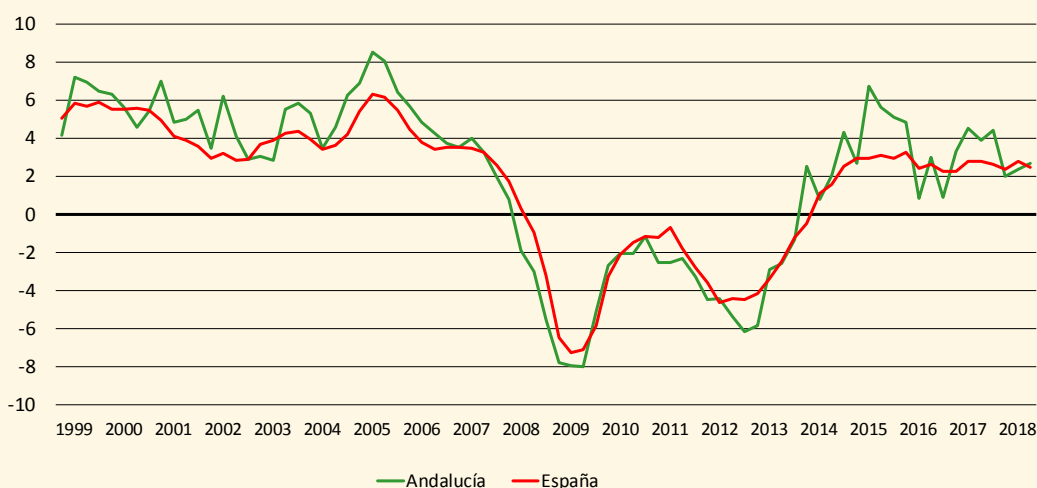
⁽¹⁾ % sobre población 16 años o más.

⁽²⁾ % sobre población activa

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 20. POBLACIÓN OCUPADA



NOTAS: Tasas de variación interanual

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

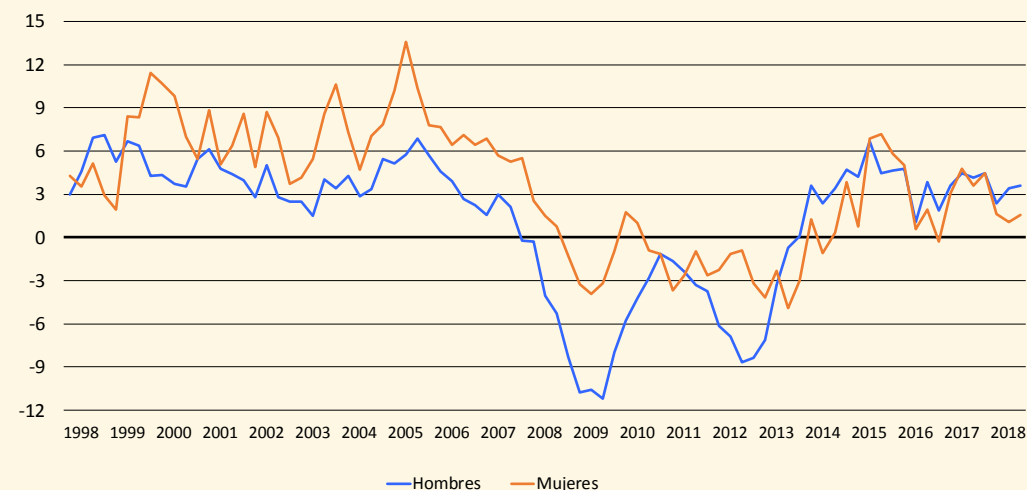
en España (2,4%), y 60.117 personas ocupadas más en el último año, equivalente a las tres cuartas partes (74,8%) del empleo total creado en Andalucía en este período. En el lado opuesto se sitúa el sector primario, con un descenso de la población ocupada del 6% (-1,1% a nivel nacional) y 12.773 empleos menos en el último año, y acumulando tres trimestres con descenso consecutivo.

Distinguiendo por grupos de edad, el aumento de la ocupación se ha centrado en el colectivo con 25 años o más, donde ha crecido un 3,2% interanual, con una subida en términos absolutos de 88.191 ocupados. Por el contrario, se reduce un 4,7% interanual en los menores de 25 años, después del fuerte aumento observado en el conjunto del año anterior (21,7%).

Crece el empleo asalariado un 4%, por encima de la media nacional (3,3%).

Atendiendo a la situación profesional, crece el empleo asalariado un 4% interanual, por encima de la media nacional (3,3%), mientras desciende en el colectivo de trabajadores por cuenta propia (-3% en Andalucía, -1,5% en España). Destaca el aumento del empleo indefinido, a un ritmo del 3,9% interanual, siete décimas superior a la media nacional (3,2%), acumulando cuatro años consecutivos con tasas positivas, y contabilizándose 60.322 personas ocupadas más con contrato indefinido en el último año, lo que supone el 75,1% del empleo total creado en Andalucía. Esto

Gráfico 21. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 8. La creación de empleo de las mujeres en las regiones de la UE: la contribución de Andalucía

La igualdad entre mujeres y hombres constituye un valor fundamental de la Unión Europea y un elemento clave para conseguir un mayor crecimiento económico, prosperidad y competitividad, como queda plasmado en el *Pacto Europeo por la Igualdad de Género (2011-2020)* y el *Compromiso estratégico para la igualdad de género (2016-2019)*. En particular, se establece como uno de los objetivos fundamentales combatir la segregación por sexos en el mercado laboral.

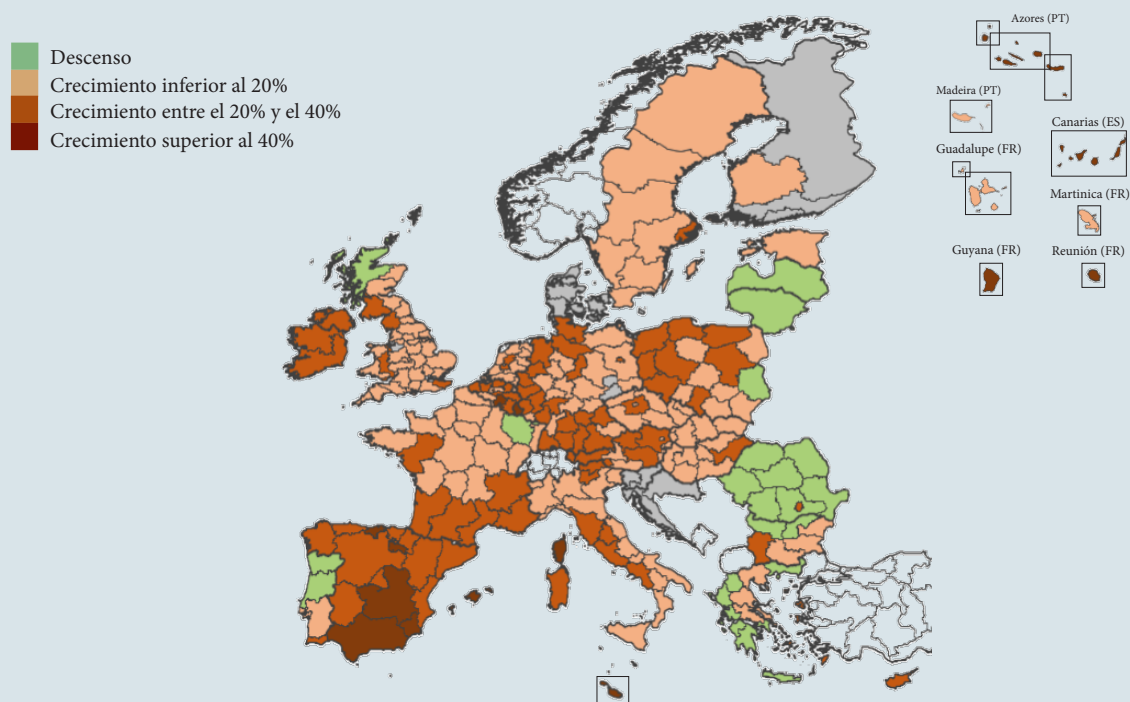
La evolución en los últimos quince años del empleo en la UE muestra importantes avances en este sentido. Entre el año 2002, año en el que arranca la serie homogénea actual de la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, y 2017, la población ocupada en la UE ha aumentado en 21 millones de personas, de las cuales dos de cada tres han sido mujeres (+14,2 millones de ocupadas más). En términos relativos, el empleo en la mujer se ha incrementado un 15,7% en estos quince años, casi el triple que en los hombres (5,9%).

Un análisis más detallado en las 276 regiones NUTS2 que conforman la UE muestra, con carácter prácticamente generalizado, aumentos del empleo en las mujeres en todas ellas, excepto en 24 regiones en las que se han registrado descensos. En este contexto, Andalucía ocupa un lugar destacado, y lidera el ranking con el mayor aumento del empleo en la mujer en términos absolutos en este período. De esta forma, entre 2002 y 2017, se han contabilizado 398.000 mujeres ocupadas más en Andalucía, explicando casi la práctica totalidad del aumento global del empleo en la región (+400.200 en el período). Una cifra de creación de empleo en las mujeres en Andalucía similar a la registrada en países como Bélgica o Países Bajos, que tienen un mercado laboral más amplio que Andalucía. Con ello, Andalucía, donde se concentra el 1,2% del empleo de las mujeres de la UE, ha explicado el 2,7% del aumento global en la UE en los últimos quince años (+14,2 millones de ocupadas). Esto ha permitido además que la participación de la mujer en el empleo global en Andalucía haya pasado del 34,3% en 2002 al 43,1% en 2017, no obstante, aún por debajo de la media en la UE (45,9%).

En términos relativos, Andalucía también ha destacado en la creación de empleo de mujeres, con un incremento acumulado en el período del 45,6%, 11,5 puntos por encima de la media nacional (34,1%), y casi el triple que en la UE en su conjunto (15,7%), superando las subidas en la práctica totalidad de los veintiocho países que integran la UE (todos salvo Malta y Luxemburgo), y siendo la décima región con mayor aumento.

Estos resultados muestran la destacada contribución que está teniendo Andalucía dentro del contexto europeo en el reto de lograr la equidad de hombres y mujeres en el empleo, si bien todavía queda brecha por cerrar, y su participación en el mercado laboral sigue siendo inferior a la media en la UE (43,1% de los ocupados en Andalucía; 45,9% en la UE). Facilitar que las mujeres accedan en igualdad de condiciones al mercado laboral no es sólo una cuestión de justicia social y equiparación de derechos, sino que es un elemento clave para contribuir al funcionamiento más eficiente de la economía, logrando que ésta alcance su pleno potencial.

Evolución del empleo de las mujeres en la UE en los últimos quince años

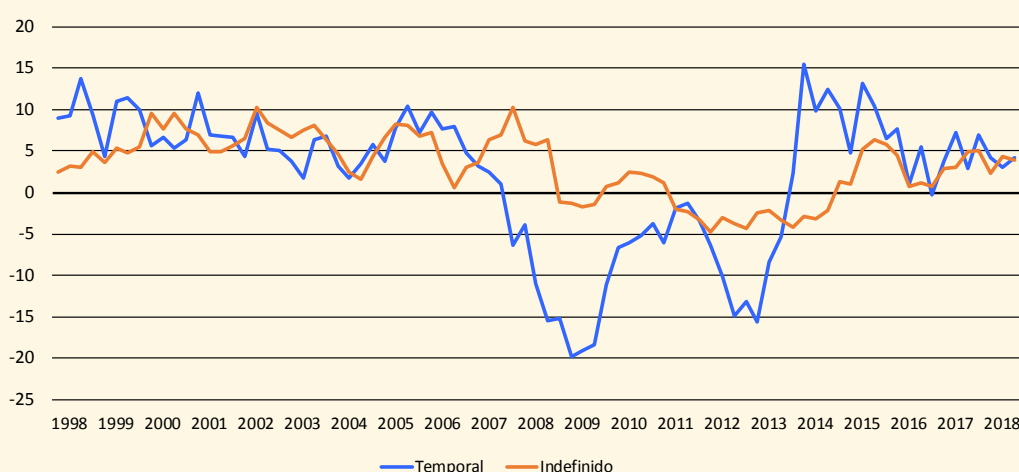


Nota: % Variación acumulada entre 2002 y 2017, salvo Bulgaria (2003-2017). Media en la UE: 15,7%.

En gris, regiones NUTS 2 sin información: Dinamarca; Croacia; Eslovenia; Chemnitz y Leipzig (Alemania); Helsinki-Uusimaa, Etelä-Suomi y Pohjois- ja (Finlandia), Cheshire, Merseyside, Inner London West, Inner London East, Outer London East and North East, Outer London South, Outer London West and North West (Reino Unido).

Fuente: Eurostat.

Gráfico 22. POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

El empleo indefinido alcanza un máximo histórico (1.624.861 personas).

lleva a que el número de asalariados con contrato indefinido se sitúe por encima de 1,6 millones de personas (1.624.861 personas), superando los niveles que se registraban antes de la crisis, y alcanzando un máximo histórico. Junto a ello, el empleo temporal sube un 4,2% interanual en el tercer trimestre, siete décimas por encima de la media nacional (3,5%).

Según la duración de la jornada laboral, el empleo a tiempo completo aumenta un 3,5% interanual en Andalucía en el tercer trimestre de 2018, mientras se reduce el empleo a tiempo parcial (-1,2%).

En lo referente a la nacionalidad, crece la ocupación tanto en la población de nacionalidad española (2,7% interanual) como en la extranjera (2,9%). Como resultado, la población ocupada extranjera sitúa su participación en el total en el 8,2% en la región (11,4% de promedio en España), igual que en el mismo trimestre del año anterior.

Cuadro 16. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA

	2016	2017	2018		
			I	II	III
Población ≥16 años	0,2	0,2	0,1	0,2	0,3
Activos	-1,4	-0,7	-0,9	-0,5	-0,7
Ocupados	2,4	4,1	2,0	2,4	2,7
Agricultura	12,4	7,0	-2,1	-8,2	-6,0
Industria	9,6	5,3	2,7	4,9	2,9
Construcción	7,3	1,4	12,6	22,3	15,0
Servicios	0,3	3,8	1,7	2,0	2,6
Parados	-9,7	-12,3	-9,0	-9,0	-10,7
Agricultura	-2,8	-13,3	2,2	-17,5	-18,6
Industria	14,6	-13,5	-9,1	-16,2	2,1
Construcción	-8,2	-25,5	-19,9	-16,7	-5,4
Servicios	-5,8	-8,2	-8,9	-9,6	-9,8
No Clasificados	-14,4	-13,1	-10,4	-5,4	-10,0
Tasa de Actividad ⁽¹⁾	57,8	57,3	57,1	57,0	56,8
Tasa de Paro ⁽²⁾	28,9	25,5	24,7	23,1	22,8
Trabajadores afiliados S.S. en alta laboral ^{(3) (4)}	2,7	3,4	2,9	3,2	3,3
Paro Registrado ^{(3) (5)}	-8,3	-6,5	-5,5	-3,5	-4,4

NOTAS: Tasas de variación interanual.

⁽¹⁾ % sobre población 16 años o más.

⁽²⁾ % sobre población activa.

⁽³⁾ Datos en el último mes de cada período

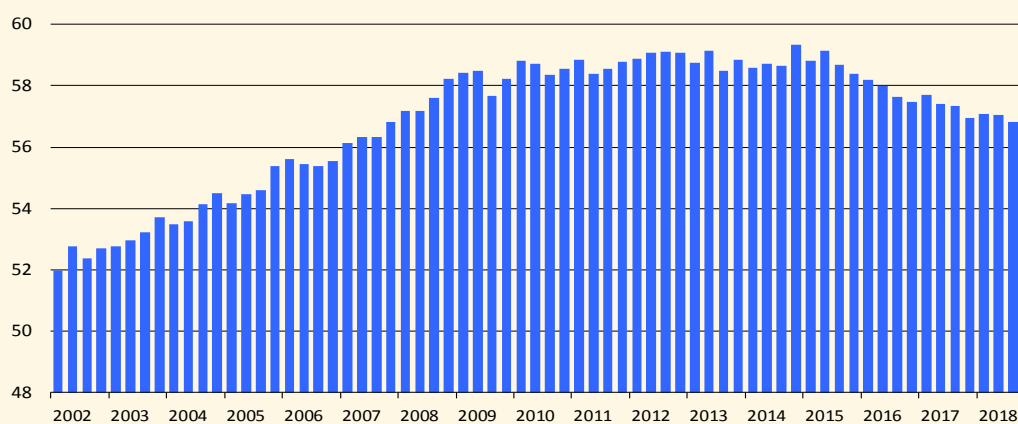
⁽⁴⁾ Datos referidos a la media mensual.

⁽⁵⁾ Datos referidos al último día del mes.

FUENTE: EPA (INE); Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 23. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA



FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Crece el empleo en el colectivo con estudios secundarios y/o universitarios (3,2%), y desciende en los que tienen hasta estudios primarios (-2,3%).

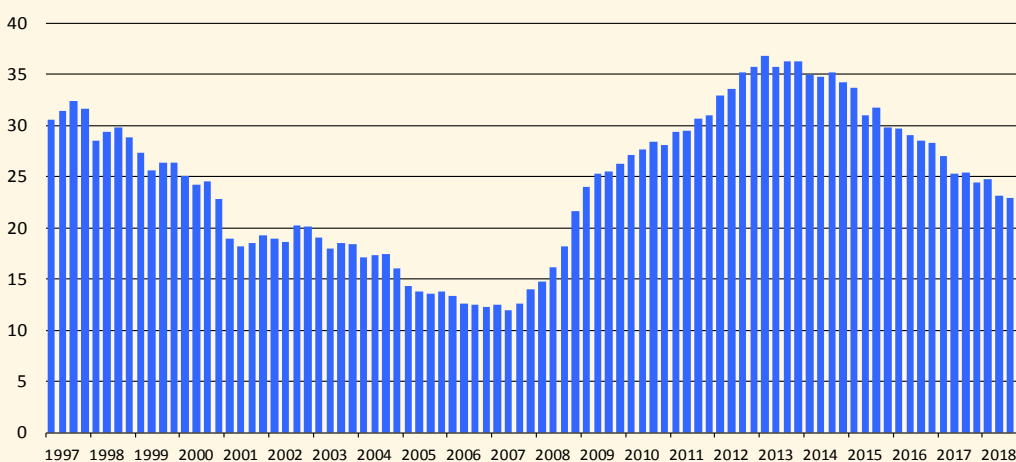
Finalmente, y según el nivel de formación, el incremento del empleo se ha centrado en el colectivo con estudios secundarios y/o universitarios, con una subida del 3,2% interanual en el tercer trimestre, acumulando casi cinco años de subida consecutivos, en contraste con la caída registrada en los ocupados con hasta estudios primarios (-2,3%).

Esta evolución del empleo en el tercer trimestre de 2018 ha venido acompañada de una caída de la población activa (-0,7% interanual), acumulando tres años consecutivos de reducción, en un contexto de ligero incremento en España (0,3%).

La reducción de la población activa ha sido generalizada por sexo, algo más intensa en las mujeres (-0,9% interanual) que en los hombres (-0,5%), y por grupos de edad, especialmente en los menores de 25 años (-4,7%).

Como resultado del incremento del empleo y descenso de la población activa, el número de personas paradas se reduce un 10,7% interanual en el tercer trimestre, 1,7 puntos más que en el trimestre anterior, acumulando casi cinco años de caída. En términos absolutos, se contabilizan 107.364 parados menos que en el mismo trimestre de 2017, siendo Andalucía la comunidad autónoma donde más ha disminuido el número de personas paradas en el último año, concentrando

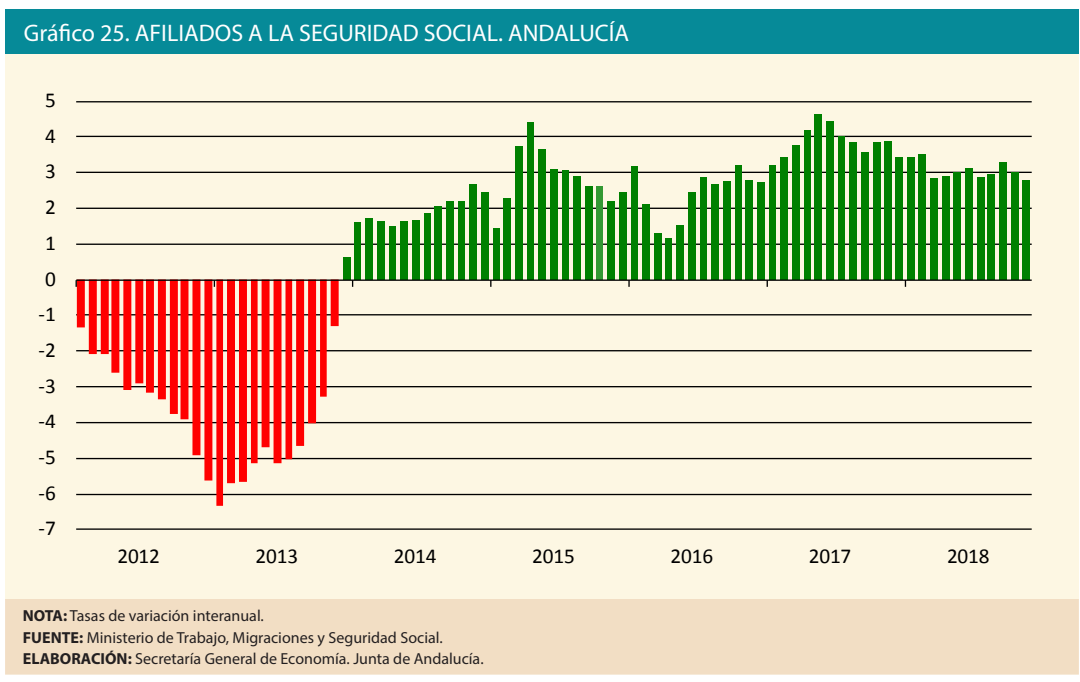
Gráfico 24. TASA DE PARO. ANDALUCÍA



NOTA: Proporción de parados respecto al total de activos. A partir de 2002 los datos incorporan la nueva definición de paro.

FUENTE: EPA (INE).

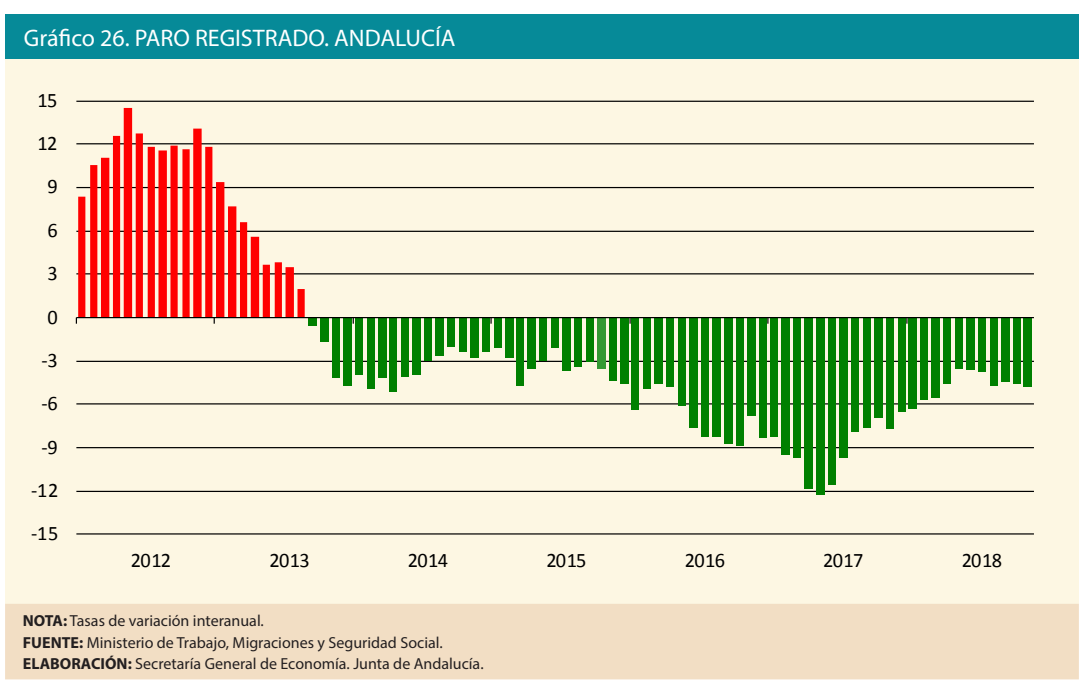
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.



más de la cuarta parte (26,5%) del descenso nacional. Con ello, la tasa de paro se reduce 2,6 puntos en el último año, ocho décimas más que a nivel nacional (-1,8 puntos porcentuales), situándose en el 22,8% de la población activa, la más baja desde finales de 2008 (14,6% en España). Una tasa de paro que es del 19,4% en los hombres y del 27,1% en las mujeres.

El paro registrado cae a un ritmo del 4,8% interanual en noviembre, y acumula más de cinco años de descenso.

Esta trayectoria de creación de empleo y descenso del paro se mantiene en el cuarto trimestre, según se desprende de los datos más recientes de evolución del paro registrado y afiliados a la Seguridad Social. En concreto, en el mes de noviembre de 2018, última información disponible, el ritmo de crecimiento de la afiliación a la Seguridad Social alcanza el 2,8% interanual en Andalucía, similar a la media a nivel nacional (2,9%), con un aumento en términos absolutos de 82.744 personas a lo largo del último año. Junto a ello, el paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo se reduce un 4,8% interanual en noviembre, sumando más de cinco años de caída (desde septiembre de 2013).



Precios, salarios y costes

Los indicadores de **precios** registran en 2018 una trayectoria ascendente tanto desde la perspectiva de los precios de consumo como de producción.

Los precios de producción crecen un 1,4% interanual en el tercer trimestre.

Más específicamente, por el lado de la oferta productiva, el *deflactor del Producto Interior Bruto (PIB)* crece un 1,4% interanual en el tercer trimestre, dos décimas más que en el trimestre anterior y cuatro más que a nivel nacional (1%).

Cuadro 17. INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA

	2016	2017	2018		
			I	II	III
Deflactor del PIB p.m.	0,1	1,6	0,5	1,2	1,4
Primario	-4,4	4,1	-4,4	1,8	-3,2
Industria	-2,5	5,8	-0,2	0,5	3,1
Construcción	0,3	3,0	2,3	1,6	1,9
Servicios	0,9	0,7	0,6	0,7	1,2
IPC General ⁽¹⁾	1,6	1,1	1,1	2,2	2,2
Sin alimentos no elaborados ni energía	1,0	0,7	1,0	0,9	0,8
Coste Laboral por trabajador y mes	-1,7	-0,4	-1,8	-1,8	-
Coste salarial	-1,3	-0,6	-1,8	-1,8	-
Otros costes ⁽²⁾	-2,8	0,1	-2,1	-2,0	-
Aumento salarial en convenio ^{(1) (3)}	0,93	1,38	1,41	1,46	1,69

NOTA: Tasas de variación interanual.

(1) Datos en el último mes de cada período.

(2) Percepciones no salariales y cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social.

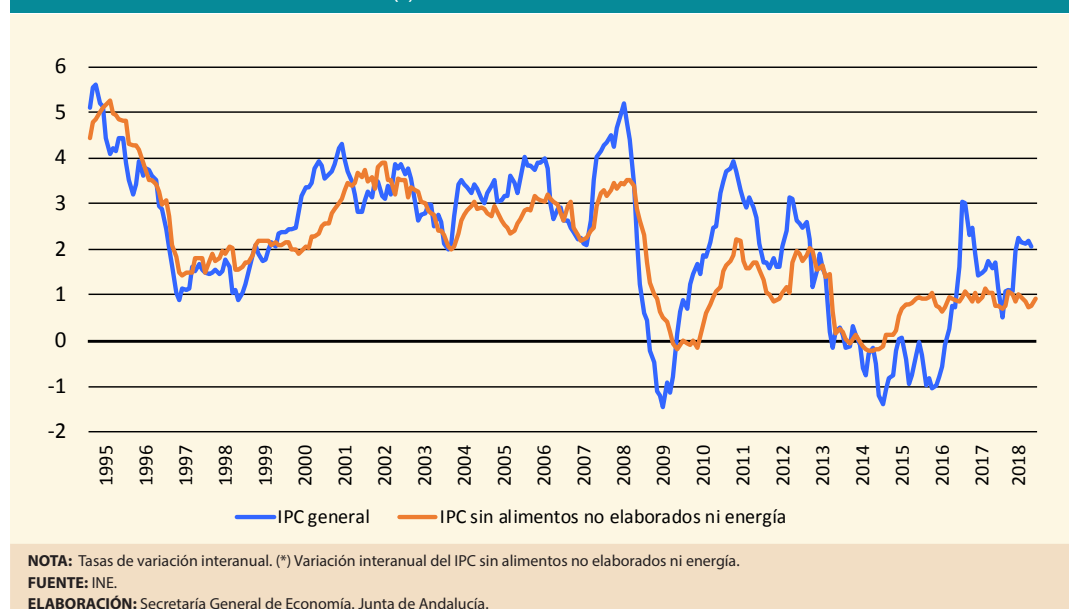
(3) Datos en nivel. Las cifras anuales no recogen el impacto de las cláusulas de salvaguarda.

FUENTE: IECA; INE; Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Por sectores, destaca el incremento de los precios de producción en la *industria* (3,1% en el tercer trimestre), siendo algo más moderados en los sectores de la *construcción* (1,9%) y los *servicios* (1,2%). En el lado opuesto, en el *primario* registran una reducción del 3,2%, tras crecer un 1,8% en el trimestre anterior.

Gráfico 27. INFLACIÓN SUBYACENTE (*). ANDALUCÍA



Cuadro 18. DESGLOSE DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO. ANDALUCÍA

	2015	2016	2017	Octubre 2018	
				Variación interanual (%)	Ponderación (%)
ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	0,0	1,6	1,1	2,1	100,0
SUBYACENTE	0,9	1,0	0,7	0,9	81,2
Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco	1,3	0,1	1,1	0,7	16,8
Bienes industriales sin productos energéticos	0,7	0,7	-0,5	-0,1	26,4
Servicios	1,0	1,6	1,3	1,7	38,0
RESIDUAL	-4,2	4,7	3,1	7,0	18,8
Alimentos sin elaboración	2,3	3,0	3,2	3,9	7,4
Productos energéticos	-7,7	5,7	3,0	9,1	11,4

NOTAS: Tasas de variación interanual salvo indicación contraria.
Datos anuales referidos al mes de diciembre.

FUENTE: INE.

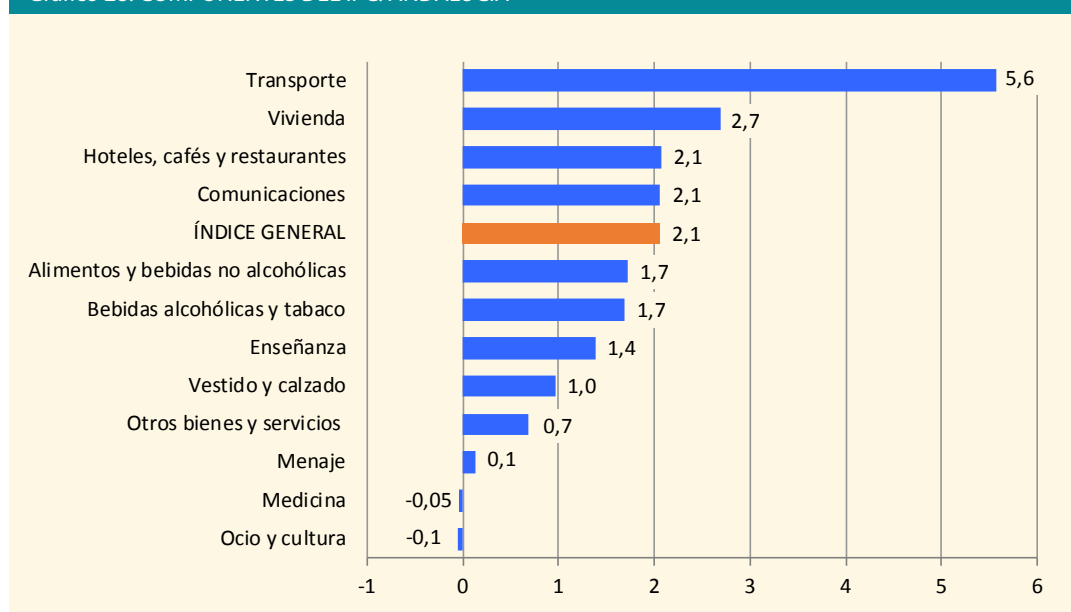
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Un comportamiento similar al que se observa a nivel nacional, donde son los precios de producción en la industria los que crecen en mayor medida (1,5%), vinculado a la subida de los precios de las materias primas en los mercados internacionales, especialmente el petróleo.

La tasa de inflación se sitúa en Andalucía en el 2,1% interanual en octubre, ligeramente por debajo de la media nacional y de la Eurozona.

En este mismo sentido, desde la óptica de los precios de demanda, el *Índice de Precios al Consumo (IPC)* acelera su ritmo de crecimiento a medida que avanza el año, en línea con el ámbito nacional y europeo, respondiendo a un repunte de los precios energéticos, ante la subida del precio del petróleo en los mercados internacionales. De esta forma, tras haber cerrado 2017 con una tasa de inflación del 1,1% interanual en diciembre, en el mes de octubre de 2018, última información disponible, alcanza el 2,1% en Andalucía, similar a la media nacional (2,3%) y de la Eurozona (2,2%), todas ellas ligeramente por encima del objetivo de estabilidad de precios del Banco Central Europeo (2%).

Gráfico 28. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA

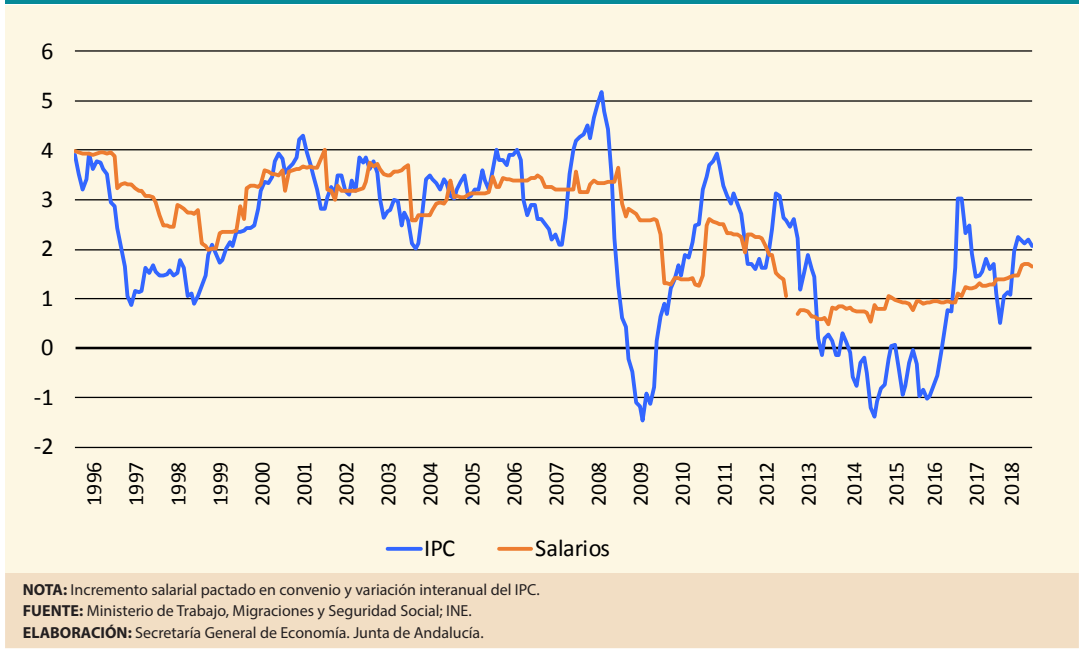


NOTA: Tasas de variación interanual en octubre de 2018.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 29. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA

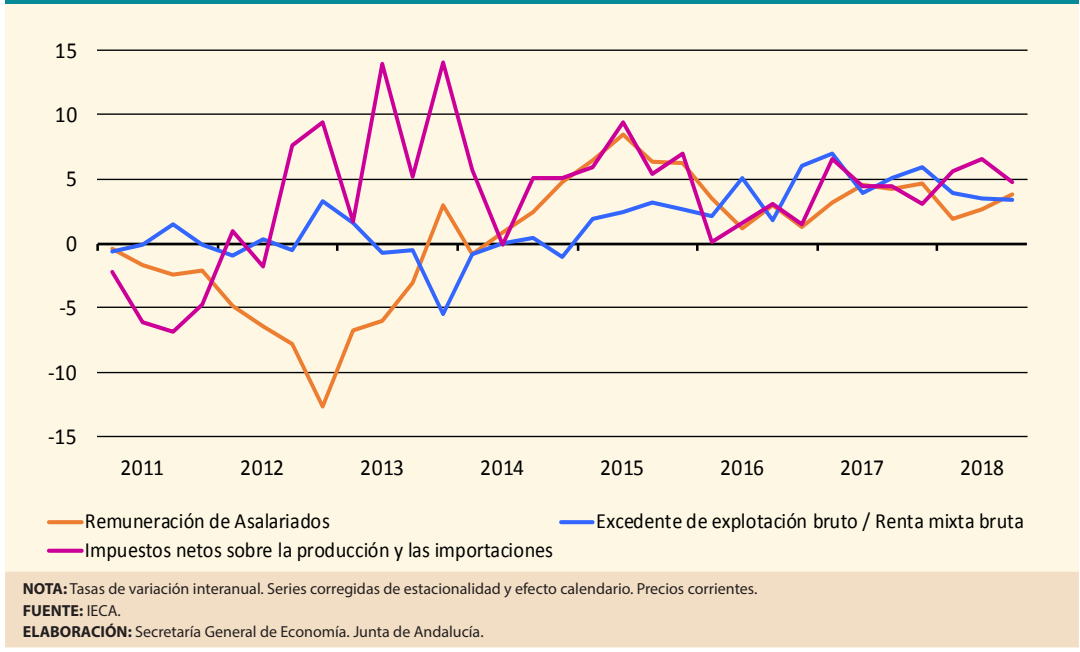


Los precios energéticos crecen un 9,1% interanual en octubre, explicando la evolución ascendente del IPC.

Esta trayectoria de la tasa de inflación viene explicada por la subida de los precios de los “*Productos energéticos*”, que crecen un 9,1% interanual en octubre, el triple que al cierre de 2017 (3%). Más específicamente, el precio de los “*Carburantes y combustibles*” crece un 11,9% interanual en octubre, una subida que refleja el aumento del precio del barril de *petróleo Brent* en los mercados internacionales, cuya cotización supera nuevamente, después de cuatro años, los ochenta dólares por barril (81,6 dólares), con un incremento del 41,8% interanual. Junto a ello, se produce una notable subida del precio de la “*Electricidad, gas y otros combustibles*” del 5% interanual en octubre, frente al 3,2% de finales de 2017.

Mientras, el componente más estructural de los precios de consumo, la *inflación subyacente*, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados ni los productos energéticos, mantiene un comportamiento más estable, situándose en el 0,9% en octubre, por debajo de la media

Gráfico 30. REMUNERACIÓN DE ASALARIADOS Y EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACIÓN. ANDALUCÍA



nacional (1%) y de la Eurozona (1,2%), y similar al resultado con que cerró 2017 (0,7%). De esta forma, desde 2015 la inflación subyacente se mantiene en el entorno del 1%.

Destaca como el grupo más inflacionista “Transporte” (5,6% interanual), por la subida de los precios de los “Carburantes y combustibles” (11,9%).

A un mayor nivel de detalle, si se distingue por grupos de gasto, los mayores aumentos se producen en “Transporte” (5,6%), por los precios de “Carburantes y combustibles” (11,9%); “Vivienda” (2,7%), especialmente por el aumento en “Electricidad, gas y otros combustibles” (5%); “Comunicaciones” (2,1%), por los “Servicios postales” (12,2%) y los “Servicios de telefonía y fax” (3,9%); y “hoteles, cafés y restaurantes” (2,1%), principalmente por los “Servicios de alojamiento” (6,7%). Por otro lado, sólo un grupo de los que conforman el IPC presenta descenso interanual de precios: “Ocio y cultura” (-0,1%), consecuencia de las bajadas de precios de los “Equipos audiovisuales, fotográficos y de procesamiento de información” (-5,2%) y “Otros grandes bienes duraderos para el ocio y la cultura” (-4,2%).

En este contexto, y en lo que a los costes se refiere, la última información disponible de la *Encuesta Trimestral del Coste Laboral* del INE, referida al segundo trimestre, muestra que el **coste laboral** por trabajador y mes del conjunto de sectores no agrarios en Andalucía se reduce un 1,8% interanual, igual que en el primero, en contraste con el ligero ascenso a nivel nacional (0,7%), y acumulando diez trimestres de descenso consecutivos. Esta caída se explica tanto por el componente salarial, que disminuye un 1,8% de media en el primer semestre, como por el no salarial (-2%); por sectores, el descenso es generalizado, destacando la reducción en los servicios (-2% en el semestre) y construcción (-2,1%), y más ligeramente en la industria (-0,8%).

El incremento salarial pactado en convenio hasta octubre se sitúa en el 1,66%, cuatro décimas por debajo de la inflación general en dicho mes.

Junto a ello, el incremento de los **salarios** pactados en convenio, según el Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social, con información disponible hasta octubre, se sitúa en un 1,66% interanual en Andalucía (1,69% en España), cuatro décimas por debajo de la inflación general (2,1% en dicho mes), reflejando una pérdida de poder adquisitivo. Un aumento salarial pactado en los 470 convenios firmados en Andalucía en los diez primeros meses del año, un 22,7% más que en el mismo período del año anterior, a los que se han acogido 1.090.497 trabajadores, menos de la mitad (43,4%) de la población asalariada de Andalucía.

Finalmente, respecto a la distribución primaria de las **rentas** que se generan en el proceso productivo, la información de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* del IECA muestra que el crecimiento nominal del PIB que se viene registrando en 2018 viene explicado por las subidas de todos sus componentes: *remuneración de los asalariados*, *excedente de explotación bruto* y *renta mixta bruta* y los *impuestos netos sobre la producción y las importaciones*, de igual forma que ocurrió en los tres años anteriores.

Concretamente, el PIB crece en términos nominales un 3,7% interanual en el tercer trimestre de 2018, dos décimas más que el trimestre anterior. Desde el punto de vista de las rentas, el mayor incremento lo registran los *impuestos netos sobre la producción y las importaciones*, que crecen un 4,8% interanual en el tercer trimestre; le sigue la *remuneración de los asalariados*, con un aumento del 3,8%, explicado por la subida del número de personas asalariadas del 3,4% y del 0,4% en la remuneración por persona asalariada; finalmente, el *excedente de explotación bruto y renta mixta bruta*, con un crecimiento del 3,4%, prácticamente igual que en el trimestre anterior (3,5%).

Sistema bancario

El BCE procede desde septiembre a la retirada de estímulos monetarios, con una disminución de su programa de compra de activos.

El sistema bancario andaluz se desenvuelve en 2018 en un contexto en el que las autoridades monetarias de la Eurozona continúan adoptando medidas encaminadas a la normalización de su política monetaria, si bien manteniendo aún un amplio grado de estímulo. De esta forma, el BCE, aunque mantiene sin variación el tipo de interés de referencia en el mínimo histórico del 0%, fijado en marzo de 2016, esperándose que continúe en los niveles actuales al menos hasta el verano de 2019, desde septiembre está procediendo a la retirada de estímulos monetarios, consistente en una disminución de su programa de compra de activos hasta diciembre, fecha a partir de la cual cesarán las compras netas. Tras ello, ha anunciado su intención de reinvertir el principal de estos valores según vayan venciendo durante un período de tiempo prolongado, a fin de preservar unas condiciones de liquidez favorables. Fuera del ámbito de la Eurozona, en EE.UU., la Reserva Federal ha acordado en lo que va de año tres subidas del tipo de interés de los fondos federales, de un cuarto de punto porcentual cada una, hasta un rango objetivo de entre el 2 y el 2,25%, y ha anticipado que continuará retirando estímulos para evitar un recalentamiento de la economía.

El saldo de créditos acumula más de nueve años de retroceso.

En este contexto, y conforme a la última información publicada por el Banco de España, referida a 30 de junio de 2018, el saldo de créditos concedidos por el sistema bancario en Andalucía se reduce un 3,9% interanual, 1,8 puntos menos que en el trimestre precedente. Una caída que se produce también a nivel nacional (-3,3%), acumulando más de nueve años de retroceso, y poniendo de manifiesto la continuidad del proceso de desapalancamiento de la economía andaluza.

El descenso del saldo de créditos se explica por la intensa caída del concedido al sector público (-20% interanual) y, en menor medida, al sector privado, que, representando el 96,3% del total, disminuye un 3,2%.

Los depósitos crecen, en un contexto de estancamiento nacional.

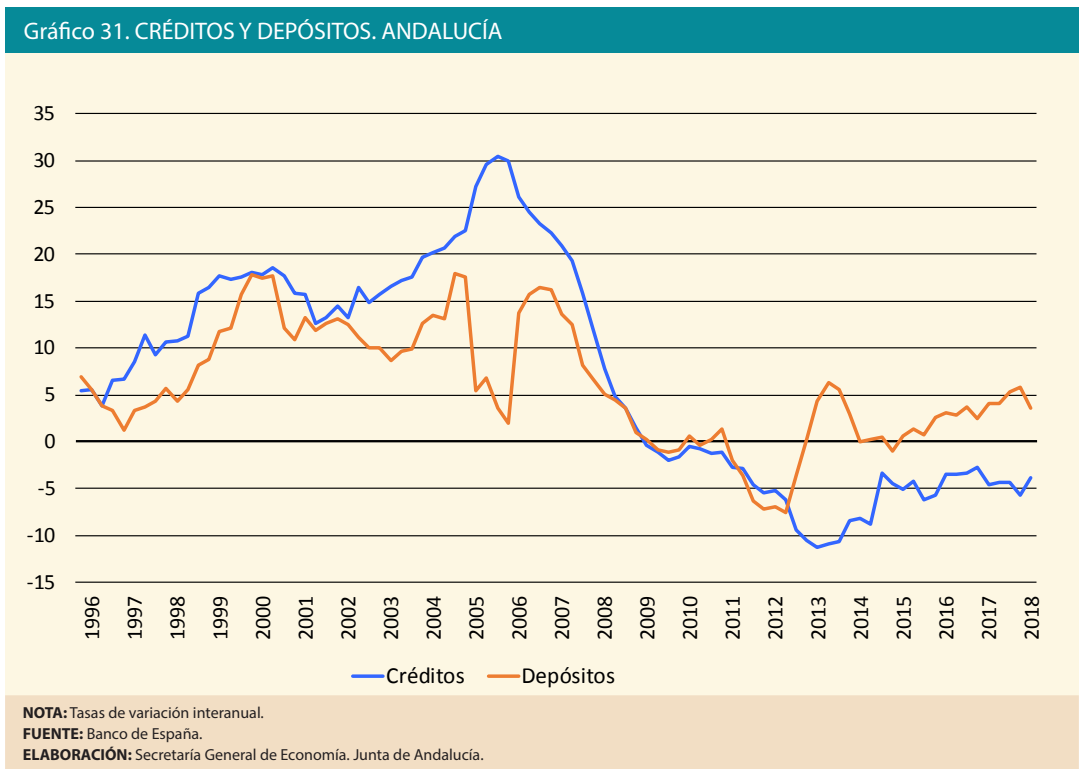
Por el contrario, el saldo de depósitos crece un 3,6% interanual al finalizar el segundo trimestre, 2,2 puntos menos que en el trimestre anterior, en un entorno de estancamiento a nivel nacional (0,1%), acumulando más de tres años con tasas positivas.

Diferenciando entre sector público y privado, el incremento de los depósitos es consecuencia del aumento tanto en los del sector privado, que, suponiendo el 93,8% del total, crecen un 3% interanual, como, y más intensamente, en los depósitos del sector público (13,3% interanual).

Cuadro 19. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA

	2016	2017	2018	
			I	II
CRÉDITOS				
Créditos Totales	-3,4	-4,3	-5,7	-3,9
Créditos al sector público	-13,4	-26,3	-28,3	-20,0
Créditos al sector privado	-2,8	-3,2	-4,6	-3,2
DEPÓSITOS				
Depósitos Totales	3,7	5,3	5,8	3,6
Depósitos del sector público	13,1	8,8	23,7	13,3
Depósitos del sector privado	3,1	5,1	4,8	3,0

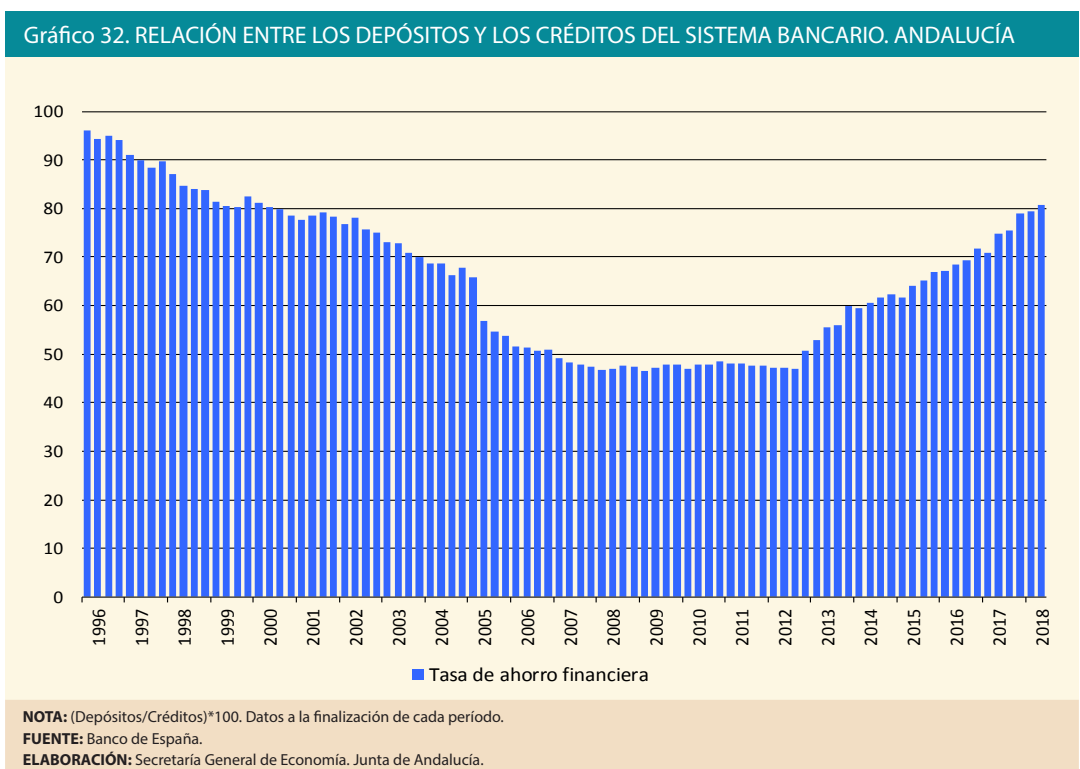
NOTA: Tasas de variación interanual a la finalización de cada período.
FUENTE: Banco de España.
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.



Si se distingue por la modalidad de los depósitos, el 83,2% son depósitos a la vista, mientras que un 16,1% se realizan a plazo.

La ratio de depósitos sobre créditos se sitúa en su valor más elevado desde el año 2000.

La caída del saldo de créditos, junto al incremento de los depósitos, determina que la *tasa de ahorro financiero* en Andalucía (cociente entre el saldo de depósitos y créditos) se eleve en el segundo trimestre de 2018 hasta el 80,6%, lo que supone 5,8 puntos más que el mismo trimestre del año anterior y su valor más elevado desde comienzos de 2000. En cualquier caso, este resultado pone de manifiesto que la captación de depósitos por el sistema bancario andaluz continúa siendo insuficiente para cubrir la demanda de créditos.



Índice de Cuadros

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Cuadro 1. ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES.....	8
Cuadro 2. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO.....	12
Cuadro 3. ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS.....	14

ECONOMÍA NACIONAL

Cuadro 4. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA.....	17
Cuadro 5. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA.....	19
Cuadro 6. ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS.....	23

ECONOMÍA ANDALUZA

Cuadro 7. CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES.....	26
Cuadro 8. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA.....	30
Cuadro 9. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA.....	31
Cuadro 10. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA.....	32
Cuadro 11. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA.....	33
Cuadro 12. INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA.....	35
Cuadro 13. COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO.....	37
Cuadro 14. ORIGEN Y DESTINO DEL COMERCIO INTERNACIONAL DE ANDALUCÍA.....	38
Cuadro 15. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA.....	41
Cuadro 16. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA.....	44
Cuadro 17. INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA.....	47
Cuadro 18. DESGLOSE DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO. ANDALUCÍA.....	48
Cuadro 19. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA.....	51

Índice de Gráficos

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Gráfico 1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO.....	5
Gráfico 2. PRECIO DEL PETRÓLEO.....	6
Gráfico 3. TIPOS DE INTERVENCIÓN.....	6
Gráfico 4. TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR.....	9
Gráfico 5. TASA DE PARO.....	9
Gráfico 6. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO.....	10

ECONOMÍA NACIONAL

Gráfico 7. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA.....	16
Gráfico 8. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA.....	17
Gráfico 9. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA.....	20
Gráfico 10. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO.....	21
Gráfico 11. RENDIMIENTO DEL BONO A 10 AÑOS.....	22

ECONOMÍA ANDALUZA

Gráfico 12. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA.....	24
Gráfico 13. PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO.....	26
Gráfico 14. ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA.....	28
Gráfico 15. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO.....	29
Gráfico 16. PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA.....	32
Gráfico 17. CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA.....	34
Gráfico 18. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA.....	35
Gráfico 19. SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA. ENERO-SEPTIEMBRE.....	40
Gráfico 20. POBLACIÓN OCUPADA.....	42
Gráfico 21. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA.....	42
Gráfico 22. POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA.....	44
Gráfico 23. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA.....	45
Gráfico 24. TASA DE PARO. ANDALUCÍA.....	45
Gráfico 25. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA.....	46
Gráfico 26. PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA.....	46
Gráfico 27. INFLACIÓN SUBYACENTE (*). ANDALUCÍA.....	47
Gráfico 28. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA.....	48
Gráfico 29. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA.....	49
Gráfico 30. REMUNERACIÓN DE ASALARIADOS Y EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACIÓN. ANDALUCÍA.....	49
Gráfico 31. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA.....	52
Gráfico 32. RELACIÓN ENTRE LOS DEPÓSITOS Y LOS CRÉDITOS DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA.....	52

Índice de Recuadros

ECONOMÍA INTERNACIONAL

- Recuadro 1. El proceso de recuperación del empleo en la Unión Europea: Andalucía, una de las regiones más dinámicas.....7
- Recuadro 2. Las ayudas de Estado en la UE: la menor incidencia en los países del sur de Europa 11

ECONOMÍA NACIONAL

- Recuadro 3. El salario mínimo interprofesional en España: ¿una situación acorde con el nivel de productividad? 18

ECONOMÍA ANDALUZA

- Recuadro 4. El déficit de inversión pública en Andalucía en perspectiva histórica 25
- Recuadro 5. La implantación de la administración electrónica en Andalucía 27
- Recuadro 6. La causación acumulativa del déficit de inversión pública en Andalucía..... 36
- Recuadro 7. La internacionalización de la economía andaluza: un cambio estructural significativo39
- Recuadro 8. La creación de empleo de las mujeres en las regiones de la UE: la contribución de Andalucía..... 43

CALENDARIO DE DIFUSIÓN

Month	L	M	X	J	V
Enero	1	2	3	4	5
		IVGSA	AF-PR EGATUR		IPC.ZE (a)
	8	9	10	11	12
		TP.UE		IPIAN ETDP	IPC SM
	15	16	17	18	19
	TV		ICEA IPC.UE	CEXT	
22	23	24	25	26	
	IASS ICN-IEP	CTH AF.EXT	IPRI	EPA	
29	30	31			
	ICM	PIB (a) H IPC.ZE (a)	EOAT TP.UE IPC (a)		
Febrero	5	6	7	8	9
		ECTA	EPC	IPIAN	SM
	12	13	14	15	16
		TV	ETDP	ICM PIB.UE (a)	IPC
	19	20	21	22	23
	CEXT	AF.EXT	IASS ICN-IEP	CTH PV IPRI IPC.UE	
26	27	28			
	IPC (a)	IPC.ZE (a) H EOAT			
Marzo	5	6	7	8	9
			CNT.UE (2ºe)	IPV TI	IPIAN
	12	13	14	15	16
		TV SM	IPC	EMP.UE ETDP ICM	CRTA V ETCL IPC.UE
	19	20	21	22	23
	SF	AF.EXT INVEX	IVGSA CEXT	H IPRI CTH FAMILITUR	
26	27	28	29	30	
	IASS ICN-IEP	IPC (a)	ICM EOAT DP		
Abril	2	3	4	5	6
		AF-PR	IVGSA/ IPC.ZE (a) FRONTUR EGATUR		IPIAN
	9	10	11	12	13
		SM	TV ETDP		IPC ICEA
	16	17	18	19	20
	AF.EXT	IPC.UE		CEXT	
23	24	25	26	27	
	IASS ICN-IEP	CTH	IPRI	EPA H ICM PIB (a) IPC (a)	
30					
	ICM				
Mayo	7	8	9	10	11
			IPIAN ECTA	SM TV	IPC ETDP
	14	15	16	17	18
		PIB.UE (a)	IPC.UE		
	21	22	23	24	25
	AF.EXT CEXT	CTH	IASS ICN-IEP PV	IPRI	
28	29	30	31		
		IPC (a) ICM TP.UE	EOAT H CNTUR IPC.ZE (a)		
Junio	4	5	6	7	8
		AF-PR	IVGSA	IPIAN	CNT.UE TI IPV
	11	12	13	14	15
		TV	ETDP	EMP.UE IPC	CRTA V ETCL IPC.UE DP
	18	19	20	21	22
	AF.EXT	INVEX	CEXT IASS ICN-IEP	CTH	
25	26	27	28	29	
	IPRI	H FAMILITUR	IPC (a) ICM SF DP	EOAT IPC.ZE (a)	
Julio	2	3	4	5	6
		FRONTUR EGATUR TP.UE	AF-PR IVGSA		IPIAN
	9	10	11	12	13
		SM	ETDP ICEA	TV	IPC
	16	17	18	19	20
	IASS ICN-IEP	AF.EXT	IPC.UE	CEXT	
23	24	25	26	27	
	CTH		IPRI	EPA H ICM H	
30	31				
	IPC(a)	IPC.ZE (a) TP.UE PIB (a) EOAT			
Agosto	6	7	8	9	10
		SM	ETDP ECTA	IPIAN TV	
	13	14	15	16	17
		IASS ICN-IEP	CRTA IPC PIB.UE (a)		IPC.UE
	20	21	22	23	24
	AF.EXT		CEXT	IPRI CTH	
27	28	29	30	31	
			IPC (a)	IPC.ZE (a) TP.UE ICM H/EOAT	
Septiembre	3	4	5	6	7
		FRONTUR EGATUR	AF-PR	IVGSA	
	10	11	12	13	14
			SM	IPC EMP.UE TV	ETDP
	17	18	19	20	21
	IPC.UE	AF.EXT ETCL	INVEX ICN-IEP/PV	CEXT IASS ICN-IEP	
24	25	26	27	28	
	CTH	IPRI	EOAT	CNTUR IPC (a) SF, TI IPC.ZE (a)	
Octubre	1	2	3	4	5
		TP.UE ICM H FAMILITUR	AF-PR FRONTUR EGATUR		IVGSA IPIAN
	8	9	10	11	12
		SM	ICEA V	ETDP IPC	
	15	16	17	18	19
	TV		IPC.UE		
22	23	24	25	26	
	IASS ICN-IEP	CEXT CTH AF.EXT		EPA IPRI	
29	30	31			
	IPC (a) ICM	IPC.ZE (a) TP.UE PIB (a) H/EOAT			
Noviembre	5	6	7	8	9
		AF-PR IVGSA	EPC	ECTA	IPIAN SM
	12	13	14	15	16
		TV	ETDP	IPC PIB.UE (a)	IPC.UE
	19	20	21	22	23
	AF.EXT	CEXT ICN-IEP IASS	CRTA PV	IPRI CTH	
26	27	28	29	30	
	IASS		ICM IPC (a)	IPC.ZE (a) TP.UE H EOAT	
Diciembre	3	4	5	6	7
		FRONTUR EGATUR	IVGSA AF-PR		IPIAN
	10	11	12	13	14
			SM TI TV	ETDP EMP.UE	V IPC
	17	18	19	20	21
	IPC.UE	ETCL SF	H	AF.EXT IASS ICN-IEP INVEX	
24	25	26	27	28	
		IPRI	ICM	EOAT IPC (a) CNTUR	

AF-PR	Afiliación y Páso registe. (Mº Empleo y Seguridad Social)	EGATUR	Encuesta de Gasto Turístico (INE)	IPRI	Índice de Precios Industriales (INE)
AF.EXT	Afiliación de Extranjeros. (Mº Empleo y Seguridad Social)	FAMILITUR	Encuesta de Turismo de Residentes (INE)	IPV	Índice de Precios de Vivienda (IND)
CEXT	Comercio Exterior (EXTENDA)	H	Hipotecas (INE)	IVGSA	Índice de Ventas en Grandes Superf. de Andalucía (IECA)
CNTUR	Contabilidad Nacional Trimestral (INE)	IASS	Indicador de Actividad de Sector Servicios (INE)	PV	Precios de la Vivienda (Mº Fomento)
CRTA	Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA)	ICEA	Indicadores de Confianza Empresarial de Andalucía (IECA)	PIB (a)	Producto Interior Bruto España (Avance Trimestral) (INE)
CTH	Coyuntura Turística Hotelera (INE)	ICM	Índice de Comercio al por menor (INE)	PIB.UE (a)	PIB UE (Avance trimestral) (EUROSTAT)
CNT.UE (2ºe)	Contabilidad Nacional Trim. UE (2º Estimac.) (EUROSTAT)	ICN	Índice de Cifra de Negocios en la Industria (INE)	SF	Sistema Financiero (Banco de España)
DP	Deuda Pública (Banco de España)	IEP	Índice de Entradas de Pedidos en la Industria (INE)	SM	Sociedades Mercantiles (INE)
ECTA	Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (IECA)	INVEX	Inversiones Extranj. (Mº Economía, Industria y Competitiv.)	TP.UE	Tasa de Páso en la UE (EUROSTAT)
EMP.UE	Empleo de la UE (EUROSTAT)	IPC	Índice de Precios al Consumo (INE)	TI	Transacciones Inmobiliarias (Mº Fomento)
EOAT	Encuesta de Ocupación en Alojamientos Turísticos (INE)	IPC (a)	Índice de Precios al Consumo. Indicador adelantado (INE)	FRONTUR	Movimientos turísticos en fronteras (INE)
EPA	Encuesta de Población Activa (INE)	IPC.ZE (a)	IPC de la Zona Euro (Indicador adelantado) (EUROSTAT)	TV	Transporte Urbano de Viajeros (INE)
EPC	Encuesta de Procedimiento Consursal (INE)	IPC.UE	Índice de Precios al Consumo de la UE (EUROSTAT)	V	Viviendas Iniciadas y Terminadas (Mº Fomento)
ETCL	Encuesta Trimestral de Coste Laboral (INE)	IPI	Índice de Producción Industrial (INE)		
ETDP	Estadística de Transmisiones de derechos de pppdad. (INE)	IPIAN	Índice de Producción Industrial de Andalucía (IECA)		

FUENTE: IECA; INE; Ministerio de Fomento; Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social; Ministerio de Economía y Empresa; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo; EUROSTAT; EXTENDA; Banco de España. ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

