

CONSEJERÍA DE ECONOMÍA, INNOVACIÓN, CIENCIA Y EMPLEO

# Coyuntura Económica de Andalucía

# COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

**Secretaría General de Economía.**  
**Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo**

AÑO XXVI - Nº 92 - OCTUBRE 2014

*disponible en internet en:*  
[www.juntadeandalucia.es/economiainnovacioncienciayempleo](http://www.juntadeandalucia.es/economiainnovacioncienciayempleo)

SSN: 2386-270X  
Depósito Legal: SE 1353-2014

EDITA:

**Secretaría General de Economía**  
Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo  
Avda. Albert Einstein, 4  
Edif. World Trade Center, 4ª Planta. 41092 Sevilla

COMITÉ DIRECTOR:

José Sánchez Maldonado  
*Consejero de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo*

Luis Nieto Ballesteros  
*Viceconsejero de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo*

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  
Yolanda López Jiménez  
Enrique Vázquez Velasco  
Juana M<sup>a</sup> García Simón  
Antonio Sánchez Gallardo

MAQUETACIÓN Y EDICIÓN DIGITAL:

IRISGRÁFICO Servicio Editorial S.L. [www.laletedigital.com](http://www.laletedigital.com)

*Se prohíbe la reproducción parcial o total, sin citar su procedencia.*

# Índice

INTRODUCCIÓN .....	5
ECONOMÍA INTERNACIONAL .....	7
ECONOMÍA NACIONAL .....	17
ECONOMÍA ANDALUZA .....	27
ACTIVIDAD PRODUCTIVA .....	30
AGREGADOS DE LA DEMANDA .....	37
SECTOR EXTERIOR .....	38
COMERCIO INTERREGIONAL .....	38
COMERCIO INTERNACIONAL .....	39
MERCADO DE TRABAJO .....	43
PRECIOS, SALARIOS Y RENTA .....	49
SISTEMA BANCARIO .....	53
PREVISIONES ECONÓMICAS .....	54
ÍNDICE DE CUADROS .....	56
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	57
ÍNDICE DE RECUADROS .....	58
CALENDARIO ESTADÍSTICAS PÚBLICAS COYUNTURALES 2014 .....	59



## Introducción

*La economía mundial prosigue en 2014 en la senda de paulatina y moderada recuperación, aunque con comportamientos desiguales en las economías desarrolladas y las emergentes, y algunos riesgos e incertidumbres, entre los que se encuentra el recrudecimiento de los conflictos bélicos en Ucrania, Irak y Oriente Medio, uno de los factores que puede determinar que el periodo de débil crecimiento mundial se prolongue.*

*En los países de la OCDE, el ritmo de incremento real del PIB en el segundo trimestre es del 1,9% interanual, prácticamente igual al trimestre precedente (2%). Este resultado es consecuencia, de un lado, de la aceleración registrada por el PIB de Estados Unidos, que alcanza un crecimiento del 2,6% interanual, y de otro, del debilitamiento de la actividad en la Unión Europea y la Zona Euro, y el crecimiento nulo en Japón.*

*Por lo que respecta a las economías emergentes más significativas, China crece un 7,5% interanual, una décima más que en el trimestre anterior, e India un 5,7%, 1,1 puntos más; mientras, Brasil cae un 0,8% interanual en el segundo trimestre del año, entrando en recesión técnica, y Rusia ralentiza su actividad (1% interanual, una décima menos que en el trimestre precedente), debido al conflicto en Ucrania.*

*En este contexto, la economía andaluza afianza la trayectoria de recuperación iniciada en la segunda mitad de 2013, encadenando cuatro trimestres consecutivos de tasas positivas.*

*El PIB crece en términos reales un 0,3% respecto al primer trimestre, resultado que contrasta con el crecimiento nulo de la Zona Euro (0% intertrimestral), donde algunas de sus principales economías vuelven a mostrar tasas negativas, como es el caso de Alemania e Italia (-0,2% en ambas), o Francia, que presenta un estancamiento.*

*En términos interanuales, el ritmo de crecimiento de la economía andaluza es del 1,1%, superior en cuatro décimas al observado en el primer trimestre, y cuatro décimas también por encima del aumento medio en la Eurozona (0,7%).*

*Con ello, el balance del primer semestre es de un crecimiento del 0,9% interanual en Andalucía, superior a la media nacional y en la Zona Euro (0,8% en ambos casos).*

*Centrando el análisis en el segundo trimestre, por el lado de la oferta, el crecimiento se sustenta en los sectores no agrarios (1,1%), más específicamente en la industria (2,2%) y los servicios (1,2%). Desde la vertiente de la demanda, se confirma la trayectoria de recuperación de la demanda regional, que al igual que se observara en el primer trimestre tiene una contribución positiva. En concreto, los componentes internos aportan 1,1 puntos al crecimiento agregado, explicado por el mantenimiento de tasas positivas del consumo (1,2%) y la desaceleración de la caída de la inversión (-0,2%), que es la más baja desde finales de 2007.*

*Por su parte, y derivado de la recuperación de tasas positivas de la demanda interna, las importaciones de bienes y servicios crecen un 1,7% interanual, ligeramente por debajo de las exportaciones (2% interanual en términos reales), siendo prácticamente nula la contribución del sector exterior.*

*La consolidación de tasas positivas de crecimiento de la actividad productiva y la demanda se refleja en el mercado laboral, donde tanto la Encuesta de Población Activa como la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, señalan aumentos del empleo en 2014.*

Los últimos datos disponibles de la Encuesta de Población Activa (EPA) correspondientes al tercer trimestre del año, muestran aumento del empleo y descenso del paro por tercer trimestre consecutivo. En concreto, se contabilizan 53.400 ocupados más que en el mismo trimestre de 2013, la segunda CC.AA. con mayor aumento, lo que supone en términos relativos un incremento del 2,1% interanual, medio punto superior a la media nacional (1,6%). Junto a ello, el paro desciende en 31.800 personas, un -2,2% interanual.

En igual sentido apuntan los datos de paro registrado y afiliación de trabajadores a la Seguridad Social, con una caída del número de desempleados del 1,9% interanual en septiembre, encadenando trece meses de descenso interanual continuado, y un aumento de la afiliación a la Seguridad Social (2,2% interanual), positivo por décimo mes consecutivo.

Este comportamiento de la economía andaluza en lo que va transcurrido del año se refleja de igual forma en la iniciativa empresarial, con 8.398 sociedades mercantiles creadas en términos netos (creadas menos disueltas) en los ocho primeros meses de 2014, un 1,5% más que en igual período del año anterior.

Todo ello, en un contexto nominal en el que los precios describen, al igual que en España y la Zona Euro, una trayectoria de fuerte contención, situándose la tasa de inflación en septiembre, última información disponible, en el -0,3% interanual en Andalucía, -0,2% en España, y 0,3% en la Zona Euro; todas ellas, muy por debajo del objetivo de estabilidad de precios del Banco Central Europeo (2%). Esta situación de baja inflación, y el debilitamiento de la actividad en la Eurozona, ha llevado a la autoridad monetaria a adoptar medidas expansivas adicionales tendentes a impulsar el crédito, y la demanda, como la de rebajar el tipo de interés de referencia en septiembre hasta el mínimo histórico del 0,05%.

Con todos estos resultados, la Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo, prevé que la economía andaluza va a registrar un incremento real del PIB del 1,4% en 2014, previsión de crecimiento que es ligeramente superior a la que el Ministerio de Economía y Competitividad y el FMI (1,3%) pronostican para la economía española en su conjunto, y está seis décimas por encima de la realizada por este último organismo para la Zona Euro (0,8%).

Para el año 2015, el crecimiento de la economía andaluza alcanzará el 1,8%, una décima más que la economía española (1,7% según el FMI) y medio punto superior a la Zona Euro (1,3%). De esta manera, se prevé que el año 2015 será mejor que 2014, con un crecimiento en Andalucía casi medio punto superior.

# Economía Internacional

La economía mundial prosigue en 2014 en la senda de paulatina y moderada recuperación, aunque con comportamientos desiguales en las economías desarrolladas y las emergentes, y algunos riesgos e incertidumbres, entre los que se encuentra el recrudecimiento de los conflictos bélicos en Ucrania, Irak y Oriente Medio, uno de los factores que puede determinar que el período de débil crecimiento mundial se prolongue.

En los países de la OCDE, el ritmo de incremento real del PIB en el segundo trimestre es del 1,9% interanual, una décima inferior al trimestre precedente. Este crecimiento es consecuencia, de un lado, de la aceleración registrada por el PIB de Estados Unidos, que aumenta un 2,6% interanual en el segundo trimestre (1,9% en el primero). Mientras, en el lado opuesto, la Unión Europea y la Zona Euro registran un debilitamiento de la actividad, con crecimientos del 1,2% y del 0,7% interanual respectivamente, dos y tres décimas por debajo del trimestre anterior y, junto a ello, Japón presenta un crecimiento nulo.

Por lo que respecta a las economías emergentes más significativas, China crece un 7,5% interanual, una décima más que en el trimestre anterior, e India un 5,7%, 1,1 puntos más; mientras, por el contrario, Brasil cae un 0,8% interanual en el segundo trimestre del año, entrando en recesión técnica, y Rusia ralentiza su actividad (1% interanual, una décima menos), debido al conflicto en Ucrania.

Todo ello en un contexto nominal de descenso de los precios de las materias primas, del 5,8% interanual durante los seis primeros meses de 2014, según el índice general que elabora The Economist. Esta reducción se observa tanto en el precio de los alimentos (-5,4%) como, especialmente, en el de las materias primas industriales (-6,5%). De igual forma, por lo que respecta a la evolución del precio del petróleo Brent, se sitúa en septiembre en 97,43 dólares el barril, un 12,7% menos que un año antes y el más bajo en 27 meses, siendo el balance de los nueve primeros meses del año de una bajada media del 1,7% interanual.

Estos resultados se reflejan en las tasas de inflación, que continúan en niveles muy moderados en las principales economías, especialmente en la Unión Europea y la Zona Euro (0,4% y 0,3% en septiembre, respectivamente).

*La economía mundial describe una senda de paulatina y moderada recuperación.*

*El avance es desigual tanto en las economías industrializadas como en las emergentes.*

Gráfico 1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO

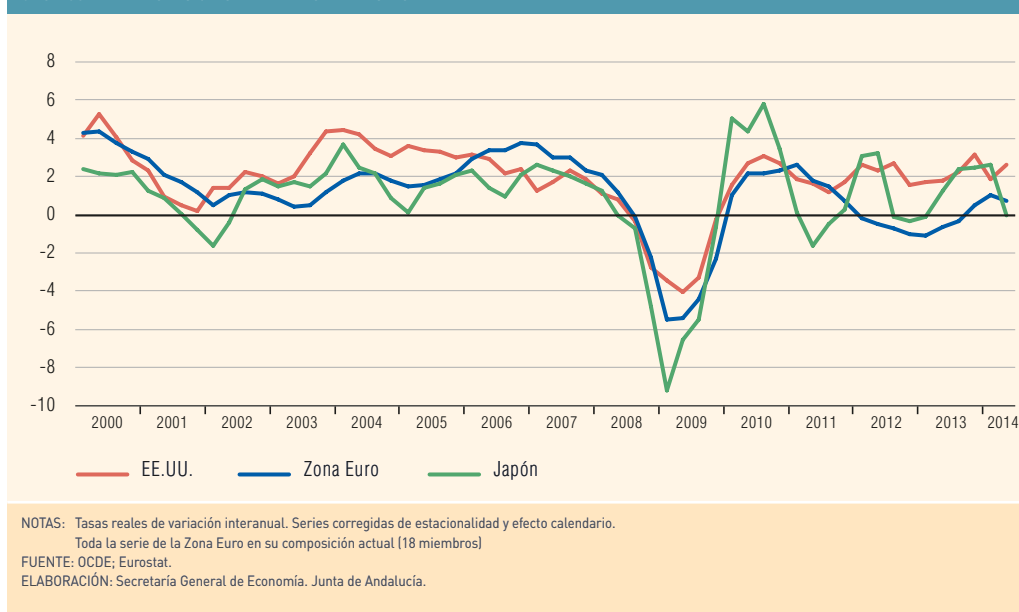
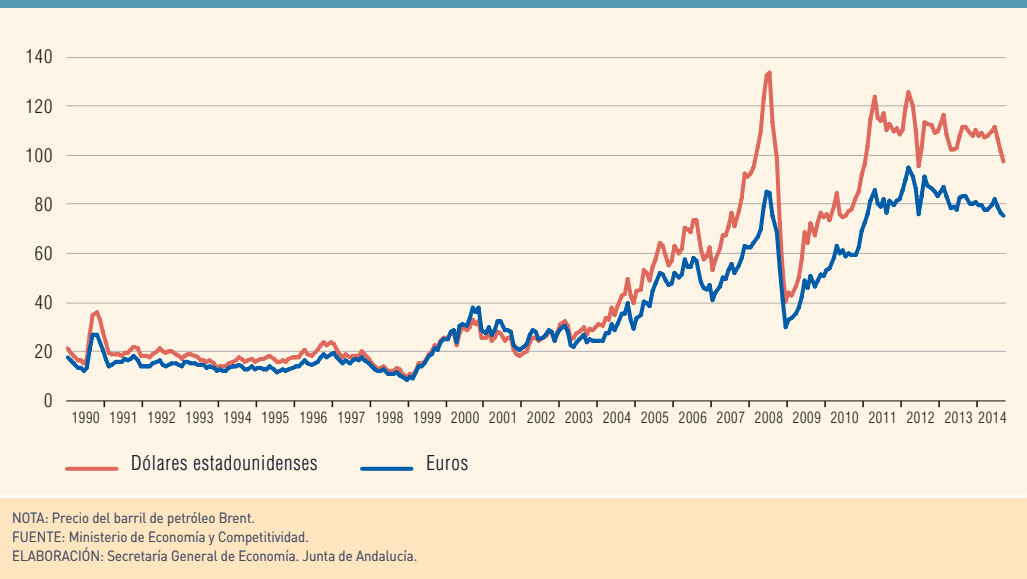


Gráfico 2. PRECIO DEL PETRÓLEO



*El BCE sitúa el tipo de interés en el mínimo histórico del 0,05% en la Eurozona.*

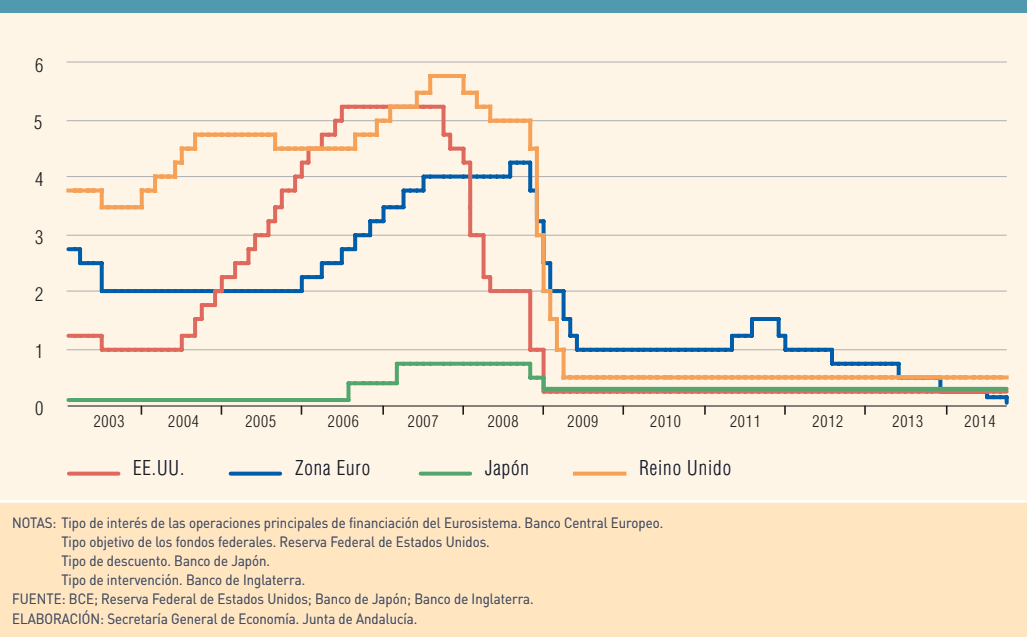
*La prima de riesgo de los países periféricos de la Eurozona vuelve a niveles de finales de 2008.*

En este entorno, las autoridades monetarias han mantenido el tono expansivo de sus políticas, destacando las dos bajadas del tipo de interés de referencia realizadas por el BCE, en junio y septiembre, de 10 puntos básicos cada una y que deja el tipo de referencia en el mínimo histórico del 0,05%; decisión que vino acompañada de un paquete de medidas adicionales de respaldo a la disponibilidad de crédito para empresas y hogares.

En los **mercados financieros**, uno de los aspectos a destacar es la continuada trayectoria de bajada de las primas de riesgo en los países europeos periféricos, como Italia y España, hasta niveles en torno a los 130 puntos básicos en septiembre, similares a los que se registraban a finales de 2008.

Mientras, en los mercados bursátiles, se registran alzas en los primeros nueve meses del año, con avances en Estados Unidos (el Dow Jones aumenta un 2,8%) y Europa (el Eurostoxx 50 sube un 3,7%), y descensos en Japón (el índice Nikkei baja un 0,7%).

Gráfico 3. TIPOS DE INTERVENCIÓN





Cuadro 1. ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES

	2012	2013	2014	
			I	II
<b>PIB real<sup>(1)</sup></b>				
OCDE	1,3	1,4	2,0	1,9
Estados Unidos	2,3	2,2	1,9	2,6
Japón	1,5	1,5	2,7	0,0
UE	-0,4	0,1	1,4	1,2
Zona Euro	-0,7	-0,4	1,0	0,7
Alemania	0,6	0,2	2,2	1,3
Francia	0,4	0,4	0,8	0,1
España	-1,6	-1,2	0,5	1,2
China	7,8	7,7	7,4	7,5
India	4,8	4,7	4,6	5,7
<b>Inflación<sup>(2)</sup></b>				
OCDE	1,9	1,6	1,5	2,2
Estados Unidos	1,7	1,5	1,5	2,1
Japón	-0,1	1,6	1,6	3,6
UE	2,4	1,0	0,6	0,7
Zona Euro	2,2	0,8	0,5	0,5
Alemania	2,0	1,2	0,9	1,0
Francia	1,5	0,8	0,7	0,6
España	3,0	0,3	-0,2	0,0
China	2,5	2,5	2,4	2,3
India	11,2	9,1	6,7	6,5
<b>Tasa de paro</b>				
OCDE	8,0	7,9	7,5	7,4
Estados Unidos	8,1	7,4	6,7	6,2
Japón	4,3	4,0	3,6	3,6
UE	10,4	10,8	10,5	10,3
Zona Euro	11,3	12,0	11,7	11,6
Alemania	5,5	5,3	5,2	5,0
Francia	9,8	10,3	10,2	10,2
España	24,8	26,1	25,9	24,5
<b>Empleo<sup>(3)</sup></b>				
OCDE	1,0	-	-	-
Estados Unidos	1,9	1,0	1,5	1,4
Japón	-0,3	0,7	0,7	0,7
UE	-0,2	-0,3	0,5	-
Zona Euro	-0,6	-0,8	0,1	0,5
Alemania	1,1	0,6	0,7	0,8
Francia	-0,3	-0,7	-0,3	0,0
España	-4,3	-2,8	-0,5	1,1

NOTAS: % variaciones interanuales, salvo tasa de paro, que es porcentaje sobre población activa.

(1) Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

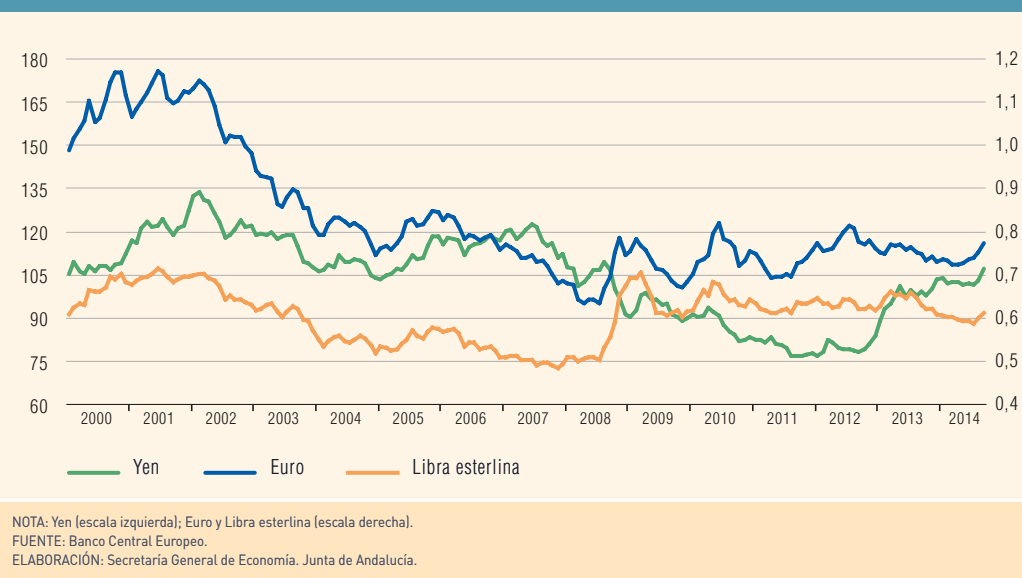
(2) Datos en el último mes de cada periodo. Índice de precios armonizado para la Zona Euro y la UE.

(3) Para 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



Por su parte, en los mercados de divisas, el dólar ha frenado la trayectoria de depreciación frente al Euro que venía registrando en la primera mitad del año, siendo especialmente significativa la apreciación a partir de la bajada de tipos efectuada por el BCE. Así, la cotización se ha situado en 0,775 euros por dólar en el mes de septiembre, última información disponible, lo que supone un 3,5% más que en el mismo mes del año anterior. Con respecto a la libra esterlina y el yen japonés, la cotización del dólar se sitúa en 0,613 libras y 107,3 yenes, depreciándose frente a la libra (-2,9%) y apreciándose respecto al yen (8,1%).

*EE.UU. acelera su ritmo de crecimiento en el segundo trimestre (2,6% interanual).*

Analizando la evolución económica de los países más significativos, el PIB de **Estados Unidos** crece un 2,6% interanual en el segundo trimestre del año, siete décimas más que en el primero. Este aumento se apoya en la positiva contribución de la demanda interna (+2,7 puntos), basado en el crecimiento de la formación bruta de capital fijo (4,1%) y el consumo privado (2,4%); mientras, el consumo público continúa mostrando una evolución negativa (-0,3%). De otro lado, la vertiente externa tiene una aportación prácticamente nula (-0,1 puntos), resultado de un incremento de las exportaciones (3,9% interanual), similar al de las importaciones (3,8%).

Esta evolución tiene su reflejo en el mercado laboral, donde se registra un aumento de la población ocupada del 1,4% interanual en el segundo trimestre, describiendo la tasa de paro una trayectoria descendente, situándose en agosto en el 6,1%.

En materia de precios, la tasa de inflación presenta un comportamiento bastante estable, y se sitúa en el 1,7% interanual en agosto, estando situada la inflación subyacente, que no tiene en cuenta los precios de los bienes más volátiles (alimentos no elaborados y energía), en el mismo nivel (1,7%).

*Japón registra un crecimiento nulo.*

**Japón**, frena su crecimiento en el segundo trimestre del año (0% interanual), lastrado por la subida del impuesto sobre el consumo aprobada en abril, que ha tenido un impacto negativo sobre la demanda, debido al descenso del consumo privado (-2,6% interanual). Junto a ello, en la vertiente externa, las exportaciones e importaciones crecen a un ritmo similar (5,5% y 6%, respectivamente).

Con todo, en el mercado laboral, la población ocupada aumenta un 0,7% interanual, igual que en el trimestre anterior, manteniéndose la tasa de paro en el 3,6% de la población activa.

## Recuadro 1. EL TAMAÑO EMPRESARIAL EN ANDALUCÍA Y LA UE: UNA COMPARATIVA POR RAMAS DE ACTIVIDAD

Según el último Informe sobre la Pequeña y Mediana Empresa Europea, publicado por la Comisión Europea en octubre de 2014, el tamaño medio empresarial en la UE, considerando como tal el número de ocupados por empresa, es de 6,1 ocupados. Con datos del Directorio de Empresas y Establecimientos con Actividad Económica del Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía, el tamaño medio empresarial de Andalucía es de 3,9 ocupados por empresa, es decir, casi un 40% inferior.

El Informe sobre la Pequeña y Mediana Empresa Europea recoge una desagregación por ramas de actividad de los sectores no agrarios de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE-2009), en concreto: industriales, diferenciando entre industrias extractivas, energía y manufacturas; construcción; comercio; hostelería; transporte y almacenamiento; información y comunicaciones; actividades inmobiliarias; actividades profesionales, científicas y técnicas; y actividades administrativas y servicios auxiliares.

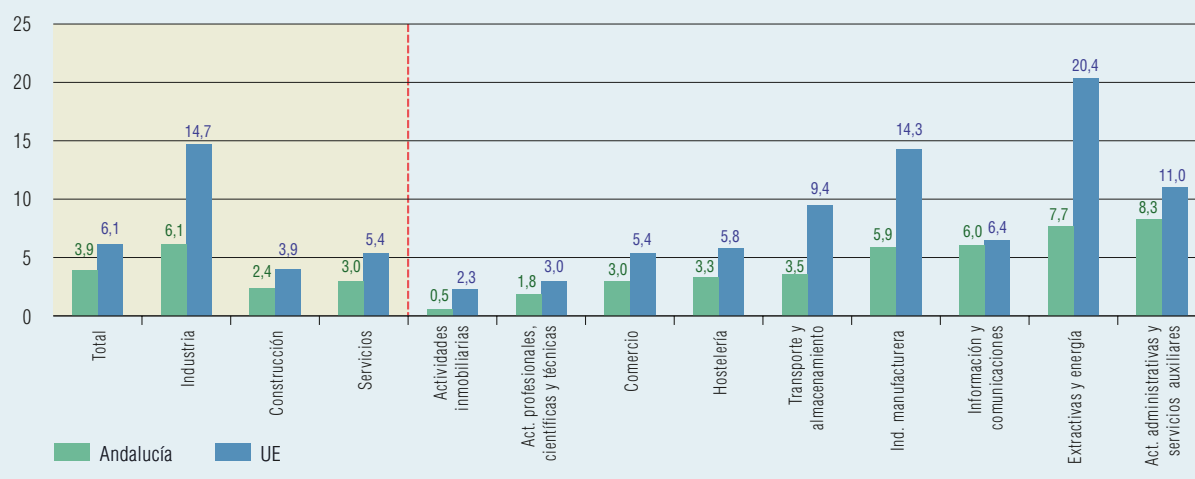
Como se observa en el gráfico adjunto, en todas las ramas de actividad consideradas, Andalucía presenta un tamaño empresarial inferior al de la UE, pero es especialmente acusado en las ramas industriales, y menor en construcción y servicios. La industria andaluza tiene un tamaño casi un 60% inferior al de la UE (6,1 ocupados por empresa de media, frente a 14,7 en la UE), mientras que en la construcción el tamaño es un 40% inferior (2,4 y 3,9, respectivamente) y en los servicios es un 45% inferior (3 frente a 5,4 en la UE).

Más concretamente, y en relación al sector industrial, se contabilizan 7,7 ocupados por empresa en Andalucía en las ramas extractivas y energía, frente a los 20,4 de media en la UE, y 5,9 ocupados por empresa en las industrias manufactureras, menos de la mitad que en el promedio europeo.

Por lo que respecta a las ramas de servicios, el comportamiento es diferenciado. Mientras que en información y comunicaciones Andalucía prácticamente iguala la media de la UE (6 y 6,4 ocupados por empresa, respectivamente), en transporte y almacenamiento el número de ocupados por empresa es casi tres veces inferior (3,5 y 9,4, respectivamente).

El aumento de la dimensión de las empresas andaluzas es clave para mejorar su competitividad, su capacidad tecnológica y de inversión, el acceso al crédito, su internacionalización y la creación de empleo. Un aumento del tamaño del tejido empresarial andaluz requiere ampliar y diversificar especialmente la base industrial, ya que en estas ramas se observa una mayor distancia con el tamaño empresarial en la UE.

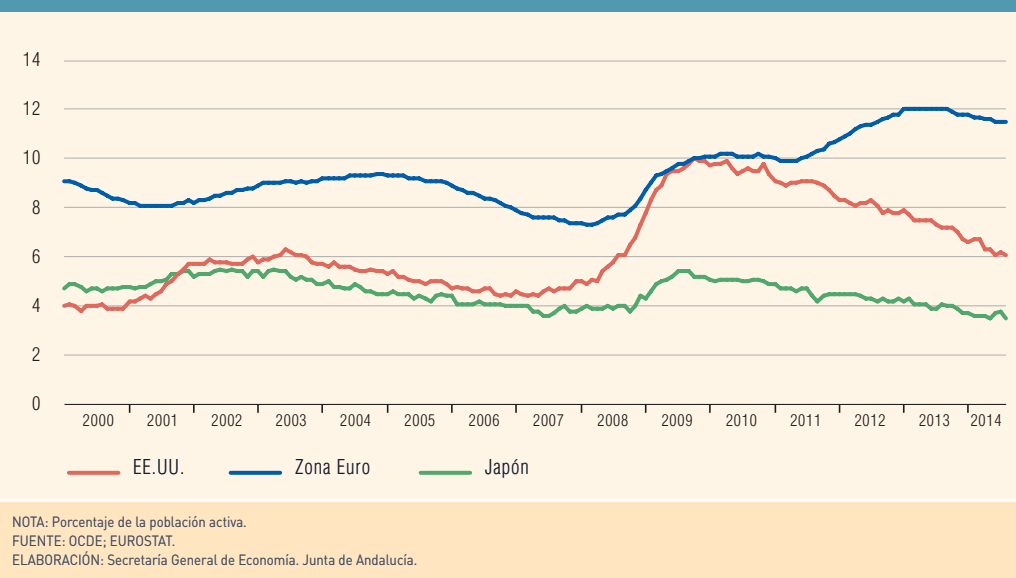
### NÚMERO DE OCUPADOS POR EMPRESA. ANDALUCÍA-UE



NOTA: Año 2013.

FUENTE: Directorio de Empresas y Establecimientos con Actividad Económica en Andalucía (IECA); Informe sobre la Pequeña y Mediana Empresa en Europa (Comisión Europea).

Gráfico 5. TASA DE PARO



En lo que se refiere a los precios, y tras el alza de impuestos indirectos de principios de abril, se registra una aceleración de la tasa de inflación en torno a dos puntos, situándose en agosto en el 3,3% interanual, siendo la subyacente muy similar (3,1%).

En la **Unión Europea** se observa una pérdida de intensidad en el ritmo de crecimiento en el segundo trimestre. En términos intertrimestrales el PIB crece un 0,2%, una décima menos que en el trimestre precedente, siendo el aumento interanual del 1,2%, dos décimas menor que en el primer trimestre del año.

*La Zona Euro presenta un estancamiento en el segundo trimestre (0% intertrimestral).*

Más específicamente, en el conjunto de países que configuran la **Zona Euro**, se registra un estancamiento en términos intertrimestrales (0%), con caídas en dos de sus principales economías (-0,2% en Alemania e Italia) y un estancamiento en Francia.

En términos interanuales crece un 0,7%, inferior en tres décimas al del primer trimestre. Este crecimiento se sustenta en la aportación de la demanda interna, que se mantiene en +0,9 puntos, resultado de un aumento de la Formación Bruta de Capital (2%), seis décimas menor a la del trimestre anterior, así como un incremento del gasto en consumo final del 0,7%, una décima más que en el trimestre precedente.

Por el contrario, la demanda externa tiene una aportación negativa de dos décimas al crecimiento agregado, resultado de un aumento inferior de las exportaciones de bienes y servicios (2%), que de las importaciones (2,8%); ambas, inscritas en una trayectoria de notable desaceleración respecto al trimestre anterior.

*Todos los sectores productivos en la Eurozona empeoran resultados.*

En la vertiente de la oferta, todos los sectores registran peores resultados que en el primer trimestre, siendo la construcción el único que desciende en términos interanuales (-1,2%). Las ramas agrarias y pesqueras crecen un 1,9%, 1,4 puntos menos que en el trimestre anterior, seguidas de los servicios (0,8%) que se desaceleran tres décimas, y la industria (0,6%), cuatro décimas inferior al primer trimestre.

En el mercado laboral, por segundo trimestre consecutivo, aumenta el empleo, a un ritmo, en cualquier caso, muy moderado (0,5%), situándose la tasa de paro en el 11,5% de la población activa en agosto, medio punto inferior a la del mismo mes del año anterior.

*La inflación armonizada se sitúa en el 0,3% interanual en septiembre.*

En el ámbito de los precios la inflación armonizada se sitúa en el 0,3% interanual en septiembre, siendo la subyacente del 0,8%, ambas muy por debajo del objetivo de estabilidad de precios fijado por el Banco Central Europeo (2%), mostrando cinco países (Grecia, España, Italia, Eslovenia y Eslovaquia) tasas ligeramente negativas.

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

	2012	2013	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IT 2014	IIT 2014	IT 2014	IIT 2014
<b>DEMANDA AGREGADA</b>						
Gasto en consumo final	-1,1	-0,4	0,6	0,7	0,3	0,3
Hogares e ISFLSH	-1,3	-0,7	0,6	0,7	0,2	0,3
AAPP	-0,6	0,1	0,7	0,8	0,7	0,2
Formación Bruta de Capital	-6,5	-3,1	2,6	2,0	1,4	-1,5
Fijo	-4,0	-2,9	1,8	1,3	0,2	-0,3
Demanda interna <sup>(*)</sup>	-2,2	-0,9	0,9	0,9	0,5	-0,1
Exportación de bienes y servicios	2,5	1,4	3,9	2,0	0,1	0,5
Importación de bienes y servicios	-0,9	0,4	4,1	2,8	0,8	0,3
<b>PIB a precios de mercado</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,4</b>	<b>1,0</b>	<b>0,7</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>
<b>OFERTA AGREGADA</b>						
Ramas agraria y pesquera	-4,9	-0,3	3,3	1,9	1,7	-1,2
Ramas industriales y energéticas	-1,1	-0,6	1,0	0,6	-0,3	0,2
Construcción	-4,2	-4,0	-0,3	-1,2	0,3	-1,8
Ramas de los servicios	0,0	0,0	1,1	0,8	0,2	0,0
Impuestos netos sobre los productos	-1,9	-1,4	0,6	1,2	0,8	1,1

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 (18 Estados miembros).

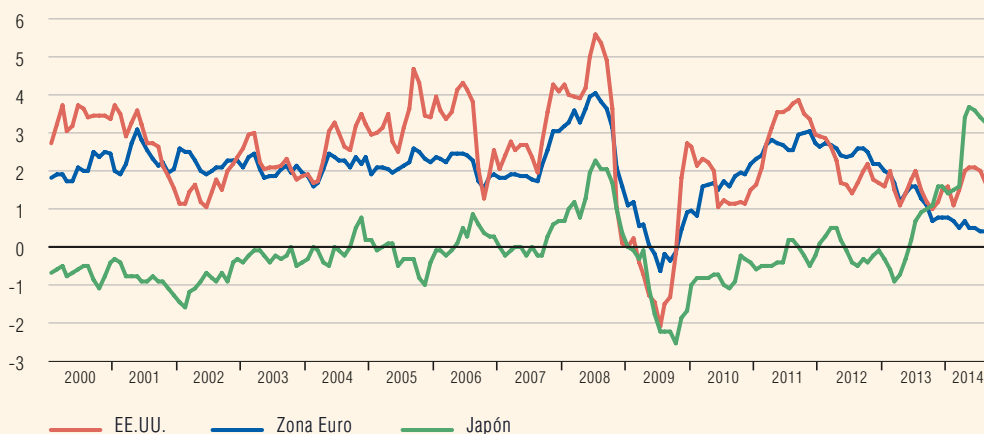
FUENTE: Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

En este contexto en el que la economía mundial describe una senda de paulatina y moderada recuperación, aunque con riesgos e incertidumbres por el deterioro de la actividad económica en algunas de las principales economías avanzadas, y perspectivas menos optimistas en varios países emergentes, las **previsiones económicas** realizadas por el FMI en su último informe de Perspectivas de la Economía Mundial, publicado en octubre de 2014, revisan a la baja su previsión de aumento del PIB mundial en el año 2014, hasta situarlo en el 3,3%, igual al del año anterior, acelerándose hasta el 3,8% en 2015.

*La economía mundial crecerá en 2014 un 3,3%, igual que en el año anterior.*

Gráfico 6. ÍNDICE DE PRECIOS DE CONSUMO



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: OCDE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 3. ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS. PERÍODO 2013-2015<sup>(1)</sup>

	OCDE			FMI			COMISIÓN EUROPEA		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015	2013	2014	2015
<b>PIB</b>									
MUNDO	2,8	3,4	3,9	3,3	3,3	3,8	2,9	3,5	3,8
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	4,7	4,4	5,0	4,6	4,7	5,1
China	7,7	7,4	7,3	7,7	7,4	7,1	7,7	7,2	7,0
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	1,3	2,2	2,8	1,4	1,8	2,3	1,2	2,2	2,5
EE.UU.	2,2	2,1	3,1	2,2	2,2	3,1	1,9	2,8	3,2
Japón	1,6	0,9	1,1	1,5	0,9	0,8	1,5	1,5	1,3
Unión Europea	-	-	-	0,2	1,4	1,8	0,1	1,6	2,0
Zona Euro	-0,4	0,8	1,1	-0,4	0,8	1,3	-0,4	1,2	1,7
España	-1,2	1,0	1,5	-1,2	1,3	1,7	-1,2	1,1	2,1
<b>INFLACIÓN<sup>(2)</sup></b>									
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	5,9	5,5	5,6	-	-	-
China	2,6	2,4	3,6	2,6	2,3	2,5	-	-	-
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-	-	-	1,4	1,6	1,8	-	-	-
EE.UU.	1,5	1,5	1,7	1,5	2,0	2,1	1,5	1,7	1,9
Japón	0,4	2,6	2,0	0,4	2,7	2,0	0,4	2,5	1,6
Unión Europea	-	-	-	1,5	0,7	1,1	1,5	1,0	1,5
Zona Euro	1,3	0,7	1,1	1,3	0,5	0,9	1,3	0,8	1,2
España	1,5	0,1	0,5	1,5	0,0	0,6	1,5	0,1	0,8
<b>TASA DE PARO<sup>(3)</sup></b>									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	7,9	7,5	7,2	7,9	7,3	7,1	-	-	-
EE.UU.	7,4	6,5	6,0	7,4	6,3	5,9	7,4	6,4	5,9
Japón	4,0	3,8	3,7	4,0	3,7	3,8	4,0	3,8	3,8
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	10,8	10,5	10,1
Zona Euro	11,9	11,7	11,4	11,9	11,6	11,2	12,0	11,8	11,4
España	26,4	25,4	24,4	26,1	24,6	23,5	26,4	25,5	24,0
<b>EMPLEO</b>									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	0,7	1,1	1,2	0,5	0,9	0,9	-	-	-
EE.UU.	1,0	1,6	1,6	1,0	1,6	1,3	1,0	1,8	1,6
Japón	0,7	0,1	-0,1	0,7	0,4	-0,4	0,4	0,5	0,3
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	-0,4	0,6	0,7
Zona Euro	-0,7	0,2	0,6	-0,8	0,4	0,7	-0,9	0,4	0,7
España	-3,1	0,3	0,8	-2,8	0,6	0,8	-3,4	0,4	1,2
<b>COMERCIO MUNDIAL<sup>(4)</sup></b>									
Volumen	3,0	4,4	6,1	3,0	3,8	5,0	2,6	4,8	5,6

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 (mayo 2014 y revisiones septiembre 2014), FMI (octubre 2014) y Comisión Europea (mayo 2014).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Diferenciando por áreas de países, el mayor dinamismo se localiza en las economías en desarrollo, que pueden registrar incrementos del 4,4% en 2014 y del 5% en 2015. Destaca nuevamente China, con tasas por encima del 7%, tanto en 2014 como en 2015, no obstante describiendo un perfil de ralentización.

Por su parte, los países industrializados aumentarán sus tasas de crecimiento en unas décimas en 2014, consolidándose este avance en 2015. Concretamente, Estados Unidos podría repetir el mismo ritmo de crecimiento que en 2014 (2,2%), acelerando en 2015 hasta tasas del 3,1%. Aumentos más moderados se localizarán en la Unión Europea y Zona Euro (1,4% y 0,8%, respectivamente en 2014), mostrando en 2015 aumentos en el ritmo de crecimiento de entre cuatro y cinco décimas.

La aceleración del ritmo de crecimiento mundial tendrá su reflejo en un mayor volumen de intercambios comerciales, que puede incrementarse a nivel mundial hacia el entorno del 4% en 2014, y entre el 5% - 6% para 2015.

En el mercado laboral, las previsiones muestran ritmos de creación de empleo que continuarán siendo débiles en los países industrializados, en torno al 1% en 2014 y 2015.

En materia de precios, las tasas de inflación se mantendrán en niveles reducidos en los países industrializados, en torno al 1,5%, frente a tasas superiores al 5% en los países en desarrollo.

*Para 2015 se espera una aceleración, hasta el 3,8%.*

*El mayor crecimiento se trasladará a un mayor dinamismo de los intercambios comerciales a nivel mundial.*





# Economía Nacional

De acuerdo con la Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR) del INE, la economía española registra un crecimiento en el segundo trimestre de 2014 del 1,2% interanual, siete décimas más elevado que el trimestre anterior, y medio punto superior al observado en la Zona Euro (0,7%). En términos intertrimestrales, el incremento es del 0,6%, sumando cuatro trimestres consecutivos de aumento, en un entorno de estancamiento en la Eurozona (0,0%).

Desde la perspectiva de la **oferta productiva**, el sector servicios e industrial presentan resultados positivos en términos interanuales, mientras que la construcción y el primario contabilizan caídas.

En concreto, el sector primario empeora su comportamiento en el segundo trimestre, con un descenso del 0,5% interanual, frente al crecimiento del 7,4% del trimestre precedente.

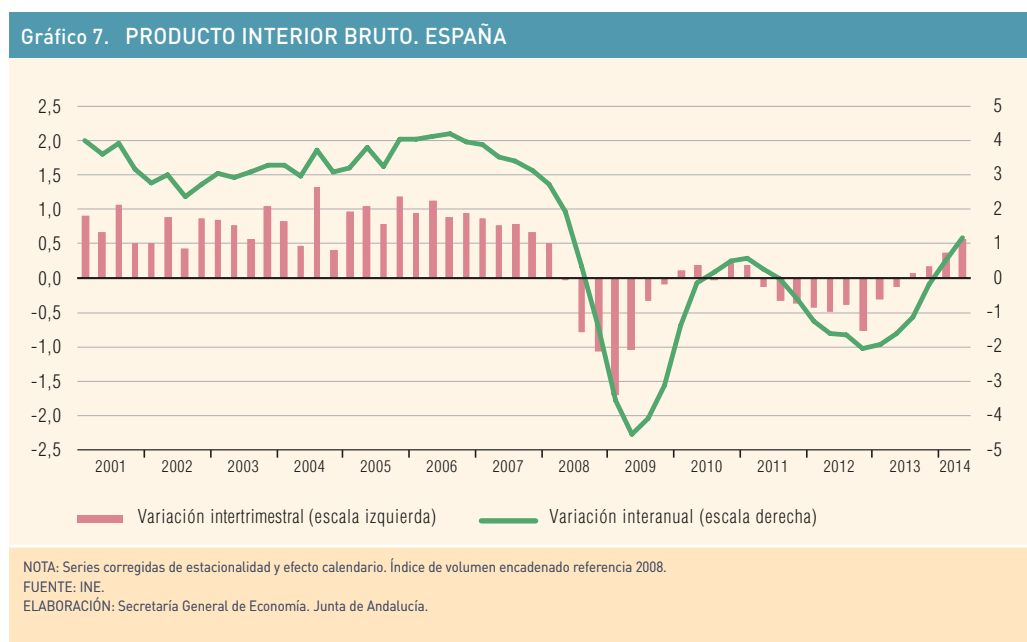
Mientras, las ramas industriales mejoran seis décimas su crecimiento hasta el 1,1% interanual, destacando el comportamiento de la industria manufacturera, con un incremento del 1,4%, en línea con la evolución positiva de la demanda nacional de este tipo de bienes.

Por su parte, el sector de la construcción continúa mostrando tasas negativas, y registra una caída del VAB p.b. del 3,1%, no obstante cinco puntos inferior a la del trimestre anterior y la más moderada desde finales de 2008.

Finalmente, el sector servicios intensifica su crecimiento en seis décimas, contabilizando un aumento real del VAB p.b. del 1,5% interanual, con un incremento generalizado de las distintas ramas de actividad, salvo Actividades financieras y de seguros (-2,3%) e información y comunicaciones (-0,1%). Los mayores crecimientos se dan en Actividades profesionales y Comercio, transporte y hostelería (2,6% interanual en ambos casos), Actividades inmobiliarias (1,8%) y Actividades artísticas, recreativas y otros servicios (1,7%).

*La economía española crece un 1,2% en el segundo trimestre.*

*Los sectores servicios e industria presentan resultados positivos.*



Cuadro 4. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA

	2012	2013	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IT 2014	IIT 2014	IT 2014	IIT 2014
<b>AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA</b>	<b>-10,9</b>	<b>1,1</b>	<b>7,4</b>	<b>-0,5</b>	<b>3,8</b>	<b>-5,9</b>
<b>INDUSTRIA</b>	<b>-0,5</b>	<b>-1,2</b>	<b>0,5</b>	<b>1,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>1,1</b>
Industria manufacturera	-1,1	-0,9	1,5	1,4	0,9	0,7
<b>CONSTRUCCIÓN</b>	<b>-8,6</b>	<b>-7,7</b>	<b>-8,1</b>	<b>-3,1</b>	<b>-2,3</b>	<b>0,9</b>
<b>SERVICIOS</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,9</b>	<b>1,5</b>	<b>0,1</b>	<b>0,6</b>
Comercio, transporte y hostelería	0,5	-0,2	1,8	2,6	0,8	1,7
Información y comunicaciones	0,9	-0,3	0,0	-0,1	-0,1	1,4
Actividades financieras y de seguros	-2,8	-3,3	-2,1	-2,3	2,7	-0,5
Actividades inmobiliarias	1,1	-0,2	1,0	1,8	-1,8	1,9
Actividades profesionales	-1,9	0,0	1,1	2,6	-0,9	0,5
Administración pública, sanidad y educación	-0,5	-0,6	0,2	0,4	-0,6	-0,8
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	-1,7	-0,9	1,9	1,7	2,8	-1,2
<b>IMPUESTOS NETOS SOBRE LOS PRODUCTOS</b>	<b>-4,9</b>	<b>-1,2</b>	<b>2,9</b>	<b>3,0</b>	<b>5,4</b>	<b>0,5</b>
<b>PIB P.M.</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,2</b>	<b>0,5</b>	<b>1,2</b>	<b>0,4</b>	<b>0,6</b>

NOTA: Volumen encadenado de referencia 2008. Tasas de variación interanual. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

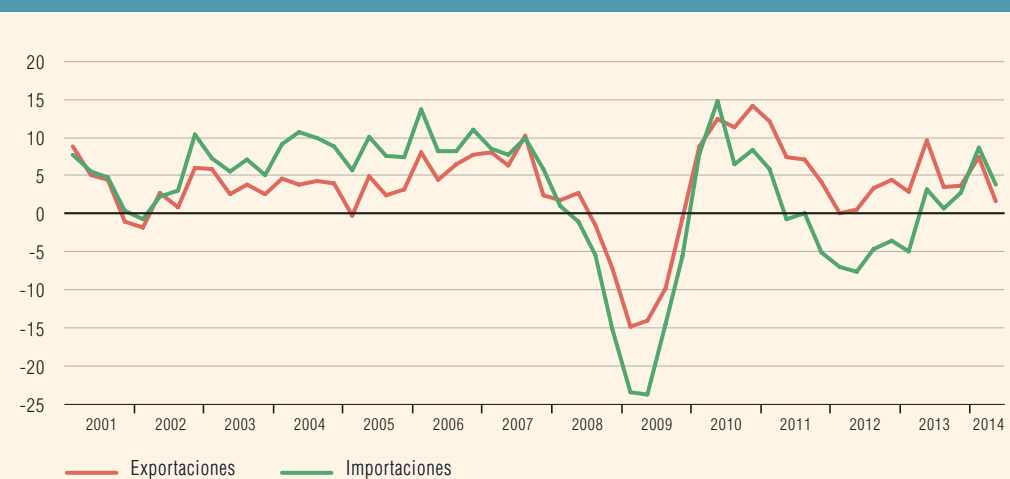
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

*La demanda interna tiene una aportación positiva por segundo trimestre consecutivo.*

Por el lado de la **demanda agregada**, el crecimiento interanual del PIB en el segundo trimestre se explica por la contribución positiva, por segundo trimestre consecutivo, de la demanda interna, que se cifra en 1,9 puntos, contrarrestada por la aportación negativa de la demanda externa (-0,7 puntos).

La contribución positiva de la demanda interna en el segundo trimestre de 2014 se debe tanto a la mejora del gasto en consumo final como de la formación bruta de capital fijo. Concretamente, el consumo final aumenta un 2% interanual, ocho décimas más que el trimestre anterior, determinado por un incremento del consumo de los hogares del 2,4%,

Gráfico 8. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 5. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA

	2012	2013	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IT 2014	IIT 2014	IT 2014	IIT 2014
<b>GASTO EN CONSUMO FINAL</b>	<b>-3,3</b>	<b>-2,1</b>	<b>1,2</b>	<b>2,0</b>	<b>1,5</b>	<b>0,6</b>
Gasto en consumo final de los hogares	-2,8	-2,1	1,7	2,4	0,5	0,7
Gasto en consumo final de las ISFLSH	-0,2	-0,1	0,7	0,0	-1,2	1,2
Gasto en consumo final de las AAPP	-4,8	-2,3	-0,2	1,1	4,4	0,1
<b>FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO</b>	<b>-7,0</b>	<b>-5,1</b>	<b>-1,2</b>	<b>1,2</b>	<b>-0,7</b>	<b>0,5</b>
Activos fijos materiales	-7,8	-5,5	-1,8	1,1	-1,1	1,3
- Construcción	-9,7	-9,6	-8,6	-3,4	-3,2	0,9
- Bienes de equipo y activos cultivados	-3,9	2,2	10,9	8,6	2,2	2,0
Activos fijos inmateriales	2,9	-0,2	3,8	2,7	3,2	-6,4
<b>VARIACIÓN DE EXISTENCIAS Y ADQ. MENOS CES. OBJ. VALIOSOS(*)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DEMANDA NACIONAL(*)</b>	<b>-4,1</b>	<b>-2,7</b>	<b>0,7</b>	<b>1,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EXPORTACIÓN DE BIENES Y SERVICIOS</b>	<b>2,1</b>	<b>4,9</b>	<b>7,4</b>	<b>1,7</b>	<b>-1,0</b>	<b>1,3</b>
Exportaciones de bienes	2,4	7,2	7,2	0,2	-2,1	1,4
Exportaciones de servicios	1,6	-0,1	7,8	5,2	1,3	1,2
<b>IMPORTACIÓN DE BIENES Y SERVICIOS</b>	<b>-5,7</b>	<b>0,4</b>	<b>8,6</b>	<b>3,9</b>	<b>0,9</b>	<b>1,5</b>
Importaciones de bienes	-7,2	1,5	10,1	4,0	0,1	1,0
Importaciones de servicios	-0,2	-3,7	3,4	3,5	3,9	3,2
<b>PIB P.M.</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,2</b>	<b>0,5</b>	<b>1,2</b>	<b>0,4</b>	<b>0,6</b>

NOTA: Volumen encadenado referencia 2008. 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.

siete décimas más que en el primer trimestre, así como del realizado por las Administraciones públicas (1,1%). Mientras, se registra un crecimiento nulo del consumo de las Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

Respecto a la inversión, la formación bruta de capital fijo recupera en el segundo trimestre del año tasas de crecimiento positivas (1,2% interanual), por primera vez desde mediados de 2008. El aumento se explica por el incremento de la inversión en bienes de equipo y activos cultivados (8,6%), así como de la inversión en activos fijos inmateriales (2,7%), parcialmente compensada por la caída de la inversión en construcción (-3,4%).

En el lado opuesto, la vertiente externa intensifica en el segundo trimestre de 2014 su contribución negativa al PIB (-0,7 puntos), medio punto más que el trimestre precedente, resultado de un mayor crecimiento de las importaciones de bienes y servicios (3,9% interanual) que de las exportaciones (1,7%); en ambos casos, con una trayectoria de notable deceleración respecto al trimestre anterior (7,4% y 8,6% interanual, respectivamente).

Este comportamiento de la oferta y la demanda se traslada al **mercado laboral**. Según la Contabilidad Nacional Trimestral de España, el empleo, medido en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, aumenta un 0,8% interanual en el segundo trimestre de 2014, por primera vez desde mediados de 2008.

En igual sentido señala la Encuesta de Población Activa (EPA), que según la última información disponible, correspondiente al tercer trimestre del año, muestra un crecimiento de la población ocupada del 1,6% interanual, sumando dos trimestres consecutivos de

*Aumenta la inversión tras seis años de caída.*

*El sector exterior intensifica su aportación negativa al crecimiento del PIB (-0,7 puntos).*

*El empleo suma dos trimestres consecutivos de aumento.*

## Recuadro 2. LAS DISPARIDADES INTERREGIONALES EN ESPAÑA Y EL FONDO DE COMPENSACIÓN INTERTERRITORIAL

España ha experimentado en los últimos dos años un aumento de las disparidades territoriales en los niveles de riqueza media por habitante. Como se observa en el cuadro adjunto, en los años 2012 y 2013, las regiones que presentan niveles de PIB per cápita inferiores a la media española han registrado en conjunto un retroceso en esta variable (-0,4 puntos en el período), mientras que las regiones con niveles más elevados de renta por habitante han mostrado un avance (+0,7 puntos).

Esto ha supuesto un aumento de los desequilibrios en PIB per cápita entre regiones del 2,1%, medido a través del coeficiente de variación, indicador estadístico que se calcula como el cociente entre la desviación típica y la media de los valores observados.

Esta evolución se ha visto condicionada, entre otros factores, por el proceso de consolidación de las cuentas públicas, que ha llevado a un fuerte recorte en los instrumentos de financiación para reducir los desequilibrios territoriales, como es el Fondo de Compensación Interterritorial (FCI). El FCI es un fondo que el Gobierno de España consigna anualmente en los Presupuestos Generales del Estado (PGE), cuya finalidad es financiar inversiones que son ejecutadas por las CC.AA. El objetivo de dicho fondo es corregir los desequilibrios económicos interterritoriales y hacer efectivo el principio de solidaridad del artículo 131 de la Constitución, siendo las CC.AA. receptoras aquellas que presentan un menor desarrollo económico dentro del Estado. Considerando los datos que se conocen del Proyecto de PGE para el año 2015, el FCI, que beneficia a las regiones con menor renta per cápita, se ha reducido prácticamente a la mitad (-44,2%) entre 2011 y 2015, agravando la situación de estas regiones que han sido las que en mayor medida han sufrido el impacto de la crisis económica en términos de caída del PIB y el empleo.

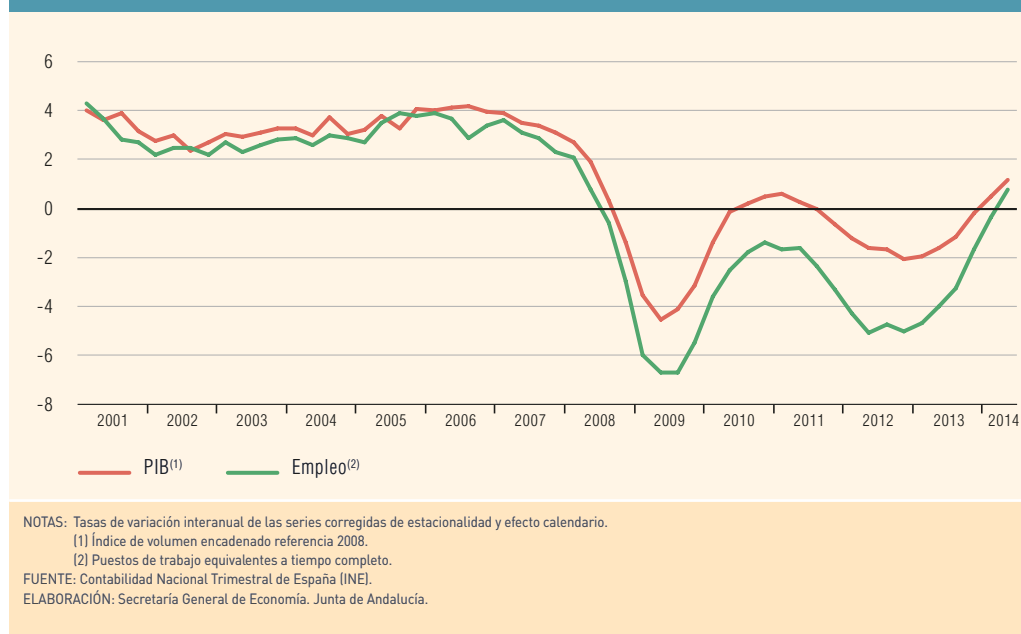
El principio de solidaridad y las políticas dirigidas a reducir los desequilibrios interterritoriales han de ser un elemento central de la política económica de España, aún más en periodos de crisis donde deben incrementarse las prioridades dirigidas a las personas que más la sufren en las regiones con menores niveles de empleo y renta.

### RIQUEZA POR HABITANTE Y FONDO DE COMPENSACIÓN INTERTERRITORIAL

	PIB pc España = 100 Año 2013	Dif. p.p. PIB pc 2011-2013	% Cto. PIB real 2011-2013	% Cto. Empleo EPA 2011-2013	% Cto. FCI 2011-2015
PAÍS VASCO	134,5	0,1	-3,2	-8,6	
MADRID	129,8	-0,6	-2,9	-6,0	
NAVARRA	127,3	-1,1	-3,0	-7,5	
CATALUÑA	119,7	2,4	-2,2	-7,4	
RIOJA, LA	113,5	0,9	-3,8	-7,1	
ARAGÓN	111,0	-0,6	-3,1	-6,4	
BALEARES	105,2	0,5	-1,3	2,3	
CASTILLA Y LEÓN	98,2	0,0	-4,0	-7,9	-52,0
CANTABRIA	96,7	-0,5	-2,7	-7,4	-3,9
ASTURIAS	92,4	-1,5	-4,2	-8,0	-48,7
GALICIA	91,6	1,3	-1,9	-7,6	-56,9
C. VALENCIANA	87,5	-0,1	-2,4	-6,3	-36,8
CANARIAS	84,7	-0,5	-1,8	-5,1	-38,6
CEUTA	84,3	-1,9	-2,3	-4,0	-44,2
MURCIA	80,3	-1,1	-3,6	-5,4	-44,3
CASTILLA-LA MANCHA	79,8	-0,2	-4,2	-9,3	-46,4
<b>ANDALUCÍA</b>	<b>74,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>-3,6</b>	<b>-8,1</b>	<b>-41,7</b>
MELILLA	73,7	-4,8	-3,0	-6,5	-44,2
EXTREMADURA	67,4	-1,6	-4,2	-9,1	-45,6
<b>TOTAL NACIONAL</b>	<b>100,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,8</b>	<b>-7,0</b>	<b>-44,2</b>
CC.AA. Por encima de la media en PIB pc	123,4	0,7	-2,6	-6,5	
CC.AA. Por debajo de la media en PIB pc	83,3	-0,4	-3,1	-7,4	-44,2

FUENTE: INE; Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas

Gráfico 9. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA



aumento. Este aumento del empleo ha venido acompañado de un descenso de la población activa (-1% interanual), que cae por octavo trimestre consecutivo, resultando una reducción del número de parados del 8,7%, y situándose la tasa de paro en el 23,7%, dos puntos menor que en el mismo trimestre del año anterior.

Similares resultados se desprenden de la evolución del paro registrado, información publicada por el Servicio Público de Empleo Estatal (SPEE), que en el mes de septiembre, último dato disponible, se reduce un 5,9% interanual. Junto a ello, se intensifica el aumento de la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social, siendo del 2,2% interanual en septiembre.

Con relación a los **precios**, y desde el punto de vista de la producción, se registra una caída del deflactor del PIB del 0,4% interanual en el segundo trimestre de 2014, dos décimas más moderada que el trimestre anterior.

Desde la perspectiva de la demanda, los precios de consumo mantienen una trayectoria de fuerte contención a lo largo del año, registrando tasas negativas en los tres últimos meses. Concretamente, en septiembre, última información disponible, el Índice de Precios al Consumo (IPC) registra una caída del 0,2% interanual, cinco décimas inferior a la Zona Euro (0,3%) y muy por debajo del objetivo de estabilidad de precios del BCE (2%).

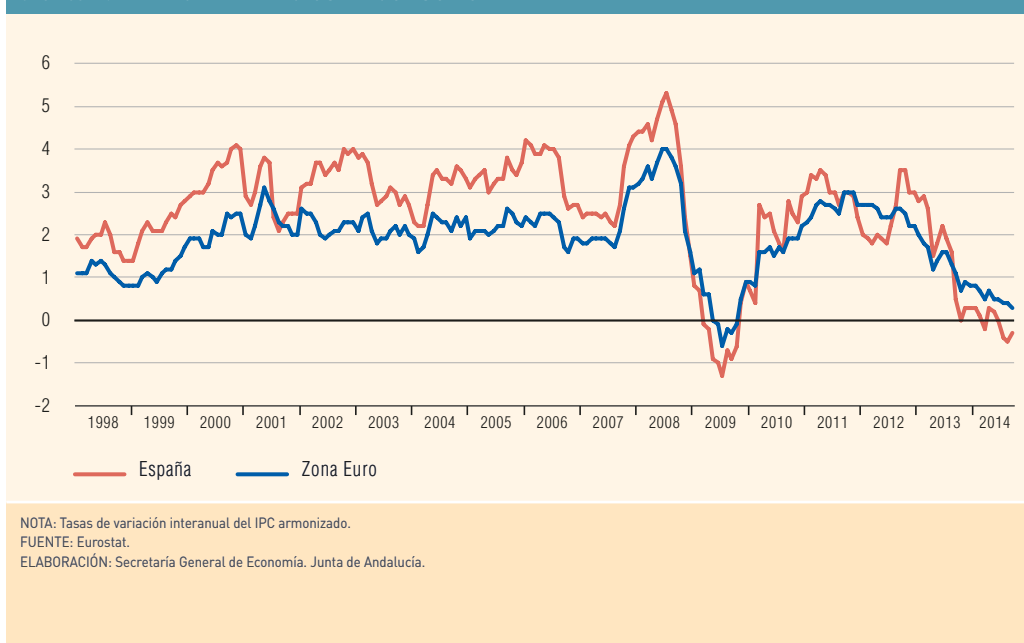
Por su parte, los **salarios**, según refleja la Encuesta Trimestral de Coste Laboral del INE, se mantienen estables en el conjunto de los sectores no agrarios en el segundo trimestre de 2014 (0,0% interanual). Junto a ello, los datos de incremento salarial pactado en convenio hasta el mes de septiembre muestran también un comportamiento muy moderado, con una subida del 0,56%, similar a la acordada en el mismo mes del año anterior.

Desde el punto de vista de las **rentas** que se generan en el proceso productivo, y según la Contabilidad Nacional Trimestral de España del INE, el aumento en el segundo trimestre de 2014 del PIB en términos nominales (0,8% interanual) viene determinado por el crecimiento tanto de los impuestos netos sobre la producción y las importaciones (2,5%) como de la remuneración de los asalariados (1,6%); por el contrario, disminuye el excedente de explotación bruto y la renta mixta bruta (-0,4% interanual).

*Los precios de consumo caen en septiembre un 0,2% interanual.*

*El coste salarial presenta un crecimiento nulo en el segundo trimestre.*

Gráfico 10. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



*Fuerte aumento del déficit por cuenta corriente en la primera mitad del año.*

Respecto a la **balanza de pagos**, y según los datos del Banco de España, en el conjunto de la primera mitad del año 2014 ha aumentado significativamente el déficit en la balanza por cuenta corriente, al tiempo que se incrementa ligeramente el superávit de la balanza de capital.

En concreto, la balanza por cuenta corriente registra un déficit acumulado hasta el mes de junio de 9.930,8 millones de euros, diez veces superior al saldo deficitario contabilizado en el mismo período del año anterior (-957,6 millones de euros). Esto se debe principalmente al fuerte crecimiento del déficit comercial (161,6% interanual), así como al incremento del saldo negativo de la balanza de rentas (64,2%) y, en menor medida, del de las transferencias corrientes (2%). Por el contrario, se produce un aumento del superávit de los servicios (10%).

Respecto a la cuenta de capital, acumuló hasta junio un superávit de 4.003,6 millones de euros, un 2,5% más que en el mismo período del año anterior.

Con todo ello, el saldo agregado de las cuentas corriente y de capital, que mide la capacidad o necesidad de financiación de la economía, registra en la primera mitad del año una necesidad de financiación de 5.927,2 millones de euros, en contraste con la capacidad de financiación contabilizada en el mismo período del año anterior (2.949,2 millones).

Finalmente, la cuenta financiera, excluidos los activos del Banco de España, originó unas salidas netas por valor de 5.968,3 millones de euros hasta junio, en contraste con los 43.260,6 millones de euros de entradas netas contabilizadas en el mismo período de 2013, que se han materializado a través de Inversiones directas y Otras inversiones; mientras, por el contrario, se registran entradas netas en Inversiones de cartera y Derivados financieros.

Por lo que a la ejecución de las **Cuentas Públicas** se refiere, y con información hasta el mes de julio, el Estado presenta un déficit acumulado de 32.050 millones de euros en términos de contabilidad nacional, equivalente al 3,08% del PIB. Junto a ello, los Organismos de la Administración Central registran un saldo positivo del 0,24% del PIB, de forma que conjuntamente la Administración Central acumula hasta julio un déficit del 2,84% del PIB, siendo el objetivo fijado para el conjunto de 2014 del -3,5% del PIB.

### Recuadro 3. LA SENDA DE CONSOLIDACIÓN FISCAL DE LAS AA.PP. EN ESPAÑA

La Actualización del Programa de Estabilidad del Reino de España 2014-2017 recoge la senda de consolidación fiscal prevista tanto para el conjunto de las administraciones públicas (AA.PP.), como para cada uno de sus subsectores, para el periodo 2015-2017. Para 2015, se prevé que el déficit público se sitúe en el 4,2% del PIB en el conjunto de AA.PP., 1,3 puntos menos que en 2014, y así ha sido recogido en el Proyecto de Presupuestos Generales del Estado para 2015.

Por administraciones, y como viene ocurriendo desde 2012, el mayor esfuerzo de reducción del déficit corresponde a las Comunidades Autónomas (CC.AA.). Así, en 2015, el déficit público de las CC.AA. no podrá exceder del 0,7% del PIB, mientras que la Administración Central podrá alcanzar el 2,9%. Esto supone que a la Administración Central le corresponde el 80,6% del objetivo de déficit (excluida la Seguridad Social), 2,8 puntos más que en 2014 (77,8% del total), a costa del mayor esfuerzo que deben realizar las CC.AA., que reducen su peso en el déficit en esa misma magnitud, 2,8 puntos, pasando del 22,2% en 2014, al 19,4% en el próximo ejercicio.

Este reparto no es acorde con el que corresponde al gasto público, ya que como se observa en el gráfico de la derecha, son las CC.AA. las que gestionan la mayor parte de las políticas de gasto del conjunto nacional, con cerca del 50% del total de las administraciones públicas, siendo además un gasto inelástico al ciclo, ya que va destinado en su mayor parte a sostener los servicios públicos fundamentales.

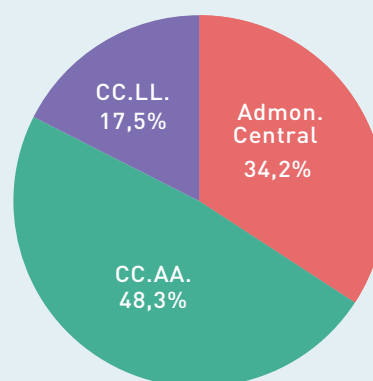
Además, como se aprecia en el gráfico de la izquierda, supone profundizar en la trayectoria de pérdida de participación en el déficit que las CC.AA. vienen registrando desde 2012. El peso del déficit público respecto al PIB de las CC.AA. se ha reducido continuamente en estos últimos años hasta representar la tercera parte (19,4% en 2015) de lo que suponía en 2011 (57,3%).

Para 2016 y 2017 se mantiene esta tendencia, hasta el punto de que en 2017 sólo la Administración Central podrá tener déficit público, debiendo estar en equilibrio presupuestario las Comunidades Autónomas y las Corporaciones Locales.

**DÉFICIT PÚBLICO SOBRE PIB. DISTRIBUCIÓN POR AA.PP.**



**DISTRIBUCIÓN DEL GASTO PÚBLICO POR ADMINISTRACIONES EN ESPAÑA**



NOTAS: SEC-2010. No incluye el impacto de las operaciones de reestructuración del sector financiero en el déficit.

NOTAS: % sobre empleos no financieros. Promedio 2010-13. Excluida la Seguridad Social.

FUENTE: Intervención General del Estado; Actualización del Programa de Estabilidad del Reino de España 2014-2017.

Gráfico 11. RENDIMIENTO DEL BONO A DIEZ AÑOS



Por otro lado, las Comunidades Autónomas contabilizan hasta julio un déficit de 10.475 millones de euros, el 0,98% del PIB, siendo su objetivo del -1%; y las Administraciones de la Seguridad Social registran un déficit del 0,04% del PIB (objetivo -1%).

*El déficit del conjunto de Administraciones Públicas hasta julio es del 3,87% del PIB.*

En consecuencia, el conjunto de las Administraciones Públicas contabiliza un déficit de 41.203 millones de euros (-3,87% del PIB), el 70,4% del objetivo fijado para el conjunto de 2014 (-5,5% del PIB).

En los **mercados financieros** internacionales, se ha seguido avanzando en la normalización de las condiciones financieras, permeables a las actuaciones de los bancos centrales, que han mantenido e incluso intensificado unas políticas monetarias expansivas. En el área del euro, el Banco Central Europeo ha recortado en dos ocasiones el tipo de interés de referencia en los meses de junio y septiembre en diez puntos básicos, hasta el mínimo histórico del 0,05%; junto a ello, ha adoptado un paquete de medidas de respaldo a la disponibilidad de crédito para empresas y hogares. Todo ello ha redundado en una relajación adicional de las primas de riesgo de los países de la periferia europea. Concretamente, la prima de riesgo española baja en lo que va de año 90 puntos básicos, hasta quedar en torno a los 130 puntos básicos en octubre, niveles similares a los de principios de 2009.

*Se estima un crecimiento del PIB del 1,3% en 2014.*

Conforme a la trayectoria descrita por la economía española en lo que va de año, las **previsiones** de los distintos organismos nacionales e internacionales apuntan un escenario de crecimiento en 2014. Según el Ministerio de Economía y Competitividad, en el Proyecto de Presupuestos Generales del Estado para 2015 aprobado en el mes de septiembre, el crecimiento real del PIB en 2014 será del 1,3%, una décima superior a su anterior estimación (1,2% en la Actualización del Programa de Estabilidad del mes de abril), en sintonía con las últimas previsiones revisadas al alza por el FMI (1,3% en octubre).

Este crecimiento de la actividad económica se traducirá en el mercado laboral, según el Ministerio de Economía y Competitividad, en un aumento del empleo del 0,7%, en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, algo superior al previsto por el FMI (0,6%). Con ello, la tasa de paro se reducirá ligeramente, situándose por debajo del 25%.



Respecto a los precios, se prevé que continúe la tónica de crecimiento muy moderado, estimando el Ministerio de Economía y Competitividad que el deflactor del PIB registrará en 2014 un incremento del 0,1%.

Para el año 2015, las distintas estimaciones coinciden en señalar que la economía española registrará una aceleración del crecimiento, previendo el Ministerio de Economía y Competitividad un incremento del PIB del 2%, superior al esperado por el FMI (1,7%), y que no está exento de incertidumbre por la existencia de riesgos a la baja en las expectativas de crecimiento de la economía europea.

En el mercado laboral, se prevé una mejora del empleo, que aumentará a ritmos superiores al 1%, lo que conllevará un nuevo recorte de la tasa de paro, que se situará en el 22,9% según el Ministerio de Economía y Competitividad, previsión más optimista que las realizadas por el FMI (23,5%).

*Para 2015, los distintos organismos pronostican un mayor ritmo de crecimiento.*



# Economía Andaluza

La economía andaluza afianza la trayectoria de recuperación iniciada en la segunda mitad de 2013.

En el segundo trimestre de 2014, registra un incremento real del PIB respecto al trimestre anterior, encadenando cuatro trimestres consecutivos de tasas positivas, y en un contexto en el que en el conjunto de la Eurozona se ha producido un estancamiento.

En concreto, y según datos de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA) que elabora el IECA, el crecimiento real del PIB en Andalucía es del 0,3% respecto al primer trimestre, resultado que contrasta con el crecimiento nulo de la Zona Euro (0%), donde algunas de sus principales economías vuelven a mostrar tasas negativas, como es el caso de Alemania e Italia (-0,2% en ambas), o Francia, que presenta un estancamiento.

En términos interanuales, el ritmo de crecimiento es del 1,1%, superior en cuatro décimas al observado en el primer trimestre, y cuatro décimas también por encima del aumento medio en la Eurozona (0,7%).

Con ello, el balance del primer semestre es de un crecimiento del 0,9% interanual en Andalucía, superior a la media nacional y en la Zona Euro (0,8% en ambos casos).

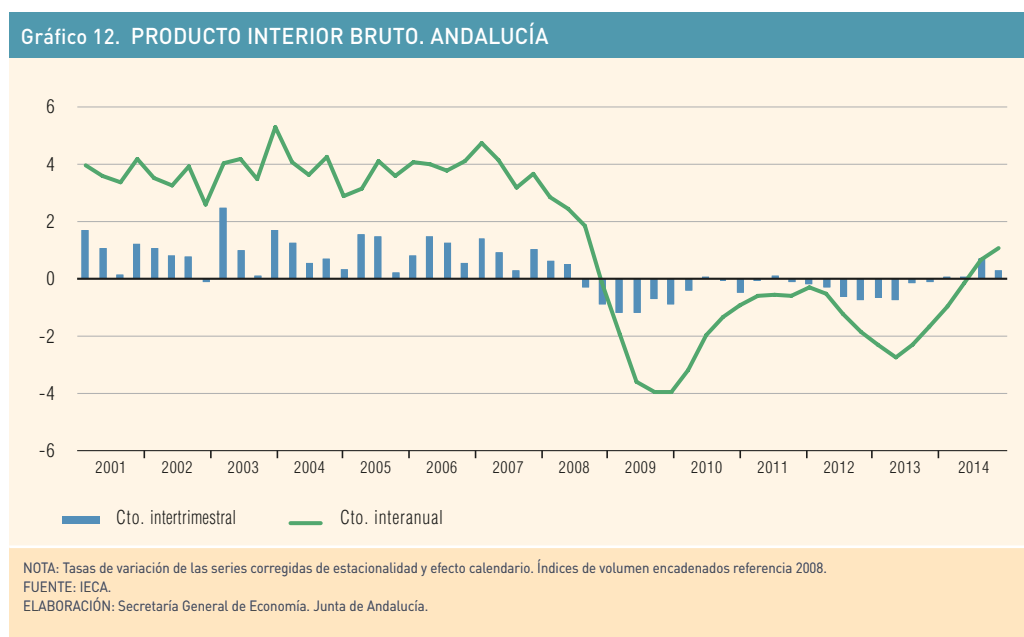
Centrando el análisis en el segundo trimestre, por el lado de la oferta, el crecimiento se sustenta en los sectores no agrarios (1,1% interanual), más específicamente en la industria, con un incremento del 2,2% interanual, la tasa más elevada de todos los sectores productivos; y los servicios, con un crecimiento del 1,2% interanual, más del doble que el observado en el primer trimestre.

Por el lado de la demanda, se confirma la trayectoria de recuperación de la demanda regional, que al igual que se observara en el primer trimestre tiene una contribución positiva, aportando 1,1 puntos al crecimiento agregado. Esta contribución viene explicada por el mantenimiento de tasas positivas del consumo, que crece un 1,2% interanual, y la desaceleración de caída de la inversión (-0,2%), que es la más baja desde finales de 2007.

*La economía andaluza encadena cuatro trimestres consecutivos de tasas positivas.*

*El PIB crece un 1,1% interanual, cuatro décimas más que en el primer trimestre.*

*La demanda regional confirma su recuperación y explica el crecimiento agregado.*



Cuadro 6. CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES

			Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
	2012	2013	IT 2014	IIT 2014	IT 2014	IIT 2014
Agricultura, ganadería y pesca	-11,5	8,0	9,7	-2,7	8,3	-12,8
Industria	-1,0	-5,2	1,7	2,2	-0,4	5,0
Construcción	-9,0	-5,9	-5,7	-1,6	-3,6	3,7
Servicios	-0,2	-0,6	0,5	1,2	0,3	0,4
<b>VAB A PRECIOS BÁSICOS</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,5</b>	<b>0,9</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>
Impuestos netos sobre productos	-5,0	-1,4	1,8	2,5	4,0	-1,2
<b>PIB A PRECIOS DE MERCADO</b>	<b>-2,0</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,7</b>	<b>1,1</b>	<b>0,7</b>	<b>0,3</b>
Gasto en consumo final regional	-3,5	-2,1	1,3	1,2	0,8	0,1
Gasto en consumo final de los hogares regional	-3,0	-2,2	1,7	1,6	0,2	0,4
Gasto en consumo final de las AAPP e ISFLSH	-4,9	-1,9	0,3	0,3	2,3	-0,7
Formación bruta de capital	-7,6	-4,8	-1,3	-0,2	2,1	-0,6
Demanda regional <sup>(1)</sup>	-4,8	-2,8	0,9	1,1	-	-
Exportaciones	3,0	2,1	1,6	2,0	3,2	2,5
Importaciones	-3,2	-1,3	1,7	1,7	3,5	1,5

NOTAS: Tasas de variación interanual. Índices de volumen encadenado referencia 2008. Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

(1) Aportación al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.

FUENTE: IECA.

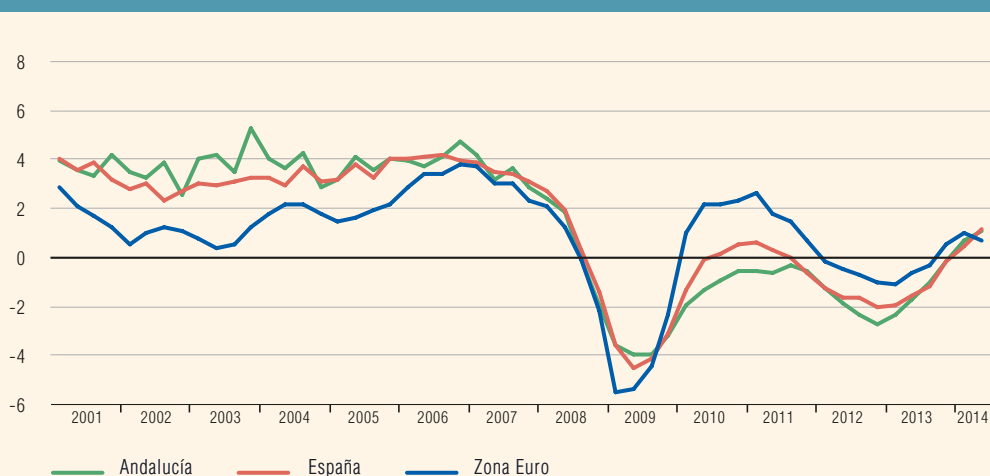
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Por su parte, y derivado de la recuperación de tasas positivas de la demanda interna, las importaciones de bienes y servicios crecen un 1,7% interanual, ligeramente por debajo de las exportaciones (2% interanual en términos reales), siendo prácticamente nula la contribución del sector exterior.

La consolidación de tasas positivas de crecimiento de la actividad productiva y la demanda se refleja en el mercado laboral, donde tanto la Encuesta de Población Activa como la Contabilidad regional trimestral de Andalucía, señalan aumentos del empleo en 2014.

*El crecimiento de la actividad productiva y la demanda se refleja en el mercado laboral.*

Gráfico 13. PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO



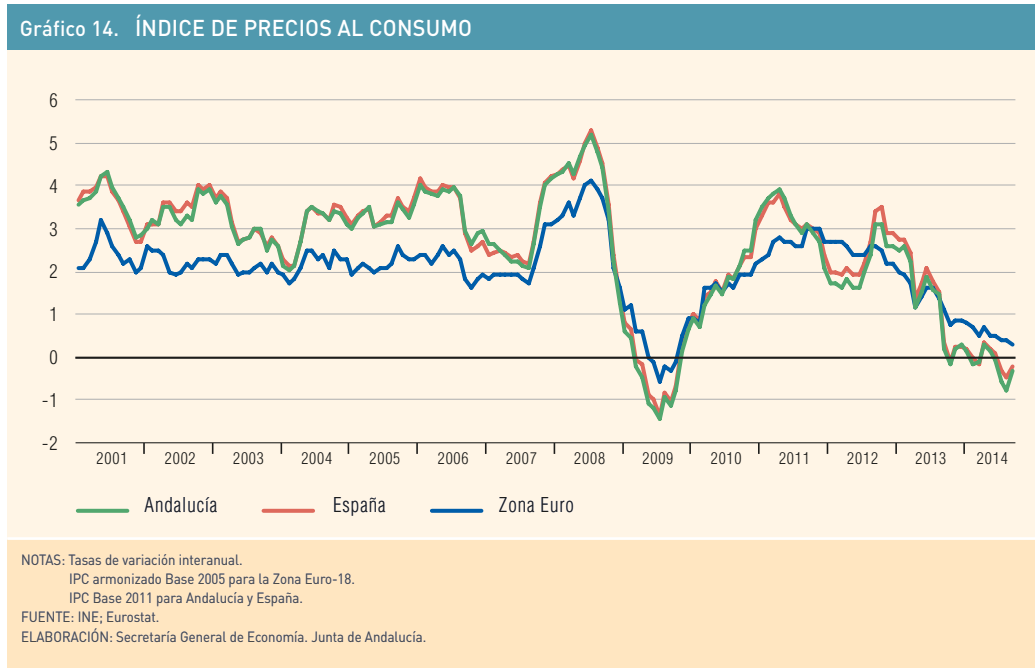
NOTAS: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

Índices de volumen encadenado; Andalucía y España referencia 2008; Zona Euro, referencia 2005.

Toda la serie de la Zona Euro en su composición actual (18 Estados miembros).

FUENTE: IECA; INE; Eurostat.

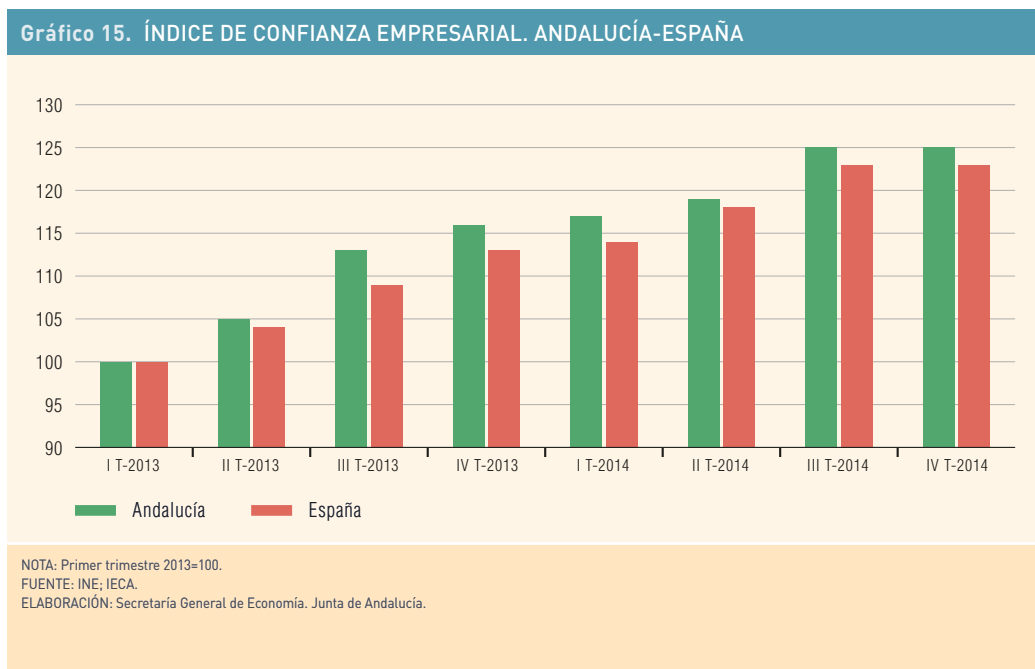
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.



Los últimos datos disponibles de la Encuesta de Población Activa (EPA) correspondientes al tercer trimestre del año, muestran aumento del empleo y descenso del paro por tercer trimestre consecutivo. En concreto, se contabilizan 53.400 ocupados más que en el mismo trimestre de 2013, la segunda CC.AA. con mayor aumento, lo que supone en términos relativos, un incremento del 2,1% interanual, medio punto superior a la media nacional (1,6%). Junto a ello, el paro desciende en 31.800 personas, un -2,2% interanual.

La trayectoria de incremento del empleo y descenso del paro que muestra la EPA se refleja también en los datos de paro registrado y afiliados a la Seguridad Social. En el mes de septiembre, última información disponible, el número de parados registrados en Andalucía muestra una caída del 1,9% interanual, encadenando trece meses de descenso interanual continuado, y la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social crece un 2,2% interanual, positiva por décimo mes consecutivo.

*Trece meses consecutivos de descenso interanual del paro y diez de aumento de la afiliación.*



En materia de precios, la tendencia es, al igual que en España y el conjunto de la Zona Euro, de fuerte contención, situándose la tasa de inflación en septiembre, última información disponible, en el -0,3% interanual en Andalucía (-0,2% en España), y 0,3% en la Zona Euro; todas ellas, muy por debajo del objetivo de estabilidad de precios del Banco Central Europeo (2%). Esta situación de la inflación y el estancamiento de la Eurozona ha llevado a la autoridad monetaria a adoptar medidas expansivas adicionales tendentes a impulsar el crédito, como la de situar el tipo de interés de referencia en el mínimo histórico del 0,05%.

*Se crean 8.398 sociedades mercantiles en términos netos durante los ocho primeros meses del año.*

*La confianza empresarial describe una trayectoria ascendente a lo largo del año.*

El comportamiento de la economía andaluza en lo que va transcurrido del año se refleja en la iniciativa empresarial, con 8.398 sociedades mercantiles creadas en términos netos (creadas menos disueltas) en los ocho primeros meses de 2014, un 1,5% más que en igual período del año anterior. Asimismo, se observa una mejora de la confianza de los empresarios andaluces sobre la marcha de la economía, apuntando el Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA), una trayectoria ascendente a lo largo del año, con expectativas además más favorables que en el conjunto de la economía española.

Con todos estos resultados, las estimaciones de la Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo apuntan un crecimiento medio de la economía andaluza en el año 2014 del 1,4% real, ligeramente por encima de la que los principales organismos nacionales e internacionales pronostican para la economía española (1,3%).

## Actividad productiva

*El crecimiento se sustenta en los sectores no agrarios, más específicamente en la industria y los servicios.*

En el segundo trimestre de 2014, el crecimiento de la economía andaluza se sustenta en los sectores no agrarios (1,1% interanual), más específicamente en la industria y los servicios; mientras, y tras un primer trimestre muy positivo para la agricultura, el primario muestra un descenso. En cualquier caso, el balance del Valor Añadido Bruto (VAB) generado por el conjunto de los sectores productivos es de un crecimiento del 0,9% interanual, cuatro décimas más que en el trimestre anterior y similar a la media nacional (1%).

Más específicamente, el **sector primario** cae un 2,7% interanual en el segundo trimestre, tras las intensas subidas registradas desde comienzos de 2013, y en un contexto de ligera caída en España (-0,5%), y aumento en la Zona Euro (1,9%).

Cuadro 7. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA

	2012	2013	2014	
			I	II
VAB (p.b.) <sup>(1)</sup>	-11,5	8,0	9,7	-2,7
Pesca comercializada en lonja (Tn)	5,8	4,3	26,7	-4,4
Población Ocupada	-6,0	-3,2	44,9	6,8
Tasa de paro	43,5	44,4	30,7	42,2
Paro registrado <sup>(2)</sup>	33,8	1,3	5,1	16,0
Deflactor del VAB p.b.	7,0	2,7	-3,7	-4,6

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

(1) Índices de volumen encadenado, referencia 2008.

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

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

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

### Recuadro 4. LA EMIGRACIÓN DE ANDALUCÍA AL EXTRANJERO

Según las últimas “cifras de población” publicadas por el INE, la población residente en Andalucía se cifra en 8.390.723 personas, a uno de enero de 2014, tras registrar un descenso de 2.436 personas respecto al año anterior. Esta caída es resultado de un saldo vegetativo, diferencia entre nacimientos y defunciones, positivo de 16.127 personas, compensado por el saldo migratorio negativo con el resto de Comunidades Autónomas (-7.166), y sobre todo con el extranjero (-11.397 personas).

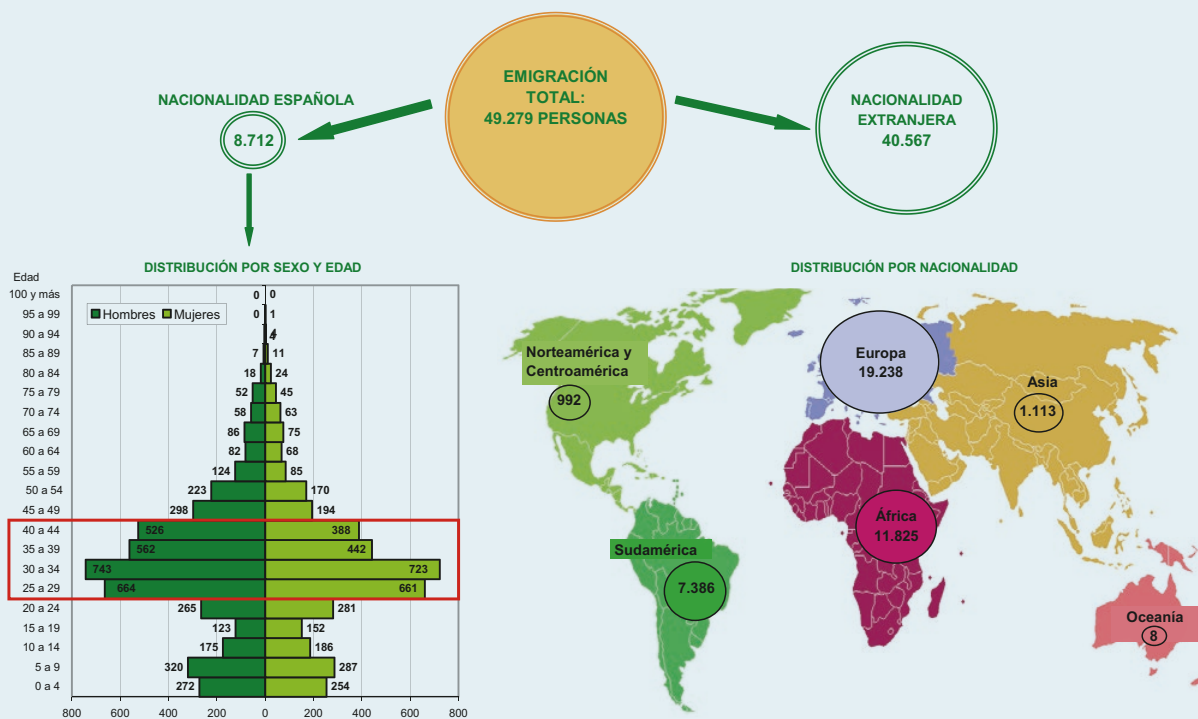
Centrando el análisis en este último, a lo largo de 2013 emigraron de Andalucía al extranjero 49.279 personas, cifra superior a la entrada de inmigrantes (37.882). La emigración se ha duplicado desde el inicio de la crisis (26.735 personas emigraron de Andalucía al extranjero en 2008).

De estas 49.279 personas que emigraron al extranjero en 2013, tenían nacionalidad española 8.712, siendo el resto (40.568), es decir, más del 80% del total, de nacionalidad extranjera, destacando los de nacionalidad de países europeos (47,4% del total), seguidos de africanos (29,1%) y sudamericanos (18,2%). Estos resultados apuntan el progresivo retorno de extranjeros hacia sus países de origen, que se ha acentuado a lo largo de la crisis, ya que en 2008 la cifra de extranjeros que emigraban de Andalucía era casi la mitad (22.574 personas).

Por lo que respecta a las 8.712 personas de nacionalidad española que emigraron de Andalucía en 2013, cabe señalar que la cifra más que duplica la de 2008 (3.801), si bien refleja una menor incidencia que en el conjunto de CC.AA., ya que suponen un 0,1% de la población total de Andalucía, la mitad que a nivel nacional (0,2%). Entre las características sociodemográficas de estos emigrantes de nacionalidad española, destacar que más de la mitad (4.708) tiene edad comprendida entre 25 y 44 años.

Por tanto, se constata que la crisis ha provocado que se duplique la emigración al extranjero de Andalucía, produciéndose un retorno de emigrantes hacia sus países de origen y una mayor salida de jóvenes andaluces al extranjero, aunque en menor medida que en el resto de Comunidades Autónomas.

#### LA EMIGRACIÓN DE ANDALUCÍA AL EXTRANJERO. AÑO 2013



NOTA: Personas.  
FUENTE: INE.

Distinguiendo por subsectores, en la agricultura, el Avance de Superficies y Producciones de la Consejería de Agricultura, Pesca y Desarrollo Rural, correspondiente al mes de agosto de 2014, sin información para cultivos tan representativos como el olivar y los frutales cítricos, muestra crecimientos de producción prácticamente generalizados, destacando los cultivos industriales herbáceos (56,3%), hortalizas (11,5%) y cereales (9,7%), frutales no cítricos (12%), tubérculos (26,6%) y leguminosas grano (36,1%). Mientras que, por el contrario, desciende el viñedo (-14,3%).

Por su parte, en el subsector pesquero, la pesca comercializada en lonjas de Andalucía rompe la trayectoria de evolución favorable que se venía observando desde mediados del año anterior, registrando una reducción en el segundo y tercer trimestre (-4,3% y -20,1% interanual, respectivamente).

El **sector industrial** intensifica su ritmo de crecimiento, y registra un aumento del 2,2% interanual en el segundo trimestre, la tasa más elevada de todos los sectores productivos, el doble que la observada en España (1,1%) y más del triple que en la Zona Euro (0,6%). Destaca especialmente el dinamismo de la industria manufacturera, que representa en torno al setenta por ciento del sector en Andalucía, con un crecimiento del 3% interanual en el segundo trimestre (1,4% a nivel nacional).

Este favorable comportamiento se refleja asimismo en el Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN), que con información hasta el mes de agosto registra un incremento del 4,4% interanual en los ocho primeros meses del año, más del triple que en el conjunto de la economía española (1,4%), destacando la subida en la producción de bienes de consumo (16,3%) y en la industria manufacturera (6,4%). Igualmente, aumenta el índice

*La producción industrial crece un 4,4% en los ocho primeros meses del año, más del triple que en el conjunto de la economía española (1,4%).*

Cuadro 8. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA

	2012	2013	2014	
			I	II
VAB (p.b.) Ramas industriales <sup>(1)</sup>	-1,0	-5,2	1,7	2,2
IPIAN	-5,9	-6,0	7,1	4,1
Industria extractiva	-32,9	-30,2	-22,7	-26,0
Industria manufacturera	-7,4	-5,6	13,6	2,8
Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	-0,5	-10,3	-16,8	10,5
Suministro agua, act. saneamiento, gestión residuos y descontaminación	4,3	6,2	-6,6	9,1
Utilización Capacidad Productiva	56,6	53,6	57,2	56,1
Población Ocupada	-6,2	-7,5	-3,4	-1,6
Tasa de paro	16,0	15,6	14,4	12,3
Paro Registrado <sup>(2)</sup>	7,8	-10,3	-12,3	-15,2
Deflactor del VAB	1,6	1,6	-3,1	-0,7

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

(1) Índices de volumen encadenado, referencia 2008.

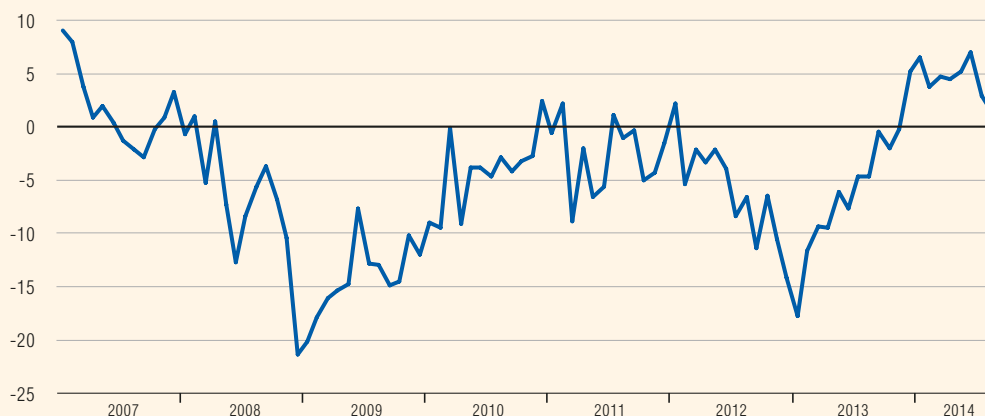
(2) Datos en el último mes de cada período.

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

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.



Gráfico 16. ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL DE ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual. Índice General corregido de estacionalidad y calendario.  
 FUENTE: IECA.  
 ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

de cifra de negocios en el sector un 2,8% interanual acumulado hasta el mes de agosto, muy por encima de la media nacional (0,6%). En cuanto al grado de utilización de la capacidad productiva instalada en la industria, se sitúa en el 55,2% por término medio en los nueve primeros meses del año, casi dos puntos por encima de su nivel medio en 2013.

El **sector de la construcción** continúa inscrito en una trayectoria de ajuste, aunque de forma más atenuada, con una reducción real del VAB del 1,6% interanual en el segundo trimestre, la más moderada desde el tercer trimestre de 2008, casi la mitad que la media nacional (-3,1%), ligeramente por encima de la caída de la Zona Euro (-1,2%).

*El sector de la construcción modera su ajuste.*

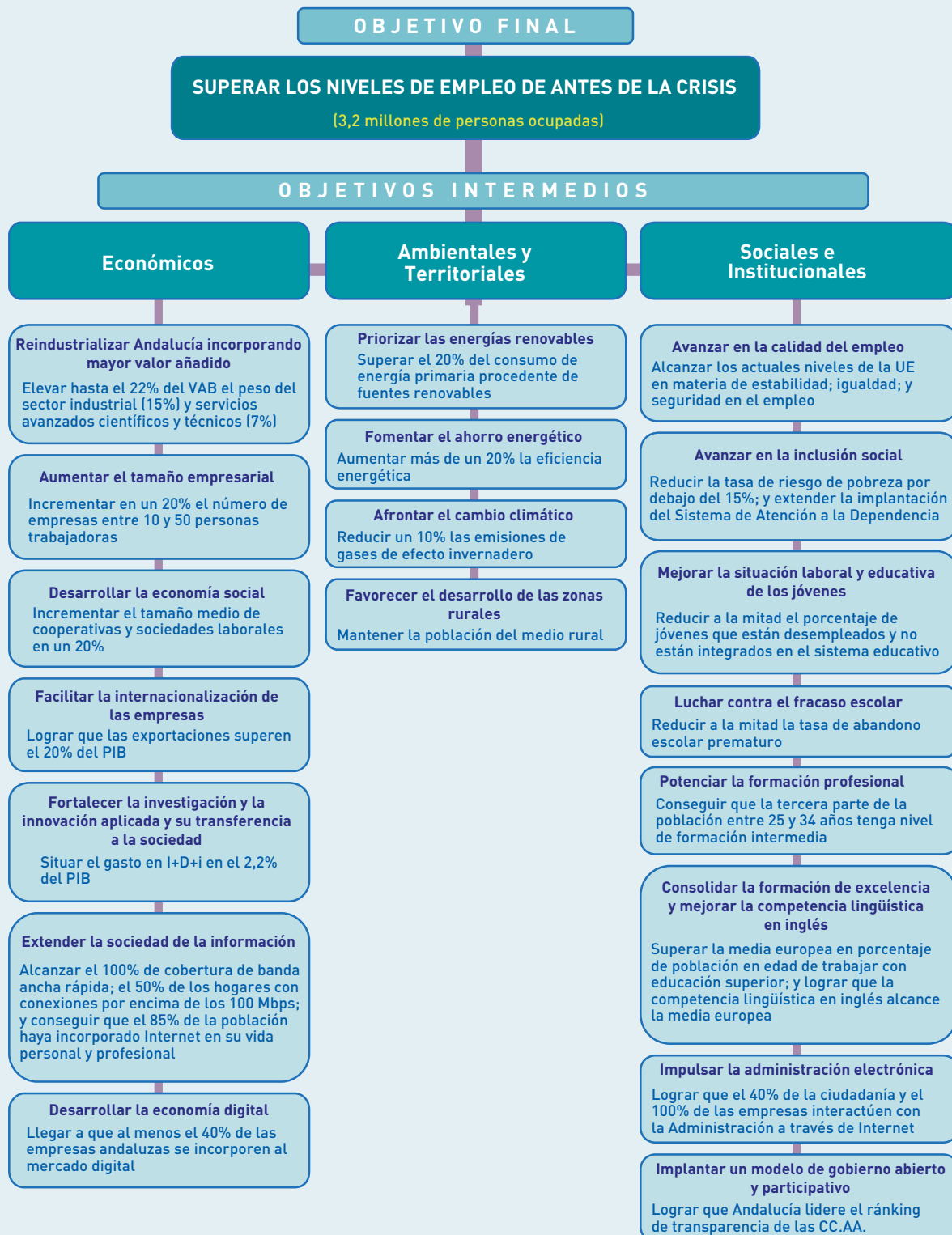
Cuadro 9. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA

	2012	2013	2014	
			I	II
VAB (p.b.) <sup>(1)</sup>	-9,0	-5,9	-5,7	-1,6
Viviendas Terminadas	-14,4	-54,7	-50,2	-4,6
Transmisiones de derechos de propiedad	-13,5	1,9	-18,0	5,7
Crédito hipotecario para la compra de viviendas	-37,1	-32,3	-31,4	-10,9
Precio del metro cuadrado de la vivienda libre	-10,5	-6,5	-6,0	-4,1
Licitación Oficial <sup>(2)</sup>	-50,4	37,7	208,0	42,3
Población ocupada	-25,1	-14,3	-1,7	-3,1
Tasa de paro	39,0	38,5	39,7	31,5
Paro registrado <sup>(3)</sup>	-6,3	-17,7	-20,5	-20,1
Deflactor del VAB	-2,9	-1,7	-1,3	-0,7

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo el dato de la tasa de paro que está en nivel.  
 (1) Índice de volumen encadenado, referencia 2008. 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.  
 FUENTES: IECA; Ministerio de Fomento; SEOPAN; INE; SPEE.  
 ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

## Recuadro 5. LA AGENDA POR EL EMPLEO DE ANDALUCÍA: 20 OBJETIVOS PARA 2020

El pasado 22 de julio el Consejo de Gobierno de la Junta de Andalucía aprobó la Agenda por el Empleo 2014-2020. Este plan económico, consensuado con los agentes sociales y económicos de Andalucía, establece las estrategias que se desarrollarán en los próximos siete años para recuperar el empleo perdido durante la crisis y reorientar el modelo productivo andaluz hacia criterios de competitividad, sostenibilidad medioambiental y cohesión social y territorial. La Agenda contempla 20 objetivos a conseguir en el horizonte del año 2020.



Por subsectores, en la edificación residencial, y desde el punto de vista de la demanda de viviendas, la Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad del INE muestra un aumento del 5,7% interanual en el segundo trimestre, explicado tanto por la compra de viviendas de nueva construcción (1,2%), como, y más intensamente, por la de segunda mano (9,6%). La información más adelantada referente a los meses de julio y agosto confirma esta trayectoria de crecimiento, con una subida del 6,7% interanual de media en ambos meses.

Este incremento de la demanda, en un contexto en el que continúa el ajuste de la oferta, con una caída del número de viviendas terminadas del 4,6% interanual en el segundo trimestre, lleva a un moderado aumento del precio, que según el índice del precio de la vivienda que elabora el INE crece un 0,7% interanual en el segundo trimestre, el primero desde finales de 2008, similar a la media nacional (0,8%).

En lo que a obra pública se refiere, los indicadores adelantados parecen indicar una cierta recuperación de la actividad, con una cifra de licitación oficial aprobada por el conjunto de las administraciones públicas en Andalucía que en los ocho primeros meses del año que duplica la registrada en igual período del año anterior, muy por encima del crecimiento medio en España (54,7%), tanto por la Administración Central, como Autonómica y Local.

*Aumenta la compraventa de viviendas un 5,7% interanual en el segundo trimestre.*

*La licitación oficial duplica la cifra del año anterior.*

Cuadro 10. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA

	2012	2013	2014	
			I	II
<b>VAB (p.b.)<sup>(1)</sup></b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,5</b>	<b>1,2</b>
- Comercio, transporte y hostelería	1,0	-1,0	0,4	2,6
- Información y comunicaciones	-1,6	-1,6	0,4	-0,7
- Actividades financieras y de seguros	-2,9	-3,3	-2,2	-2,2
- Actividades Inmobiliarias	0,6	1,0	1,5	1,7
- Actividades profesionales	-2,7	-1,2	1,7	2,1
- Administración pública, sanidad y educación	-0,7	-0,7	0,1	0,1
- Act. artísticas, recreativas y otros servicios	0,7	1,4	0,3	0,4
<b>Índice de cifra de negocios</b>	<b>-5,0</b>	<b>-2,9</b>	<b>2,2</b>	<b>2,5</b>
<b>Número de turistas</b>	<b>-1,0</b>	<b>4,0</b>	<b>1,2</b>	<b>12,3</b>
<b>Pernoctaciones hoteleras</b>	<b>-2,8</b>	<b>4,6</b>	<b>-1,3</b>	<b>7,8</b>
- españoles	-8,1	3,2	-5,5	13,0
- extranjeros	3,5	6,0	3,5	3,7
<b>Índice de Precios Hoteleros<sup>(2)</sup></b>	<b>-3,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,3</b>	<b>1,9</b>
<b>Población Ocupada</b>	<b>-2,9</b>	<b>-1,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>0,7</b>
<b>Tasa de paro</b>	<b>15,9</b>	<b>16,1</b>	<b>15,6</b>	<b>14,9</b>
<b>Paro Registrado<sup>(2)</sup></b>	<b>22,3</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,9</b>
<b>Deflactor del VAB</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,1</b>

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

[1] Índices de volumen encadenados referencia 2008. Series corregidas 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.

El **sector servicios** acelera su ritmo de crecimiento, con un aumento del 1,2% interanual en el segundo trimestre, más del doble que en el trimestre anterior, en sintonía con los resultados en España (1,5%) y la Zona Euro (0,8%).

Diferenciando por ramas, el incremento es generalizado, a excepción de “actividades financieras y de seguros” (-2,2% interanual) e “información y comunicaciones” (-0,7%). Destaca con resultados por encima de la media, las ramas de “comercio, transporte y hostelería” (2,6%), “actividades profesionales” y “actividades inmobiliarias” (2,1% y 1,7%, respectivamente).

Más específicamente, en lo que al turismo se refiere, la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (ECTA) cifra en 6.709.628 el número de turistas que ha visitado la región en el segundo trimestre, con un aumento del 12,3% interanual, acumulando cinco trimestres de crecimiento consecutivos, consecuencia tanto del crecimiento del turismo procedente del extranjero como, y sobre todo, de la propia comunidad y del resto de España.

*Positivo balance del turismo, tanto nacional como internacional.*

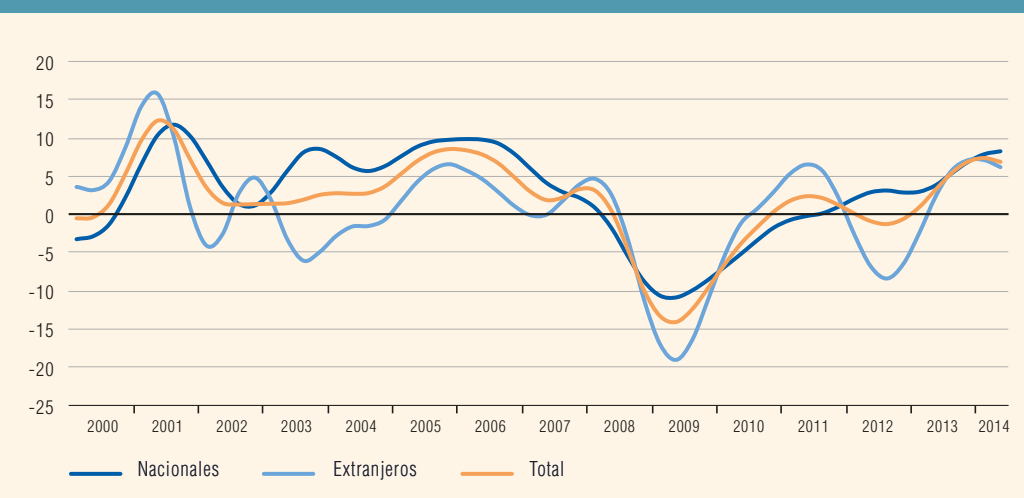
Similares resultados refleja la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) del INE, que sitúa el número de pernoctaciones hoteleras de Andalucía en el segundo trimestre del año en 12,9 millones, un 7,8% más que durante el mismo período del año anterior, con subida tanto en el turismo nacional (13%), como en el extranjero (3,7%).

Junto a ello, se observa un notable incremento del turismo extrahotelero, con un aumento de los viajeros en este tipo de establecimiento en el segundo trimestre del 19,5% interanual, resultado de la subida registrada tanto en apartamentos (26,3%), como en alojamientos de turismo rural y campings (8,5% interanual en ambos).

*Crece la cifra de negocios del sector servicios por noveno mes consecutivo.*

La información más avanzada de que se dispone confirma la trayectoria favorable del sector. El Índice de Cifra de Negocios del sector servicios en el mes de agosto presenta un crecimiento por noveno mes consecutivo, siendo el incremento acumulado del 2,8% interanual, superior a la media nacional (2,1%). Junto a ello, la Encuesta de Ocupación Hotelera registra una subida de las pernoctaciones hoteleras del 3,6% interanual en el tercer trimestre del año (2% en España). Y en los alojamientos no hoteleros la subida es del 7% interanual en Andalucía en los meses de julio y agosto, frente a un 1,5% en el conjunto de la economía española.

Gráfico 17. NÚMERO DE TURISTAS. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual de las series ciclo-tendencia.  
FUENTE: Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (IECA).  
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

## Agregados de la demanda

Por el lado de la demanda, se confirma la trayectoria de recuperación de la demanda regional, que vuelve a tener una contribución positiva al crecimiento agregado, al igual que en el primer trimestre del año. Más específicamente, el crecimiento del PIB en el segundo trimestre se sustenta en la contribución positiva de la demanda regional, que aporta 1,1 puntos porcentuales al crecimiento agregado, dos décimas más que el trimestre anterior. Mientras, la vertiente externa presenta una contribución prácticamente nula, y en contraste con la aportación negativa registrada a nivel nacional (-0,7 puntos).

La contribución positiva de la demanda interna viene explicada por el mantenimiento de tasas positivas del consumo, y la menor caída de la inversión, que registra el menor descenso desde finales de 2007.

El gasto en **consumo** final regional aumenta un 1,2% interanual, sumando dos trimestres consecutivos de tasas positivas. En concreto, el gasto realizado por los hogares registra un crecimiento del 1,6% interanual, mientras el de las Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares aumenta un 0,3% interanual.

Los indicadores parciales de seguimiento del consumo muestran también resultados positivos, como la matriculación de turismos, que con información hasta septiembre aumenta un 17,6% interanual, y el índice de comercio al por menor, que crece un 0,3% interanual hasta el mes de agosto, en un contexto de ligera caída a nivel nacional (-0,1%).

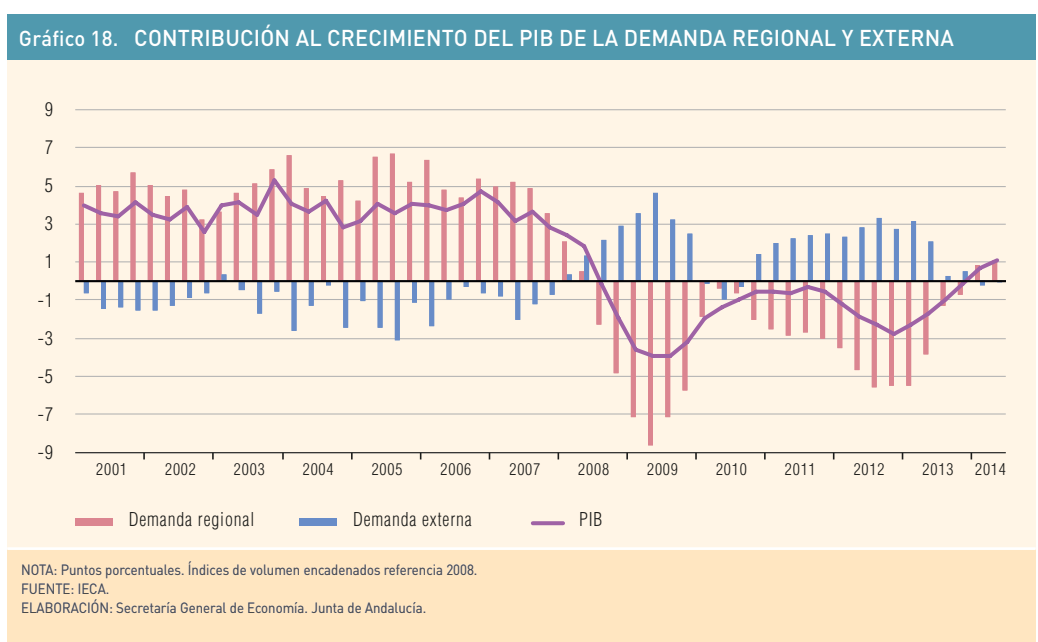
Respecto a la **inversión**, la formación bruta de capital desacelera su ritmo de reducción, descendiendo un 0,2% interanual en el segundo trimestre, 1,1 puntos menos que en el trimestre anterior, siendo el más bajo desde finales de 2007.

Por otro lado, desde la perspectiva de la **vertiente externa**, y derivado de la recuperación de tasas positivas de la demanda interna, las importaciones de bienes y servicios crecen en términos reales un 1,7% interanual, al igual que el trimestre precedente; mientras, las exportaciones crecen un 2% interanual, cuatro décimas más que en el primer trimestre, y por encima de la media nacional (1,7%).

*La demanda regional aporta 1,1 puntos al crecimiento agregado, dos décimas más que en el trimestre anterior.*

*El consumo mantiene tasas positivas por segundo trimestre consecutivo.*

*La inversión registra la menor caída desde 2007.*



Cuadro 11. INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA

	2012	2013	2014	
			I	II
<b>CONSUMO PRIVADO</b>				
IPIAN bienes de consumo	-6,2	-10,9	26,9	8,4
Población ocupada total	-5,1	-3,2	2,6	0,8
Matriculación de turismos	-17,2	4,2	17,8	19,8
Consumo de gasolina	-8,5	-6,5	3,1	0,6
Consumo de gasóleo	-8,5	-3,6	4,4	0,9
Recaudación por IVA	3,6	-4,2	18,6	33,5
Índice de comercio al por menor	-5,3	-2,0	0,5	0,9
Índice de ventas en grandes superficies:				
- Precios corrientes	-9,4	-4,0	-0,2	0,3
- Precios constantes	-11,8	-5,5	-0,4	0,1
Importación de bienes de consumo	-8,7	0,9	18,5	11,8
<b>INVERSIÓN</b>				
IPIAN bienes de equipo	-17,2	-2,8	0,5	-3,5
Matriculación de vehículos de carga	-24,5	3,2	22,4	15,8
VAB p.b. de la construcción <sup>(1)</sup>	-9,0	-5,9	-5,7	-1,6
Licitación Oficial <sup>(2)</sup>	-50,4	37,7	208,0	42,3
Crédito al sector privado <sup>(3)</sup>	-10,0	-10,5	-8,1	-7,5
Importación de bienes de capital	4,2	2,1	43,6	36,6

NOTAS: Tasas de variación interanual.

(1) Índices de volumen encadenados referencia 2008. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

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

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

FUENTES: IECA; INE; Extenda; Ministerio del Interior; Ministerio de Economía y Competitividad; SEOPAN; Banco de España.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

## Sector exterior

### Comercio interregional

Conforme a los datos de comercio interregional en España, realizados por el Centro de Predicción Económica (CEPREDE) en el marco del proyecto C-interreg, siendo la última información disponible la referida al primer trimestre de 2014, el comercio de bienes de Andalucía con el resto de CC.AA. presenta un superávit de 894,3 millones de euros, el cuarto más elevado de los obtenidos por las nueve comunidades autónomas con saldo positivo.

En un entorno de caída del comercio interregional del conjunto de las CC.AA. (-2,8%), las exportaciones de bienes de Andalucía al resto de regiones españolas descienden (-7,7% interanual), cifrando un valor de 6.657 millones de euros. Mientras, las importaciones alcanzan los 5.762,6 millones de euros, un 2,9% superiores a las del primer trimestre de 2013.

Cuadro 12. COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL RESTO DE ESPAÑA							
	2012	2013	2013				2014
% Interanual			I	II	III	IV	I
Exportaciones	5,5	-0,9	-4,5	7,9	0,5	-7,6	-7,7
Importaciones	1,7	-1,1	-4,9	0,9	-0,1	-0,3	2,9
<b>Millones de euros</b>							
Exportaciones	28.931,7	28.671,0	7.212,4	7.972,8	6.962,8	6.523,1	6.657,0
Importaciones	23.030,3	22.772,1	5.600,8	5.905,3	5.672,5	5.593,6	5.762,6
Saldo	5.901,4	5.898,8	1.611,6	2.067,5	1.290,3	929,4	894,3

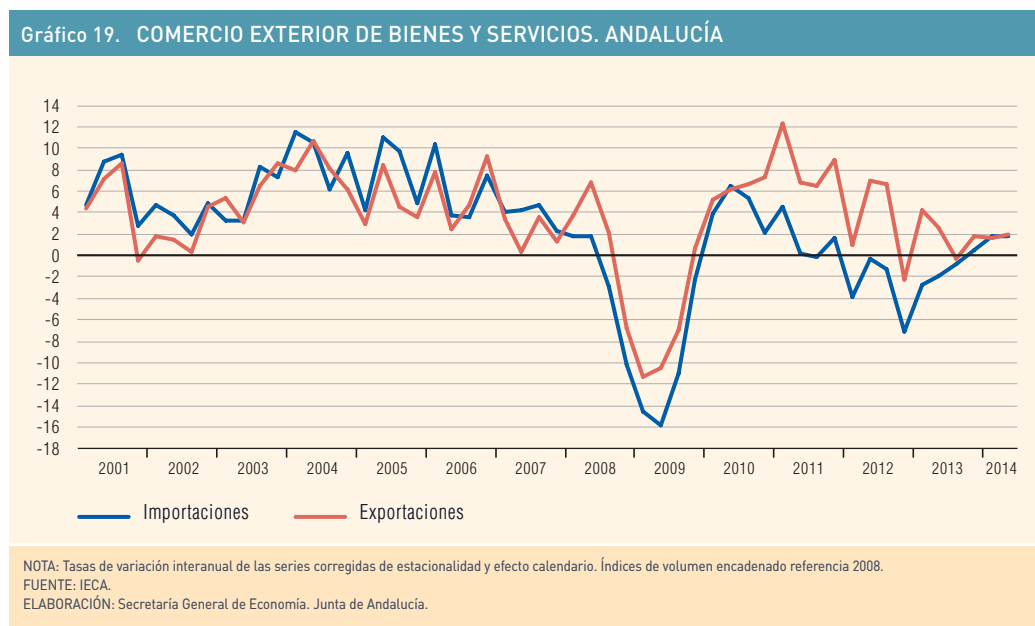
FUENTE: C-interg (CEPREDE).  
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

### Comercio internacional

Por lo que a los flujos comerciales de Andalucía con el extranjero se refiere, y según datos de la Agencia Andaluza de Promoción Exterior (EXTENDA), en el segundo trimestre del año las exportaciones alcanzan los 6.885,7 millones de euros, lo que representa el 19,4% del PIB generado por la economía andaluza en el período. Con este resultado, Andalucía se sitúa como la tercera comunidad autónoma más exportadora, con un 11,3% del total nacional, por detrás de Cataluña (24,8%) y con similar porcentaje que Madrid. Comparado con el segundo trimestre de 2013, las exportaciones caen un 1% en términos nominales, explicado por el descenso de los precios de exportación (-5,3%), según el índice de valor unitario de las exportaciones.

*Las exportaciones representan el 19,4% del PIB.*

Igualmente, se reducen las importaciones en términos nominales (-0,2% interanual en el segundo trimestre), explicado también por la caída de los precios de importación (-3%).



Cuadro 13. COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO

				2014	
		2012	2013	I	II
TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL	<b>EXPORTACIONES</b>				
	Energéticas	34,3	-15,8	11,1	-8,2
	No energéticas	5,1	7,6	-6,7	0,6
	<b>Totales</b>	<b>9,9</b>	<b>2,9</b>	<b>-4,3</b>	<b>-1,0</b>
	<b>IMPORTACIONES</b>				
	Energéticas	14,8	-1,8	6,9	-4,0
No energéticas	-2,8	-5,3	-0,1	6,1	
<b>Totales</b>	<b>7,4</b>	<b>-3,1</b>	<b>4,2</b>	<b>-0,2</b>	
MILLONES DE EUROS	<b>EXPORTACIONES</b>				
	Energéticas	5.068,4	4.269,1	1.106,9	1.187,7
	No energéticas	20.171,4	21.700,6	5.783,2	5.698,1
	<b>Totales</b>	<b>25.239,8</b>	<b>25.969,7</b>	<b>6.890,1</b>	<b>6.885,7</b>
	<b>IMPORTACIONES</b>				
	Energéticas	19.467,8	19.114,1	5.064,2	4.750,5
	No energéticas	12.069,0	11.430,1	2.938,9	3.123,4
	<b>Totales</b>	<b>31.536,8</b>	<b>30.544,3</b>	<b>8.003,1</b>	<b>7.873,9</b>
	<b>SALDO</b>				
	Energético	-14.399,4	-14.845,1	-3.957,3	-3.562,8
	No energético	8.102,4	10.270,5	2.844,3	2.574,7
	<b>Total</b>	<b>-6.297,0</b>	<b>-4.574,6</b>	<b>-1.113,0</b>	<b>-988,2</b>

FUENTE: Extenda; Ministerio de Economía y Competitividad.  
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

El saldo de exportaciones e importaciones es de un déficit comercial con el extranjero en el segundo trimestre del año de 988,2 millones de euros, determinado por el componente energético (-3.562,8 millones de euros), mientras que se registra un superávit comercial no energético de 2.574,7 millones de euros, equivalente a las dos terceras partes (62,8%) del de la economía española en su conjunto (4.097,8 millones de euros).

La última información disponible, referida a los meses de julio y agosto, muestra un ligero aumento de las exportaciones de Andalucía al extranjero, del 0,6% interanual de media en los dos meses, junto a un crecimiento de las importaciones del 2,6%.

Diferenciando por áreas geográficas, y según el destino de las exportaciones, las dirigidas a países de la UE-28, representativas de la mitad del total, disminuyen un 1,1% interanual en estos dos últimos meses, destacando la caída en las destinadas a Francia (-31,9%); por contra, sobresale el crecimiento de las dirigidas a EE.UU., que representando el 7,3% del total, aumentan un 88,3% interanual en julio y agosto. En las importaciones, destaca el descenso de las provenientes de los países de la OPEP, que represen-

*Las exportaciones al extranjero registran en julio y agosto un crecimiento del 0,6% interanual.*



Cuadro 14. ORIGEN Y DESTINO DEL COMERCIO INTERNACIONAL DE ANDALUCÍA

	Tasas de variación interanual				M. de €	% s/total
	2012	2013	2014		2014	2014
			I	II	II	II
<b>EXPORTACIONES A:</b>						
OCDE	7,8	-2,2	14,1	-0,6	4531,5	65,8
Europa	8,8	4,1	8,2	-4,7	3.830,0	55,6
América	8,0	-38,0	56,1	34,7	508,4	7,4
Asia	-11,1	-5,9	26,8	19,1	175,7	2,6
Oceanía	7,4	4,9	278,1	9,9	17,4	0,3
OPEP	-0,5	1,2	-8,9	-12,6	367,9	5,3
BRICS	6,0	10,3	-28,3	-3,8	320,1	4,6
Resto de países	19,0	14,2	-30,1	1,4	1.666,3	24,2
<b>TOTAL</b>	<b>9,9</b>	<b>2,9</b>	<b>-4,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>6.885,7</b>	<b>100,0</b>
Zona Euro-18	6,6	6,3	9,6	-6,3	2.918,3	42,4
UE-28	5,6	7,0	8,4	-7,4	3.704,5	53,8
<b>IMPORTACIONES DE:</b>						
OCDE	6,5	0,7	-3,1	6,7	2.432,3	30,9
Europa	-5,9	0,3	-3,3	7,7	1.642,9	20,9
América	49,9	3,1	-7,2	6,2	717,4	9,1
Asia	-3,8	-0,3	67,2	-11,1	55,4	0,7
Oceanía	-9,4	-43,0	2,1	-0,6	16,6	0,2
OPEP	12,1	-8,6	-5,2	-6,7	3.435,6	43,6
BRICS	-12,3	28,0	27,9	-25,4	597,5	7,6
Resto de países	5,2	-6,9	41,1	24,6	1.408,5	17,9
<b>TOTAL</b>	<b>7,4</b>	<b>-3,1</b>	<b>4,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>7.873,9</b>	<b>100,0</b>
Zona Euro-18	-6,1	-0,4	0,7	5,5	1.253,7	15,9
UE-28	-5,3	-2,7	-1,0	7,6	1.546,8	19,6

NOTA:

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

FUENTE: Ministerio de Economía y Competitividad.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

tando el 45,5% de las importaciones totales, registran una reducción del 5,3%, en un contexto de caída del precio de barril de petróleo Brent en dólares del 4,8% interanual durante julio y agosto (-6,5% en euros).

Por secciones del arancel, la subida más significativa de las exportaciones en estos dos últimos meses tiene lugar en “Grasas y aceites animales o vegetales”, que, concentrando el 10% del total de ventas al extranjero, aumentan un 23,3% interanual. Le siguen “Fundición de hierro y acero” (45,5%) y “Productos minerales” (5,6%), siendo esta última la partida con más peso (19,7% del volumen total de exportaciones). Respecto a las importaciones, destaca “Productos minerales”, donde se incluye el crudo de petróleo, que concentra más de la mitad (60,8%) del total de compras al extranjero, con una caída del 4,9% en términos nominales, en el contexto de reducción del precio de barril de petróleo Brent comentado anteriormente.

*Destacan los crecimientos de las exportaciones de aceite, hierro y acero y productos minerales.*

## Recuadro 6. IMPACTO DEL VETO RUSO EN LAS EXPORTACIONES ANDALUZAS

El Gobierno ruso acordó el 7 de agosto de 2014 una resolución que ha supuesto el veto por un año a las importaciones de determinados productos procedentes de Estados Unidos, la Unión Europea, Canadá, Australia y Noruega. La lista de productos afectados detallada, y revisada posteriormente el 20 de agosto, incluye carne, pescados y crustáceos, leche y productos lácteos, hortalizas, raíces y tubérculos alimenticios, frutas y elaborados cárnicos.

Para el conjunto de la UE, las exportaciones a Rusia de estos productos vetados se cifraron en 5.158 millones de euros en 2013, el 3,4% de todo lo exportado por la UE de este tipo de productos al mundo. Cerca del 60% de las exportaciones que la UE realizó a Rusia de estos productos vetados se concentró en cuatro países: Lituania (18%), Polonia (16,3%), Alemania (11,5%) y Países Bajos (9,8%).

España, con 338 millones de euros, es el sexto país de la UE en cifra de exportaciones a Rusia de estos productos. Esta exportación supone el 1,8% del total de ventas que España realiza de los mismos al extranjero, un impacto, por tanto, inferior a la media de la UE. Cataluña y Comunidad Valenciana aglutinan entre las dos casi el 75% de las exportaciones españolas de estos productos a Rusia.

Para el caso de Andalucía, la cifra de exportación de estos productos a Rusia refleja que es un mercado reducido. La exportación en 2013 de Andalucía a Rusia de estos productos fue de 29 millones de euros, mientras que al resto del mundo fue de 4.279 millones. Además, de las 1.536 empresas andaluzas que exportaron en 2013 estos productos vetados, sólo 100 lo hicieron a Rusia. En consecuencia, Rusia supone un impacto directo de sólo el 0,7% de las ventas andaluzas de estos productos al extranjero. Inferior a la media nacional (1,8%) y de la UE (3,4%).

Adicionalmente, hay que tener en cuenta que de estos 29 millones de euros, 10 millones corresponden a una partida de carne de porcino desde Málaga que se dejó de exportar a Rusia a partir de abril de 2013. Por tanto, esa cantidad no se vería ya afectada con el veto, pasando a ser el impacto económico estimado de unos 19 millones de euros.

No obstante, habría que considerar dos cuestiones importantes. La primera, la creciente penetración de Andalucía en el mercado ruso, habiéndose más que triplicado en los últimos cuatro años las exportaciones de estos productos a Rusia. Segundo, los efectos indirectos del veto, pues parte de las ventas dirigidas a países como Polonia, Alemania o Países Bajos se reexportan a Rusia, de forma que podría también disminuir la exportación a estos países. En cualquier caso, a priori, el impacto del veto ruso es limitado en Andalucía.

### EXPORTACIONES DE PRODUCTOS VETADOS POR RUSIA. AÑO 2013

	A Rusia	Total mundial	% sobre total
<b>UE</b>	<b>5.157,6</b>	<b>149.741,4</b>	<b>3,4</b>
<b>ESPAÑA</b>	<b>338,4</b>	<b>18.995,2</b>	<b>1,8</b>
<b>ANDALUCÍA</b>	<b>28,9</b>	<b>4.308,2</b>	<b>0,7</b>
Almería	14,7	2.105,4	0,7
Cádiz	0,0	302,7	0,0
Córdoba	0,2	112,3	0,2
Granada	0,6	389,4	0,1
Huelva	1,3	730,5	0,2
Jaén	0,0	17,2	0,2
Málaga	10,4	321,5	3,2
Sevilla	1,7	329,2	0,5

NOTA: Millones de euros.

FUENTE: Extenda; Mº Economía y Competitividad.

## Mercado de trabajo

La recuperación de la actividad productiva y la demanda se refleja en el mercado laboral, que presenta en 2014 una trayectoria de creación de empleo y descenso del número de parados y la tasa de paro.

Según la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA), el empleo, en términos de puestos de trabajo, crece en el primer y segundo trimestre, siendo el balance de la primera mitad del año de un incremento del 1,5%. También muestra la Encuesta de Población Activa un balance de creación del empleo en el primer semestre del 1,7% interanual, muy superior a la media nacional (0,3%).

Esta evolución se confirma con los últimos datos disponibles de EPA correspondientes al tercer trimestre del año, con un aumento del empleo por tercer trimestre consecutivo. Concretamente, se contabilizan 53.400 ocupados más que en el mismo trimestre de 2013, la segunda CC.AA. con mayor aumento, lo que supone en términos relativos, un incremento del 2,1% interanual, medio punto superior a la media nacional (1,6%). Igualmente, se reduce por tercer trimestre consecutivo el número de parados, concretamente un 2,2% interanual, contabilizándose 31.800 parados menos, la quinta parte del descenso nacional.

Entre las características más relevantes de esta creación de empleo en el tercer trimestre del año cabe destacar que beneficia a todos los sectores de actividad, salvo a la construcción; es generalizada por grupos de edad; se crea empleo tanto por cuenta propia como por cuenta ajena; con contrato a tiempo completo como, en mayor medida, a tiempo parcial; y por nivel de estudios centra exclusivamente en los colectivos más formados, con estudios secundarios y/o universitarios.

*Aumenta el número de ocupados y se reduce el paro por tercer trimestre consecutivo.*

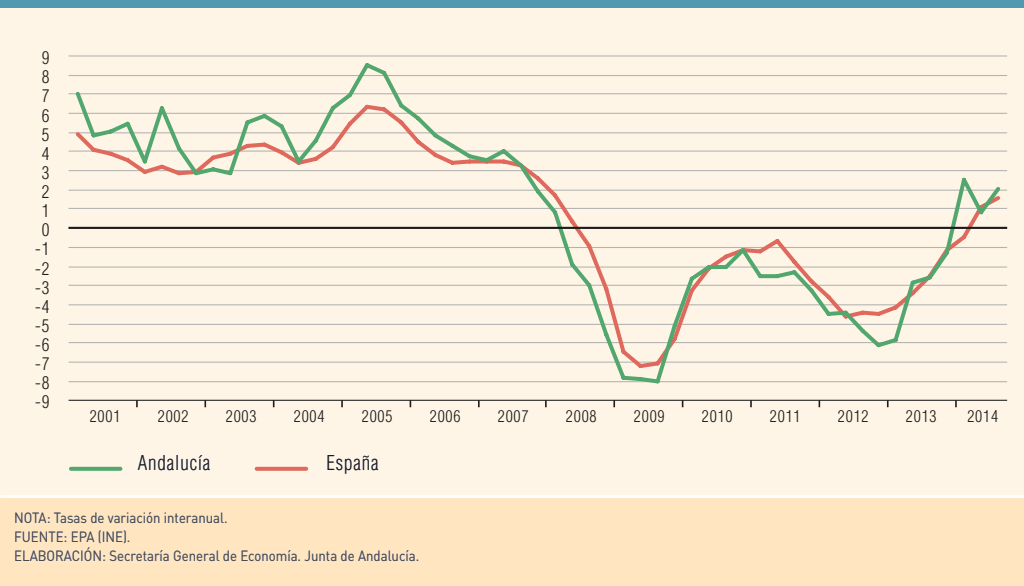
*Crece el empleo en todos los sectores, salvo en la construcción.*

Cuadro 15. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA						
	3º Trimestre 2014		Variaciones interanuales			
	Andalucía	España	Absolutas		Relativas (%)	
			Andalucía	España	Andalucía	España
Población 16 años o más	6.870,2	38.523,2	15,5	-74,1	0,2	-0,2
Activos	4.030,1	22.931,7	21,6	-241,7	0,5	-1,0
Ocupados <sup>(1)</sup>	2.611,0	17.504,0	53,3	274,0	2,1	1,6
Agricultura	158,1	666,1	3,5	-33,3	2,2	-4,8
Industria	226,9	2.427,1	7,8	82,0	3,5	3,5
Construcción	138,7	1.022,5	-1,3	-5,6	-0,9	-0,5
Servicios	2.087,3	13.388,2	43,4	230,7	2,1	1,8
Parados	1.419,1	5.427,7	-31,7	-515,7	-2,2	-8,7
Tasa de Actividad <sup>(2)</sup>	58,66	59,53	0,2	-0,5	-	-
Tasa de Paro <sup>(3)</sup>	35,21	23,67	-1,0	-2,0	-	-

NOTAS: Miles de personas, salvo indicación contraria.  
 (1) Datos por sectores según CNAE-09.  
 (2) % sobre población 16 años o más.  
 (3) % sobre población activa.

FUENTE: EPA (INE).  
 ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 20. POBLACIÓN OCUPADA



Por sectores, el aumento es generalizado, salvo en la construcción (-0,9% interanual), destacando el incremento en la industria (3,5%), seguida del sector primario y los servicios (2,2% y 2,1%, respectivamente).

*Se intensifica el crecimiento del empleo juvenil.*

Atendiendo a la edad, el empleo sube especialmente entre los menores de 25 años (13% interanual), siendo más moderado el incremento entre la población de 25 años o más (1,6%).

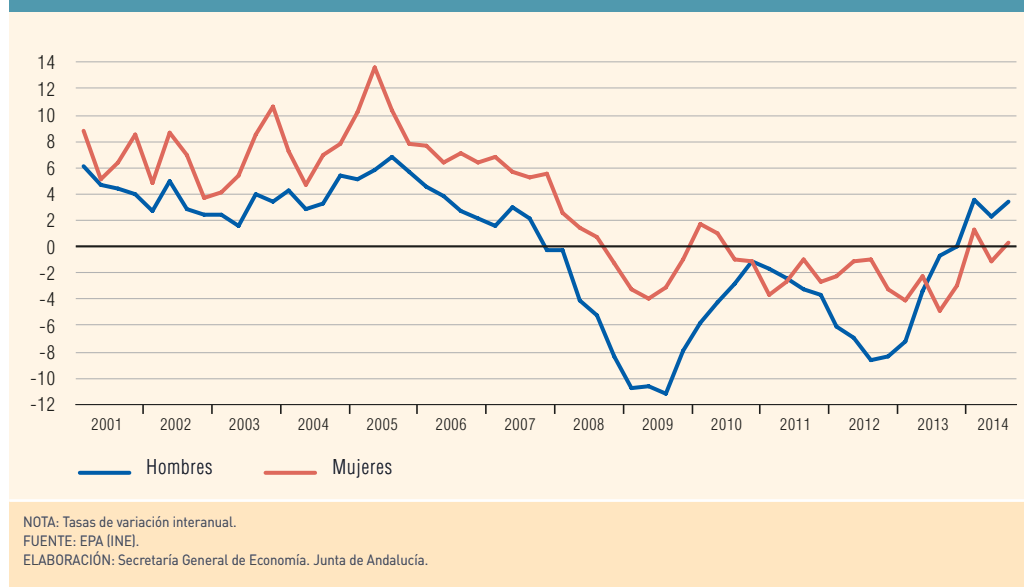
Según la situación profesional, el crecimiento de la población asalariada es del 2,3% interanual y del 1,2% en los que trabajan por cuenta propia. Dentro de los asalariados el incremento ha sido en el empleo temporal (12,4%), mientras que el indefinido ha descendido (-2,2%).

Si se diferencia por la jornada laboral, aumenta el número de ocupados que trabajan tanto a tiempo parcial (3,1% interanual), acumulando once trimestres de incremento, como a tiempo completo (1,9%). Como resultado, los empleados a tiempo parcial suponen el 17,1% del total de ocupados en Andalucía.

Gráfico 21. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SITUACIÓN PROFESIONAL. ANDALUCÍA



Gráfico 22. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA



Atendiendo al nivel de estudios, se registra un aumento del empleo en la población con mayor nivel de cualificación, es decir, con estudios secundarios y/o universitarios, con un incremento del 3,1% interanual, mientras que disminuye en la que tiene como máximo estudios primarios (-6,1%).

De otro lado, y diferenciando por sexo, crece la ocupación tanto en las mujeres (0,3%) como, sobre todo, en los hombres (3,4% interanual). Con ello, la participación de las mujeres en el total de ocupados en el mercado laboral se sitúa en el 42,8%.

Atendiendo a la nacionalidad, el empleo crece entre la población española (1,7% interanual) y, más intensamente, en la extranjera (6,2% interanual). Con ello, la población extranjera pasa a representar el 8,7% del total de ocupados en la región, lo que supone tres décimas más que el mismo trimestre del año anterior y dos puntos por debajo de la media a nivel nacional (10,7%).

Finalmente, y distinguiendo por sector institucional, el empleo aumenta en el sector privado (3% interanual) por tercer trimestre consecutivo, mientras que se reduce en el público (-1,3%), como se viene observando desde el tercer trimestre de 2011.

Esta evolución del empleo en el tercer trimestre de 2014 ha venido acompañada de un aumento de los activos en Andalucía (0,5% interanual), en un contexto de descenso a nivel nacional (-1%). Como resultado, la tasa de actividad se sitúa en el 58,7% (59,5% en España), dos décimas más que en el mismo trimestre del año anterior.

Por sexo, se registra un aumento del número de activos similar en mujeres y hombres (0,6% y 0,5% interanual, respectivamente).

Por nacionalidad, todo el aumento viene explicado por la población extranjera (6,2%).

Si se clasifica por grupos de edad, los activos de 25 años o más aumentan un 0,8% interanual, mientras que los más jóvenes (menores de 25 años) registran una caída del 2,5%.

Con todo, el número de parados se reduce por tercer trimestre consecutivo, concretamente un 2,2%, contabilizándose 31.800 parados menos que en el tercer trimestre de 2013, la quinta parte del descenso nacional, situándose tasa de paro en el 35,2%, un punto más baja que en el mismo trimestre del año anterior.

*La creación de empleo se centra en la población cualificada.*

*El empleo en el sector privado aumenta por tercer trimestre consecutivo.*

*Crecimiento de los activos, en un contexto de descenso nacional.*

Cuadro 16. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA

	2012	2013	2014		
			I	II	III
Población 16 años o más	0,3	0,1	-0,1	0,1	0,2
Activos	1,0	-0,3	-0,3	-0,6	0,5
Ocupados	-5,1	-3,2	2,6	0,8	2,1
Agricultura	-6,0	-3,2	44,9	6,8	2,2
Industria	-6,2	-7,5	-3,4	-1,6	3,5
Construcción	-25,1	-14,3	-1,7	-3,1	-0,9
Servicios	-2,9	-1,8	-0,7	0,7	2,1
Parados	15,2	5,1	-5,3	-3,2	-2,2
Agricultura	9,3	0,7	-19,5	0,6	3,0
Industria	18,7	-10,4	-20,3	-18,9	-13,5
Construcción	-4,9	-16,4	-4,0	-23,1	-30,4
Servicios	13,0	-0,2	-11,0	-4,7	-0,8
No Clasificados	21,4	13,1	1,4	-0,5	-0,4
Tasa de Actividad <sup>(1)</sup>	59,0	58,8	58,6	58,7	58,7
Tasa de Paro <sup>(2)</sup>	34,4	36,2	34,9	34,7	35,2
Trab. afiliados S.S. en alta laboral <sup>(3)(4)</sup>	-5,6	0,7	1,6	1,7	2,2
Paro Registrado <sup>(3)(5)</sup>	11,8	-4,6	-4,2	-3,9	-1,9

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.

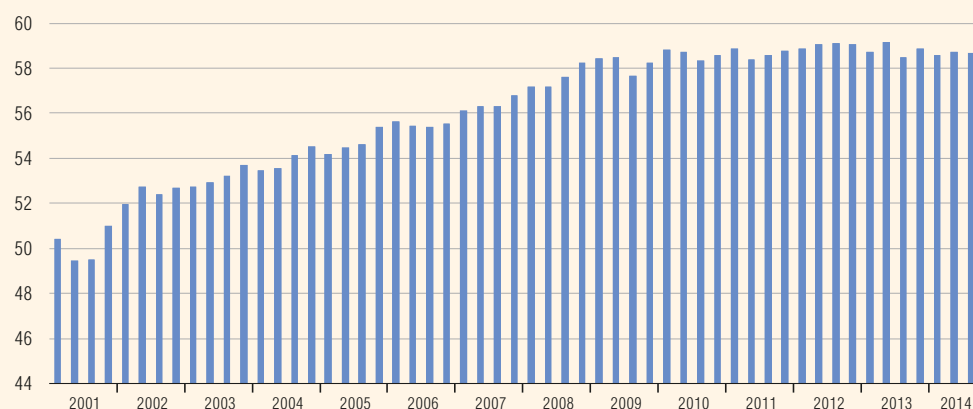
FUENTE: EPA (INE); Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

*El paro registrado cae un 1,9% interanual en septiembre y crece la afiliación a la Seguridad Social un 2,2%.*

La trayectoria de incremento del empleo y descenso del paro que muestra la EPA se refleja también en los datos de paro registrado y afiliados a la Seguridad Social. En el mes de septiembre, última información disponible, el crecimiento de los afiliados a la Seguridad Social en situación de alta laboral es del 2,2% interanual en Andalucía, acu-

Gráfico 23. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA



NOTA: A partir de 2002 los datos incorporan la nueva definición de paro.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

## Recuadro 7. ANÁLISIS TERRITORIAL DE LA CREACIÓN DE EMPLEO EN ANDALUCÍA EN 2014

Según la última información disponible de la Estadística de trabajadores afiliados a la Seguridad Social en alta laboral, del Ministerio de Empleo y Seguridad Social, al cierre del mes de septiembre el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social en Andalucía ascendió a 2.659.596, un 2,2% más que en el mismo mes de 2013. Este incremento contrasta con el resultado que registraban un año antes, cuando la afiliación caía a un ritmo interanual del 4,2%.

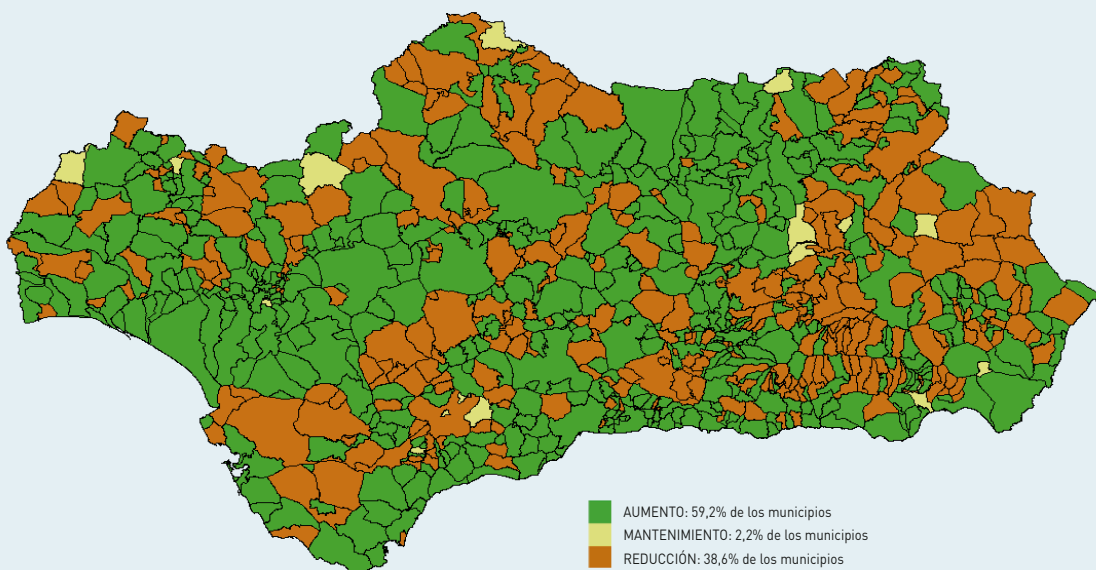
Analizando los resultados de los 772 municipios de Andalucía, información que igualmente publica el Ministerio de Empleo y Seguridad Social, en 457, es decir, en casi el sesenta por ciento (59,2%) del total, se registra creación de empleo, mientras que un año antes sólo se generaba empleo en poco más del treinta por ciento (31,1%) de los municipios andaluces.

Por áreas, y en base a la clasificación de municipios que establece el Plan de Ordenación del Territorio de Andalucía en: centros regionales, centros rurales, ciudades medias de litoral y ciudades medias de interior, es generalizado el incremento de la afiliación.

Destacan las ciudades medias del litoral, con un aumento de la afiliación del 3,6% interanual al finalizar septiembre de 2014. Le siguen los centros regionales, configurados por las ocho capitales de provincia y Algeciras, y sus respectivos ámbitos metropolitanos, donde el empleo crece a un ritmo del 2% interanual. Las tasas más moderadas corresponden a los centros rurales (1,4%) y las ciudades medias interiores (1,3%).

Los datos disponibles muestran por tanto creación de empleo en casi el sesenta por ciento de los municipios andaluces en lo que va de 2014, lo que pone de manifiesto que en el último año el panorama territorial de la creación de empleo ha cambiado significativamente, ya que doce meses antes, sólo se generaba empleo en torno al treinta por ciento de los municipios andaluces. A pesar de todo, los ritmos de aumento son aún moderados, siendo necesario además que este proceso se extienda al resto de los municipios, para permitir un proceso de creación de empleo generalizado y suficiente, que reduzca las elevadas tasas de paro.

### EMPLEO EN LOS MUNICIPIOS ANDALUCES



NOTA: Variaciones interanuales. Datos a cierre del mes de septiembre de 2014.  
FUENTE: Ministerio de Empleo y Seguridad Social

Gráfico 24. TASA DE PARO. ANDALUCÍA

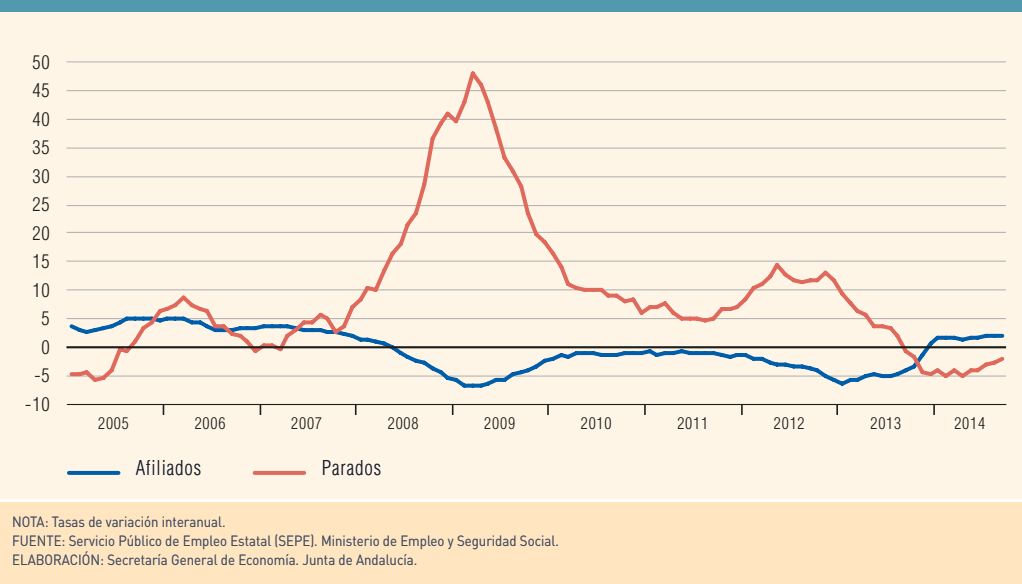


mulando diez meses de aumento consecutivos. En términos absolutos el incremento es de 57.368 personas, destacando Andalucía como la tercera Comunidad Autónoma con mayor subida. Junto a ello, el paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo disminuye en septiembre en 20.359 personas respecto al mismo mes anterior, lo que supone un descenso del 1,9% interanual, sumando trece meses consecutivos de tasas negativas.

*Se reducen casi a la mitad las regulaciones de empleo.*

La mejora de la situación en el mercado laboral se observa también en las regulaciones de empleo, la conflictividad laboral y la negociación colectiva. Los trabajadores afectados por expedientes de regulación de empleo, con información para los siete primeros meses del año, se reducen un 42,5% interanual en Andalucía. Con ello, se contabilizan 10.510 trabajadores afectados por Expedientes de Regulación de Empleo en Andalucía, cifra que representa el 9,9% del total nacional, muy por debajo de lo que supone la población ocupada andaluza respecto a la española (15,3%).

Gráfico 25. PARO REGISTRADO Y AFILIADOS. ANDALUCÍA





Respecto a la conflictividad laboral, el número de jornadas perdidas por huelga hasta el mes de junio en Andalucía se cifra en 5.192, con un fuerte descenso del 85,2% respecto al mismo período del año anterior, muy superior al registrado en España (-40%).

En cuanto a la negociación colectiva, tras el fuerte retroceso registrado en 2013, los datos del Ministerio de Empleo y Seguridad Social señalan una recuperación en 2014, contabilizándose en los nueve primeros meses del año 180 convenios firmados en Andalucía, un 19,2% más que en el mismo período de 2013. A estos convenios se han acogido 521.143 trabajadores, con un incremento del 91,2% interanual, muy superior al observado a nivel nacional (12,9%).

## Precios, salarios y renta

Los indicadores de **precios** en Andalucía presentan, al igual que en el conjunto de la economía española y la Eurozona, una trayectoria de fuerte contención, con tasas negativas tanto por el lado de la oferta como la demanda.

Desde una perspectiva de la oferta, el deflactor del Producto Interior Bruto (PIB), medido en términos de serie corregida de estacionalidad y efecto calendario, se reduce un 0,6% interanual en el segundo trimestre, acumulando dos trimestres de tasas negativas, y en sintonía con lo observado a nivel nacional (-0,4%).

Atendiendo a una diferenciación por sectores, todos ellos reducen sus precios de producción, destacando el primario con el mayor descenso (-4,6%), seguido de la industria y construcción (-0,7% interanual, en ambos casos), y situándose los servicios con la menor reducción (-0,1%).

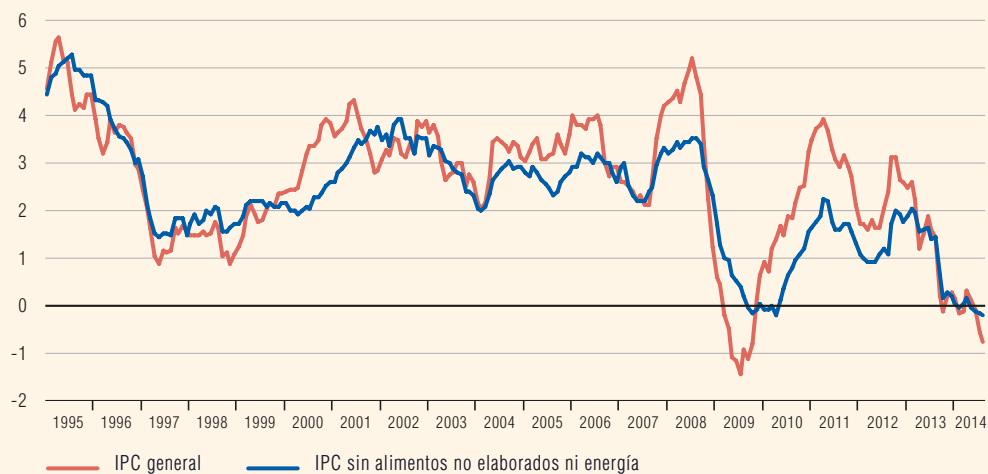
*Fuerte descenso de la conflictividad laboral.*

*El deflactor del PIB se reduce un 0,6% en el segundo trimestre.*

Cuadro 17. INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA				
	2012	2013	2014	
			I	II
Deflactor del PIB p.m.	0,1	0,7	-0,8	-0,6
Primario	7,0	2,7	-3,7	-4,6
Industria	1,6	1,6	-3,1	-0,7
Construcción	-2,9	-1,7	-1,3	-0,7
Servicios	-0,5	-0,1	-0,4	-0,1
IPC <sup>(1)</sup>				
General	2,6	0,3	-0,1	-0,1
Sin alimentos no elaborados ni energía	1,7	0,2	0,0	-0,1
Coste Laboral por trabajador y mes	-2,9	-0,1	-1,0	0,9
Coste salarial	-2,1	-0,3	-0,6	1,0
Otros costes <sup>(2)</sup>	-5,0	0,5	-1,9	0,8
Aumento salarial en convenio <sup>(1)(3)</sup>	1,1	0,6	0,84	0,81

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo tasa de paro [en nivel].  
 [1] Índices de volumen encadenado, referencia 2008.  
 [2] Datos en el último mes de cada período.  
 FUENTES: IECA; Consejería de Agricultura, Pesca y Desarrollo Rural; INE; SPEE.  
 ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 26. INFLACIÓN SUBYACENTE (\*). ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual.  
 (\*) Variación interanual del IPC sin alimentos no elaborados ni energía.  
 FUENTE: INE.  
 ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

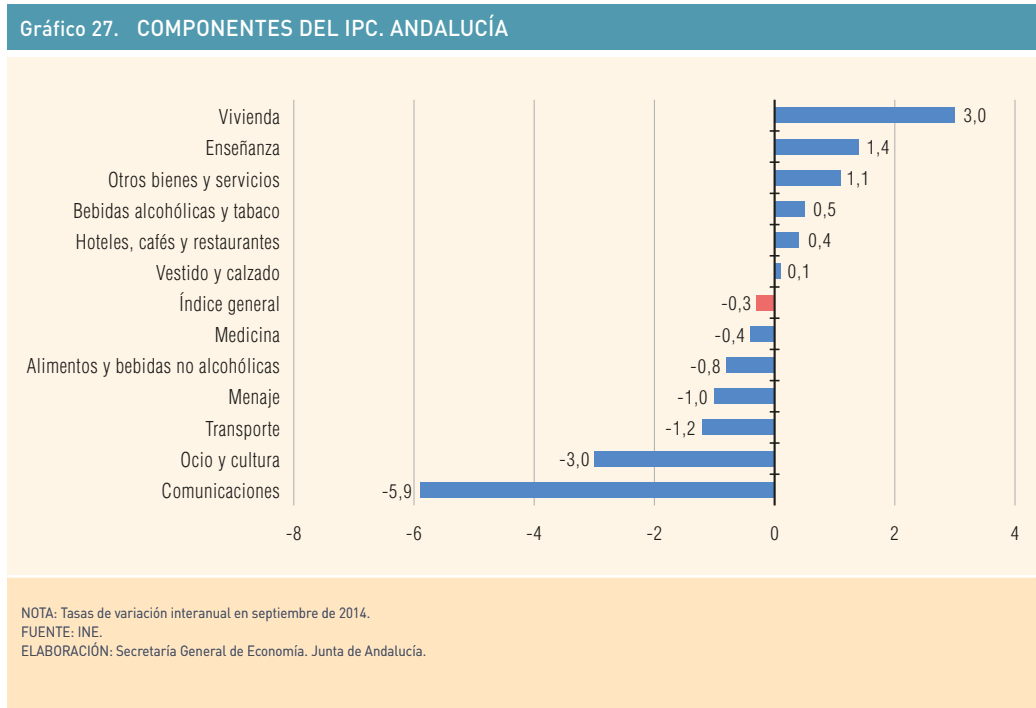
*Tasa de inflación negativa en septiembre (-0,3%), en línea con la media en España (-0,2%).*

Desde el lado de la demanda, el IPC describe una trayectoria de fuerte contención, registrando tasas negativas en los cuatro últimos meses. Concretamente, en el mes de septiembre, última información disponible, la tasa de inflación se sitúa en el -0,3% en Andalucía, en un contexto de inflación negativa también en España (-0,2%), y crecimiento muy moderado en la Zona Euro (0,3%); todas ellas, muy por debajo del objetivo de estabilidad de precios del Banco Central Europeo (2%). Esta situación de baja inflación, y el estancamiento de la Eurozona, ha llevado a la autoridad monetaria a adoptar medidas expansivas adicionales tendentes a impulsar el crédito, como la de situar el tipo de interés de referencia en el mínimo histórico del 0,05%.

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

	2011	2012	2013	Septiembre 2014	
				variación interanual (%)	ponderación (%)
ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	2,1	2,6	0,1	-0,3	100,0
SUBYACENTE	1,3	1,7	0,2	-0,2	81,3
Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco	3,2	2,5	2,8	-0,3	16,7
Bienes industriales sin productos energéticos	0,2	1,4	-0,4	-0,4	28,0
Servicios	1,4	1,7	-0,5	-0,1	36,5
RESIDUAL	6,0	6,4	0,6	-0,4	18,7
Alimentos sin elaboración	0,0	4,6	0,4	-1,4	6,6
Productos energéticos	9,6	7,5	0,8	0,1	12,1

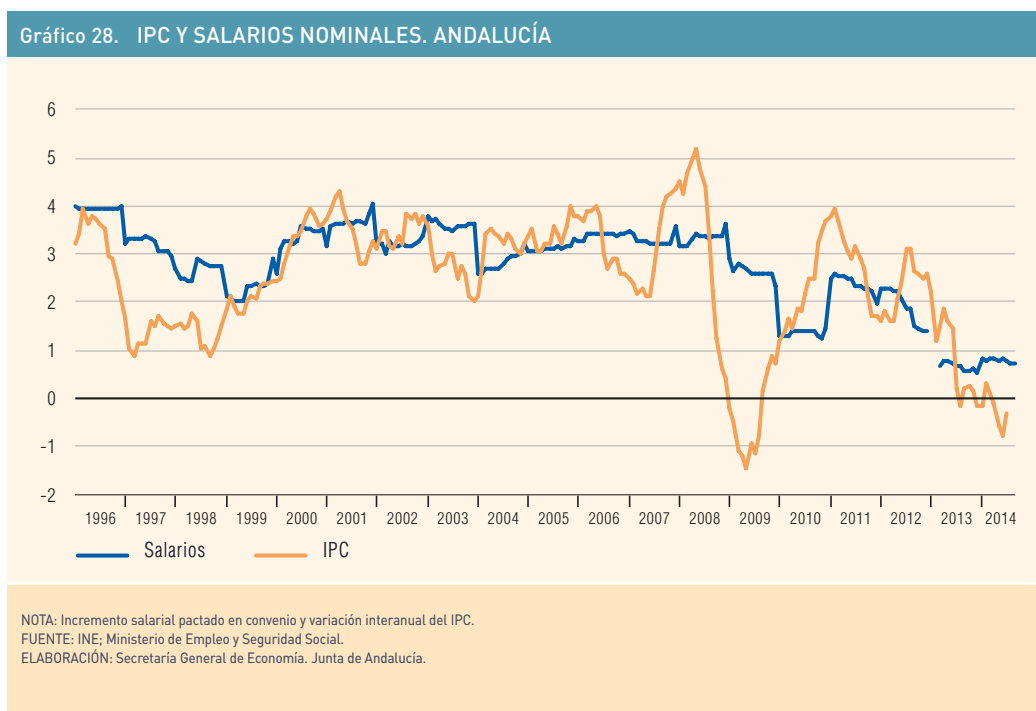
NOTAS: Tasas de variación interanual salvo indicación contraria.  
 Datos anuales referidos al mes de diciembre.  
 FUENTE: INE.  
 ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.



Diferenciando entre la inflación subyacente (IPC sin alimentos no elaborados ni energía) y la residual (alimentos no elaborados y energía), los descensos de precios son algo más intensos en esta última, con una tasa del -0,4% interanual en septiembre, consecuencia en exclusiva de la reducción de precios de los alimentos sin elaboración, cifrada en el -1,4% interanual.

En cuanto al componente más estructural del IPC, la inflación subyacente, la tasa es del -0,2% interanual, igual a la de los dos meses anteriores y dos décimas menos que la registrada a nivel nacional (0,0%).

*La inflación subyacente es del -0,2%.*



*El coste laboral por trabajador y mes crece un 0,9% en el segundo trimestre.*

Por grupos de gasto, destacan con los mayores retrocesos el IPC de “comunicaciones” (-5,9%), por los equipos y servicios telefónicos; “ocio y cultura” (-3%), sobre todo por los equipos y soportes audiovisuales, fotográficos e informáticos (-8,4%) y “transporte” (-1,2%), especialmente por los carburantes y combustibles (-3,1%). Frente a ello, los mayores aumentos se dan en “vivienda” (3%), fundamentalmente por la electricidad, el gas y otros combustibles (5,8%); “enseñanza” (1,4%); y “otros bienes y servicios” (1,1%), debido principalmente a los seguros (3%).

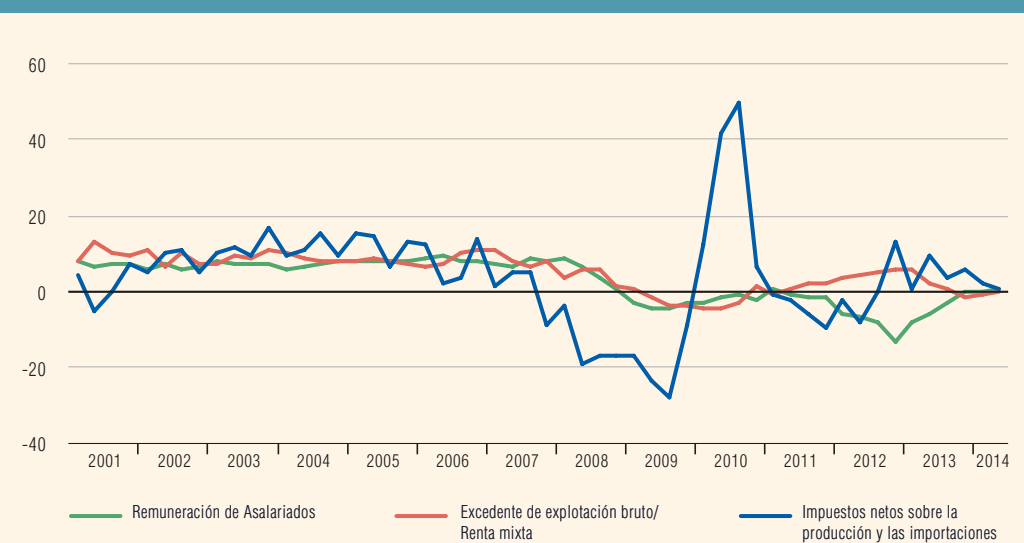
En lo que a los **costes** se refiere, y según la Encuesta Trimestral del Coste Laboral del INE, el coste laboral por trabajador y mes en Andalucía del conjunto de sectores no agrarios, aumenta un 0,9% interanual en el segundo trimestre, en un contexto de ligera reducción a nivel nacional (-0,1%).

El incremento de los costes en Andalucía se explica tanto por el comportamiento del componente salarial (1%), como del no salarial (percepciones no salariales y cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social), que sube un 0,8%. Por sectores, el crecimiento es generalizado, salvo en la construcción.

Los datos de incremento de los **salarios** pactados en convenio, del Ministerio de Empleo y Seguridad Social, muestran un comportamiento similar, con un crecimiento muy moderado en 2014. Con información hasta el mes de septiembre, el incremento salarial pactado en convenio se sitúa en el 0,74% en Andalucía, similar al del mismo mes del año anterior (0,58%) y al incremento medio nacional (0,56%).

Finalmente, teniendo en cuenta la distribución primaria de la **rentas** que se generan en el proceso productivo, según la información de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía del IECA, la subida del PIB en términos nominales, del 0,5% interanual en el segundo trimestre, viene explicada por un aumento acorde y similar de todos sus componentes: la remuneración de los asalariados (0,6% interanual), el excedente de explotación bruto y rentas mixtas (0,3% interanual) y los impuestos netos sobre la producción y las importaciones (0,9% interanual).

Gráfico 29. REMUNERACIÓN DE ASALARIADOS Y EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACIÓN. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual. Series corregidas de efectos estacionales y de calendario. Precios corrientes.  
FUENTE: Contabilidad Trimestral de Andalucía (IECA).  
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

## Sistema bancario

De acuerdo con la última información publicada por el Banco de España, a 30 de junio de 2014, el saldo de créditos concedidos por el sistema bancario en Andalucía se reduce un 8,2% interanual, tres décimas menos que en el trimestre anterior, acumulando veintiún trimestres de descenso, y en un contexto de disminución también a nivel nacional (-5,9%).

Esta reducción se explica por la caída en el saldo de los créditos concedidos al sector público (-20,4% interanual), 5,5 puntos más que en el trimestre anterior, y asimismo al sector privado, que, representando el 94,8% del total, disminuyen un 7,5% interanual, en todo caso, seis décimas menos que en el trimestre precedente.

Por su parte, el saldo de los depósitos se mantiene estabilizado al finalizar el segundo trimestre de 2014 (0% interanual), tras cinco trimestres de crecimiento, en un entorno de subida a nivel nacional (1,3%).

Si se diferencia entre sector público y privado, el estancamiento de los depósitos es consecuencia de un fuerte descenso de los correspondientes al sector público (-13,1% interanual), tras un año de subidas continuadas, y de una moderación en el crecimiento de los del sector privado, que suponiendo el 95,2% del total, aumentan un 0,8% interanual.

Distinguiendo por la modalidad de los depósitos realizados, se registran subidas en los depósitos a la vista y de ahorro, mientras que los depósitos a plazo intensifican su caída.

Más específicamente, los depósitos a la vista, que son los que ofrecen mayor liquidez, registran un aumento del 8,4% interanual, siete décimas más que el trimestre anterior, y los depósitos de ahorro intensifican en 1,7 puntos su aumento, hasta el 4,7%. Por el contrario, los depósitos a plazo acentúan su trayectoria de descenso, con una caída del 4,5%, cuatro puntos más que en el trimestre anterior.

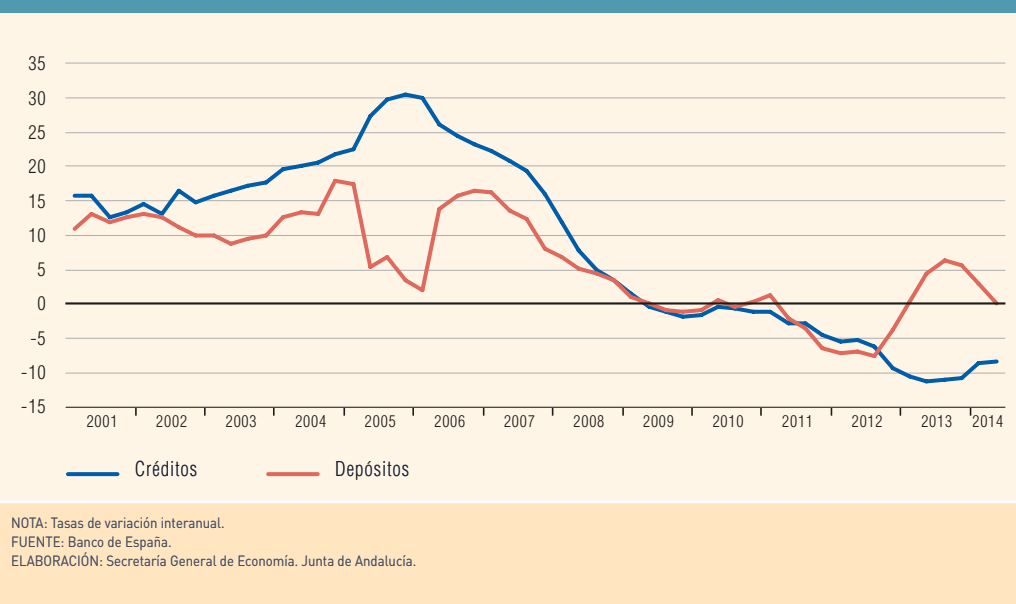
*El saldo de créditos descende (-8,2%), y acumula veintiún trimestres de caída.*

*Los depósitos presentan un crecimiento nulo.*

Cuadro 19. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA				
	2012	2013	2014	
			I	II
<b>CRÉDITOS</b>				
<b>Créditos Totales</b>	<b>-9,4</b>	<b>-10,7</b>	<b>-8,5</b>	<b>-8,2</b>
Créditos al sector público	2,4	-12,9	-14,9	-20,4
Créditos al sector privado	-10,0	-10,5	-8,1	-7,5
<b>DEPÓSITOS</b>				
<b>Depósitos Totales</b>	<b>-3,7</b>	<b>5,5</b>	<b>2,9</b>	<b>0,0</b>
Depósitos del sector público	-1,5	28,6	21,3	-13,1
Depósitos del sector privado	-3,7	4,5	2,1	0,8
A la vista	-3,9	4,7	7,7	8,4
De ahorro	-0,2	4,4	3,0	4,7
A plazo	-5,6	4,5	-0,5	-4,5

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

Gráfico 30. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA



*El cociente entre el saldo de depósitos y créditos se sitúa en su nivel más alto desde 2005 (60,5%).*

La estabilización del saldo de los depósitos, junto al descenso en el de créditos, determina que la tasa de ahorro financiero en Andalucía, medida como el cociente entre el saldo de depósitos y créditos, se eleve en el segundo trimestre de 2014 hasta el 60,5%, niveles que no se alcanzaban desde principios de 2005, poniendo de manifiesto, en cualquier caso, que la captación de depósitos por el sistema bancario andaluz es insuficiente para cubrir la demanda de créditos.

## Previsiones económicas

En los meses transcurridos de 2014 la economía andaluza ha afianzado la trayectoria de recuperación iniciada en la segunda mitad del año anterior con un dinamismo superior respecto al conjunto de la economía española y la Zona Euro. Esta evolución se viene produciendo en un contexto internacional en el que a pesar de los riesgos e incertidumbres, los ámbitos territoriales de referencia, específicamente las economías más industrializadas, están mostrando en el presente año un mejor comportamiento que en 2013.

Con todo ello, las previsiones de la Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo, apuntan que la economía andaluza va a registrar un incremento real del PIB del 1,4% en 2014. Esta previsión de crecimiento contrasta con el descenso observado en 2013 (-1,3%), es ligeramente superior a la que el Ministerio de Economía y Competitividad y el FMI (1,3%) pronostican para la economía española en su conjunto, y está seis décimas por encima de la previsión realizada por este último organismo para la Zona Euro (0,8%).

Por el lado de la demanda, al crecimiento de la economía andaluza en 2014 contribuirán positivamente tanto su componente interno como el externo, si bien este último en menor medida que en los últimos años, consecuencia del aumento de las importaciones derivado de la mejora de la demanda interna.

En la vertiente de la producción, se espera un crecimiento positivo de todos los sectores, salvo de la construcción, que, no obstante, moderará su caída.

*Se prevé un crecimiento de la economía andaluza del 1,4% en 2014, y del 1,8% en 2015.*

Cuadro 20. ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2014-2015

	2013	2014	2015
<b>PIB (% VARIACIÓN ANUAL)</b>			
Millones de euros	141.853,9	143.983,7	147.161,7
% Variación nominal	-0,6	1,5	2,2
% Variación real	-1,3	1,4	1,8
Deflactor del PIB (% de variación)	0,7	0,1	0,4
<b>MERCADO DE TRABAJO</b>			
Ocupados EPA (miles de personas)	2.572	2.598	2.641
Variación (miles de personas)	-84	27	43
Variación (%)	-3,2	1,0	1,6
Productividad* (% de variación anual)	2,3	0,7	0,5

NOTAS: Año 2013 observado; resto previsiones.

\*Calculada con puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.

FUENTES: INE, IECA y Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

### Pro-memoria:

#### Otras estimaciones del crecimiento real de la economía andaluza en 2014 y 2015

Hispalink (julio de 2014)	1,3	2,0
Analistas Económicos de Andalucía (octubre de 2014)	1,4	2,0
BBVA (octubre de 2014)	1,5	2,1

En el mercado laboral, tras los descensos del empleo registrados en los últimos seis años, el crecimiento de la economía andaluza en 2014 permitirá un aumento de la ocupación (1% de media en el año).

En cualquier caso, el aumento del empleo será más moderado que el del PIB, por lo que se asistirá a un nuevo aumento de la productividad aparente del trabajo en términos reales en Andalucía, lo que supondrá ocho años seguidos de avance.

Para el año 2015, la previsión de crecimiento de la economía andaluza es del 1,8%, una décima por encima de lo estimado por el FMI para la economía española (1,7%) y medio punto superior a lo que pronostica este organismo para la Zona Euro (1,3%). De esta manera, se prevé que el año 2015 será mejor que 2014, con un crecimiento en Andalucía casi medio punto superior.

*El crecimiento de la economía andaluza permitirá aumentos de la ocupación en 2014 y 2015.*

# Índice de Cuadros

## ECONOMÍA INTERNACIONAL

---

CUADRO 1.	ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES . . . . .	9
CUADRO 2.	PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO . . . . .	13
CUADRO 3.	ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS. PERÍODO 2013-2015 . . . . .	14

## ECONOMÍA NACIONAL

---

CUADRO 4.	PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA . . . . .	18
CUADRO 5.	PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA . . . . .	19

## ECONOMÍA ANDALUZA

---

CUADRO 6.	CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES . . . . .	28
CUADRO 7.	PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA . . . . .	30
CUADRO 8.	PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA . . . . .	32
CUADRO 9.	PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA . . . . .	33
CUADRO 10.	PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA . . . . .	35
CUADRO 11.	INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA . . . . .	38
CUADRO 12.	COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL RESTO DE ESPAÑA . . . . .	39
CUADRO 13.	COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO . . . . .	40
CUADRO 14.	ORIGEN Y DESTINO DEL COMERCIO INTERNACIONAL DE ANDALUCÍA . . . . .	41
CUADRO 15.	INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA . . . . .	43
CUADRO 16.	INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA . . . . .	46
CUADRO 17.	INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA . . . . .	49
CUADRO 18.	DESGLOSE DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO. ANDALUCÍA . . . . .	50
CUADRO 19.	INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA . . . . .	53
CUADRO 20.	ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2014-2015 . . . . .	55



# Índice de Gráficos

## ECONOMÍA INTERNACIONAL

---

GRÁFICO 1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO .....	7
GRÁFICO 2. PRECIO DEL PETRÓLEO .....	8
GRÁFICO 3. TIPOS DE INTERVENCIÓN .....	8
GRÁFICO 4. TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR .....	10
GRÁFICO 5. TASA DE PARO .....	12
GRÁFICO 6. ÍNDICE DE PRECIOS DE CONSUMO .....	13

## ECONOMÍA NACIONAL

---

GRÁFICO 7. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA .....	17
GRÁFICO 8. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA .....	18
GRÁFICO 9. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA .....	21
GRÁFICO 10. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO .....	22
GRÁFICO 11. RENDIMIENTO DEL BONO A DIEZ AÑOS .....	24

## ECONOMÍA ANDALUZA

---

GRÁFICO 12. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA .....	27
GRÁFICO 13. PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO .....	28
GRÁFICO 14. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO .....	29
GRÁFICO 15. ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA .....	29
GRÁFICO 16. ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL DE ANDALUCÍA .....	33
GRÁFICO 17. NÚMERO DE TURISTAS. ANDALUCÍA .....	36
GRÁFICO 18. CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA .....	37
GRÁFICO 19. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA .....	39
GRÁFICO 20. POBLACIÓN OCUPADA .....	44
GRÁFICO 21. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SITUACIÓN PROFESIONAL. ANDALUCÍA .....	44
GRÁFICO 22. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA .....	45
GRÁFICO 23. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA .....	46
GRÁFICO 24. TASA DE PARO. ANDALUCÍA .....	48
GRÁFICO 25. PARO REGISTRADO Y AFILIADOS. ANDALUCÍA .....	48
GRÁFICO 26. INFLACIÓN SUBYACENTE. ANDALUCÍA .....	50
GRÁFICO 27. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA .....	51
GRÁFICO 28. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA .....	51
GRÁFICO 29. REMUNERACIÓN DE ASALARIADOS Y EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACIÓN. ANDALUCÍA .....	52
GRÁFICO 30. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA .....	54

# Índice de Recuadros

## ECONOMÍA INTERNACIONAL

---

RECUADRO 1. EL TAMAÑO EMPRESARIAL EN ANDALUCÍA Y LA UE: UNA COMPARATIVA POR RAMAS DE ACTIVIDAD . . . . .	11
---	----

## ECONOMÍA NACIONAL

---

RECUADRO 2. LAS DISPARIDADES INTERREGIONALES EN ESPAÑA Y EL FONDO DE COMPENSACIÓN INTERTERRITORIAL . . . . .	20
RECUADRO 3. LA SENDA DE CONSOLIDACIÓN FISCAL DE LAS AA.PP. EN ESPAÑA . . . . .	23

## ECONOMÍA ANDALUZA

---

RECUADRO 4: LA EMIGRACIÓN DE ANDALUCÍA AL EXTRANJERO . . . . .	31
RECUADRO 5: LA AGENDA POR EL EMPLEO DE ANDALUCÍA: 20 OBJETIVOS PARA 2020 . . . . .	34
RECUADRO 6. IMPACTO DEL VETO RUSO EN LAS EXPORTACIONES ANDALUZAS . . . . .	42
RECUADRO 7. ANÁLISIS TERRITORIAL DE LA CREACIÓN DE EMPLEO EN ANDALUCÍA EN 2014 . . . . .	47

## CALENDARIO DE DIFUSIÓN

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

<b>AF-PR</b>	Afiliación y Paro Registrado (Mº Empleo y Seguridad Social)	<b>EPA</b>	Encuesta de Población Activa (INE)	<b>IPI</b>	Índice de Producción Industrial (INE)
<b>AF.EXT</b>	Afiliación de Extranjeros (Mº Empleo y Seguridad Social)	<b>EPC</b>	Encuesta de Procedimiento Concursal (INE)	<b>IPIAN</b>	Índice de Producción Industrial de Andalucía (IECA)
<b>CEXT</b>	Comercio Exterior (EXTENDA)	<b>ETCL</b>	Encuesta Trimestral de Coste Laboral (INE)	<b>IPRI</b>	Índice de Precios Industriales (INE)
<b>CNTR</b>	Contabilidad Nacional Trimestral (INE)	<b>ETDP</b>	Estadística de Transmisiones de derechos de propiedad (INE)	<b>IPV</b>	Índice de Precios de Vivienda (INE)
<b>CRTA</b>	Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA)	<b>H</b>	Hipotecas (INE)	<b>IVGSA</b>	Índice de Ventas en Grandes Superficies de Andalucía (IECA)
<b>CTH</b>	Coyuntura Turística Hotelera (INE)	<b>IASS</b>	Indicador de Actividad de Sector Servicios (INE)	<b>PV</b>	Precios de la Vivienda (Mº Fomento)
<b>CNT.UE (2ªe)</b>	Contabilidad Nacional Trimestral de la UE (Segunda Estimación) (EUROSTAT)	<b>ICEA</b>	Indicadores de Confianza Empresarial de Andalucía (IECA)	<b>PIB (a)</b>	Producto Interior Bruto España (Avance Trimestral) (INE)
<b>CNT.UE (3ªe)</b>	Contabilidad Nacional Trimestral de la UE (Tercera Estimación) (EUROSTAT)	<b>ICM</b>	Índice de Comercio al por menor (INE)	<b>PIB.UE (a)</b>	Producto Interior Bruto UE (Avance Trimestral) (EUROSTAT)
<b>DP</b>	Deuda Pública (Banco de España)	<b>ICN</b>	Índice de Clifa de Negocios en la Industria (INE)	<b>SF</b>	Sociedades Financieras (Banco de España)
<b>ECTA</b>	Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (IECA)	<b>IEP</b>	Índice de Entradas de Pedidos en la Industria (INE)	<b>SM</b>	Sociedades Mercantiles (INE)
<b>EI</b>	Efectos Impagados (INE)	<b>IPC</b>	Índice de Precios al Consumo (INE)	<b>TP.UE</b>	Tasa de Paro en la UE (EUROSTAT)
<b>EMP.UE</b>	Empleo de la UE (EUROSTAT)	<b>IPC.ZE (a)</b>	Índice de Precios al Consumo de la Zona Euro (Indicador Adelantado) (EUROSTAT).	<b>TI</b>	Transacciones Inmobiliarias (Mº Fomento)
<b>EOAT</b>	Encuesta de Ocupación en Alojamientos Turísticos (INE)	<b>IPC.UE</b>	Índice de Precios al Consumo de la Unión Europea (EUROSTAT).	<b>TV</b>	Transporte Urbano de Viajeros (INE)
				<b>V</b>	Viviendas Iniciadas y Terminadas (Mº Fomento)

