

# 2.

## El Contexto Económico del Presupuesto



# 2.0

## Introducción y Orientaciones de Política Económica

El Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para el año 2015 se enmarca en un contexto económico más favorable que el de ejercicios anteriores. La economía andaluza ha afianzado la trayectoria de recuperación iniciada en la segunda mitad de 2013, con un dinamismo superior respecto al conjunto de la economía española y de la Zona Euro.

Según la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, en el primer semestre de 2014, última información disponible, el Producto Interior Bruto (PIB) de Andalucía creció en términos reales un 0,9% respecto al mismo semestre del año anterior, por encima del incremento observado en el conjunto de la economía española (0,8%) y la Eurozona (0,8%). Este mayor dinamismo ha continuado en meses posteriores, según manifiestan los indicadores de seguimiento de la actividad productiva y la demanda, teniendo reflejo en el tejido empresarial y el mercado laboral.

Desde el punto de vista de la oferta, los elementos más destacables son la recuperación de tasas positivas de crecimiento del sector industrial y los servicios, sectores que suponen más de las tres cuartas partes del PIB de Andalucía. En concreto, en la industria, el Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN) crece en términos acumulados un 4,4% interanual hasta el mes de agosto, más de tres veces el aumento nacional (1,4%). Y en los servicios, la cifra de negocios se incrementa un 2,8% en Andalucía, también por encima de la media nacional (2,1%).

Desde el punto de vista de la demanda, el aspecto más positivo es el progresivo fortalecimiento de la demanda interna, especialmente del consumo de los hogares. Por primera vez desde el inicio de la crisis en 2007, la demanda interna es la que sustenta el crecimiento económico de Andalucía.

Esta mejor evolución de la actividad productiva y la demanda se refleja en el mercado laboral, que presenta a lo largo del año una trayectoria continuada de creación de empleo y reducción de la cifra de parados.

Según la Encuesta de Población Activa (EPA), en el segundo trimestre de 2014 se encadenan dos trimestres consecutivos de aumento de la población ocupada y descenso del desempleo en Andalucía, siendo el balance de la primera mitad del año un incremento de la ocupación del 1,7% interanual, muy superior a la media nacional (0,3%).

En igual sentido señalan los datos de paro registrado y afiliados a la Seguridad Social, conocidos con posterioridad, con una caída del número de parados registrados en Andalucía del 1,9% interanual en septiembre, sumando trece meses consecutivos de reducción; y un incremento de la afiliación del 2,2% interanual, acumulando diez meses de aumento.

La evolución favorable de la economía andaluza se refleja asimismo 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. Y ello gracias a una mayor confianza de los empresarios andaluces sobre la marcha de la economía, según señala el Índice de Confianza Empresarial de Andalucía (ICEA), que presenta una trayectoria ascendente a lo largo de todo el año, con expectativas más favorables que en el conjunto de la economía española.

Esta mejoría de la economía andaluza en el año 2014, se enmarca en un contexto exterior en el que los ámbitos territoriales de referencia de la economía andaluza, específicamente las economías más industrializadas, también están mostrando en el presente año un mejor comportamiento que en años anteriores.

Según el último informe del Fondo Monetario Internacional (FMI) de este mes de octubre, las economías industrializadas van a crecer en 2014 un 1,8%, cuatro décimas más que en 2013. Asimismo, la Zona Euro pasará de caer un 0,4% en 2013 a registrar un crecimiento del 0,8% en 2014.

En este contexto de mejoría de la economía internacional, el Gobierno español, a finales del mes pasado y con motivo de la aprobación del Proyecto de Presupuestos Generales del Estado para 2015, revisó al alza su anterior previsión para la economía española en 2014, incluida en la Actualización del Programa de Estabilidad del Reino de España 2014-2017 del mes de abril. De este modo, la previsión de crecimiento de la economía española para el presente año la sitúa en el 1,3%, una décima por encima del pronóstico anterior (1,2%), cifra que coincide con la previsión actual del FMI, y que contrasta con la caída (-1,2%) de 2013.

En definitiva, el contexto exterior de la economía andaluza en 2014 está siendo mejor que el observado en 2013.

No obstante, esta mejoría está siendo de menor intensidad que lo que se preveía hace un año. Las últimas previsiones de organismos internacionales publicadas, las del FMI del presente mes de octubre y las intermedias de la OCDE de septiembre, han corri-

do a la baja las previsiones de crecimiento económico a nivel mundial, especialmente en los países más desarrollados.

Esta revisión a la baja se fundamenta, según el FMI, en que persisten los riesgos a la baja en la economía mundial. En particular, se han agravado los conflictos geopolíticos, de tal manera que los acontecimientos recientes en Oriente Medio podrían provocar una escalada en los precios del petróleo, al mismo tiempo que persisten los riesgos relacionados con el conflicto de Ucrania.

Asimismo, en los mercados financieros mundiales existe la posibilidad, por un lado, de un nuevo aumento de las tasas de interés a largo plazo, particularmente si las de Estados Unidos suben en forma más drástica y rápida de lo previsto, conforme avanza el proceso de normalización de la política monetaria. Y por otro, que revierta la tendencia descendente de las primas de riesgo.

En la Zona Euro, la preocupación es que la baja inflación se torne persistente y se asista a reducciones de precios que provoquen una situación de bajo crecimiento económico. Además, son preocupantes las señales que están dando las principales economías de la Eurozona. Alemania ha registrado una caída de su PIB del 0,2% intertrimestral en el segundo trimestre de este año, Italia ha registrado por segundo trimestre consecutivo descensos, con lo que entra de nuevo en recesión; y Francia, con el crecimiento nulo del segundo trimestre son ya dos consecutivos en los que su economía está estancada.

En este contexto, las previsiones de crecimiento económico mundial elaboradas por el FMI y la OCDE para el año 2014 han sufrido una revisión a la baja. En concreto, las más recientes del FMI reducen el crecimiento mundial esperado para 2014 en tres décimas, respecto a la previsión de otoño de 2013, y lo sitúa en el 3,3%. Por su parte, para las economías avanzadas la revisión es de 0,2 puntos, hasta el 1,8%, de la misma magnitud que la realizada para la Eurozona, esperando un crecimiento del 0,8%.

Para el año 2015, el FMI prevé una aceleración del ritmo de crecimiento económico. Estima crecimientos del 3,8% para la economía mundial, del 2,3% para las economías avanzadas, del 1,3% para la Zona Euro y del 1,7% para España.

El Gobierno de España, en el escenario macroeconómico incluido en el proyecto de Presupuestos Generales del Estado contempla un crecimiento real del PIB de la economía española del 2% en 2015. Esto supone una revisión al alza de dos décimas respecto a la previsión anterior (1,8% en la Actualización del Programa de Estabilidad del Reino de España 2014-2017 del mes de abril), situándose tres décimas por encima de la previsión actual del FMI (1,7%), y no estando exenta de riesgos a la baja.

Riesgos entre los que se encuentran la desaceleración de la economía europea. En este sentido, las últimas proyecciones macroeconómicas del Banco Central Europeo

(BCE), publicadas el pasado mes de septiembre, señalan que “los indicadores recientes apuntan a un debilitamiento de las perspectivas a corto plazo en un entorno de atonía de la actividad comercial, tensiones geopolíticas e incertidumbre sobre los procesos de reforma en algunos países de la zona del euro”.

Asimismo, el Banco de España, en su último boletín económico de septiembre, advierte del riesgo de que se frene la incipiente recuperación de la economía española, ya que los indicadores del tercer trimestre ponen en evidencia un “comportamiento algo menos expansivo de la demanda privada”.

En este sentido, cabe señalar, que a pesar de la recuperación de tasas positivas de crecimiento de la demanda nacional en la primera mitad del año, actualmente se encuentra en niveles del año 2005.

Además, las bases en las que se está sustentando esta recuperación de la demanda interna son poco sólidas. El crecimiento del consumo de los hogares se sostiene en un moderado crecimiento del empleo (0,3% interanual de media en el primer semestre), que se caracteriza por su precariedad, ya que ha sido exclusivamente de carácter temporal, y en el colectivo de ocupados con contrato a tiempo parcial. De esta forma, aunque crece ligeramente el empleo, desciende el número total de horas trabajadas, y con ello las horas trabajadas por ocupado. Todo ello, en unas condiciones salariales de ajuste en los últimos dos años y medio, de forma que el coste salarial por trabajador y mes se sitúa actualmente en los niveles más bajos desde 2010.

En cualquier caso, a tenor de los pronósticos de los diferentes organismos e instituciones, se esperan para 2014 mejores resultados del entorno económico de la economía andaluza que en 2013, y que continúe esta mejoría en 2015, aunque han aumentado los riesgos a la baja.

Este comportamiento del entorno exterior, y la favorable evolución mostrada por la economía andaluza en la primera mitad del año, llevó a la Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo a revisar al alza en el mes de junio la previsión de crecimiento real del PIB de la economía andaluza para 2014, hasta el 1,4%, 1,1 puntos por encima de la previsión anterior (0,3%) recogida en el Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía 2014, elaborado en el otoño de 2013. Esta previsión de crecimiento económico es una décima superior a la que el FMI pronostica para la economía española (1,3%), está seis décimas por encima del incremento previsto para la Zona Euro (0,8% según el FMI), y contrasta con el descenso (-1,3%) registrado en 2013.

Para 2015, en el contexto de los riesgos a la baja en el crecimiento mundial comentado anteriormente, en especial en las economías más desarrolladas, que han introducido dosis de incertidumbre, la previsión de crecimiento de la economía andaluza se sitúa en el 1,8%, una décima por encima de lo previsto por el FMI para la economía españo-

la (1,7%), y medio punto superior a la de la Eurozona (1,3%). De esta manera, se prevé que el año 2015 será mejor que 2014, con un crecimiento económico en Andalucía casi medio punto superior al del año anterior.

Estos resultados de la economía andaluza se producirán en un entorno nominal de subida muy moderada de los precios, por debajo del uno por ciento. De este modo, teniendo en cuenta el crecimiento real previsto y la evolución esperada para el deflactor del PIB, la economía andaluza registrará crecimientos nominales del 1,5% en 2014 y el 2,2% en 2015, con lo que el PIB de la comunidad autónoma se situará en torno a los 147.162 millones de euros el año próximo.

Por el lado de la demanda, las previsiones de la economía andaluza señalan que, tras seis años de aportación negativa de la demanda interna, se espera en 2014 y 2015 una contribución positiva, y sus dos componentes, consumo e inversión, verán acelerados sus crecimientos en estos dos años, con mayor intensidad en la inversión que en el consumo.

Por su parte, la contribución del sector exterior se verá minorada respecto a los últimos años, consecuencia del aumento de las importaciones derivado de la mejora de la demanda interna.

En la vertiente de la producción, para 2014 se espera un crecimiento positivo de todos los sectores, salvo de la construcción, que, no obstante, moderará su caída. En 2015 este sector pasará también a tener crecimiento positivo, por lo que todos los sectores no agrarios contribuirán positivamente al crecimiento regional.

En el mercado laboral, tras los descensos del empleo registrados en los últimos seis años, el crecimiento de la economía andaluza en 2014 y 2015 permitirá aumentos de la ocupación (1% en 2014 y 1,6% en 2015), siendo el balance de los dos años de una generación de unos 70.000 nuevos empleos.

De cualquier forma, los aumentos de empleo serán más moderados que los del PIB, por lo que se asistirá a nuevos crecimientos de la productividad aparente del trabajo, lo que supondrá nueve años seguidos de avance.

Por tanto, el Presupuesto de la Comunidad Autónoma para el año 2015 se enmarca en una situación económica más favorable que en ejercicios anteriores, y va a contribuir a que se consolide el proceso de recuperación económica y la creación de empleo en Andalucía.

No obstante, el contexto económico no está exento de riesgos, siendo uno de los principales la ralentización del crecimiento de la eurozona y en particular, de su principal economía, la alemana, que puede poner en entredicho la recuperación de la economía europea.

Esta situación requiere una actitud más proactiva de la política económica a nivel europeo, en general, y en particular, del Gobierno de España.

A la orientación más expansiva de la política monetaria por parte del BCE, que incluye bajadas de los tipos de interés, penalización a las entidades financieras por mantener recursos en esta institución para así incentivar el préstamo a la economía real, y la compra de deuda financiera asociada a los préstamos, se debe unir una orientación también más expansiva de la política fiscal, preferiblemente mediante la intensificación de la inversión pública.

El severo ajuste fiscal en las economías de la eurozona no ha conseguido reducir los niveles de deuda pública, en porcentaje del PIB, mientras que sí ha contribuido a disminuir la demanda agregada, reducir el crecimiento económico y una muy baja inflación, alejada de los objetivos de estabilidad de precios.

Esta situación requiere que los países de la eurozona cambien la orientación de su política fiscal y de rentas con el fin de estimular la demanda agregada. Y para ello es necesario que se flexibilicen los compromisos de consolidación fiscal.

Estas políticas de demanda y de rentas son competencia del Gobierno de España y del BCE, mientras que las políticas de oferta se desarrollan de manera compartida entre el Gobierno de España y las Comunidades Autónomas.

En este contexto, el Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía es el principal instrumento de actuación pública para el desarrollo de estas políticas de oferta y, el correspondiente al año 2015, persigue como objetivos económicos: consolidar el proceso de recuperación económica, con la máxima prioridad de la creación de empleo; y reorientar el modelo productivo que, sobre la base de la competitividad y la productividad, permita alcanzar una mayor sostenibilidad tanto desde la perspectiva económica, como social y medio ambiental. Y ello con las limitaciones que supone el escenario de consolidación fiscal.

Andalucía debe seguir profundizando en la reorientación de su modelo de crecimiento, haciendo que: siga aumentando el grado de internacionalización de las empresas; gane protagonismo el peso de sector privado en la actividad económica; se incremente la productividad, mediante el fomento de la innovación y de la calidad en la formación del capital humano; se diversifique la estructura productiva, con reformas sectoriales que permitan un escenario de futuro para los sectores tradicionales y la incorporación de nuevos sectores a la generación de valor añadido de la economía; y mejoren los resultados educativos, haciendo de la educación un eje central de la política económica. Todo ello con el mantenimiento de los logros alcanzados en materia social.



# 2.1

## Contexto Económico Internacional

### 2.1.1. Balance de la Economía Internacional en 2013

La economía mundial registró en 2013 un crecimiento real del Producto Interior Bruto (PIB) del 3,3%, según el Fondo Monetario Internacional (FMI), una décima menos que en 2012. En su perfil evolutivo, en la segunda mitad del año se observó un comportamiento más dinámico que en el inicio del mismo, en un entorno de progresivo incremento de los flujos comerciales, reducción de las tensiones en los mercados financieros, subidas de los índices bursátiles, y mantenimiento de una política monetaria expansiva en la mayoría de áreas.

Gráfico 2.1.1.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO MUNDIAL



NOTA: % Variación anual, en términos reales.

FUENTE: FMI (octubre 2014).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Este balance global de la economía internacional fue resultado de un comportamiento diferenciado por áreas, observándose una cierta aceleración del ritmo de crecimiento en las economías desarrolladas y una pérdida de dinamismo en las emergentes, que en cualquier caso siguieron sustentando el crecimiento económico mundial.

Concretamente, las economías emergentes experimentaron un aumento real del PIB del 4,7%, inferior en cuatro décimas al de 2012, volviendo a ser los países asiáticos los más dinámicos (6,6%), liderados por China, que mantuvo el ritmo de crecimiento del año anterior (7,7%).

Por su parte, las economías avanzadas aceleraron ligeramente su crecimiento, hasta el 1,4%, dos décimas más que en 2012.

Esta evolución derivó en un ligero aumento del volumen de intercambios comerciales de bienes y servicios, que creció un 3% en 2013 a nivel mundial, una décima más que en el año precedente.

Todo ello en un contexto nominal de precios de las materias primas estables, con una tendencia moderadamente descendente en el caso del petróleo. De esta forma, la inflación se contuvo en los países más avanzados hasta el 1,4% de media en 2013, seis décimas menos que en el año anterior, y en las economías en desarrollo se desaceleró dos décimas, hasta el 5,9%.

Gráfico 2.1.1.2 PRODUCTO INTERIOR BRUTO: PRINCIPALES ECONOMÍAS INDUSTRIALIZADAS



NOTA: % Variación anual, en términos reales.

FUENTE: Eurostat; Institutos Nacionales de Estadísticas.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

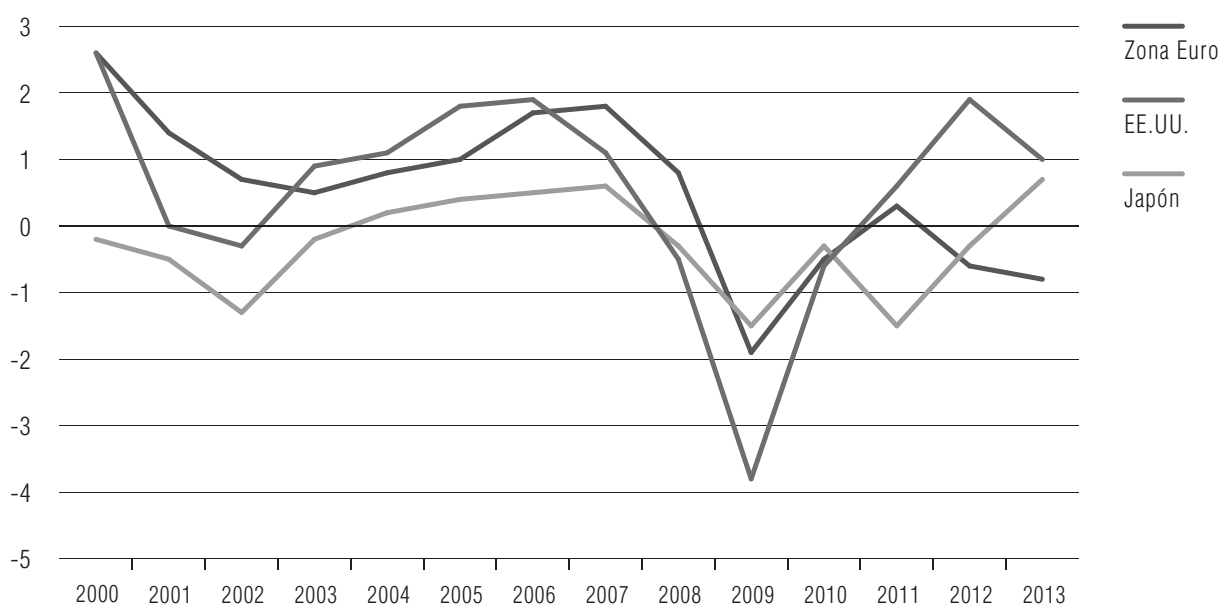
Atendiendo a la evolución de las principales economías industrializadas, el crecimiento global del 1,4%, superior en dos décimas al del año anterior, fue resultado de un comportamiento diferenciado, con una moderación del ritmo de crecimiento en Estados Unidos, mantenimiento en Japón, y una mejoría tanto en la Zona Euro como en la UE, si bien en el primer caso aún en tasas negativas.

Más específicamente, en **Estados Unidos**, el crecimiento real del PIB fue del 2,2%, una décima menos que en 2012. Esta desaceleración fue resultado de una menor aportación de la demanda interna, que contribuyó con 2 puntos al crecimiento global (2,3 puntos el año anterior), consecuencia de la moderación del ritmo de aumento de la formación bruta de capital fijo (2,8%, frente a un 5,4% en 2012); mientras, el consumo privado creció un 2,4%, seis décimas más que en el ejercicio precedente. Por su parte, la demanda externa contribuyó con 0,2 puntos, aumentando las exportaciones un 3%, casi el triple que las importaciones (1,1%).

En el mercado laboral, el empleo aumentó un 1%, y aunque casi la mitad que en el año anterior, llevó a que la tasa de paro bajase hasta el 7,4%, siete décimas menos que en 2012 y la más baja en cinco años.

En materia de precios, la tasa de inflación mantuvo una evolución muy moderada, cerrando el año en el 1,5% interanual, dos décimas menos que en 2012, siendo la inflación subyacente, que no considera los precios de los alimentos no elaborados ni de la energía, ligeramente superior (1,8%).

Gráfico 2.1.1.3 POBLACIÓN OCUPADA: PRINCIPALES ECONOMÍAS INDUSTRIALIZADAS



NOTA: % Variación anual.

FUENTE: Eurostat; Institutos Nacionales de Estadísticas.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

**Japón** mantuvo en 2013 un crecimiento igual al del año anterior (1,5%), sustentado en la vertiente interna, que aportó 1,6 puntos, destacando el aumento de la formación bruta de capital fijo (2,6%) y el buen comportamiento del consumo privado y el público (ambos 2%).

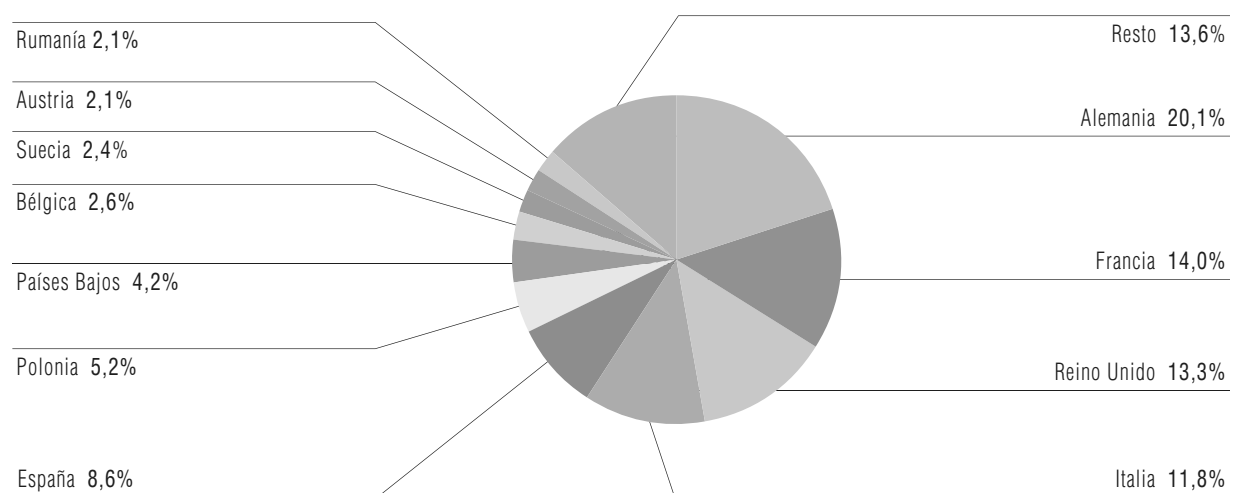
Mientras, tuvo una negativa aportación la vertiente externa, determinada por el menor aumento relativo de las exportaciones de bienes y servicios (1,5%), frente a las importaciones (3,3%).

En el mercado laboral, la población ocupada registró un crecimiento del 0,7%, el primero tras cinco años de destrucción de empleo. Este aumento permitió que la tasa de paro se redujera en tres décimas, hasta el 4% de la población activa, la menor tasa en cinco años.

En cuanto a la inflación, tras registrar cifras negativas en los cinco primeros meses del año, terminó el ejercicio en el 1,6%, primera tasa positiva al finalizar un año desde 2008, situándose la inflación subyacente en el 1,2%.

La **Unión Europea** y la **Zona Euro** mostraron en 2013 evoluciones más favorables que en 2012, mejorando el ritmo de crecimiento en cinco y tres décimas respectivamente, aunque con tasas aún negativas en la Zona Euro (-0,4%) y un práctico estancamiento en la UE (0,1%).

Gráfico 2.1.1.4 DISTRIBUCIÓN DEL PIB EN LA UNIÓN EUROPEA. AÑO 2013



NOTA: % sobre total UE-28, en paridad de poder adquisitivo en euros.

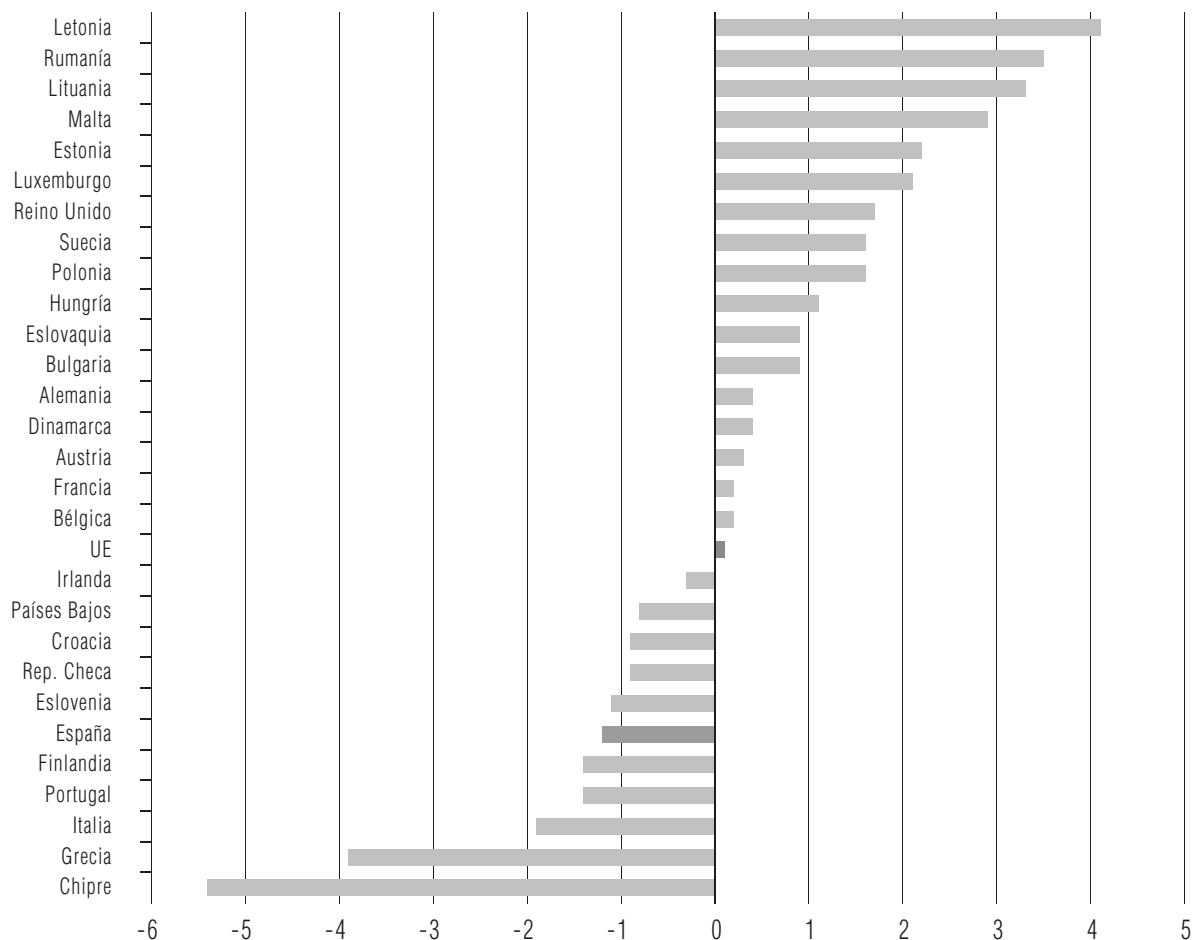
FUENTE: Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Analizando el comportamiento de los 28 países que forman la UE, los resultados fueron muy diferenciados: en 17 se registró un aumento del PIB y en 11 descensos. Los aumentos más significativos correspondieron a Letonia (4,1%), Rumanía (3,5%) y Lituania (3,3%). Las mayores caídas se produjeron en Chipre (-5,4%), Grecia (-3,9%) e Italia (-1,9%).

Considerando la evolución de las tres principales economías europeas por su contribución al PIB: Alemania (20,1% del PIB total de la UE), Francia (14%) y Reino Unido (13,3%), que concentran casi la mitad del PIB total generado en la UE, hay que reseñar la ralentización de la principal economía del área, Alemania, que creció un 0,4%, aproximadamente la mitad que en el año anterior (0,7%). Por el contrario, Reino Unido aumentó su PIB un 1,7%, casi seis veces el resultado de 2012 (0,3%) y Francia recuperó un ritmo ligeramente positivo (0,2%), tras el estancamiento del año anterior. Las economías que les siguen en importancia, Italia y España, experimentaron una mejoría, aunque insuficiente para abandonar las tasas negativas, -1,9% y -1,2% respectivamente.

Gráfico 2.1.1.5 PRODUCTO INTERIOR BRUTO. PAÍSES DE LA UNIÓN EUROPEA. AÑO 2013



NOTA: % Variación anual, en términos reales.

FUENTE: Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Desde la perspectiva de la demanda, el crecimiento del 0,1% en la UE vino explicado por una aportación negativa de la vertiente interna (-0,4 puntos), compensada por la contribución positiva del sector exterior (+0,5 puntos).

Desde la óptica de la oferta, registraron aumentos los servicios y el sector primario (0,5% ambos). Por el contrario, el mayor retroceso volvió a corresponder a la construcción (-2,9%), seguido de la industria, que retrocedió un 0,3%.

El práctico estancamiento del PIB en la UE llevó a un nuevo descenso del empleo en el mercado laboral, disminuyendo la población ocupada un 0,3%, según la Encuesta Europea de Fuerza de Trabajo (-0,2% en el ejercicio anterior). Esta evolución se trasladó a la tasa de paro, que aumentó en cuatro décimas, hasta situarse en el 10,8% de la población activa.

En el ámbito de los precios, la tasa de inflación descendió de manera significativa, situándose al final de 2013 en su nivel más bajo, al cierre de un año, de la serie histórica, un 1% interanual en diciembre. Del mismo modo, la inflación subyacente cerró el año en el 1%, en ambos casos la mitad del objetivo de estabilidad de precios establecido por el Banco Central Europeo (2%).

Más específicamente, en lo que respecta a la **Zona Euro**, se registró una moderación en la caída del PIB, que se cifró en el -0,4%, tres décimas menos que en 2012, observándose una paulatina mejoría en la evolución de la actividad a medida que avanzaba el ejercicio.

Nuevamente la caída del PIB vino explicada por la aportación negativa de la demanda interna, que restó nueve décimas al crecimiento global, no obstante menos de la mitad que en 2012 (-2,2 puntos). El mayor retroceso correspondió a la formación bruta de capital (-3,1%), descendiendo el gasto en consumo de manera más moderada (-0,4%), como consecuencia del ligero aumento del efectuado por las Administraciones Públicas (0,1%) y el menor descenso del realizado por hogares e ISFLSH (-0,7%). Frente a ello, la vertiente externa realizó una aportación positiva de medio punto, resultado de un crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios del 1,4% y un ligero ascenso de las importaciones (0,4%).

En el lado de la oferta productiva, los servicios mantuvieron un crecimiento nulo, al igual que en 2012, mientras los demás sectores mejoraron sus cifras respecto al ejercicio anterior, si bien ninguno registró aumentos en la producción. De este modo, la construcción continuó siendo el sector con mayor contracción (-4%), seguido de la industria (-0,6%) y el primario (-0,3%).

A pesar de la moderación de la caída de la actividad, en el mercado laboral se intensificó el descenso del empleo, hasta el -0,8%, llevando la tasa de paro al nuevo máximo histórico del 12% de la población activa.

Cuadro 2.1.1.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO E INFLACIÓN. PAÍSES EN DESARROLLO

<b>PIB</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>Países en desarrollo</b>	<b>6,2</b>	<b>5,1</b>	<b>4,7</b>
África subsahariana	5,1	4,4	5,1
Sudáfrica	3,6	2,5	1,9
Nigeria	4,9	4,3	5,4
Asia	7,7	6,7	6,6
China	9,3	7,7	7,7
India	6,6	4,7	5,0
América Latina y Caribe	4,5	2,9	2,7
Brasil	2,7	1,0	2,5
México	4,0	4,0	1,1
Comunidad de Estados Independientes	4,8	3,4	2,2
Rusia	4,3	3,4	1,3
Ucrania	5,2	0,3	0,0
Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán	4,4	4,8	2,5
Irán	3,9	-6,6	-1,9
Arabia Saudí	8,6	5,8	4,0
Países en desarrollo de Europa	5,5	1,4	2,8
<b>INFLACIÓN</b>			
<b>Países en desarrollo</b>	<b>7,3</b>	<b>6,1</b>	<b>5,9</b>
África subsahariana	9,5	9,3	6,6
Sudáfrica	5,0	5,7	5,8
Nigeria	10,8	12,2	8,5
Asia	6,5	4,7	4,7
China	5,4	2,6	2,6
India	9,5	10,2	9,5
América Latina y Caribe	6,8	6,1	7,1
Brasil	6,6	5,4	6,2
México	3,4	4,1	3,8
Comunidad de Estados Independientes	9,8	6,2	6,4
Rusia	8,4	5,1	6,8
Ucrania	8,0	0,6	-0,3
Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán	9,2	9,7	9,0
Irán	21,5	30,5	34,7
Arabia Saudí	3,7	2,9	3,5
Países en desarrollo de Europa	5,4	5,9	4,2

NOTAS: % Variación anual.

PIB a precios constantes.

Inflación: precios de consumo medios en el año.

FUENTE: FMI (octubre 2014).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

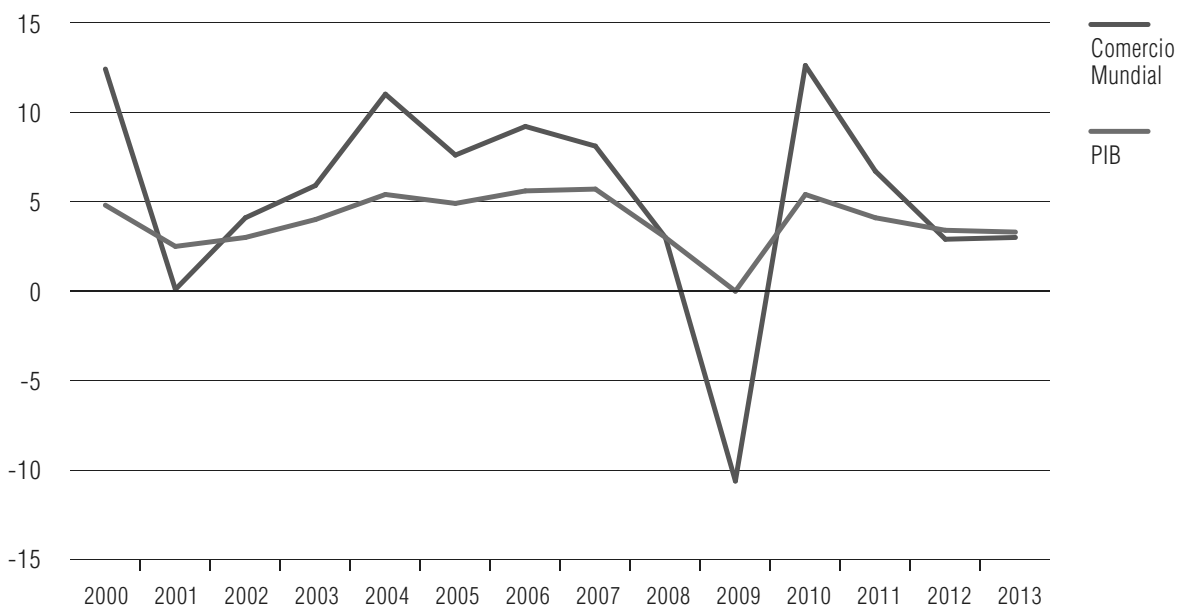
En cuanto a los precios, experimentaron una fuerte desaceleración, situándose la tasa de inflación en el 0,8% interanual en diciembre, su nivel más bajo al cierre de año desde la configuración de la Eurozona.

Los países emergentes y en desarrollo moderaron ligeramente el ritmo de crecimiento durante 2013, que según el FMI fue del 4,7%, cuatro décimas menos que en el año anterior. En cualquier caso, continuaron registrando un ritmo mucho más dinámico, superior al triple, que el observado en las economías más avanzadas, y explicaron casi las tres cuartas partes (73%) del crecimiento del PIB mundial.

Analizando por áreas, aceleraron su crecimiento el grupo conformado por las economías emergentes de Europa (doblaron su crecimiento hasta el 2,8%) y los de África Subsahariana, que lo elevaron siete décimas hasta el 5,1%. Por el contrario, moderaron su crecimiento Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán (del 4,8% en 2012 al 2,5% en 2013) y la Comunidad de Estados Independientes (1,2 puntos menos hasta el 2,2%). Asimismo, América Latina y el Caribe desaceleraron dos décimas (2,7%), mientras que el grupo más dinámico volvió a ser el de los países en desarrollo de Asia, que crecieron un 6,6%, aunque una décima menos que el año anterior, destacando China, que mantuvo su tasa de crecimiento (7,7%).

La ligera desaceleración económica en estos países se produjo en un entorno de cierta contención también de la tasa de inflación. Los precios de consumo crecieron, según el FMI, un 5,9% de media en los países en desarrollo en 2013, dos décimas menos que en 2012.

Gráfico 2.1.1.6 PIB Y COMERCIO MUNDIAL



NOTA: % Variación anual, en términos reales.

FUENTE: FMI (octubre 2014).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.



La cierta recuperación de la demanda en las economías avanzadas se reflejó en el volumen de comercio mundial de bienes y servicios, que mostró una progresiva recuperación a lo largo de 2013, aumentando en el conjunto del año un 3%, una décima más que en 2012, y acorde con el incremento real del PIB.

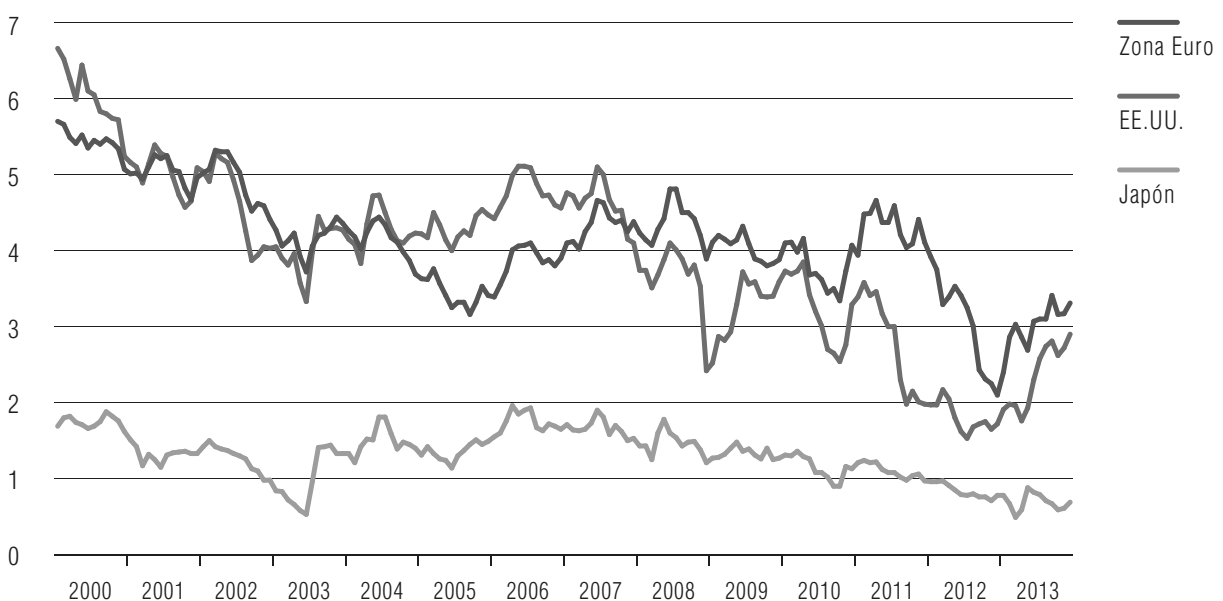
Concretamente, las economías avanzadas aceleraron el ritmo de crecimiento de sus flujos comerciales, aumentando sus exportaciones un 2,4%, cuatro décimas más que en el año anterior, y sus importaciones un 1,4%, dos décimas más. Mientras, los países emergentes y en desarrollo moderaron el crecimiento de sus importaciones (5,3%, siete décimas menos que en 2012) y de sus exportaciones (4,4%, dos décimas menos).

En cualquier caso, la balanza por cuenta corriente de los países en desarrollo registró un superávit del 0,8% del PIB, que aunque menor al de un año antes (1,4%), volvió a ser positivo, como viene ocurriendo desde 2000. Igualmente, las economías avanzadas mostraron superávit (0,4% del PIB), por primera vez desde 1998.

Tras las fuertes tensiones experimentadas durante el año anterior, los mercados financieros registraron en 2013 una progresiva reducción de la volatilidad, subida de los índices bursátiles, y mantenimiento de una política monetaria expansiva en la mayoría de áreas.

La estabilización progresiva a lo largo del año hizo que en países periféricos de la Zona Euro como España, Italia o Irlanda se registrasen acusados descensos tanto de las rentabilidades de la deuda pública, como del diferencial respecto al bono de referencia alemán, pasando, en el caso español, este diferencial desde niveles cercanos a los 400 puntos básicos, hasta niveles próximos a los 200 puntos básicos.

Gráfico 2.1.1.7 TIPOS DE INTERÉS A LARGO PLAZO



NOTA: Rendimiento de las obligaciones a 10 años.

FUENTE: OCDE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

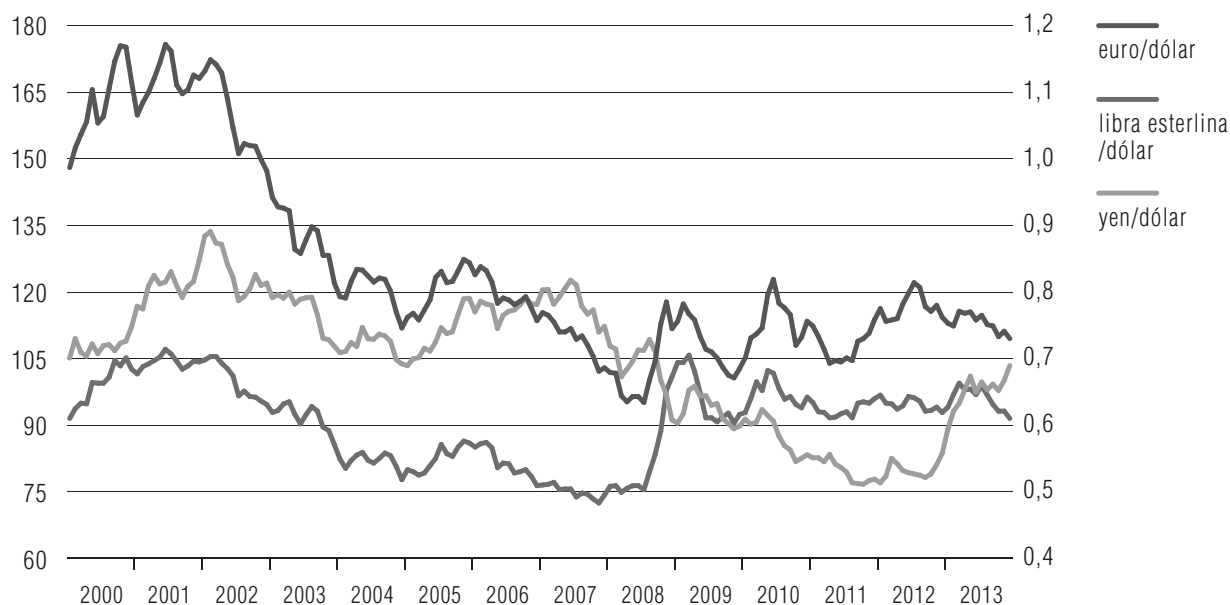
En este contexto de estabilización de los mercados financieros, tasas de inflación en niveles reducidos y signos de moderada recuperación en las economías más avanzadas, los bancos centrales de las principales economías industrializadas mantuvieron en general una política monetaria expansiva.

El Banco Central Europeo (BCE) efectuó dos recortes del tipo de interés de referencia, de un cuarto de punto cada uno, hasta quedar situado en el 0,25%, su nivel más bajo hasta el momento, manteniendo igualmente las medidas de inyección de liquidez al sistema. En concordancia, se observó una trayectoria descendente de los tipos del mercado interbancario, de modo que el euribor a doce meses se situó en el mínimo histórico del 0,54%, la mitad que en el año anterior.

La Reserva Federal de Estados Unidos (FED), dejó inalterados sus tipos de referencia (0,25%, tipo objetivo de los Fondos Federales), y a finales de año anunció una reducción de sus compras de activos financieros, reafirmando su orientación futura de no elevar el tipo oficial hasta que la tasa de paro se sitúe por debajo del umbral del 6,5% y la inflación no supere el objetivo a largo plazo (2%).

Tampoco Japón modificó el tipo de descuento, situado en el 0,3% desde principios de 2009, e igualmente Reino Unido mantuvo inalterado el tipo de intervención en el mínimo del 0,5% fijado en marzo de 2009.

Gráfico 2.1.1.8 TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR



NOTA: Tipo de cambio yen/dólar en la escala del eje izquierdo, y euro/dólar y libra esterlina/dólar en el derecho.

FUENTE: Banco de España.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Por lo que hace referencia a los países en desarrollo, en China, los tipos de referencia se mantuvieron invariables, aunque en niveles notablemente superiores (6%). Mientras, en Brasil el tipo de mercado abierto (SELIC) fue incrementado en seis ocasiones durante 2013, pasando del 7,25% al 10%.

Por último, en los mercados de divisas, el dólar registró una depreciación respecto al euro, cotizando de media en 2013 a 0,753 euros, un 3,2% menos que en 2012. En cambio, se apreció ligeramente respecto a la libra esterlina, un 1,4%, hasta cotizar a 0,640 libras por dólar de media en el año, y registró una fuerte apreciación respecto al yen japonés, un 22,3%, hasta 97,6 yenes por dólar.

## 2.1.2. La Economía Internacional en 2014

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 este sentido, el último informe del FMI sobre Perspectivas de la Economía Mundial, publicado en octubre, ha corregido a la baja la previsión de crecimiento del PIB mundial en 2014, hasta situarlo en el 3,3%, igual a la del año anterior.

Diferenciando entre las economías avanzadas y las emergentes, los países de la **OCDE** muestran un avance del PIB del 2% interanual de media en el primer semestre de 2014, seis décimas superior al observado en el conjunto de 2013. Por encima de este crecimiento medio se sitúa Estados Unidos, con un incremento del 2,2% interanual. Mientras, Japón frena su ritmo de crecimiento en el segundo trimestre (0% interanual) y la Unión Europea y la Zona Euro registran tasas positivas, del 1,3% y 0,8% interanual respectivamente en el primer semestre, en contraste con los resultados de 2013 (0,1% en la UE y -0,4% en la Zona Euro), si bien ambas con un perfil desacelerado conforme avanza el año.

Entre las economías emergentes, **China** modera ligeramente su ritmo de crecimiento durante el primer semestre, hasta el 7,5% interanual, dos décimas menos que en 2013. Junto a ello, Brasil cae en el segundo trimestre, entrando en recesión técnica, y Rusia ralentiza su actividad en tres décimas (1% interanual) 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. Reducción que se observa tanto en el precio de los alimentos (-5,4%) como, sobre todo, en el de las materias primas industriales (-6,5%).

Gráfico 2.1.2.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ZONA EURO-EEUU-JAPÓN



NOTA: Tasas reales de variación interanual.

FUENTE: OCDE; Eurostat.

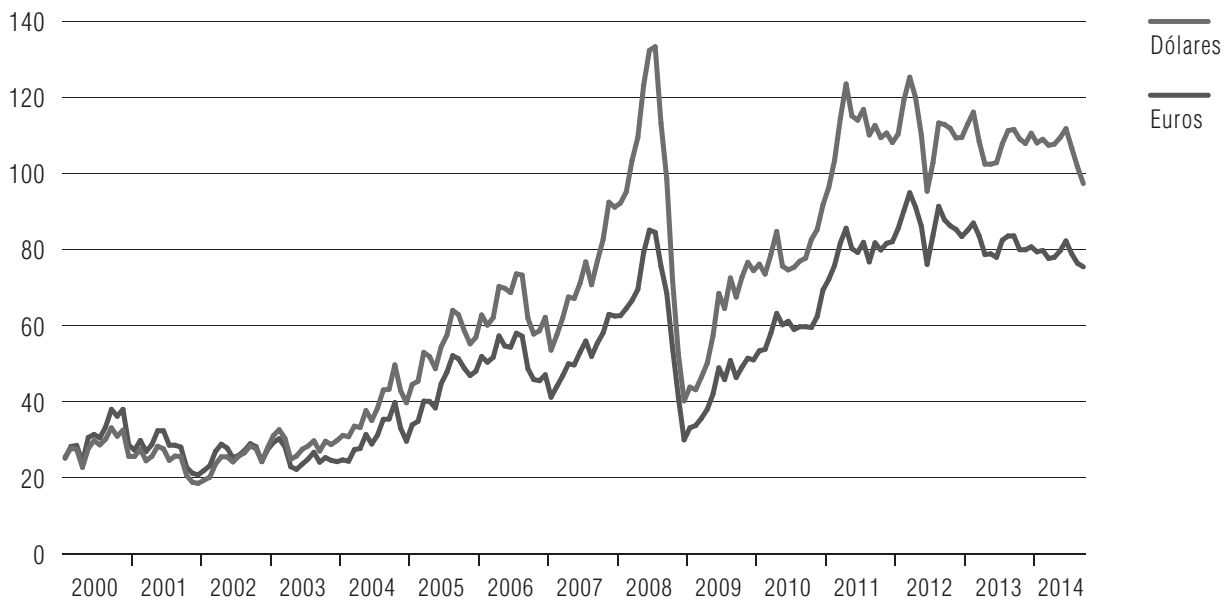
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

De igual forma, el precio del petróleo Brent se sitúa en septiembre, última información disponible, en 97,43 dólares el barril, un 12,7% menos que un año antes, y el más bajo desde junio de 2012. El balance de los nueve primeros meses del año es de una bajada del precio medio del petróleo en dólares del 1,7% interanual.

La reducción de los precios de las materias primas y los atenuados niveles de demanda se trasladan a las tasas de inflación, que continúan en niveles muy moderados en las principales economías, en el entorno del 2% en China y Estados Unidos, significativamente inferiores en la UE y la Zona Euro (0,4% y 0,3% respectivamente en septiembre). Mientras, en Japón, y debido a la subida del impuesto sobre el consumo aprobado en abril, la tasa de inflación se ha situado en niveles superiores al 3% (3,3% en agosto, última información disponible), las más altas en 23 años.

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, con el objetivo de reactivar la demanda interna. Estas decisiones han tenido su reflejo en el mercado interbancario, donde el euríbor a tres meses y a un año se sitúa en niveles muy reducidos, 0,08% y 0,34%, respectivamente, en el mes de septiembre.

Gráfico 2.1.2.2 PRECIO DEL PETRÓLEO



NOTA: Precio del barril de petróleo Brent.

FUENTE: Ministerio de Economía y Competitividad.

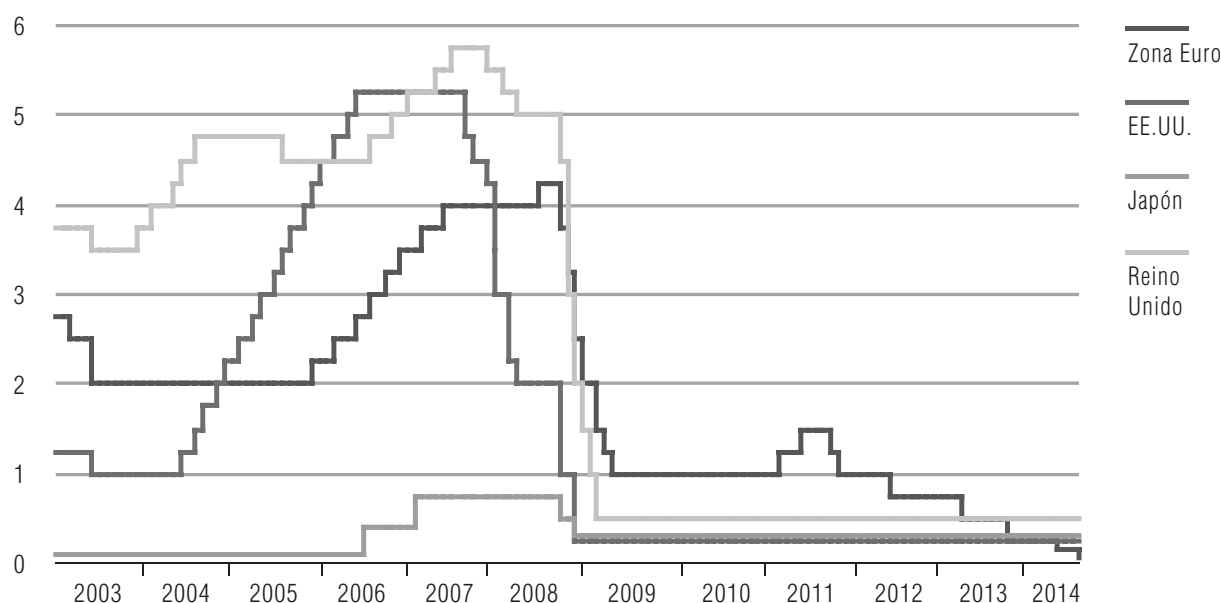
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Otro de los aspectos a destacar en la evolución de los mercados financieros es la continua 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.

Por otra parte, en los mercados de divisas, el dólar frena la trayectoria de depreciación frente al euro, siendo especialmente significativa la apreciación a partir de la bajada de tipos efectuada por el BCE. Así, la cotización se sitúa 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%).

Analizando la evolución de las principales economías industrializadas, en **Estados Unidos** el PIB registra un incremento real del 2,2% interanual de media en la primera mitad del año, igual que el observado en 2013. Este aumento se apoya en la aportación positiva de la demanda interna, de 2,3 puntos, basado en la formación bruta de capital fijo, que crece un 3,2% interanual en el semestre, y el consumo privado (2,3%); mientras, el consumo público continúa mostrando una evolución negativa (-0,3%). De otro lado, la demanda externa tiene una contribución prácticamente nula (-0,1 puntos), resultado de un incremento de las exportaciones (3,2%) similar al de las importaciones (3,4%).

Gráfico 2.1.2.3 TIPOS DE INTERVENCIÓN



NOTAS: Tipo de interés de las operaciones principales de financiación del Eurosistema. Banco Central Europeo.

Tipo objetivo de los fondos federales. Reserva Federal de Estados Unidos.

Tipo de descuento. Banco de Japón.

Tipo de intervención. Banco de Inglaterra.

FUENTE: BCE; Reserva Federal de Estados Unidos; Banco de Japón; Banco de Inglaterra.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

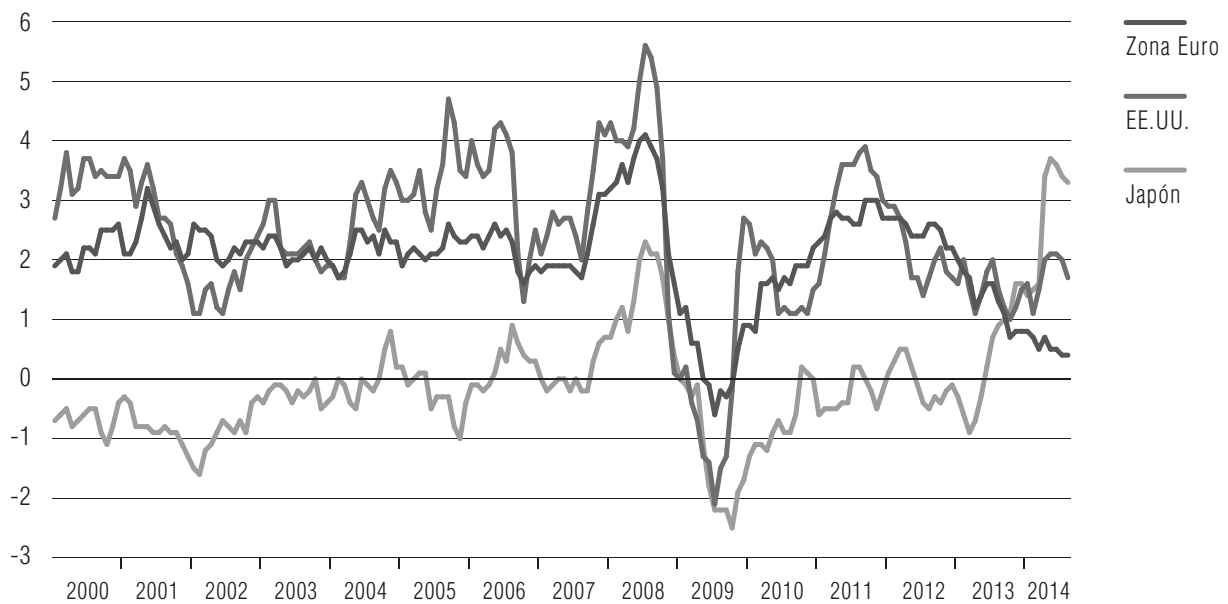
Esta evolución tiene su reflejo en el mercado laboral, donde el empleo crece un 1,5% interanual de media en el primer semestre, reduciéndose la tasa de paro hasta el 6,1% en agosto, última información disponible, un punto inferior a la que se registraba un año antes.

En materia de precios, la tasa de inflación presenta un comportamiento muy moderado y estable, y se sitúa en el 1,7% interanual en agosto, última información disponible, 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** frena su ritmo de crecimiento en el segundo trimestre del año (0% interanual) lastrado por la subida del impuesto sobre el consumo aprobada en el mes de abril, que ha tenido un impacto negativo sobre la demanda. Con todo, el PIB muestra un incremento en el semestre del 1,3% interanual, dos décimas inferior al de 2013, resultado de una aportación positiva de la demanda interna (1,6 puntos porcentuales). Junto a ello, en la vertiente exterior se registra un mayor crecimiento relativo de las importaciones de bienes y servicios (10,4%) que de las exportaciones (7,3%), siendo su contribución al crecimiento negativa (-0,3 p.p.).

Gráfico 2.1.2.4

## ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO. ZONA EURO-EEUU-JAPÓN



NOTAS: Tasas de variación interanual.

IPC armonizado para la Zona Euro.

FUENTE: OCDE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

En el mercado laboral, la población ocupada aumenta un 0,7% interanual en el semestre, situándose la tasa de paro en agosto en el 3,5% de la población activa, medio punto por debajo de la que se registraba en igual mes del año anterior.

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, alcanzando niveles desconocidos en 23 años, 3,3% interanual en agosto, última información disponible, 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, que en términos interanuales se sitúa en el 1,2%, dos décimas menor que en el anterior. Con todo, el balance del primer semestre es de un aumento del PIB del 1,3% interanual, que contrasta con el práctico estancamiento registrado el año precedente (0,1%).

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

En términos interanuales, el ritmo de crecimiento es del 0,7%, tres décimas menor que en el primer trimestre, siendo el balance de la primera mitad del año de un aumento

del 0,8%, resultado que, en cualquier caso, contrasta con la caída del 0,4% registrada de media en 2013.

El crecimiento de la Eurozona en el primer semestre se sustenta en la demanda interna, que aporta 0,9 puntos, consecuencia del incremento registrado en la formación bruta de capital (2,3% interanual) y el gasto en consumo final, tanto de hogares (0,6%) como de Administraciones Públicas (0,7%). Por el contrario, la demanda externa resta una décima, con un aumento de las exportaciones de bienes y servicios (2,9%) inferior al de las importaciones (3,5%).

Por el lado de la oferta, sólo la construcción presenta una evolución negativa en el semestre (-0,7% interanual), aunque mucho más moderada que en años precedentes. Mientras, el resto de ramas de actividad presentan resultados positivos, situándose en primer lugar las ramas agrarias y pesqueras (2,6%), seguidas de los servicios (0,9%) y la industria (0,7%).

Cuadro 2.1.2.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO

	2012	2013	2014				
			Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 <sup>er</sup> Semestre	I	II
<b>DEMANDA</b>							
Gasto en consumo final	-1,1	-0,4	0,6	0,7	0,6	0,3	0,3
Hogares e ISFLSH	-1,3	-0,7	0,6	0,7	0,6	0,2	0,3
AAPP	-0,6	0,1	0,7	0,8	0,7	0,7	0,2
Formación Bruta de Capital	-6,5	-3,1	2,6	2,0	2,3	1,4	-1,5
Fijo	-4,0	-2,9	1,8	1,3	1,6	0,2	-0,3
Demanda Nacional <sup>(1)</sup>	-2,2	-0,9	0,9	0,9	0,9	-	-
Exportación de bienes y servicios	2,5	1,4	3,9	2,0	2,9	0,1	0,5
Importación de bienes y servicios	-0,9	0,4	4,1	2,8	3,5	0,8	0,3
<b>OFERTA</b>							
Ramas agrarias y pesqueras	-4,9	-0,3	3,3	1,9	2,6	1,7	-1,2
Ramas industriales	-1,1	-0,6	1,0	0,6	0,7	-0,3	0,2
Construcción	-4,2	-4,0	-0,3	-1,2	-0,7	0,3	-1,8
Ramas de los servicios	0,0	0,0	1,1	0,8	0,9	0,2	0,0
VAB	-0,5	-0,3	1,0	0,6	0,8	0,2	-0,1
Impuestos netos sobre productos	-1,9	-1,4	0,6	1,2	1,0	0,8	1,1
PIB p.m.	-0,7	-0,4	1,0	0,7	0,8	0,2	0,0

NOTAS: Tasas de variación. Índices de volumen encadenados. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

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

FUENTE: Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.



El moderado crecimiento de la actividad productiva se refleja en el mercado laboral, que registra un ligero aumento de la población ocupada en el primer semestre (0,3% interanual), situándose la tasa de paro en agosto, última información disponible, en el 11,5% de la población activa, medio punto por debajo de la del mismo mes del año anterior.

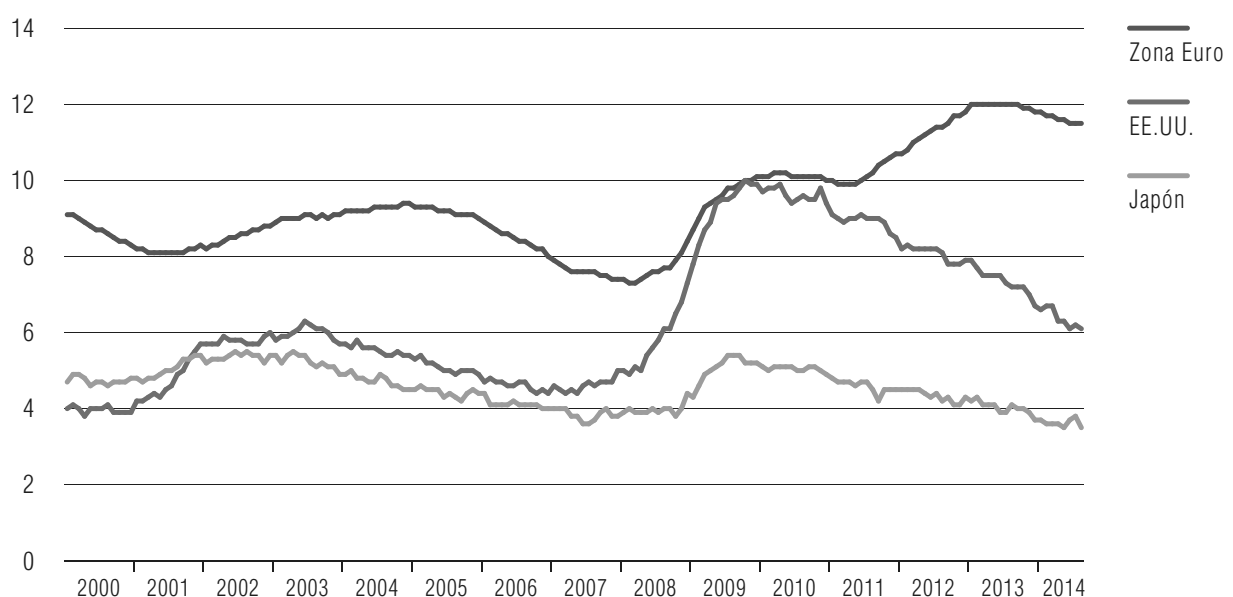
En el ámbito de los precios, la inflación armonizada se sitúa en el 0,3% interanual en septiembre, muy por debajo del objetivo de estabilidad de precios fijado por el Banco Central Europeo (2%), mostrando cinco países (Grecia, España, Italia, Eslovenia y Eslovaquia) tasas ligeramente negativas.

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, el FMI, en su último informe de Perspectivas de la Economía Mundial, publicado en octubre de 2014, ha revisado 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.

Diferenciando entre las economías avanzadas y las emergentes, la previsión de crecimiento del PIB para estas últimas es del 4,4% en 2014, menor en tres décimas al del año anterior; mientras, para los países industrializados se espera un mejor comportamiento que en 2013, con un crecimiento del 1,8%, cuatro décimas mayor que en el último año.

Gráfico 2.1.2.5

TASA DE PARO. ZONA EURO-EEUU-JAPÓN



NOTA: Porcentaje de la población activa.

FUENTE: OCDE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Más específicamente, en las economías emergentes volverán a destacar por su dinamismo los países en desarrollo de Asia, con un crecimiento del 6,5%, una décima menos que en 2013, y donde la economía más importante, **China** (15,8% de la economía mundial), crecerá un 7,4%, tres décimas por debajo del año anterior.

También por encima del incremento medio de las economías en desarrollo se sitúan los países del África subsahariana (5,1%), que mantendrían el ritmo de aumento del año anterior.

Por el contrario, se espera una fuerte desaceleración para Latinoamérica y Caribe con un crecimiento del 1,3%, la mitad que en 2013, y caídas en Argentina (-1,7%) y Venezuela (-3%).

Para las economías avanzadas, el FMI pronostica evoluciones diferenciadas: estabilidad del ritmo de crecimiento en Estados Unidos, moderados aumentos en la Unión Europea y la Zona Euro, y desaceleración en Japón.

**Estados Unidos**, cuya economía representa el 16,4% del PIB mundial, podría crecer un 2,2% en 2014, repitiendo el ritmo de aumento del año anterior. Mientras, en **Japón** se prevé un crecimiento del 0,9%, seis décimas menos que en 2013, debido a la caída del consumo.

Para la **Unión Europea** y **Zona Euro**, el FMI pronostica crecimientos del 1,4% y 0,8% respectivamente en 2014, resultados más favorables que los registrados en 2013 (0,1% en la UE, -0,4% en la Zona Euro).

Las principales economías de la Eurozona acelerarán sus ritmos de crecimiento, de modo que Alemania crecerá un 1,4% según el FMI (nueve décimas más que en el año anterior) y Francia un 0,4% (una décimas más). Con ello, a excepción de Italia (-0,2%), Finlandia (-0,2%) y Chipre (-3,2%), todas las economías de la Eurozona registrarían tasas positivas de crecimiento del PIB en 2014.

El moderado aumento de las economías avanzadas se reflejará en el mercado laboral en un ligero crecimiento del empleo, que puede situarse en el 0,9% en 2014, con tasas superiores en Estados Unidos (1,6%), y significativamente más moderadas en la Zona Euro y Japón (0,4% ambos). En cualquier caso, estos incrementos van a favorecer un descenso de las tasas de paro, que en el conjunto de las economías avanzadas podría bajar seis décimas, hasta el 7,3% de la población activa. Mayor descenso se prevé para Estados Unidos (-1,1 puntos), situándose la tasa de paro en el 6,3%, y en menor medida (en tres décimas) en Japón (hasta el 3,7%), y la Zona Euro (11,6%).

En lo que hace referencia a los precios, el FMI prevé que las tasas de inflación se mantendrán en niveles reducidos en las economías avanzadas (1,6%), superiores en

las economías en desarrollo y emergentes (5,5%), donde en cualquier caso se van a reducir casi en medio punto.

En este contexto, el volumen de comercio mundial de bienes y servicios se espera registre una aceleración en 2014, con un crecimiento del 3,8%, ocho décimas más que en 2013, debido a un mayor incremento de importaciones y exportaciones de las economías avanzadas, y una desaceleración en las emergentes.

Finalmente, y en materia de déficit público, el FMI prevé que se sitúe en el 3,9% del PIB en 2014 en el conjunto de los países industrializados, mejorando en cuatro décimas el resultado de 2013. Por el contrario, en las economías emergentes y en desarrollo el déficit podría empeorar cuatro décimas, hasta el 2,1%, si bien continuaría en niveles más reducidos que en las economías avanzadas.



# 2.2

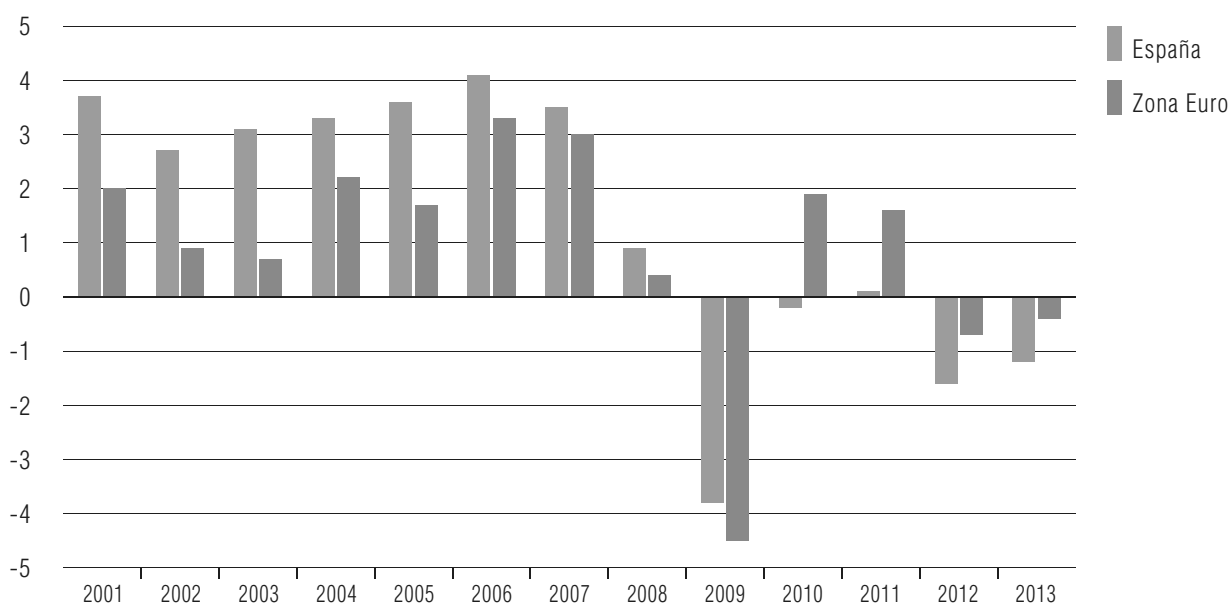
## Contexto Económico Nacional

### 2.2.1. Balance de la Economía Española en 2013

Conforme a la Contabilidad Nacional Trimestral de España elaborada por el INE, en el conjunto del año 2013 el Producto Interior Bruto a precios de mercado (PIB p.m.) generado por la economía española registró una caída real del 1,2% respecto al año anterior, en un contexto de descenso medio en la Zona Euro del 0,4%.

La caída de la economía española en 2013 vino explicada, desde el lado de la oferta, por el descenso prácticamente generalizado de todos los sectores productivos, con la única excepción del primario, siendo especialmente intenso el ajuste en la construcción.

Gráfico 2.2.1.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA-ZONA EURO



NOTA: % Variaciones interanuales. Índice de volumen encadenado referencia 2008 (Zona Euro: referencia 2005).

FUENTE: Eurostat; INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

En concreto, el **sector primario** contabilizó un aumento del Valor Añadido Bruto a precios básicos (VAB p.b.) del 1,1%, en contraste con el descenso del 10,9% del año anterior, siendo el único sector productivo que creció en 2013.

El sector **industrial** experimentó un comportamiento negativo por segundo año consecutivo, disminuyendo un 1,2%, más del doble que en el año precedente (-0,5%). Dentro del mismo, la industria manufacturera mostró un comportamiento algo menos contractivo, cifrándose el descenso en el 0,9%.

La **construcción** presentó el mayor ajuste, registrando una caída real del VAB del 7,7%, si bien casi un punto menor que la del año anterior.

Por último, el sector **servicios** contabilizó una reducción del 0,5%, dos décimas más elevada que el año anterior, con caídas generalizadas en todas las ramas, especialmente en Actividades financieras y de seguros (-3,3%), Actividades artísticas, recreativas y otros servicios (-0,9%) y Administración pública, sanidad y educación (-0,6%).

Por el lado de la demanda, los componentes internos atenuaron su contribución negativa, restando 2,7 puntos porcentuales al crecimiento del PIB en 2013, 1,4 puntos menos que en el año anterior; junto a ello, se moderó la aportación positiva de la demanda externa hasta los 1,5 puntos, un punto menos que en el año precedente.

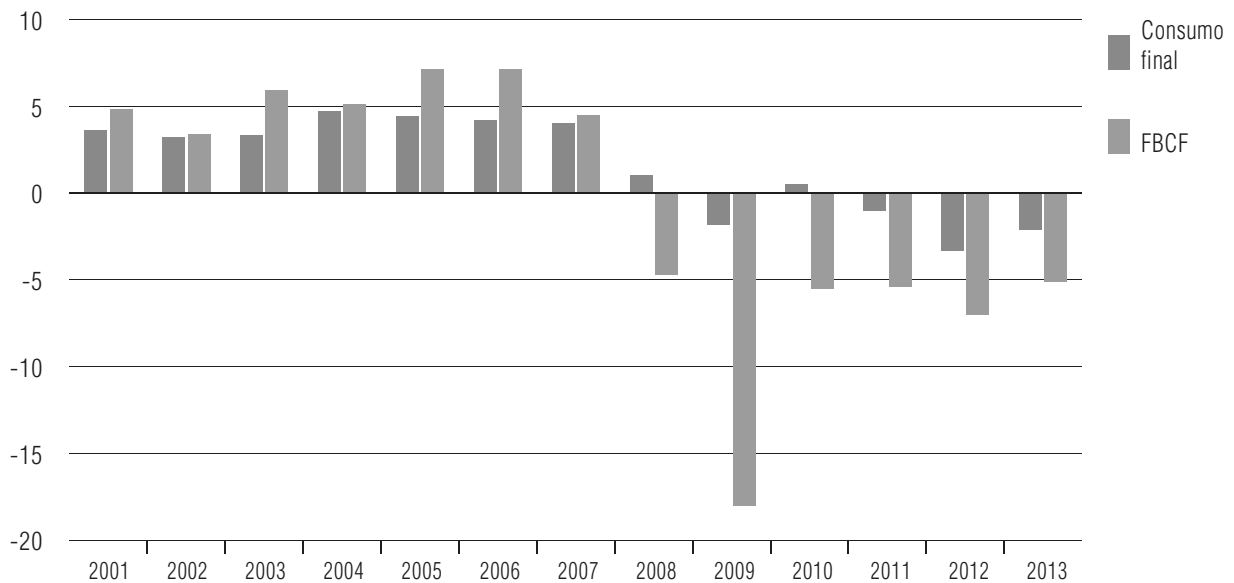
Esta caída de la demanda nacional fue consecuencia tanto del descenso del gasto en consumo final, como de la formación bruta de capital fijo, si bien ambos con comportamientos menos negativos que en 2012.

En concreto, el gasto en **consumo** final cayó un 2,1% (-3,3% en 2012), con descensos generalizados tanto en las administraciones públicas (-2,3%) como en los hogares (-2,1%), en un contexto este último en el que la remuneración de asalariados, principal recurso de los mismos para consumir, descendió un 3,5%; finalmente, también se redujo, aunque muy ligeramente, el gasto en consumo de las Instituciones Sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares (-0,1%).

Más intensa fue la caída en la **inversión** en capital fijo, del 5,1%, explicada por el descenso de la inversión en construcción (-9,6%), en contraste con el aumento registrado en bienes de equipo y activos cultivados (2,2%).

Por lo que a la **demanda externa** se refiere, moderó su contribución positiva al crecimiento global del PIB en 2013, con una aportación de 1,5 puntos (2,5 puntos en 2012). Saldo positivo que fue consecuencia de un mayor aumento de las exportaciones de bienes y servicios que de las importaciones. En concreto, las exportaciones aumentaron en términos reales un 4,9%, mientras que las importaciones crecieron un 0,4%.

Gráfico 2.2.1.2 CONSUMO E INVERSIÓN. ESPAÑA

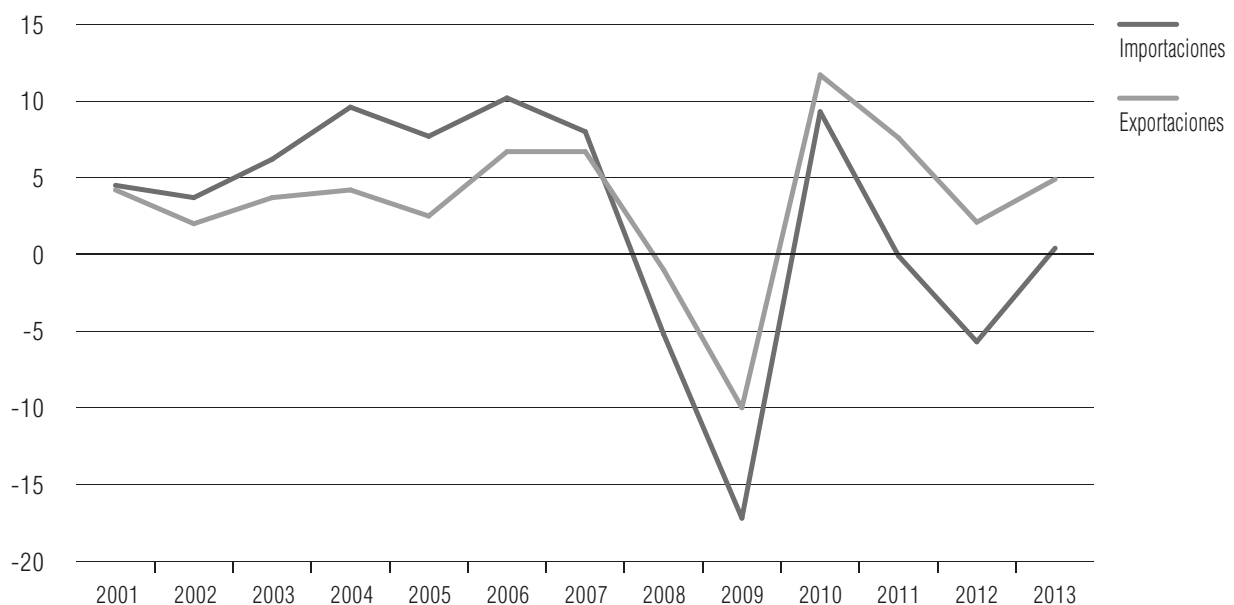


NOTA: % Variaciones interanuales. Índice de volumen encadenado referencia 2008.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Gráfico 2.2.1.3 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA



NOTA: % Variaciones interanuales. Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

En términos de Aduanas, el crecimiento de las exportaciones de mercancías fue del 3,6% nominal y las importaciones cayeron un 3%. Con todo, la balanza comercial presentó un saldo deficitario de 15.955,4 millones de euros, la mitad que en 2012, situán-

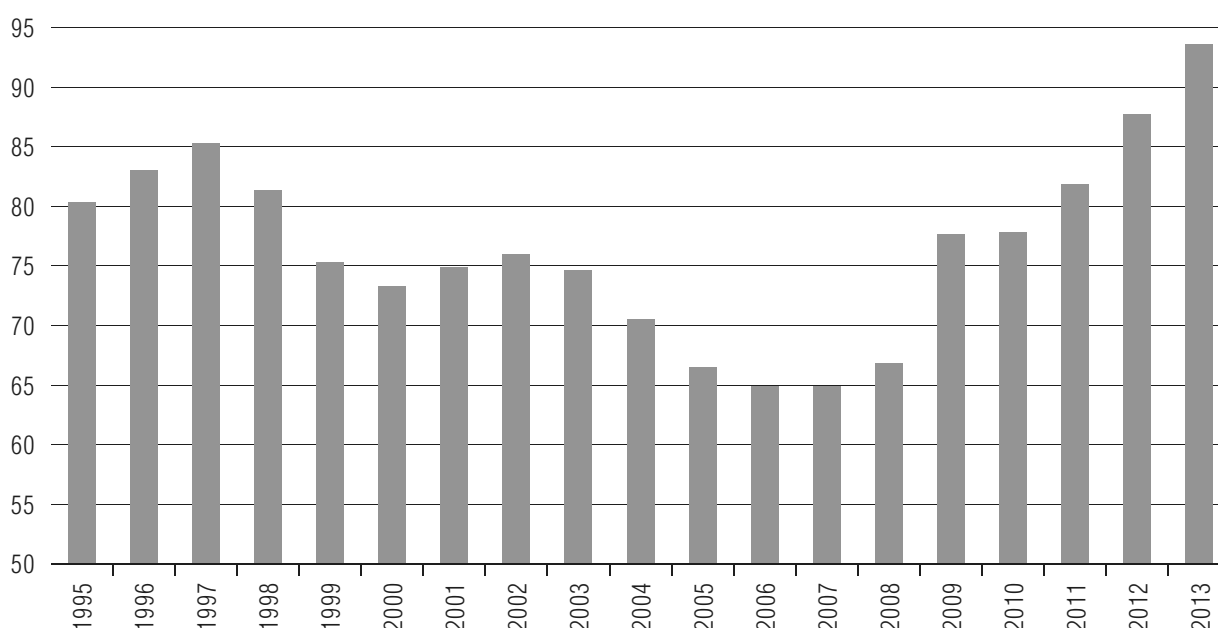
dose la tasa de cobertura (porcentaje de exportaciones de mercancías respecto a las importaciones) en el 93,6%, 6 puntos porcentuales más elevada que el ejercicio anterior.

Según el destino geográfico, las exportaciones a la Unión Europea, que suponen casi las dos terceras partes del total (61,3%), aumentaron un 3,1%. Mientras, fuera del ámbito de la UE, destacaron los aumentos de las exportaciones a los países de la OPEP (11,7%), Asia (9,8%), África (8,5%) y América (2,6%). Más concretamente, por países, entre los mayores aumentos de exportaciones de mercancías destacaron las dirigidas a Arabia Saudí (43,8%), Argentina (36,3%), Sudáfrica (32,9%), Emiratos Árabes Unidos (32,7%) y Brasil (29,5%).

Respecto a las importaciones, las procedentes de la Unión Europea, que representan el 50,5% del total, descendieron un 1,5%. Fuera de la UE, la caída más significativa fue la de las procedentes de los países de la OPEP (11,8% del total) que disminuyeron un 7,9%, en un contexto de caída del precio del barril de petróleo Brent en dólares del 2,7% en el conjunto del año (-5,9% en euros).

En términos de la balanza de pagos, y según los datos del Banco de España, en el conjunto del año 2013 el saldo agregado de las cuentas corriente y de capital, es decir, la capacidad o necesidad de financiación de la economía española, registró una capacidad de financiación de 15.799,1 millones de euros, por primera vez desde 1997, resultado del superávit de la balanza por cuenta corriente y de capital.

Gráfico 2.2.1.4 TASA DE COBERTURA. ESPAÑA



NOTA: % Exportaciones/importaciones de mercancías.

FUENTE: Ministerio de Economía y Competitividad.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.



Más específicamente, el superávit de la balanza por cuenta corriente se situó en 7.964,8 millones de euros, debido al aumento del superávit de la balanza de servicios (8,8%), y a la disminución de los déficits de la balanza comercial (-58,1%) y de la balanza de rentas (-14,7%). Por el contrario, aumentó el déficit de la balanza de transferencias corrientes (40,4%).

En cuanto a la cuenta de capital, donde se incluye, entre otros conceptos, las transferencias de capital procedentes de la UE, registró en 2013 un superávit de 7.834,3 millones de euros, un 18,8% superior al del año anterior.

Y por lo que a la cuenta financiera se refiere, excluido los activos del Banco de España, acumuló en el conjunto del año unas entradas netas de capital por valor de 88.981,1 millones de euros, que se materializaron a través de todos los instrumentos, principalmente por las Inversiones de cartera y Otras inversiones y, en menor medida, por Inversiones directas y Derivados financieros.

En el mercado laboral, continuó el proceso de destrucción de empleo por sexto año consecutivo, no obstante a tasas algo más moderadas. Concretamente, en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE, el empleo se redujo en 2013 un 3,4%, 1,4 puntos menos que el año anterior.

En términos similares, la Encuesta de Población Activa (EPA) mostró una reducción de la población ocupada del 2,8% en 2013, 1,5 puntos menos que en 2012.

Diferenciando por sectores, según la EPA, la caída del empleo fue generalizada, destacando con el mayor descenso relativo la construcción (-11,4%), seguido de la industria (-5,2%), los servicios (-1,7%) y la agricultura (-0,9%). De otro lado, atendiendo a la situación profesional, la reducción del empleo se centró exclusivamente en el colectivo de asalariados (-3,5%), con caídas del 4,6% en el empleo temporal y del 3,1% en el indefinido; mientras, se registró un ligero aumento del empleo por cuenta propia (0,3%).

La caída del empleo en 2013 vino acompañada de una evolución contractiva de la población activa, del 1,1%, por primera vez desde que se tienen datos (1978), lo que contribuyó a moderar el aumento del número de parados (4,1%). Con todo, la tasa de paro se situó en el 26,1% de la población activa de media en el año, 1,3 puntos por encima de la registrada en 2012 y su nivel más elevado en la serie histórica.

Todo lo anterior, en un contexto nominal en el que los precios mostraron en 2013 un crecimiento muy moderado, tanto desde la perspectiva de la oferta como de la demanda. La tasa de inflación registró una marcada desaceleración en la segunda mitad del año, a medida que se fueron cancelando los efectos de las subidas de algunos precios administrados y de los tipos impositivos del IVA acordadas en 2012. El Índice de Precios al Consumo (IPC) cerró el año con una tasa interanual del 0,3% en diciembre, 2,7 pun-

tos inferior a la registrada en el mismo mes del año anterior, y la más baja al finalizar el año de toda la serie histórica (1961).

Esta evolución de los precios de consumo en España se produjo en un contexto de moderado aumento también en la Zona Euro, donde el año finalizó con una tasa de inflación del 0,8%, 1,4 puntos inferior a la registrada en diciembre de 2012, y menos de la mitad del objetivo de estabilidad de precios establecido por el Banco Central Europeo (2%).

En cuanto a los salarios, el incremento salarial pactado en los convenios colectivos firmados en 2013, incluidas las revisiones por cláusulas de salvaguarda, se cifró en el 0,53%, la mitad que en el año anterior (1,01%). Este aumento de los salarios pactado en convenio afectó a 6.956.837 personas en 2013, que es el número de trabajadores que se acogieron a convenio en el año, cifra un 29,7% inferior a la del ejercicio precedente y la menor desde 1989.

Finalmente, en cuanto a la ejecución de las Cuentas Públicas, el conjunto de las Administraciones Públicas cerró 2013 con un déficit, en términos de contabilidad nacional, de 66.394 millones de euros, equivalente al 6,33% del PIB, conforme al nuevo estándar metodológico obligatorio de la Unión Europea: el Sistema Europeo de Cuentas Nacionales y Regionales (SEC-2010). Déficit tres décimas inferior al del año anterior, y ligeramente por debajo del objetivo de consolidación fiscal comprometido ante la Comisión Europea (6,5%), sin tener en cuenta el impacto de las operaciones de reestructuración del sistema financiero. Considerando estas ayudas, el déficit del conjunto de las administraciones públicas en 2013 fue del 6,80%.

Gráfico 2.2.1.5 ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO ARMONIZADO. ESPAÑA-ZONA EURO



NOTA: % Variaciones interanuales.

FUENTE: INE; EUROSTAT.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

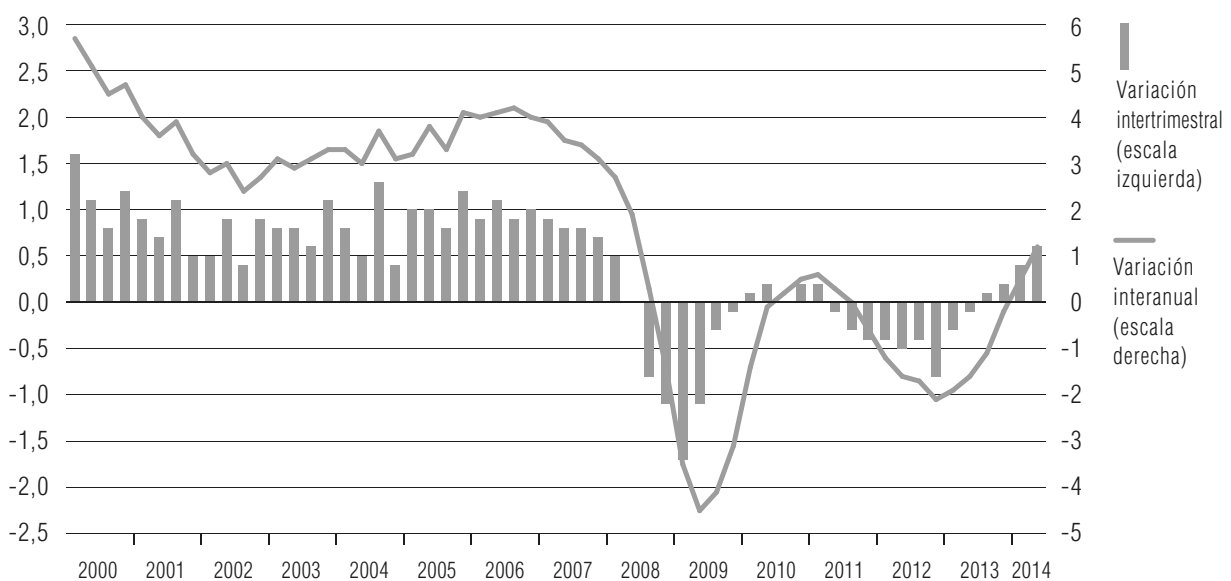
La reducción del desequilibrio presupuestario en 2013 fue resultado de la contracción del déficit de las Comunidades Autónomas y el aumento del superávit de las Corporaciones Locales; mientras, por el contrario, la Administración Central y la Seguridad Social registraron un incremento del déficit. Concretamente, la Administración Central del Estado registró un déficit del 4,22% del PIB en 2013, una décima más que el año anterior, y la Seguridad Social del 1,11% del PIB (-0,96% en 2012). Frente a ello, las Comunidades Autónomas redujeron su déficit al 1,52% del PIB, frente al 1,84% registrado en 2012, y las Corporaciones Locales mostraron un superávit del 0,52% (0,31% en 2012).

### 2.2.2. La Economía Española en 2014

En el primer semestre de 2014 la economía española prolonga la senda de progresiva recuperación iniciada en la segunda mitad del ejercicio anterior, favorecida por la normalización de los mercados financieros y una mejora de la confianza.

Según la Contabilidad Nacional Trimestral del INE, el PIB, corregido de estacionalidad y efecto calendario, aumenta en términos reales en el primer semestre un 0,8% interanual, en contraste con la caída registrada en el conjunto del año 2013 (-1,2%), igualando el incremento en la Zona Euro (0,8%).

Gráfico 2.2.2.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA



NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2008.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Todos los sectores presentan un balance positivo en el primer semestre, a excepción de la construcción, si bien modera su caída respecto al año anterior.

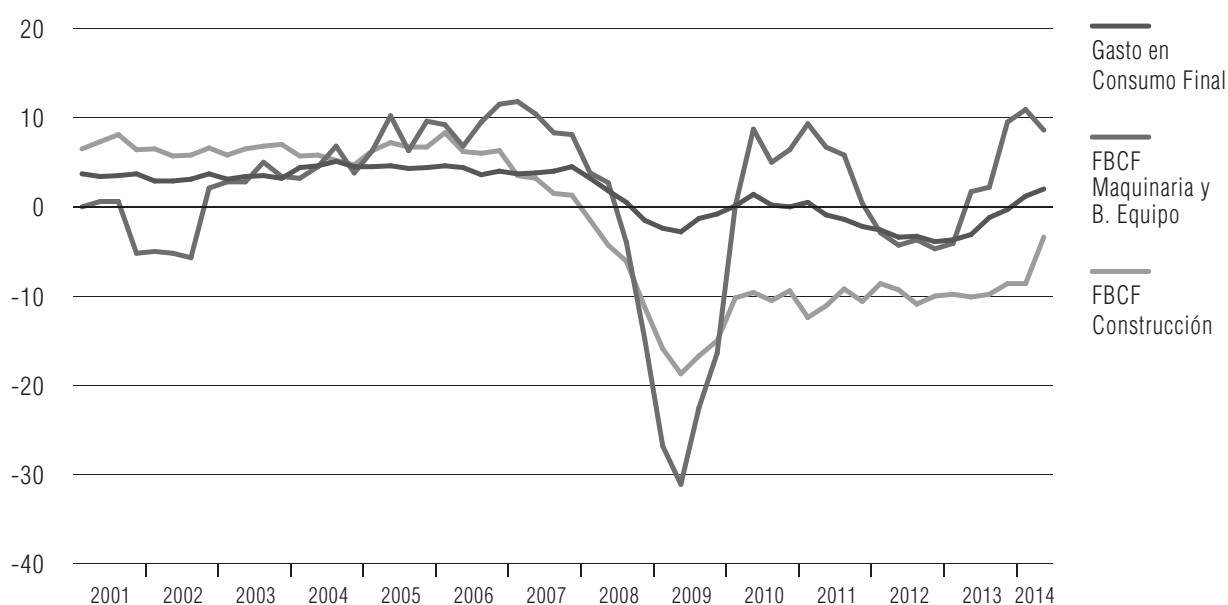
Desde la perspectiva de la demanda, el incremento global del PIB se explica por la contribución positiva de la demanda nacional, que suma 1,3 puntos porcentuales en la primera mitad del año (-2,7 puntos de media en 2013), parcialmente contrarrestada por la aportación negativa del sector exterior (-0,5 puntos).

Esta contribución positiva de la demanda interna se debe fundamentalmente al incremento del consumo. El gasto en consumo final crece un 1,6% interanual de media en el semestre, en contraste con el descenso del 2,1% registrado en el conjunto del año 2013, determinado, principalmente, por un incremento del consumo de los hogares (2%).

Asimismo, se contabiliza un aumento del gasto en consumo final de las Administraciones Públicas (0,4%), después de tres años consecutivos de descenso, y de las Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares, del 0,3%.

Por otro lado, la formación bruta de capital fijo retoma tasas de crecimiento positivas en el segundo trimestre de 2014, registrando un aumento del 1,2% interanual, por primera vez desde mediados de 2008. Este incremento se explica por el aumento 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 que presenta aún la inversión en construcción (-3,4%). No obstante, y debido al descenso del primer

Gráfico 2.2.2.2 COMPONENTES INTERNOS DE LA DEMANDA. ESPAÑA



NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

trimestre, el balance de la primera mitad del año es de un crecimiento nulo de la formación bruta de capital fijo.

En cuanto a la demanda externa, en el primer semestre tiene una aportación negativa al crecimiento del PIB de 0,5 puntos, tras contribuir positivamente durante seis años consecutivos, resultado de un mayor aumento de las importaciones de bienes y servicios (6,2% interanual) que de las exportaciones (4,5%).

De esta forma, y en términos de la balanza de pagos, según los datos del Banco de España, en el conjunto de la primera mitad del año 2014 aumenta significativamente el déficit en la balanza por cuenta corriente, al tiempo que se incrementa ligeramente el superávit de la balanza de capital.

Cuadro 2.2.2.1

## PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA

	2012	2013	2014				
			Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 <sup>er</sup> Semestre	I	II
Gasto en consumo final	-3,3	-2,1	1,2	2,0	1,6	1,5	0,6
Hogares	-2,8	-2,1	1,7	2,4	2,0	0,5	0,7
ISFLSH	-0,2	-0,1	0,7	0,0	0,3	-1,2	1,2
AAPP	-4,8	-2,3	-0,2	1,1	0,4	4,4	0,1
Formación Bruta de Capital Fijo	-7,0	-5,1	-1,2	1,2	0,0	-0,7	0,5
Activos fijos materiales	-7,8	-5,5	-1,8	1,1	-0,3	-1,1	1,3
- Construcción	-9,7	-9,6	-8,6	-3,4	-6,1	-3,2	0,9
- Bienes de equipo y activos cultiv.	-3,9	2,2	10,9	8,6	9,7	2,2	2,0
Activos fijos inmateriales	2,9	-0,2	3,8	2,7	3,3	3,2	-6,4
Demanda Nacional <sup>(1)</sup>	-4,1	-2,7	0,7	1,9	1,3	-	-
Exportación de bienes y servicios	2,1	4,9	7,4	1,7	4,5	-1,0	1,3
Exportaciones de bienes	2,4	7,2	7,2	0,2	3,5	-2,1	1,4
Exportaciones de servicios	1,6	-0,1	7,8	5,2	6,5	1,3	1,2
Importación de bienes y servicios	-5,7	0,4	8,6	3,9	6,2	0,9	1,5
Importaciones de bienes	-7,2	1,5	10,1	4,0	7,0	0,1	1,0
Importaciones de servicios	-0,2	-3,7	3,4	3,5	3,5	3,9	3,2
PIB p.m.	-1,6	-1,2	0,5	1,2	0,8	0,4	0,6

NOTAS: Tasas de variación. Índices de volumen encadenados referencia 2008. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

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

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2008 (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

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 la balanza de servicios (10%).

Respecto a la cuenta de capital, acumula 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).

Atendiendo a la oferta productiva, todos los sectores mejoran sus resultados en la primera mitad de 2014, contabilizando crecimientos generalizados, a excepción de la construcción, que continúa su proceso de ajuste, aunque a un ritmo más moderado.

Más específicamente, el sector primario registra un aumento en el primer semestre del año del 3,4% interanual, 2,3 puntos más que en 2013.

Por su parte, el sector industrial recupera tasas positivas, con un crecimiento del 0,8% en la primera mitad de 2014, tras contraerse un 1,2% interanual en el conjunto del año anterior; destaca la industria manufacturera, con un incremento del 1,5%, en línea con la evolución ascendente de la demanda nacional de este tipo de bienes.

La construcción es el único sector que sigue presentando caída, concretamente del 5,6% interanual en el primer semestre, si bien 2,1 puntos menos que de media en 2013 (-7,7%).

Por último, el sector servicios describe una trayectoria de recuperación, pasando de registrar una caída del 0,5% interanual en 2013 a un crecimiento del 1,2% en el primer semestre, resultado de un comportamiento positivo en las distintas ramas, salvo actividades financieras y de seguros (-2,2%) e Información y comunicaciones (-0,1%). Los mayores crecimientos corresponden a Comercio, transporte y hostelería (2,2%), Actividades profesionales (1,9%) y Actividades artísticas, recreativas y otros servicios (1,8%).

Cuadro 2.2.2.2

## PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA

OFERTA	2012	2013	2014					
			Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales		
			I	II	1 <sup>er</sup> Semestre	I	II	
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-10,9	1,1	7,4	-0,5	3,4		3,8	-5,9
Industria	-0,5	-1,2	0,5	1,1	0,8		-0,6	1,1
Industria manufacturera	-1,1	-0,9	1,5	1,4	1,5		0,9	0,7
Construcción	-8,6	-7,7	-8,1	-3,1	-5,6		-2,3	0,9
Servicios	-0,3	-0,5	0,9	1,5	1,2		0,1	0,6
Comercio, transporte y hostelería	0,5	-0,2	1,8	2,6	2,2		0,8	1,7
Información y comunicaciones	0,9	-0,3	0,0	-0,1	-0,1		-0,1	1,4
Actividades financieras y de seguros	-2,8	-3,3	-2,1	-2,3	-2,2		2,7	-0,5
Actividades inmobiliarias	1,1	-0,2	1,0	1,8	1,4		-1,8	1,9
Actividades profesionales	-1,9	0,0	1,1	2,6	1,9		-0,9	0,5
Admón. pública, sanidad y educación	-0,5	-0,6	0,2	0,4	0,3		-0,6	-0,8
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	-1,7	-0,9	1,9	1,7	1,8		2,8	-1,2
VAB precios básicos	-1,3	-1,2	0,2	1,0	0,6		-	-
Impuestos netos sobre productos	-4,9	-1,2	2,9	3,0	3,0		5,4	0,5
PIB p.m.	-1,6	-1,2	0,5	1,2	0,8		0,4	0,6

NOTA: Tasas de variación. Índices de volumen encadenados referencia 2008. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2008 (INE).

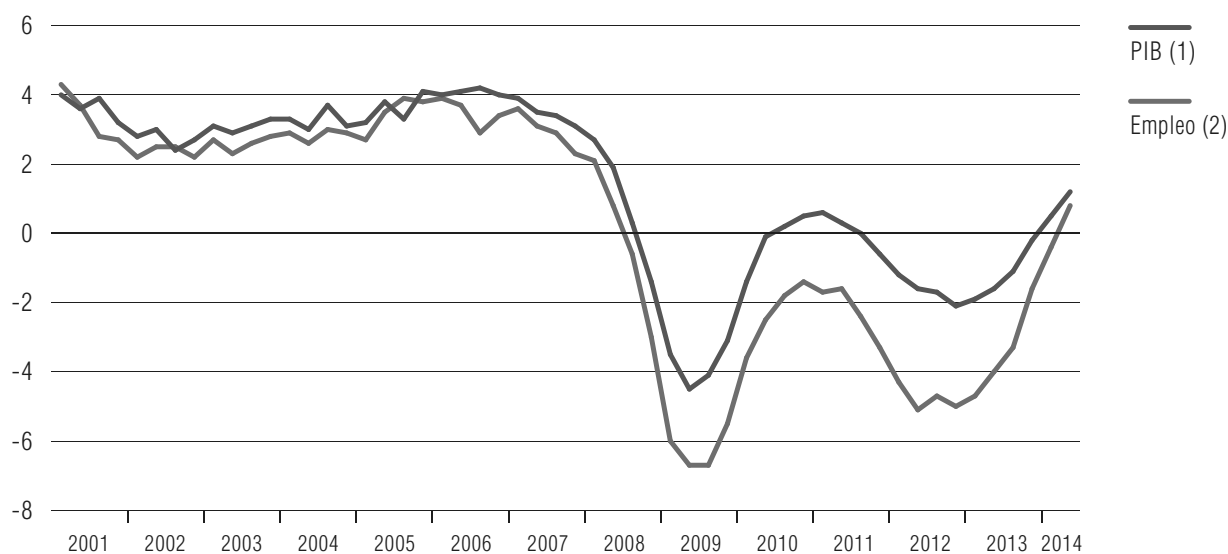
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Este comportamiento de la oferta productiva y la demanda se traslada al mercado laboral. Según la Contabilidad Nacional Trimestral de España, el empleo, en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, aumenta ligeramente en la primera mitad del año (0,2% interanual), resultado de la subida del 0,8% registrada en el segundo trimestre, por primera vez desde mediados de 2008. En igual sentido señala la Encuesta de Población Activa (EPA), con un moderado incremento del 0,3% interanual del número de ocupados en el primer semestre, debido al aumento registrado en el segundo trimestre (1,1% interanual), el primero en seis años.

Entre las principales características de esta creación de empleo en el primer semestre, hay que resaltar que se ha centrado en el colectivo de asalariados, exclusivamente con contrato temporal, y ocupados con jornada a tiempo parcial.

Así, según la situación profesional, se ha reducido el empleo por cuenta propia (-1,2%), creciendo el número de asalariados un 0,7% interanual. De éstos, los que tienen contrato indefinido se han reducido un 0,8%, y han aumentado un 5,7% los asalariados con contrato temporal.

Gráfico 2.2.2.3 PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA



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

(1) Índice de volumen encadenado referencia 2008.

(2) Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2008 (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Según la duración de la jornada, el número de ocupados a tiempo parcial se ha incrementado un 2,4%, mientras ha descendido ligeramente el empleo a tiempo completo (-0,1%).

Con ello, y según se desprende de los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE, se ha reducido el número de horas trabajadas por ocupado, concretamente, un 0,6% interanual de media en el primer semestre.

El ligero crecimiento del empleo en la primera mitad de 2014 ha venido unido a un significativo descenso de los activos (-1,4% interanual), lo que ha determinado una disminución del número de parados (-6,2% interanual), situándose la tasa de paro en el 25,2% de media en el primer semestre, casi un punto inferior a la media en 2013.

Similares resultados se desprenden de la evolución del paro registrado en las oficinas del Servicio Público de Empleo Estatal (SPEE), que en el mes de septiembre, última información disponible, se reduce a un ritmo del 5,9% interanual. Junto a ello, se registra un aumento de la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social del 2,2% interanual en septiembre.

En cuanto a los precios, se observa un perfil de fuerte contención a lo largo del año, con tasas negativas en los tres últimos meses. Concretamente, en septiembre, última información disponible, la tasa de inflación se sitúa en el -0,2% interanual, medio punto



Cuadro 2.2.2.3 PRINCIPALES MAGNITUDES DEL MERCADO DE TRABAJO. ESPAÑA

	2012	2013	2014		
			I	II	1 <sup>er</sup> Semestre
<b>EPA</b>					
Población ≥ 16 años	-0,1	-0,5	-0,6	-0,4	-0,5
Activos	0,0	-1,1	-1,8	-1,0	-1,4
Ocupados	-4,3	-2,8	-0,5	1,1	0,3
Parados	15,9	4,1	-5,5	-7,0	-6,2
Tasa de Actividad <sup>(1)</sup>	60,4	60,0	59,5	59,6	59,5
Tasa de Paro <sup>(2)</sup>	24,8	26,1	25,9	24,5	25,2
<b>SPEE</b>					
Paro Registrado <sup>(3)(4)</sup>	9,6	-3,0	-4,8	-6,6	-6,6
<b>SEGURIDAD SOCIAL</b>					
Trabajadores Afiliados <sup>(3)(5)</sup>	-4,6	-0,5	0,7	1,8	1,8

NOTAS: Tasas de variación interanual.

(1) % sobre población 16 años o más.

(2) % sobre población activa.

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

(4) Referido al último día del mes.

(5) Media mensual.

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

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

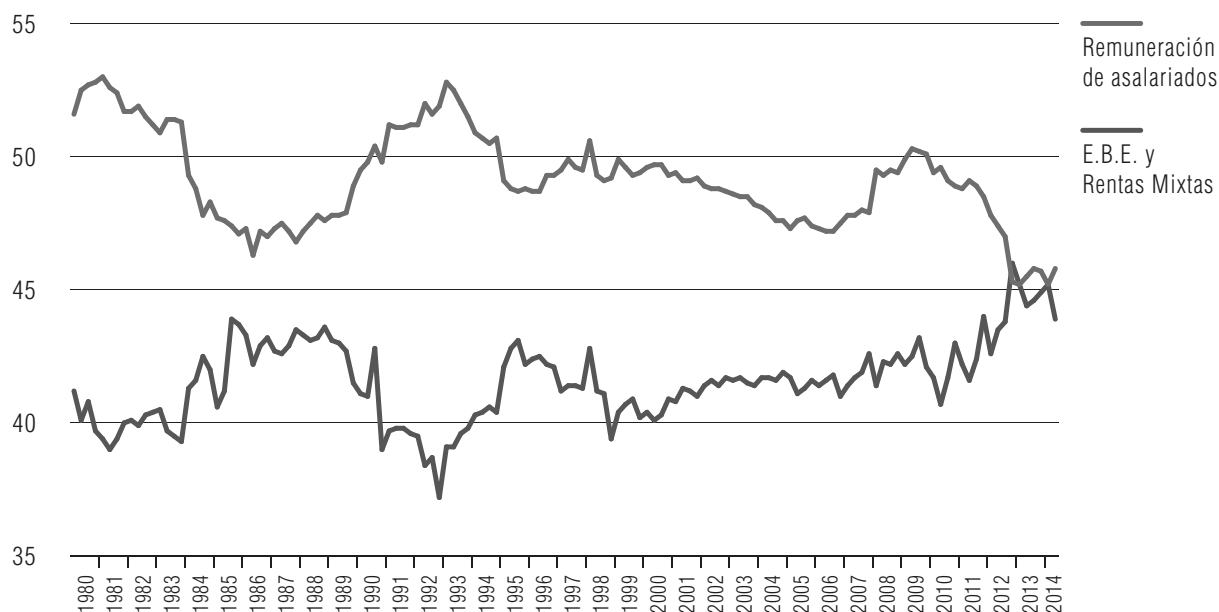
inferior a la de la Zona Euro (0,3%), ambas muy por debajo del objetivo de estabilidad de precios del BCE (2%).

En este contexto de reducidas tasas de inflación, los salarios, según refleja la Encuesta Trimestral de Coste Laboral del INE, disminuyen ligeramente, un 0,1% interanual en el conjunto de los sectores no agrarios en el primer semestre de 2014. Los datos de incremento salarial pactado en convenio hasta el mes de agosto muestran una evolución también muy moderada, con una subida del 0,55%, similar a la registrada en el mismo mes del año anterior.

Con ello, y por lo que se refiere al reparto de las rentas que se generan en el proceso productivo, según datos de la Contabilidad Nacional Trimestral de España del INE, en la primera mitad de 2014 la remuneración de asalariados mantiene su peso en el PIB en el mínimo histórico del 45,5%, igual que en el conjunto del año precedente. Por su parte, el excedente bruto de explotación y rentas mixtas representa el 44,5%, y el 10% restante corresponde a impuestos netos sobre la producción y las importaciones.

En los mercados financieros, se ha seguido avanzando en la normalización de las condiciones financieras internacionales, permeables a las actuaciones de los bancos centrales, que han mantenido e incluso intensificado unas políticas monetarias ex-

Gráfico 2.2.2.4 DISTRIBUCIÓN DE LAS RENTAS GENERADAS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN. ESPAÑA



NOTAS: Porcentaje del PIB.

Datos corregidos estacionalidad y efecto calendario.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2008 (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

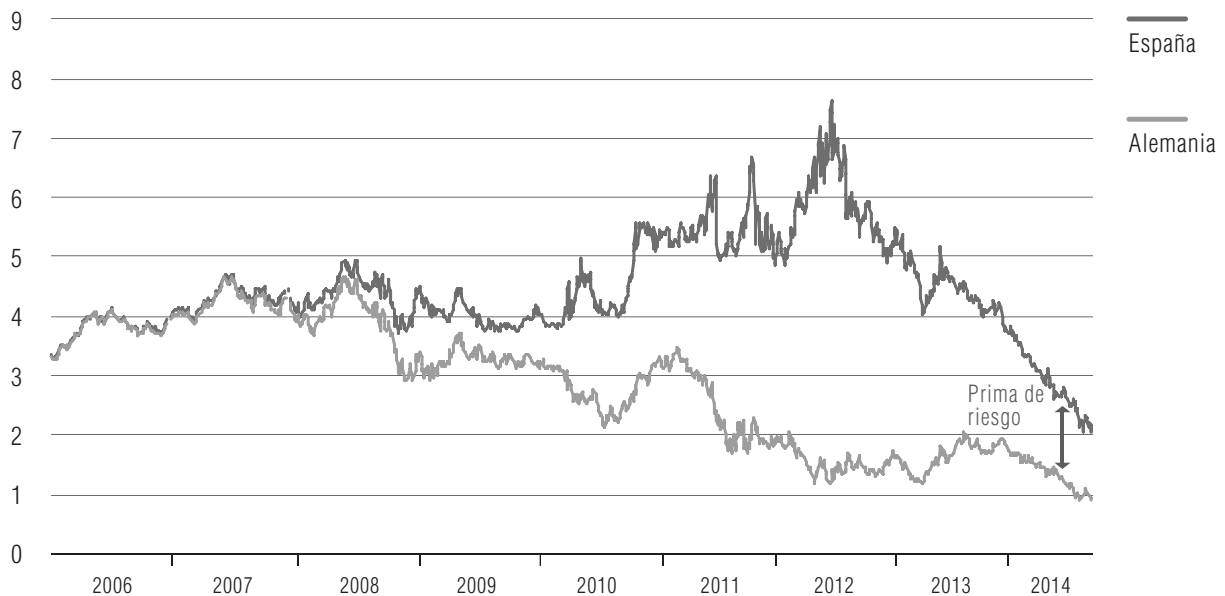
pansivas. En el área del euro, en un contexto de bajas tasas de inflación y signos de ralentización económica, el Banco Central Europeo ha recortado en dos ocasiones el tipo de interés de referencia en los meses de junio y septiembre en diez puntos básicos, hasta el mínimo histórico del 0,05%; junto a ello, ha adoptado un paquete de medidas de respaldo a la disponibilidad de crédito para empresas y hogares, con el objetivo de reactivar la demanda doméstica. 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 septiembre, niveles similares a los de finales de 2008.

En cuanto a la ejecución de las Cuentas Públicas, 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, equivalente al 81,1% del objetivo fijado para el conjunto de 2014 (-3,5% del PIB).

Por su parte, 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%).

Gráfico 2.2.2.5

## RENDIMIENTO DEL BONO A DIEZ AÑOS. ESPAÑA-ALEMANIA



FUENTE: Financial Times.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

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).

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 económico en 2014.

El Ministerio de Economía y Competitividad, en el Proyecto de Ley de los Presupuestos Generales del Estado para 2015, presentado en septiembre, ha revisado al alza en una décima su previsión anterior, y contempla un crecimiento real del PIB para el conjunto del año 2014 del 1,3% (1,2% en la Actualización del Programa de Estabilidad del Reino de España 2014-2017 del mes de abril). Estimación que coincide con la última publicada por el FMI (1,3% en el mes de octubre).

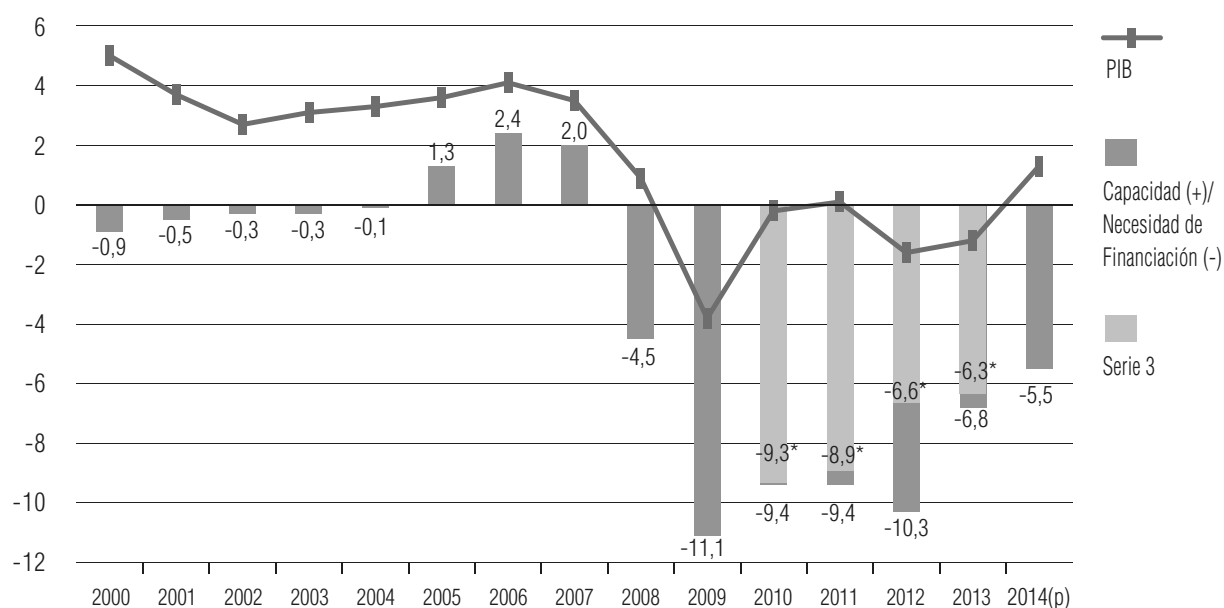
Este comportamiento de la actividad económica se trasladará al mercado laboral, según el Ministerio de Economía y Competitividad, en un aumento del empleo del 0,7% en términos de puestos de trabajo equivalente a tiempo completo en 2014, lo que situará la tasa de paro en el 24,7% de media en el año, similar a la estimada por el FMI (24,6%).

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 regis-

trará en 2014 un incremento del 0,1%, considerando el resto de organismos internacionales también aumentos muy reducidos (entre el 0% y el 0,1%).

Por último, por lo que a las finanzas públicas se refiere, el Ministerio de Economía y Competitividad estima que el déficit del conjunto de las Administraciones Públicas se va a situar en el 5,5% del PIB en 2014, objetivo marcado en el Programa de Estabilidad, ocho décimas menor que el registrado en el año anterior (-6,33% del PIB), previendo el FMI una ligera desviación respecto a este objetivo (-5,7% del PIB).

Gráfico 2.2.2.6 PIB Y SALDO PRESUPUESTARIO ADMINISTRACIONES PÚBLICAS. ESPAÑA



NOTAS: Capacidad (+) / Necesidad de Financiación (-) en porcentaje del PIB. Años 2010 a 2014 conforme al SEC-2010.  
 PIB: Tasas de variación interanual. Índice de volumen encadenado referencia 2008.  
 (p): Previsión.  
 (\*): Sin impacto de operaciones de reestructuración del sistema financiero.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE); Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas.  
 ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

# 2.3

## La Economía Andaluza

### 2.3.1. Balance de la Economía Andaluza en 2013

La economía andaluza inició en la segunda mitad de 2013 una trayectoria de recuperación, registrando en el tercer y cuarto trimestre tasas intertrimestrales positivas, según la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía que elabora el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA). En cualquier caso, el balance del año fue, al igual que en las economías de su entorno más próximo, España y la Zona Euro, de un descenso, no obstante inferior al del año anterior.

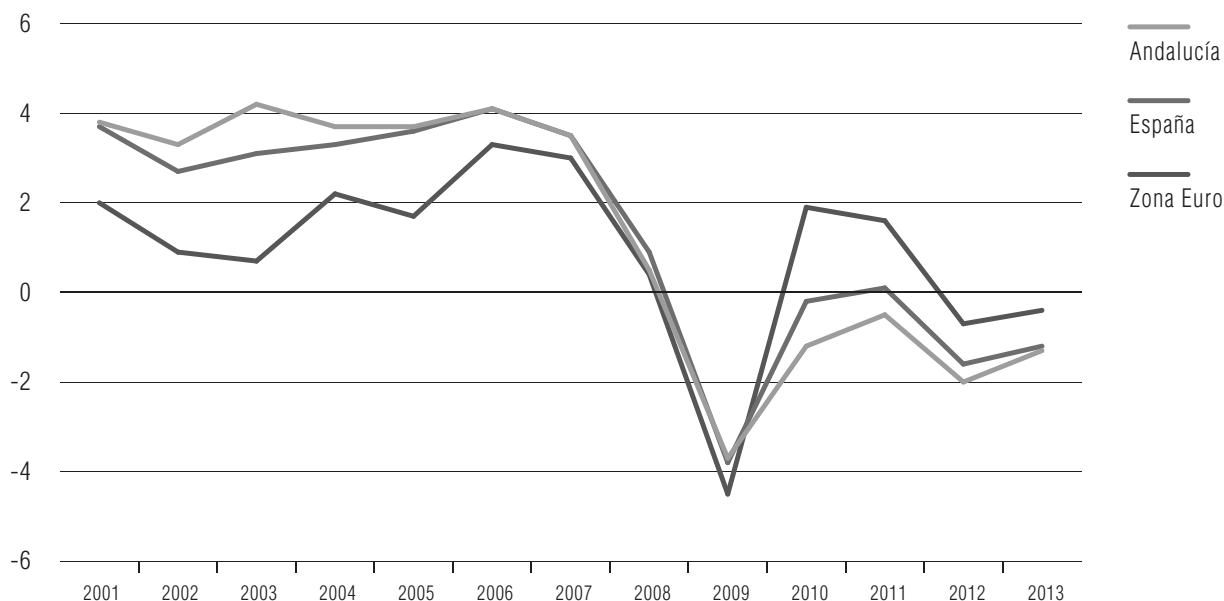
La caída del PIB de la Eurozona (-0,4% en el conjunto del año), especialmente en economías periféricas como la española (-1,2%), condicionó de manera notable la evolución de la economía andaluza, que se caracteriza por ser una economía muy abierta al exterior, con un peso de las exportaciones e importaciones de mercancías respecto al PIB de casi el ochenta por ciento (76,1%), frente al 47,4% en España y el 25,7% en la UE. En particular, Andalucía se encuentra muy vinculada al resto de España, ya que más de la mitad (52,5%) de sus exportaciones de mercancías se destinan a las demás CC.AA., y casi las dos terceras partes (63,5%) del turismo en la región es de origen nacional.

En este contexto, el balance del año 2013 en Andalucía fue de una caída real del PIB del 1,3%, prácticamente igual que la media nacional (-1,2%), y casi un punto inferior a la del año precedente (-2%).

En términos nominales, el descenso fue del 0,6%, de forma que el PIB generado por la economía andaluza se cifró en 141.854 millones de euros, representando el 13,9% del total nacional, y el 1,1% de la UE.

Desde el punto de vista de la oferta productiva, el descenso de la actividad se explicó por los sectores no agrarios, que registraron una caída real del 1,7% respecto al año anterior, destacando nuevamente la construcción con el mayor descenso relativo.

Gráfico 2.3.1.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO. ANDALUCÍA-ESPAÑA-ZONA EURO



NOTA: % Variación. Índices de volumen encadenados referencia 2008 (Zona Euro: referencia 2005).

FUENTE: IECA; INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Mientras, el **sector primario** se recuperó de la intensa caída que había registrado en 2012, presentando la tasa de crecimiento más elevada desde 1997. De esta forma, el Valor Añadido Bruto a precios básicos (VAB p.b.) generado por el sector en Andalucía aumentó un 8% en términos reales, muy por encima del crecimiento del sector en España (1,1%), y en contraste con el descenso en la Eurozona (-0,3%). En términos nominales, el VAB se cifró en 6.724,5 millones de euros, un 10,9% más que en 2012, suponiendo más de la cuarta parte del sector a nivel nacional (27,9%), y el 5,3% del VAB generado por el conjunto de los sectores productivos en Andalucía.

Por subsectores, en la agricultura, y en un entorno de favorables condiciones climatológicas, con importante volumen de lluvias, aumentó la producción de la mayoría de los cultivos, destacando los fuertes incrementos del olivar, leguminosas, cereales y viñedo. Por otra parte, en el subsector pesquero, el volumen de pesca comercializada en lonjas de Andalucía presentó en 2013 un aumento por cuarto año consecutivo, del 4,3% respecto al año anterior, alcanzando su nivel más alto desde 2007 (65.886 toneladas).

Junto a ello, las relaciones comerciales del sector con el extranjero volvieron a reflejar una balanza superavitaria, con un saldo positivo de exportaciones menos importaciones de 3.084 millones de euros, un 15,8% superior al del año anterior, derivado de una subida de las exportaciones al extranjero del 7,8%, y una disminución de las compras del 12,2%.

Cuadro 2.3.1.1 INDICADORES BÁSICOS DE LA ECONOMÍA ANDALUZA. AÑO 2013

PIB precios de mercado <sup>(*)</sup>	
Millones euros	141.853,9
Crecimiento anual nominal	-0,6%
Crecimiento anual real	-1,3%
PIB per cápita	16.906,0
PIB per cápita España=100	76,9%
PIB Andalucía/PIB España	13,9%
FBC/PIB Andalucía	18,3%
Distribución del PIB	
Remuneración de asalariados	42,0%
Excedente bruto de explotación <sup>(1)</sup>	47,9%
Impuestos netos sobre la producción y las importaciones	10,0%
Ocupados	
Miles de personas	2.571,5
Crecimiento anual	-3,2%
Ocupados Andalucía/Ocupados España	15,0%
Gasto en I+D <sup>(2)</sup>	
Millones euros	1.480,5
% del PIB	1,0%
Gasto I+D Andalucía/Gasto I+D España	11,1%
Productividad <sup>(3)</sup>	
España=100	92,4%
Crecimiento de los precios	
Deflactor del PIB	0,7%
IPC (4)	0,3%
Costes laborales <sup>(5)</sup>	
Euros	2.307,3
Crecimiento anual	-0,1%
España=100	90,7%
Empresas <sup>(6)</sup>	
Número	468.930
Crecimiento anual	-0,5%
Empresas Andalucía/Empresas España	15,0%
Comercio de bienes con el extranjero	
Exportaciones	
Millones de euros	25.969,7
Crecimiento anual	2,9%
>>	

## Cuadro 2.3.1.1 INDICADORES BÁSICOS DE LA ECONOMÍA ANDALUZA. AÑO 2013 (CONTINUACIÓN)

&gt;&gt;

Importaciones	
Millones de euros	30.544,3
Crecimiento anual	-3,1%
Saldo exterior	
Millones de euros	-4.574,6
% del PIB	-3,2%
Grado de apertura <sup>(7)</sup>	39,8%

NOTAS: (\*) Avance de datos.

(1) Incluye rentas mixtas.

(2) Datos de 2012.

(3) PIB p.m. en euros corrientes, por ocupado.

(4) Tasa interanual del mes de diciembre.

(5) Coste laboral por trabajador y mes.

(6) Datos referidos a 1 de enero de 2014. Empresas de los sectores no agrarios.

(7) Exportaciones e importaciones respecto al PIB p.m. en euros corrientes.

FUENTE: IECA; INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Al igual que se observó en la industria en el conjunto de España, el **sector industrial** andaluz intensificó su caída en 2013, acumulando tres años consecutivos de resultados negativos. Concretamente, se redujo un 5,2%, en un contexto de caída también en España (-1,2%) y en la Zona Euro (-0,6%).

En términos corrientes, el VAB generado por el sector en Andalucía se cifró en 15.388,1 millones de euros, lo que representa el 12,1% del VAB total regional, y el 9,4% de la industria española en su conjunto.

Mientras, en las relaciones comerciales con el extranjero, el balance fue positivo, con un crecimiento de las ventas de productos industriales y un retroceso de las compras. Las exportaciones de productos industriales alcanzaron la cifra de 19.279,8 millones de euros, un máximo histórico, con un incremento del 4%, mientras que las importaciones se redujeron un 2,6%.

El **sector de la construcción** registró en 2013 la mayor caída de todos los sectores productivos, en cualquier caso la más moderada desde 2008, inferior a la observada en España y en un contexto negativo también en la Zona Euro. El VAB se redujo en términos reales un 5,9%, 3,1 puntos menos que en el ejercicio anterior, sumando seis años consecutivos de ajuste; caída, que fue inferior a la registrada en España (-7,7%), y algo por encima de la observada en la Eurozona (-4%). Con este resultado, continuó el proceso de corrección de uno de los desequilibrios macroeconómicos puestos de manifiesto al inicio de la crisis, en concreto, el sobredimensionamiento de la construcción. El peso del sector en la estructura productiva se redujo en 2013 hasta el 8,5%, seis décimas menos que en el año anterior, y el más bajo desde que se tiene información homogénea (1995).



Cuadro 2.3.1.2 CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES. AÑO 2013

	Andalucía		España	
	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>DEMANDA</b>				
Gasto en consumo final regional	-0,9	-2,1	-0,8	-2,1
Formación bruta de capital	-7,8	-4,8	-8,2	-5,2
<b>Demanda regional<sup>(1)</sup></b>	<b>-2,4</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,3</b>	<b>-2,7</b>
Exportaciones de bienes y servicios	1,9	2,1	3,9	4,9
Importaciones de bienes y servicios	-1,9	-1,3	-1,2	0,4
<b>OFERTA</b>				
<b>Primario</b>	<b>10,9</b>	<b>8,0</b>	<b>3,9</b>	<b>1,1</b>
<b>Industria</b>	<b>-3,6</b>	<b>-5,2</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,2</b>
Industria Manufacturera	-2,9	-4,1	-0,6	-0,9
<b>Construcción</b>	<b>-7,5</b>	<b>-5,9</b>	<b>-9,4</b>	<b>-7,7</b>
<b>Servicios</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,5</b>
Comercio, transporte y hostelería	0,2	-1,0	1,3	-0,2
Información y comunicaciones	-7,1	-1,6	-5,8	-0,3
Actividades financieras y de seguros	-13,9	-3,3	-12,5	-3,3
Actividades inmobiliarias	0,9	1,0	0,3	-0,2
Actividades profesionales	-1,1	-1,2	-0,1	0,0
Administración pública, sanidad y educación	0,0	-0,7	0,2	-0,6
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	3,0	1,4	1,3	-0,9
<b>VAB a precios básicos</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,3</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,2</b>
Impuestos netos sobre productos	5,0	-1,4	5,6	-1,2
<b>PIB a precios de mercado</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,3</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,2</b>

NOTAS: % Variaciones interanuales.

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

FUENTE: IECA; INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Por subsectores, la edificación residencial mantuvo una trayectoria de fuerte caída, con 10.217 viviendas terminadas en 2013 en Andalucía, la menor cifra desde que se tiene información (1979), la mitad que en el ejercicio anterior (-54,7%) y en consonancia con la reducción observada en España (-55%).

La senda contractiva de la oferta residencial vino acompañada de una evolución recesiva también de la demanda de viviendas, en un contexto caracterizado por la desaparición de los beneficios fiscales por adquisición de las mismas al inicio de 2013 y por una subida del tipo impositivo del IVA aplicado a la compra de vivienda nueva (pasó del 4% en 2012 al 10% en 2013). En este marco, y según la estadística de Transacciones Inmobiliarias del

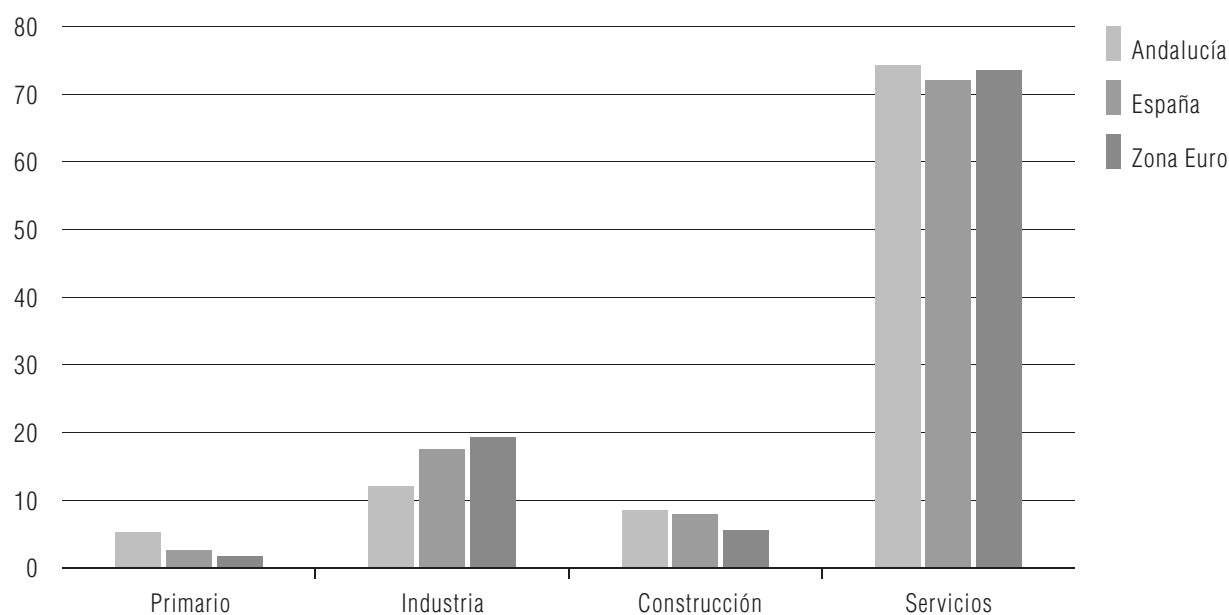
Ministerio de Fomento, se registró una caída en las transacciones de viviendas del 17,3% en 2013, igual que a nivel nacional. Y ello, a pesar de que los precios de las viviendas se redujeron por quinto año consecutivo, situándose el precio del metro cuadrado de la vivienda libre en Andalucía en 1.247,6 euros, un 6,5% inferior al del ejercicio anterior.

Por otra parte, y en lo que a la obra pública se refiere, la licitación oficial aprobada por el conjunto de las Administraciones Públicas en Andalucía ascendió a 1.237 millones de euros en 2013, con una subida del 37,7% respecto al año anterior, la primera desde 2008, por encima del aumento en España (23,3%). Cifra de licitación, que en cualquier caso es la segunda más baja desde 1997, y muy inferior a las registradas de media anual antes de la crisis (aproximadamente 4.000 millones de media entre 2000 y 2007).

El **sector servicios** fue el que presentó la menor caída en 2013 (-0,6%), similar a la observada a nivel nacional (-0,5%), y en un contexto de estabilidad en la Zona Euro. En términos nominales, el VAB del sector alcanzó los 96.745,1 millones de euros, lo que supone un 14,1% de los servicios en España, y el 74,2% del VAB total regional. Este peso del sector en la estructura productiva de Andalucía es superior al que muestra en la economía española (72,1%) y la Eurozona (73,5%).

Por ramas, las que presentaron resultados más negativos fueron: actividades financieras y de seguros (-3,3%), información y comunicaciones (-1,6%) y actividades profesionales (-1,2%). Por el contrario, registraron aumentos: actividades artísticas y recreativas (1,4%) y actividades inmobiliarias (1%).

Gráfico 2.3.1.2 ESTRUCTURA PRODUCTIVA. AÑO 2013



NOTA: Porcentaje del VAB de cada sector sobre el VAB total, en euros corrientes.

FUENTE: IECA; INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Por su importancia relativa en la economía, cabe destacar el buen comportamiento del subsector turístico en Andalucía, observándose en 2013 un aumento en el número de turistas, tanto en establecimientos hoteleros, como, y en mayor medida, en otros, como apartamentos, campamentos y alojamientos de turismo rural. Junto a ello, en la oferta turística, se contabilizó un incremento del número de establecimientos, fundamentalmente apartamentos y casas rurales.

En lo que a entrada de turistas se refiere, la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (ECTA) del IECA, señala que Andalucía contabilizó 22,4 millones de turistas en el conjunto del año, un 4% más que en 2012, y su cifra más elevada desde 2008. Esta subida fue consecuencia tanto del incremento del turismo nacional (4,2%) como extranjero (3,7%).

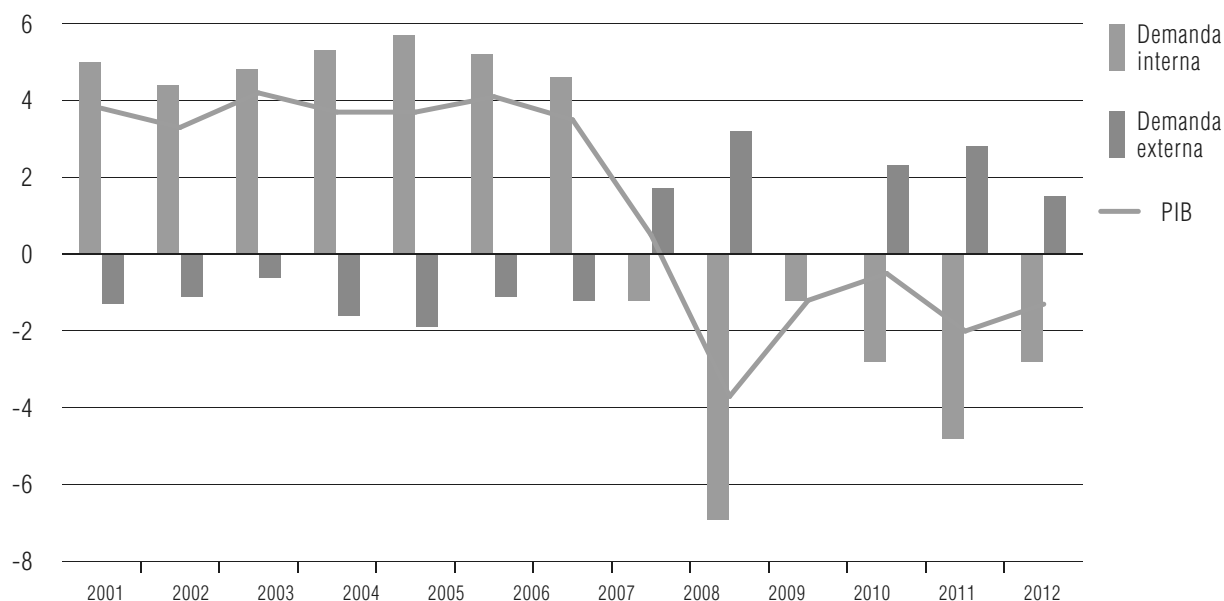
Por tipos de alojamiento, y según la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE, el número de viajeros alojados en hoteles andaluces en 2013 aumentó un 3,4%, el triple que en el conjunto de la economía española (1%), contabilizándose 14,9 millones de viajeros. Con ello, Andalucía concentró en 2013 casi la quinta parte de todos los viajeros que se alojaron en hoteles en España (17,8%), siendo la segunda Comunidad Autónoma con mayor porcentaje, tras Cataluña (19,3%).

De otro lado, Andalucía recibió más de 2,3 millones de viajeros alojados en establecimientos turísticos no hoteleros (apartamentos, camping y casas rurales), lo que supuso un aumento del 10% respecto al año anterior, igualmente generalizado tanto en turismo nacional como extranjero.

En cuanto a la oferta turística, según datos de la Empresa Pública para la Gestión del Turismo y el Deporte de Andalucía, en 2013 se contabilizaron 4.824 establecimientos de alojamientos turísticos en Andalucía, 22 más que en el año anterior, con un total 438.587 plazas, destacando el aumento en apartamentos y casas rurales. Este último tipo de turismo presenta una importancia creciente en Andalucía, contabilizándose un total de 185.155 turistas en el último año, más del triple que en 2001, primero para el que se dispone de información.

Desde el punto de vista de la demanda, el descenso del PIB en 2013 vino determinado por la aportación negativa de la demanda regional, que restó 2,8 puntos, dos puntos menos que en el año anterior (-4,8 p.p.). Esta aportación negativa de los componentes internos de la demanda fue similar a la experimentada a nivel nacional (-2,7 p.p.) y se produjo en un contexto en el que se mantuvo la restrictiva política fiscal y de rentas, derivada del proceso de consolidación de las cuentas públicas. Frente a este comportamiento contractivo, el saldo exterior fue el principal motor del crecimiento de la economía andaluza en 2013, resultado del esfuerzo de internacionalización de las empresas andaluzas.

Gráfico 2.3.1.3 CONTRIBUCIÓN DE LA DEMANDA INTERNA Y EXTERNA AL CRECIMIENTO DEL PIB. ANDALUCÍA



NOTA: Puntos porcentuales. Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: IECA.

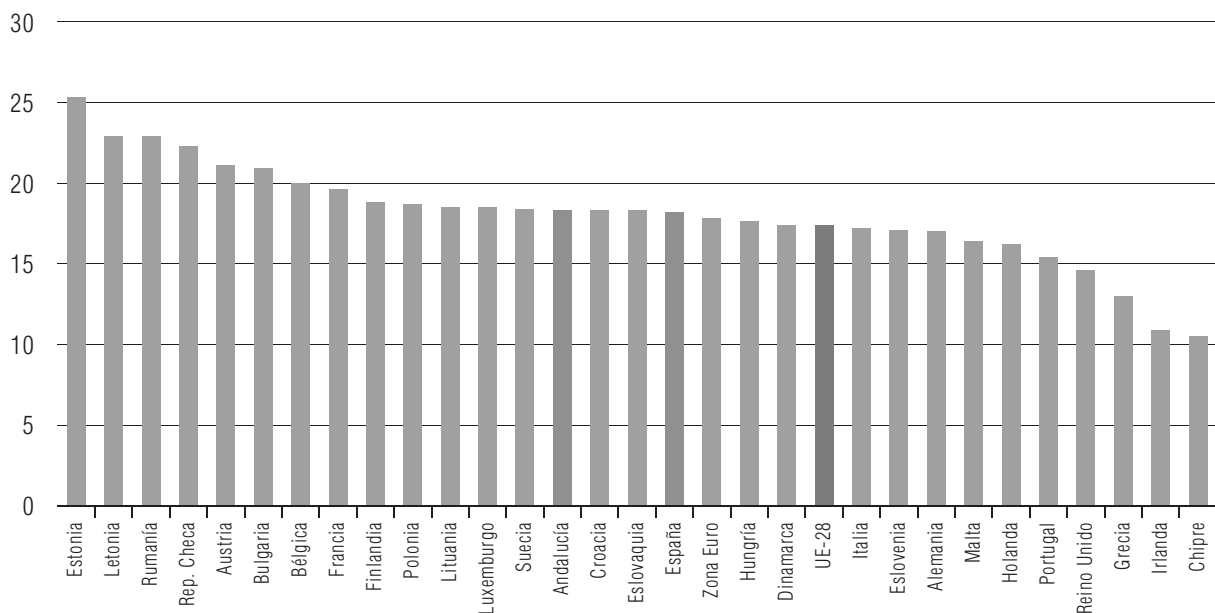
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

La menor aportación negativa de la demanda regional respecto a 2012, fue resultado de la moderación de la caída tanto del gasto en consumo final como de la formación bruta de capital.

En concreto, el gasto en **consumo** final regional, que representa el 89,4% del PIB, disminuyó un 2,1% en 2013, 1,4 puntos menos que en el año anterior. Esta caída del consumo se debió tanto a la disminución del gasto de los hogares (-2,2%), como al descenso del consumo realizado por las Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares (-1,9%), en ambos casos más moderadas que las experimentadas en 2012 (-3% y -4,9%, respectivamente).

Por lo que se refiere a la **inversión**, fue el componente de la demanda interna que registró la mayor contracción, disminuyendo en términos reales un 4,8%, en cualquier caso casi tres puntos menos que en 2012 y la menor caída de los últimos seis años. Descenso que se produjo en un contexto de caída también, y más elevada en España (-5,2%), e inferior en la Zona Euro (-3,1%). En términos corrientes, su peso en el PIB se situó en el 18,3%, similar a su participación a nivel nacional (18,2%), ligeramente superior a la Unión Europea (17,4%), donde quince países presentan ratios de formación bruta de capital respecto al PIB inferiores que Andalucía. Esto supuso que en 2013 continuó la trayectoria de descenso del peso de la inversión en el PIB que se viene registrando desde el inicio de la crisis, de forma que en Andalucía ha pasado del máximo histórico del 33,2% en 2006 al 18,3% en la actualidad. Una reducción que es acorde a la observada en España (del máximo del 30,9% al 18,2%), pero más intensa que la contabilizada en la Unión Europea (de un 21,3% al 17,4%).

Gráfico 2.3.1.4 FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL RESPECTO AL PIB. AÑO 2013



NOTA: Porcentaje de la FBC sobre el PIB, en euros corrientes.

FUENTE: IECA; Eurostat.

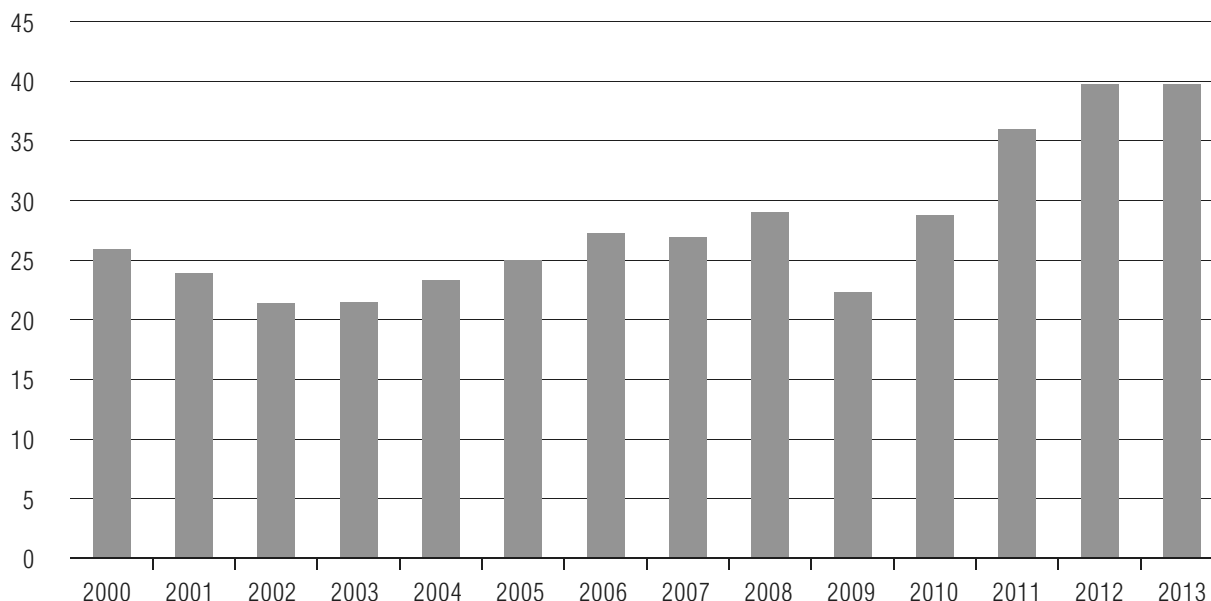
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

La negativa contribución de la demanda regional fue compensada por la **vertiente externa**, que aportó 1,5 puntos al crecimiento agregado, igual a la observada a nivel nacional, y el triple que en la Zona Euro (0,5 p.p.), resultado de un aumento de las exportaciones de bienes y servicios del 2,1%, y una caída de las importaciones del 1,3%.

De esta forma, las relaciones exteriores de la economía andaluza se caracterizaron por un fuerte incremento de las exportaciones de bienes al extranjero. Mientras, las destinadas al resto de Comunidades Autónomas españolas experimentaron un ligero descenso, en línea con la mayor contención de la demanda interna nacional, en cualquier caso menor que en el resto de regiones. Por su parte, en lo que a Inversiones Extranjeras se refiere, los flujos de inversión directa extranjera en Andalucía se redujeron respecto al año anterior, mientras que prácticamente se duplicaron las salidas de capital en forma de inversión, contabilizando Andalucía en cualquier caso una posición receptora neta de capital, a diferencia del comportamiento nacional.

Respecto al **comercio de bienes con el resto de Comunidades Autónomas** españolas, y según estimaciones del Centro de Predicción Económica de la Universidad Autónoma de Madrid, realizadas en el marco del Proyecto C-Intereg, las exportaciones de bienes de Andalucía al resto de España se cifraron en 28.671 millones de euros en 2013, siendo la segunda Comunidad más exportadora, por detrás de Cataluña. Respecto al año anterior, registraron un ligero descenso del 0,9%, inferior al observado de media en el conjunto de CC.AA. (-2,1%). Asimismo, las compras de mercancías de Andalucía al resto de regiones se redujeron un 1,1%, cifrándose en 22.776 millones de euros. Como resultado, Andalucía obtuvo un saldo comercial positivo en los intercambios de mer-

Gráfico 2.3.1.5 GRADO DE APERTURA. ANDALUCÍA



NOTA: Suma exportaciones e importaciones de bienes al extranjero respecto al PIB p.m. en euros corrientes (%).

FUENTE: IECA; Extenda.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

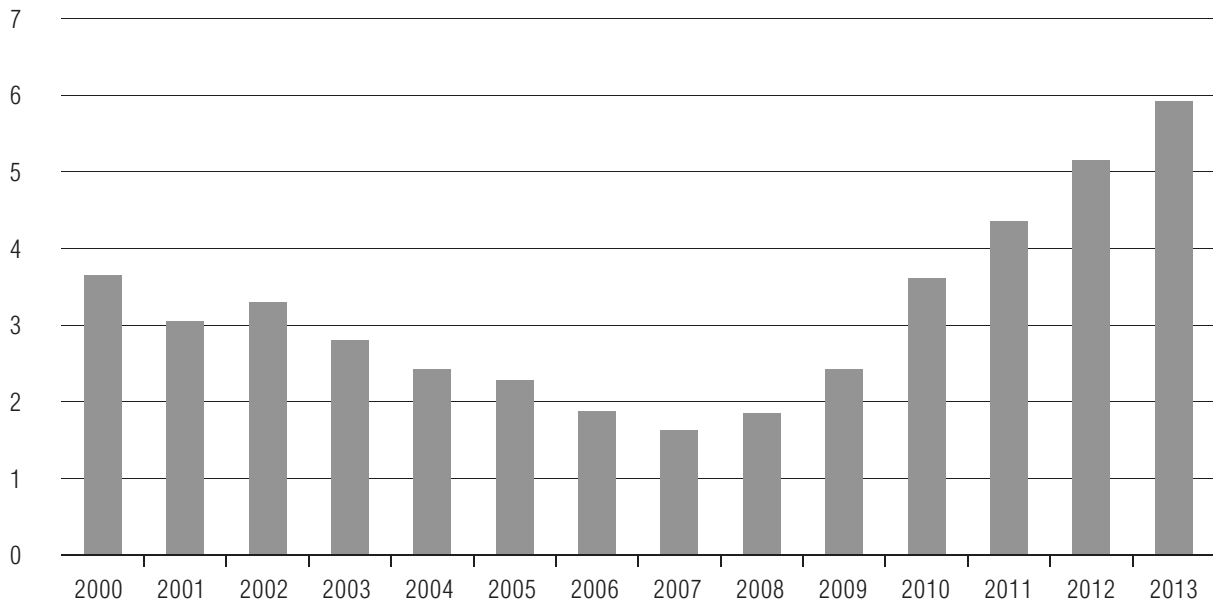
cancias con el resto de España de 5.895 millones de euros, siendo la segunda CC.AA. con mayor superávit de la balanza comercial interregional.

En el **comercio de bienes con el extranjero**, según los datos de la Agencia Andaluza de Promoción Exterior (EXTENDA), las exportaciones de productos andaluces alcanzaron por cuarto año consecutivo un máximo histórico anual, con 25.969,7 millones de euros, tras un crecimiento nominal del 2,9% respecto al año anterior, siendo la tercera Comunidad Autónoma más exportadora, por detrás de Cataluña y muy próxima a Madrid. Con ello, respecto al PIB, las exportaciones de bienes de Andalucía al extranjero alcanzaron el máximo histórico del 18,3%, y el grado de apertura de la economía andaluza (suma de exportaciones e importaciones de mercancías al extranjero respecto al PIB) se mantuvo por segundo año consecutivo en su nivel más elevado (39,8%).

Este aumento de las exportaciones, unido a un descenso de las importaciones del 3,1% nominal, determinó que el déficit de la balanza comercial andaluza con el extranjero (-4.574,6 millones de euros en 2013), se redujese un 27,4% respecto al año anterior. Déficit, que vino determinado por el componente energético (-14.845 millones de euros en 2013), mientras que se registró un superávit comercial no energético de 10.271 millones de euros, un 26,8% mayor que en 2012, y equivalente al 41% del de la economía española en su conjunto.

De esta forma, por áreas geográficas, las importaciones realizadas a la OPEP concentraron el 46,8% del total, con un valor de 14.285 millones de euros, no obstante un 8,6%

Gráfico 2.3.1.6 SALDO COMERCIAL DE ANDALUCÍA CON LA UE-28



NOTA: % sobre el PIB p.m. de Andalucía.

FUENTE: Ministerio de Economía y Competitividad, IECA.

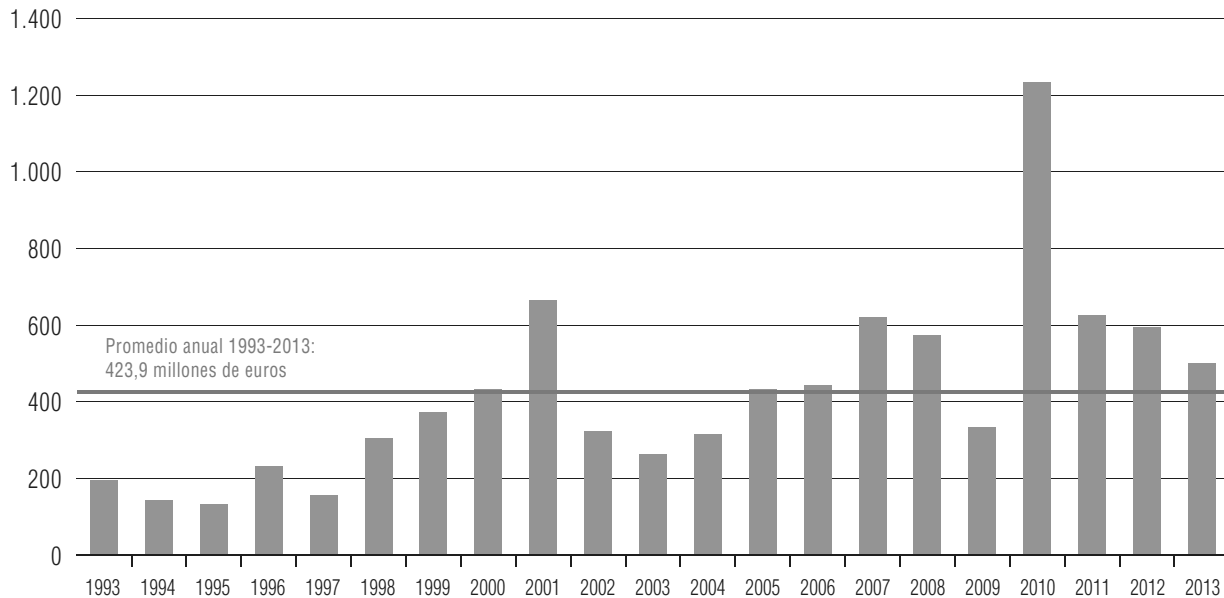
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

menor que el año anterior, en un contexto de caída del precio del barril de petróleo Brent en los mercados internacionales del 2,7% en dólares (-5,9% en euros).

En lo que a las exportaciones se refiere, las destinadas a la UE representaron el 53,6% del total, tras un incremento del 7% respecto al año anterior. Por su nivel, destacaron especialmente las exportaciones dirigidas a Francia, Alemania, Portugal e Italia, concentrando entre los cuatro más de una cuarta parte de todo lo exportado al extranjero por la región (26,4%). Con ello, en 2013, Andalucía siguió mostrando un superávit de la balanza comercial con la UE-28, de 8.414,1 millones de euros, un 14,4% por encima del observado el año anterior, y que representó el 5,9% del PIB generado en la región, un máximo histórico.

En cuanto a los flujos de **inversión extranjera**, y según los datos del Registro de Inversiones del Ministerio de Economía y Competitividad, la inversión extranjera recibida en Andalucía se cifró en 500,4 millones de euros en 2013, un 15,7% menor que en el año anterior, no obstante superior a la media anual desde que se tienen datos (423,9 millones de euros), y siendo la cuarta Comunidad Autónoma que recibió mayor volumen de capital en forma de inversión extranjera. En este punto, hay que matizar que los datos de inversión extranjera no reflejan la cifra real que corresponde a cada región, ya que existe un sesgo, principalmente a favor de la Comunidad de Madrid, consecuencia del llamado "efecto sede social", que se deriva del hecho de que los inversores declaran la Comunidad Autónoma donde radica la sede social de la empresa, en lugar de aquella en la que se localiza el centro efectivo de producción. Esto justifica, en gran medida,

Gráfico 2.3.1.7 INVERSIÓN EXTRANJERA EN ANDALUCÍA



NOTA: Millones de euros. Inversión bruta total, incluida las realizadas por Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros (ETVE).

FUENTE: Registro de Inversiones Exteriores. Ministerio de Economía y Competitividad.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

que Madrid concentre en 2013 más de la mitad de toda la inversión extranjera recibida en el conjunto de la economía nacional, correspondiendo el resto a las demás Comunidades Autónomas.

De otro lado, la inversión bruta total de Andalucía en el extranjero se cifró en 2013 en 302,8 millones de euros, casi el doble que en el año anterior (83,3%), en un contexto de crecimiento significativamente más moderado a nivel nacional (17,2%).

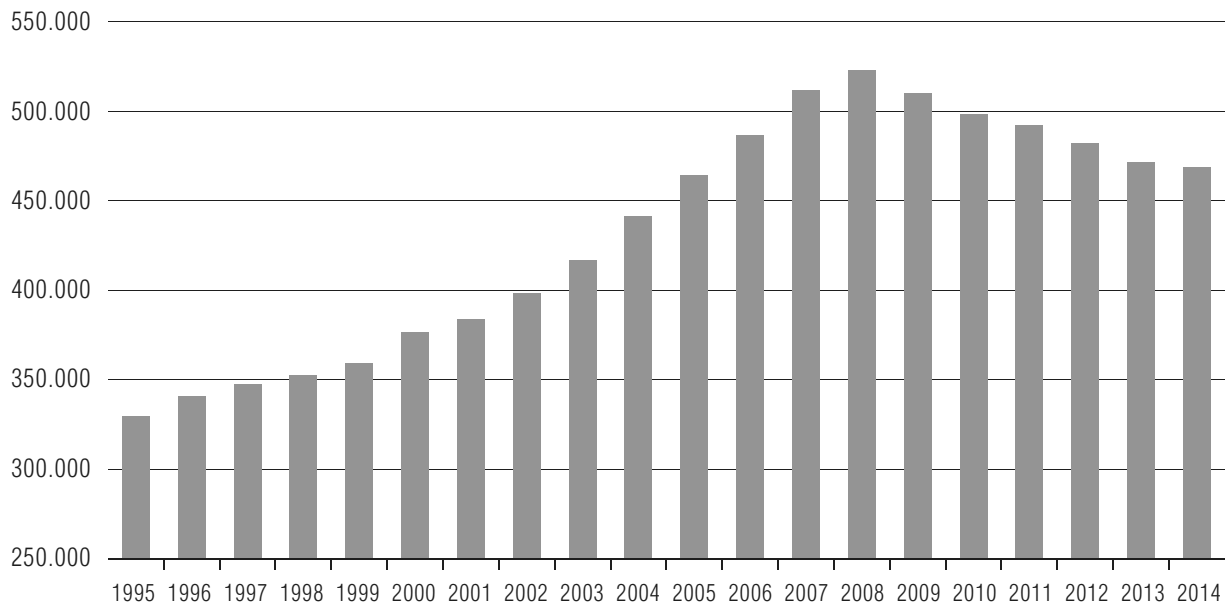
Como resultado, Andalucía registró una posición de receptora neta de capital, recibiendo del extranjero 197,6 millones de euros más de los que la región envió fuera, a diferencia del comportamiento nacional, donde se observó una salida neta de capital en forma de inversión (-2.949,8 millones de euros).

En el tejido empresarial, y según el Directorio Central de Empresas (DIRCE) del INE, a 1 de enero de 2014 se contabilizaban en Andalucía 468.930 empresas pertenecientes a los sectores no agrarios, 2.591 empresas menos que en el año anterior, un -0,5% en términos relativos, en un contexto en el que a nivel nacional se redujo casi el doble (-0,9%).

Andalucía continuó siendo la tercera Comunidad Autónoma, tras Cataluña y Madrid, con mayor tejido empresarial, concentrando el 15% del total de empresas a nivel nacional, por encima del peso relativo que Andalucía tiene en la generación de PIB de España (13,9%).



Gráfico 2.3.1.8 TEJIDO EMPRESARIAL. ANDALUCÍA



NOTA: Número. Datos referidos a 1 de enero de cada año.

FUENTE: DIRCE (INE)

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Por sectores, el descenso se debió a la construcción (-4%) y la industria (-3%), mientras que las empresas de los servicios aumentaron ligeramente (0,1%).

Atendiendo al tamaño, la reducción del tejido empresarial fue consecuencia tanto del descenso en las empresas sin asalariados, que suponiendo el 52,3% del total, se redujeron un 0,6% respecto al año anterior, como por las empresas con asalariados, que cayeron un 0,5%.

La Estadística de Sociedades Mercantiles del INE permite completar este análisis del DIRCE con información sobre los flujos de entrada y salida al tejido empresarial a lo largo del año 2013, de las empresas con esta forma jurídica, que representan el 42,2% del tejido empresarial andaluz. De acuerdo con esta estadística, se crearon en Andalucía en términos netos, es decir, considerando creadas menos disueltas, un total de 11.761 sociedades mercantiles, un 5,8% más que en el año anterior. Con ello, el 17,2% del total de las sociedades creadas en términos netos en España lo fueron en Andalucía, 3,3 puntos por encima del peso relativo que Andalucía tiene en la generación de PIB de España.

De acuerdo con la trayectoria de recuperación descrita por la economía andaluza en la segunda mitad de 2013, en el conjunto del año se registró una moderación del proceso de ajuste del empleo en el mercado laboral.

Según datos del Ministerio de Empleo y Seguridad Social, el año se cerró con 2.699.243 trabajadores afiliados a la Seguridad Social en alta laboral en Andalucía, un 0,7% más

Cuadro 2.3.1.3 CRECIMIENTO ECONÓMICO Y EMPLEO. ANDALUCÍA. AÑO 2013

	PIB p.m.			POBLACIÓN OCUPADA		
	Millones €	Peso (%)	Variación respecto al año anterior(*) (%)	Miles de personas	Peso (%)	Variación respecto al año anterior (%)
Primario	6.724,5	5,3	8,0	195,4	7,6	-3,2
Industria	15.388,1	12,1	-5,2	220,4	8,6	-7,5
Construcción	10.839,1	8,5	-5,9	134,7	5,2	-14,3
Servicios	94.745,1	74,2	-0,6	2.021,0	78,6	-1,8
VAB a precios básicos	127.696,8	100,0	-1,3	-	-	-
Impuestos netos sobre productos	14.157,1	-	-1,4	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>141.853,9</b>	<b>-</b>	<b>-1,3</b>	<b>2.571,5</b>	<b>100,0</b>	<b>-3,2</b>

NOTA: (\*) Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: IECA; INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

que en 2012, en lo que supuso el primer aumento interanual de la afiliación desde mayo de 2008, y en contraste con el descenso registrado a nivel nacional (-0,5%).

Junto a estos datos, la Encuesta de Población Activa (EPA), cifró la población ocupada en Andalucía, por término medio en el año, en 2.571.500 personas, con una caída del 3,2% respecto al año anterior, 1,9 puntos menor que en 2012. Este descenso de la ocupación se produjo en un contexto de caída también a nivel nacional (-2,8%), en la Zona Euro y la UE (-0,8% y -0,3% respectivamente).

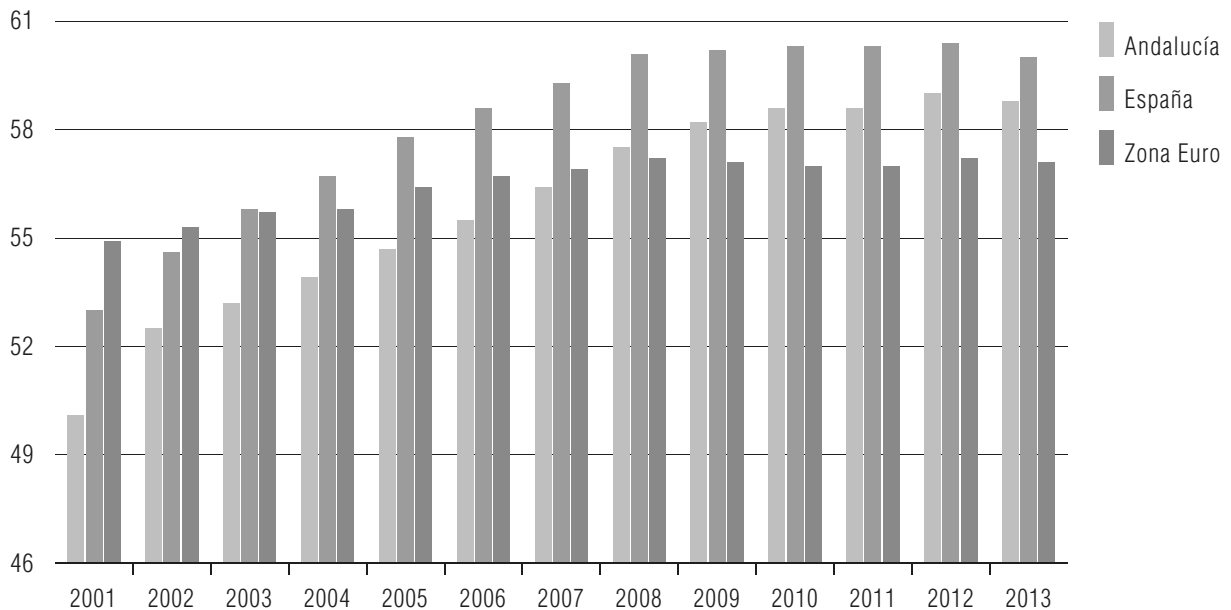
El ajuste del empleo afectó, fundamentalmente, al sector de la construcción; a la población más joven; al colectivo con menor nivel de estudios; y a los asalariados con contrato temporal. Mientras, destacó el aumento en los trabajadores por cuenta propia y con estudios universitarios.

Más específicamente, por sectores, la mayor caída correspondió a la construcción, donde el empleo se redujo un 14,3%, explicando más de la cuarta parte (26,8%) del descenso global de la población ocupada en la región en el año.

Por grupos de edad, el empleo disminuyó un 16,3% en la población menor de 25 años (-2,4% en el colectivo mayor o igual de 25 años).

Atendiendo a la situación profesional, la caída afectó exclusivamente a los trabajadores asalariados (-4,3%), sobre todo a los asalariados con contrato temporal (-7%), mientras que, por segundo año consecutivo, aumentaron los ocupados por cuenta propia (2,1%).

Gráfico 2.3.1.9 TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA-ESPAÑA-ZONA EURO



NOTA: % activos sobre población potencialmente activa.

FUENTE: INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Finalmente, si se distingue por el nivel de formación alcanzado, se observó un mejor comportamiento de la ocupación cuanto mayor nivel de estudios. Así, se registró un ligero aumento de los ocupados con estudios universitarios (0,3%), correspondiendo frente a ello la mayor reducción a los que no poseen estudios (-22,4%), seguidos del colectivo con estudios primarios (-7,2%) y estudios secundarios (-3,1%). Este último es el grupo mayoritario, con casi las dos terceras partes del total de ocupados (63%).

La moderación en la caída del empleo en Andalucía vino acompañada de una reducción de los activos del 0,3%, la primera desde el año 2001, en un entorno de mayor descenso a nivel nacional (-1,1%).

Como resultado, la tasa de actividad de Andalucía se redujo en dos décimas, hasta el 58,8%, en cualquier caso por encima de la media de la Zona Euro (57%) por sexto año consecutivo.

Respecto al número de parados, según la EPA, se moderó significativamente su ritmo de crecimiento, con una subida del 5,1% en 2013, 10,1 puntos menor que el año anterior. Con todo, la tasa de paro en Andalucía alcanzó el máximo histórico del 36,2% (máximo histórico del 26,1% en España).

Mientras, el registro de parados en las oficinas del Servicio Público de Empleo Estatal (SPEE), cifró, a 31 de diciembre de 2013, un total de 1.033.647 desempleados, 50.182 menos que al cierre de 2012, lo que supuso una caída del 4,6% interanual, la primera al finalizar un año desde 2006, y por encima de la media nacional (-3%).

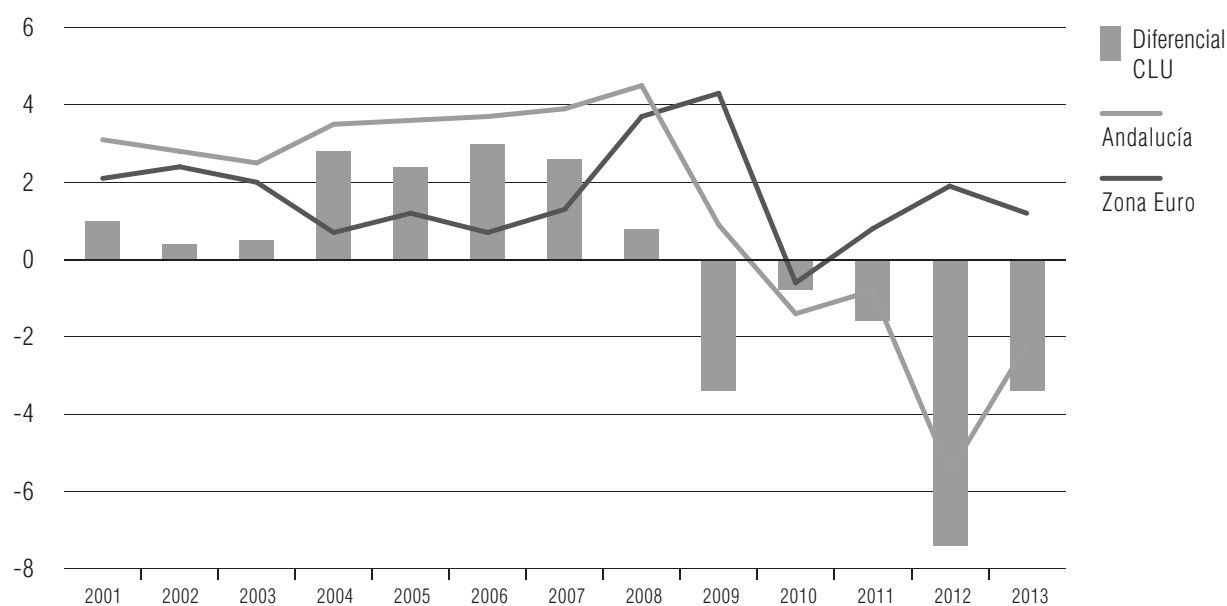
En materia de costes laborales, y a partir de la información que proporciona la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía del IECA, sobre remuneración de asalariados, PIB, y empleo en términos de puestos de trabajo, se tiene que los costes laborales unitarios se redujeron por cuarto año consecutivo en Andalucía, concretamente un 2,2%, por encima de la media en España (-1,7%), y en contraste con el aumento en la Zona Euro (1,2%), con las implicaciones positivas que ello tiene en la competitividad de la economía andaluza.

De hecho, el resultado de 2013 supone, por quinto año consecutivo, un diferencial favorable con la Euro Zona en el comportamiento de los costes laborales unitarios, compensando los mayores aumentos relativos de años precedentes.

La caída de los costes laborales unitarios en 2013 vino explicada, de un lado, por el crecimiento de la productividad real (PIB/puesto de trabajo) en Andalucía, que acumuló siete años de subidas, creciendo un 1,5% en 2013, igual que la media en la economía española, en un contexto de crecimiento muy moderado en la Zona Euro (0,4%); de otro, por el descenso de la remuneración por asalariado, que se redujo un 0,7% en la región (-0,2% en España), y en un entorno de subida en la Zona Euro (1,6%).

De esta forma, y desde el punto de vista de las rentas que se generan en el proceso productivo, la caída del PIB nominal del 0,6% en el año 2013, fue consecuencia, exclusivamente, del comportamiento de la remuneración de asalariados, que descendió un 4,5% (-3,5% en España); mientras, el excedente bruto de explotación y rentas mixtas

Gráfico 2.3.1.10 COSTES LABORALES UNITARIOS. ANDALUCÍA-ZONA EURO



NOTA: Tasas de variación anual. Diferencial en puntos porcentuales.

FUENTE: Eurostat; Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

aumentó un 1,9% (1,3% en España) y de igual forma crecieron los impuestos netos sobre la producción e importación (5% y 5,2% en Andalucía y España, respectivamente).

En materia de precios, el año 2013 se caracterizó por un crecimiento muy moderado de los mismos en Andalucía, tanto desde el punto de vista de la producción como del consumo.

El Índice de Precios al Consumo (IPC), finalizó el año con un crecimiento del 0,3% interanual en diciembre, igual a la media nacional, el más bajo al finalizar un año de toda la serie histórica, tanto en Andalucía como en España. Esta tasa de inflación fue medio punto inferior a la de la Zona Euro (0,8%), y se situó 1,7 puntos por debajo del objetivo de estabilidad de precios del Banco Central Europeo (2%).

En su comportamiento evolutivo a lo largo del año, la tasa de inflación mostró una fuerte desaceleración en el segundo semestre, a medida que se fueron absorbiendo los efectos de las subidas impositivas de algunos precios administrados y de los tipos impositivos del IVA, acordados por el gobierno de la nación en la segunda mitad del año anterior.

El componente más estructural, la inflación subyacente, se situó en el 0,2% interanual en diciembre de 2013, 1,5 puntos menor que el año anterior, igual a la observada a nivel nacional, siendo inferior también a la de la Zona Euro y la Unión Europea en su conjunto (0,9% y 1%, respectivamente).

Todos estos resultados se produjeron en un contexto en el que el sistema bancario andaluz, al igual que el nacional y europeo, se desarrolló en un escenario de progresiva estabilización de los mercados financieros, donde los indicadores de tensión se redujeron hasta niveles de antes de la crisis de la deuda soberana de 2009; tasas de inflación en niveles reducidos; y débiles signos de recuperación económica. En este entorno, la política monetaria y financiera seguida por el Banco Central Europeo (BCE), mantuvo un tono expansivo y acomodaticio al ciclo económico. El BCE acordó, en los meses de mayo y noviembre, sendas bajadas de un cuarto de punto del tipo de interés de las operaciones principales de financiación, hasta quedar situado en un nuevo mínimo histórico desde la creación del euro (0,25%). Dicha evolución de los tipos de interés fue transmitida por el sistema bancario español en general, y el andaluz en particular, a sus operaciones principales de depósito, pero no a las de crédito, persistiendo unas condiciones de financiación estrictas para familias y empresas.

Así, de acuerdo con la información publicada por el Banco de España, a 31 de diciembre de 2013, se acentuó el ritmo de contracción del saldo de créditos, con una caída del 10,7%, la más elevada desde que se tiene información, similar a la media nacional (-10,1%), sumando cinco años consecutivos de descensos.

La caída del saldo de créditos en Andalucía afectó tanto a los del sector público, que disminuyeron un 12,9% interanual, tras ocho años de aumento consecutivos, como a los del sector privado (-10,6%), que representan el 94,5% del total.

De esta forma, la economía andaluza continuó corrigiendo uno de los desequilibrios puestos de manifiesto al inicio de la crisis: el elevado endeudamiento privado. El ratio de crédito al sector privado por habitante se situó en 20.233 euros en 2013 en Andalucía, cifra que es un 10,5% inferior a la del año anterior, la más baja desde 2005, y que representa el 68,5% de la media nacional.

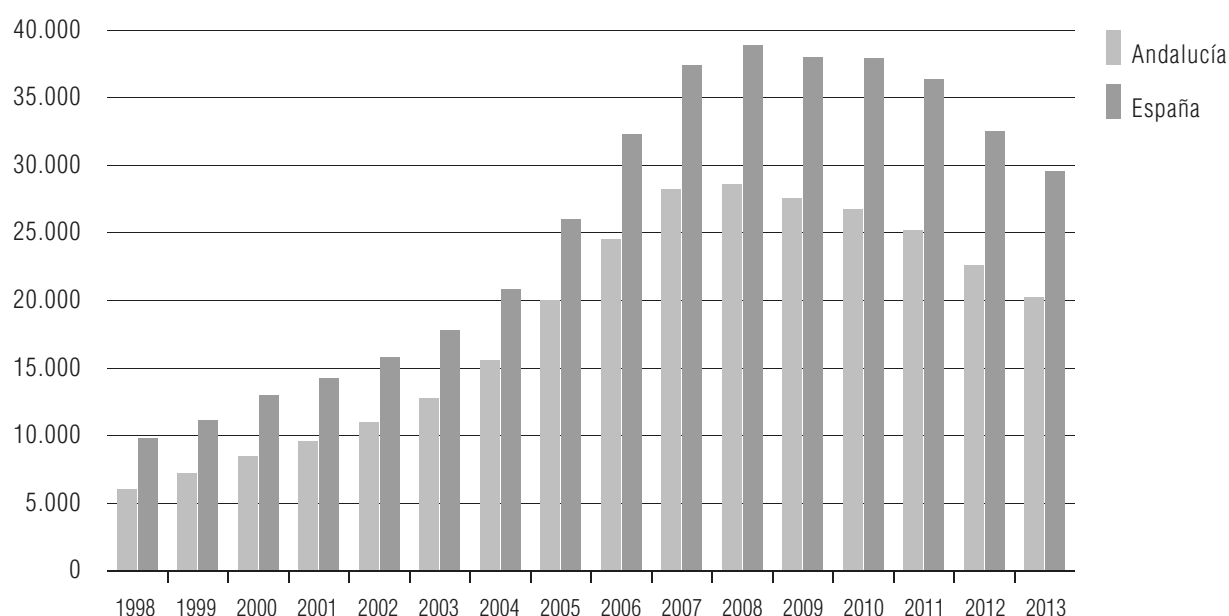
En cuanto a los depósitos, el saldo a 31 de diciembre de 2013 era de 108.385 millones de euros, un 5,5% superior al del año anterior, más que duplicando el crecimiento a nivel nacional (2,5%).

El descenso de saldo de los créditos junto al aumento de los depósitos, determinó que la tasa de ahorro financiera (cociente entre depósitos y créditos bancarios), que refleja las necesidades de financiación de la economía andaluza con ahorro procedente del exterior, aumentase 9,2 puntos en 2013, hasta situarse en el 60%, su nivel más alto desde 2004.

Todo ello, en un contexto en el que el sistema bancario en Andalucía, al igual que en el conjunto nacional, siguió inmerso en un proceso de reestructuración, disminuyendo por quinto año consecutivo el número de oficinas, en concreto un 12,5% (-11,6% en España).

En el año 2013, por tanto, la economía andaluza inició una trayectoria de recuperación, registrando tasas intertrimestrales positivas de crecimiento del PIB en el tercer y cuarto trimestre del año.

Gráfico 2.3.1.11 CRÉDITO PRIVADO PER CÁPITA. ANDALUCÍA-ESPAÑA



NOTAS: Euros.

Saldo de crédito a 31 de diciembre de cada año, población a 1 de enero de dicho año.

FUENTE: Banco de España; INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

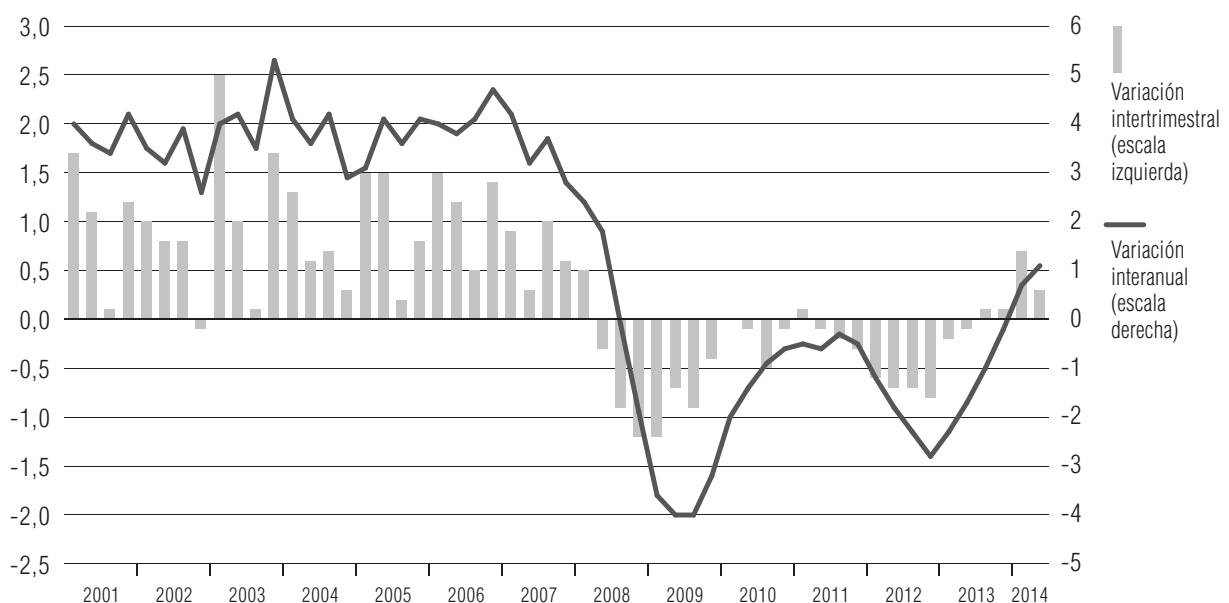
Además, se siguió avanzando en el proceso de corrección de desequilibrios puestos de manifiesto al inicio de la crisis, entre ellos, el elevado peso del sector de la construcción, que ha reducido su participación en la estructura productiva hasta niveles mínimos históricos; la disminución del endeudamiento privado, con un ratio de créditos al sector privado por habitante que es el más bajo desde 2005; y un descenso de los costes laborales unitarios por cuarto año consecutivo, en un contexto de aumento en la Eurozona. Todos ellos, factores que influyen positivamente en la mejora de la competitividad de la economía andaluza y en la consolidación del proceso de recuperación iniciado en la segunda mitad del año.

### 2.3.2. La Economía Andaluza en 2014

La economía andaluza mantiene la trayectoria de recuperación iniciada en la segunda mitad de 2013, encadenando, en el segundo trimestre del presente año, cuatro trimestres consecutivos de tasas positivas.

Según datos de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA) que elabora el IECA, en el segundo trimestre, última información disponible, la economía andaluza registra un incremento real del PIB del 0,3% respecto al trimestre anterior, resultado

Gráfico 2.3.2.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA



NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2008.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

que contrasta con el crecimiento nulo de la Zona Euro (0%), donde algunas de sus principales economías volvieron a mostrar tasas negativas, como es el caso de Alemania e Italia (-0,2% en ambas), o Francia, con un estancamiento.

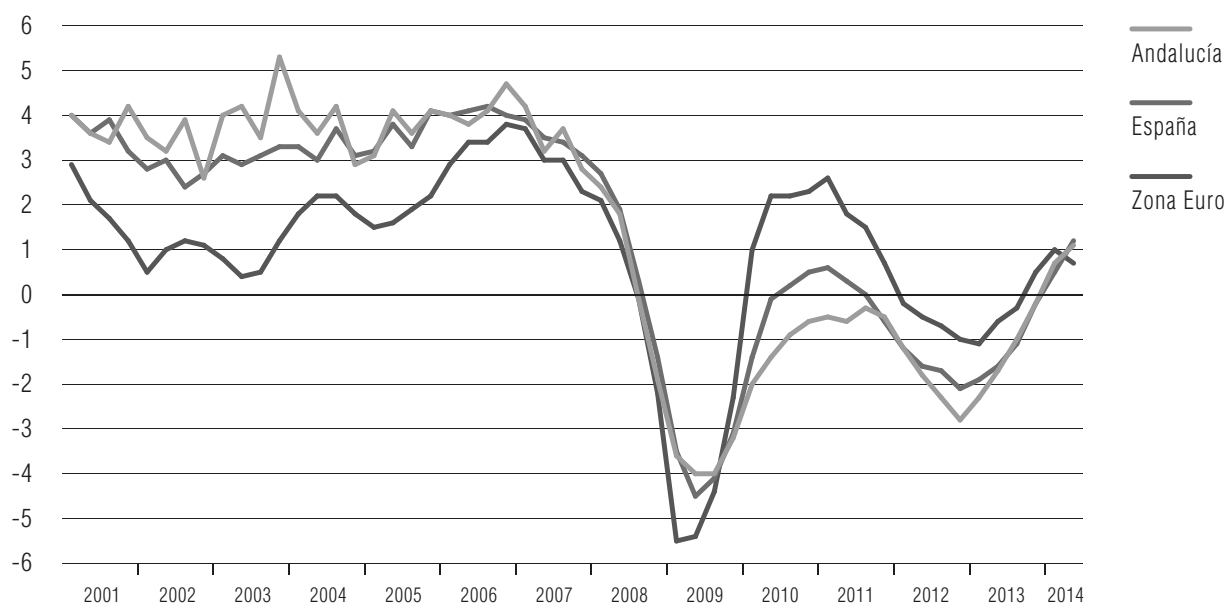
En términos interanuales, el ritmo de crecimiento de la economía andaluza se sitúa en el 1,1% en el segundo trimestre, superior en cuatro décimas al observado en el primero (0,7%), y cuatro décimas también por encima del aumento medio en la Eurozona (0,7%).

Con ello, el balance del primer semestre del año es de un crecimiento real del PIB del 0,9% interanual en Andalucía, una décima superior al observado en el conjunto de la economía española y en la Zona Euro (0,8% interanual, en ambos casos).

Este mayor dinamismo ha continuado en meses posteriores, según manifiestan los indicadores de seguimiento de la actividad productiva y la demanda, teniendo su reflejo en el tejido empresarial y el mercado laboral.

Concretamente, en el mercado laboral, tanto la Encuesta de Población Activa como la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, señalan aumentos del empleo en los dos primeros trimestres del año, siendo el balance del primer semestre de un aumento de la población ocupada del 1,7% interanual en Andalucía, muy por encima de la media nacional (0,3%).

Gráfico 2.3.2.2 PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO



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

FUENTE: IECA; INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

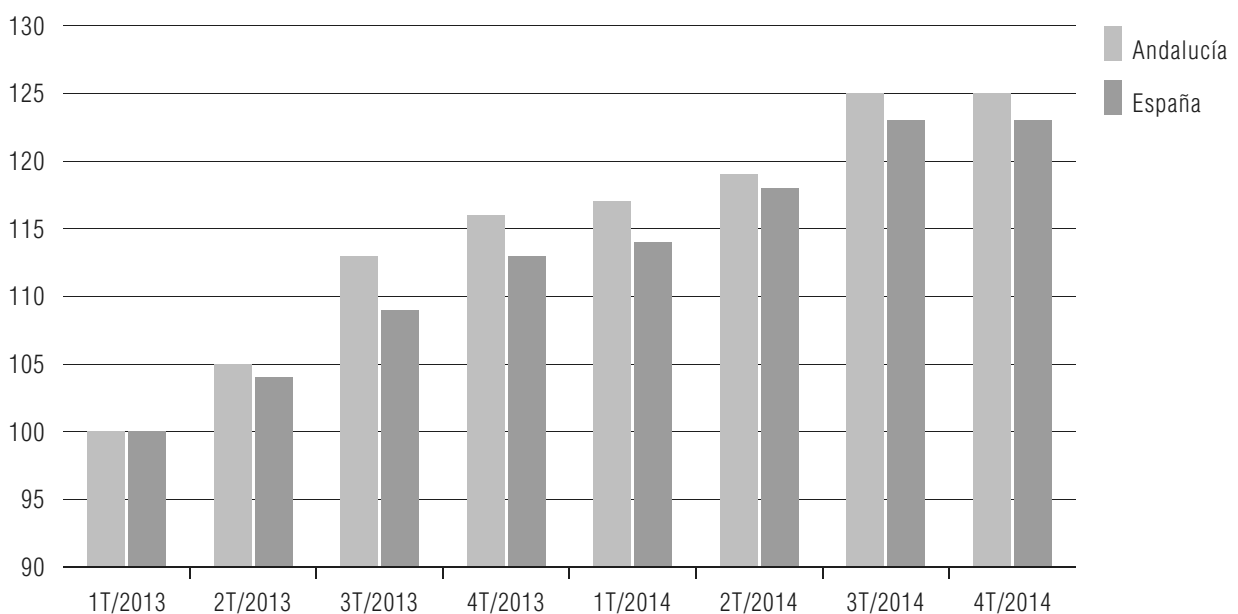


En igual sentido apuntan los datos más adelantados de paro registrado y afiliación de trabajadores a la Seguridad Social, con una caída del número de desempleados del 1,9% interanual en septiembre, encadenando trece meses de descenso interanual continuado, y un aumento de la afiliación a la Seguridad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

En la iniciativa empresarial, se han creado 8.398 sociedades mercantiles en términos netos (creadas menos disueltas) en los ocho primeros meses de 2014, un 1,5% más que en igual período del año anterior. Y ello, impulsado por una mejora de la confianza de los empresarios andaluces sobre la marcha de la economía, apuntando el Índice de Confianza Empresarial de Andalucía (ICEA), una trayectoria ascendente a lo largo del año, con expectativas además más favorables que en el conjunto de la economía española.

Todos estos resultados se producen 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, una décima por debajo de la media nacional (-0,2%), y seis décimas inferior a la de 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 debilitamiento de la actividad en la Eurozona, ha llevado a la autoridad monetaria a adoptar medidas expansivas adicionales tendentes a impulsar el crédito, y con ello reactivar la demanda interna, como la de rebajar el tipo de interés de referencia en septiembre hasta el mínimo histórico del 0,05%.

Gráfico 2.3.2.3 INDICADORES DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA



NOTA: Primer trimestre 2013=100.

FUENTE: INE; IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

### 2.3.2.1. Oferta productiva

Desde el punto de vista de la oferta productiva, el incremento del PIB en el primer semestre es resultado de tasas positivas de crecimiento en todos los sectores, a excepción de la construcción, que modera su trayectoria de ajuste.

Concretamente, el **sector primario** crece un 3,6% interanual en la primera mitad del año, ligeramente por encima del aumento en España (3,4%), y la Zona Euro (2,6%).

Por subsectores, en la agricultura, el Avance de Superficies y Producciones de la Consejería de Agricultura, Pesca y Desarrollo Rural, correspondiente al mes de julio de 2014, sin información para cultivos tan representativos como el olivar, el viñedo y los frutales cítricos, muestra crecimientos de producción generalizados: cereales (10,2%), hortalizas (11,5%), frutales no cítricos (12%), tubérculos (26,6%), leguminosas grano (36,1%) y cultivos industriales herbáceos (53%). Junto a ello, en el subsector pesquero,

Cuadro 2.3.2.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ANDALUCÍA

			2014				
	2012	2013	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 <sup>er</sup> Semestre	I	II
Primario	-11,5	8,0	9,7	-2,7	3,6	8,3	-12,8
Industria	-1,0	-5,2	1,7	2,2	2,0	-0,4	5,0
Industria Manufacturera	-5,1	-4,1	6,1	3,0	4,5	6,5	3,1
Construcción	-9,0	-5,9	-5,7	-1,6	-3,7	-3,6	3,7
Servicios	-0,2	-0,6	0,5	1,2	0,8	0,3	0,4
Comercio, transporte y hostelería	1,0	-1,0	0,4	2,6	1,5	0,1	3,2
Información y comunicaciones	-1,6	-1,6	0,4	-0,7	-0,2	-1,5	0,0
Actividades financieras y de seguros	-2,9	-3,3	-2,2	-2,2	-2,2	-0,6	-0,7
Actividades Inmobiliarias	0,6	1,0	1,5	1,7	1,6	0,4	0,5
Actividades profesionales	-2,7	-1,2	1,7	2,1	1,9	-0,3	-0,3
Administración pública, sanidad y educación	-0,7	-0,7	0,1	0,1	0,1	1,0	-2,3
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	0,7	1,4	0,3	0,4	0,3	0,3	0,0
VAB a precios básicos	-1,7	-1,3	0,5	0,9	0,7	0,3	0,4
Impuestos netos sobre los productos	-5,0	-1,4	1,8	2,5	2,1	4,0	-1,2
PIB p.m.	-2,0	-1,3	0,7	1,1	0,9	0,7	0,3

NOTA: Tasas de variación. Índice de volumen encadenado referencia 2008. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

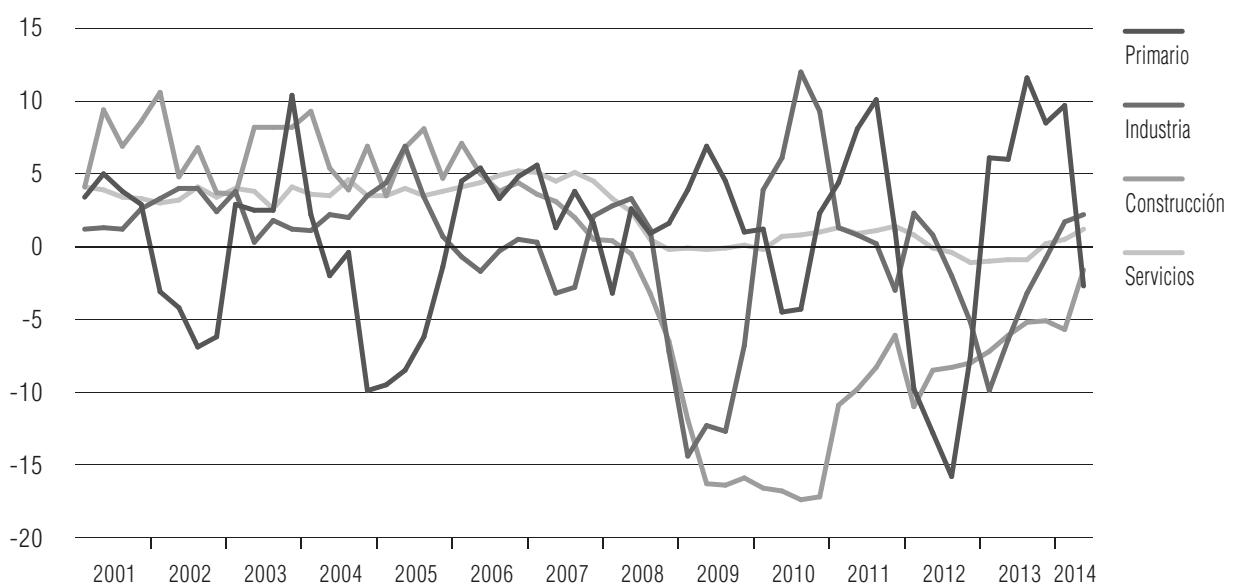
la pesca comercializada en lonjas de Andalucía aumenta un 10,2% interanual en la primera mitad del año.

El **sector industrial** recupera tasas de crecimiento positivas, con una trayectoria acelerada en los dos primeros trimestres del año. El Valor Añadido Bruto (VAB) generado por el sector crece un 2% interanual en el primer semestre, más del doble que en el conjunto del sector en España (0,8%) y el triple que en la Zona Euro (0,7%). Destaca especialmente el dinamismo de la industria manufacturera, que representa en torno al setenta por ciento del sector en Andalucía, y registra un crecimiento del 4,5% interanual (1,5% 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 presenta un incremento del 4,4% interanual, tres puntos más que en España (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 de cifra de negocios en el sector, un 2,8% interanual acumulado en los ocho primeros meses del año, muy por encima de la media nacional (0,6%).

El **sector de la construcción** continúa inscrito en un proceso de ajuste, aunque de forma más atenuada, con una reducción real del VAB del 3,7% interanual en el primer semestre, en un contexto de mayor caída en España (-5,6%) y leve reducción en la Zona Euro (-0,7%).

Gráfico 2.3.2.4 VALOR AÑADIDO BRUTO SECTORIAL. ANDALUCÍA



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

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

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 en el segundo trimestre un aumento de la compraventa de viviendas del 5,7% interanual, tras cuatro años de caída, explicado tanto por el incremento en las de nueva construcción (1,2%), como, y más intensamente, por las 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 28,3% en el primer semestre, lleva a un moderado aumento del precio. Según el índice del precio de la vivienda que elabora el INE, se registra un aumento del 0,7% interanual en el segundo trimestre, el primero desde finales de 2008, similar a la media nacional (0,8%).

De otro lado, en la obra pública, 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 en los ocho primeros meses del año de 1.623,6 millones de euros, que duplica la de igual período del año anterior (107,9%), muy por encima del crecimiento medio en España (54,7%). Este crecimiento se da de manera generalizada en la aprobada por la Administración Central, como Autonómica y Local.

El **sector servicios**, que ya en el último trimestre de 2013 había registrado tasas positivas, acelera su ritmo de aumento en 2014, siendo el incremento del 0,8% interanual en el primer semestre, consecuencia de un incremento del 1,2% interanual en el segundo trimestre, más del doble que en el primero.

Diferenciando por ramas, el incremento es generalizado, a excepción de “actividades financieras y de seguros” (-2,2% interanual) e “información y comunicaciones” (-0,2%). Con resultados por encima de la media destacan las ramas de “actividades profesionales” y “actividades inmobiliarias” (1,9% y 1,6%, respectivamente), y “comercio, transporte y hostelería” (1,5%).

Más específicamente, en ésta última, la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (ECTA) cifra en 10.584.256 el número de turistas que ha visitado la región en el primer semestre de 2014, lo que supone un aumento del 8% interanual, el doble que por término medio en el año anterior, explicado tanto por el crecimiento del turismo procedente del extranjero (6,8%) como, sobre todo, de la propia comunidad (9,2%) y del resto de España (8,2%). Similares resultados refleja la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) del INE, que sitúa el número de pernoctaciones hoteleras en Andalucía en el primer semestre del año en 19,3 millones, un 4,6% más que durante el mismo período del año anterior, con subida tanto en el turismo nacional (5,6%), como en el extranjero (3,6%).

Junto a ello, se observa un notable incremento del turismo extrahotelero, con un aumento de los viajeros en este tipo de establecimientos en el primer semestre del año

del 16,7% interanual, resultado de la subida registrada tanto en apartamentos (23,8%), como en alojamientos de turismo rural (9,5%) y campings (3,9%).

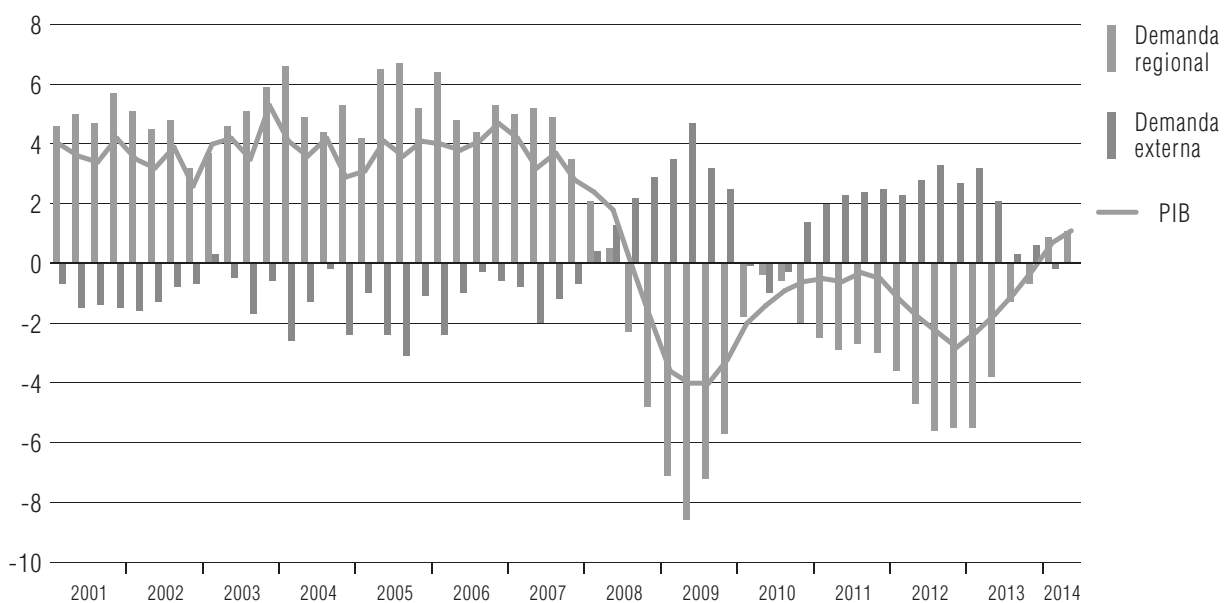
La información más avanzada de que se dispone correspondiente a los meses de julio y agosto confirma la trayectoria favorable del sector. El Índice de Cifra de Negocios del sector servicios presenta en el mes de agosto un crecimiento por noveno mes consecutivo, siendo el incremento acumulado en el año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

### 2.3.2.2. Demanda agregada

Por el lado de la demanda, se confirma la trayectoria de recuperación de la demanda regional, que suma dos trimestres consecutivos de contribución positiva al crecimiento agregado.

Por su parte, y derivado de la recuperación de la demanda interna, las importaciones de bienes y servicios crecen en términos similares a las exportaciones, resultando una ligera contribución negativa del sector exterior.

Gráfico 2.3.2.5 CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA. ANDALUCÍA

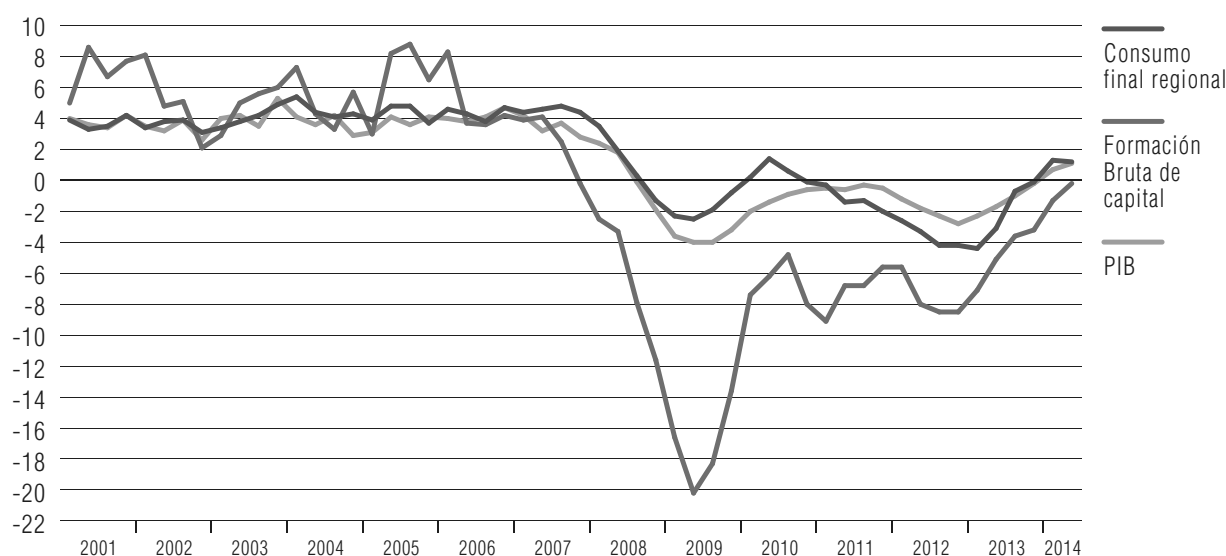


NOTA: Puntos porcentuales. Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Gráfico 2.3.2.6 PIB Y COMPONENTES DE LA DEMANDA INTERNA. ANDALUCÍA



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

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Concretamente, el crecimiento del PIB en el primer semestre del año (0,9% interanual) se sustenta en la contribución positiva de la demanda regional, que aporta 1 punto porcentual, mientras la vertiente externa resta una décima (-0,5 puntos a nivel nacional).

Más específicamente, en los componentes internos, el gasto en **consumo** final regional registra un crecimiento del 1,3% interanual en el primer semestre, tras tres años de descenso consecutivo, explicado por la recuperación del gasto realizado por los hogares (1,6% interanual) y, en menor medida, del gasto en consumo final de las Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares (0,3%).

Los indicadores parciales de seguimiento del consumo muestran también resultados positivos, como 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%). De igual forma, en el consumo de bienes duraderos, la matriculación de turismo, con información hasta el mes de septiembre, aumenta un 17,6% interanual en Andalucía (15% a nivel nacional).

En cuanto a la **inversión**, la formación bruta de capital modera su trayectoria de caída, registrando en el primer semestre un descenso del 0,8% interanual, el más bajo desde 2007, en un contexto de crecimiento nulo en el conjunto de la economía española.

Este comportamiento se produce en un entorno en el que la financiación crediticia sigue inscrita en una trayectoria contractiva. Con datos a 30 de junio de 2014, el saldo de créditos concedidos por las instituciones financieras en Andalucía es un 8,2% inferior al

Cuadro 2.3.2.2 PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ANDALUCÍA

	2014						
	2012	2013	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 <sup>er</sup> Semestre	I	II
Gasto en consumo final regional	-3,5	-2,1	1,3	1,2	1,3	0,8	0,1
Hogares	-3,0	-2,2	1,7	1,6	1,6	0,2	0,4
AAPP e ISFLSH	-4,9	-1,9	0,3	0,3	0,3	2,3	-0,7
Formación bruta de capital	-7,6	-4,8	-1,3	-0,2	-0,8	2,1	-0,6
<b>Demanda regional<sup>(1)</sup></b>	<b>-4,8</b>	<b>-2,8</b>	<b>0,9</b>	<b>1,1</b>	<b>1,0</b>	-	-
Exportaciones de bienes y servicios	3,0	2,1	1,6	2,0	1,8	3,2	2,5
Importaciones de bienes y servicios	-3,2	-1,3	1,7	1,7	1,7	3,5	1,5
<b>PIB p.m.</b>	<b>-2,0</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,7</b>	<b>1,1</b>	<b>0,9</b>	<b>0,7</b>	<b>0,3</b>

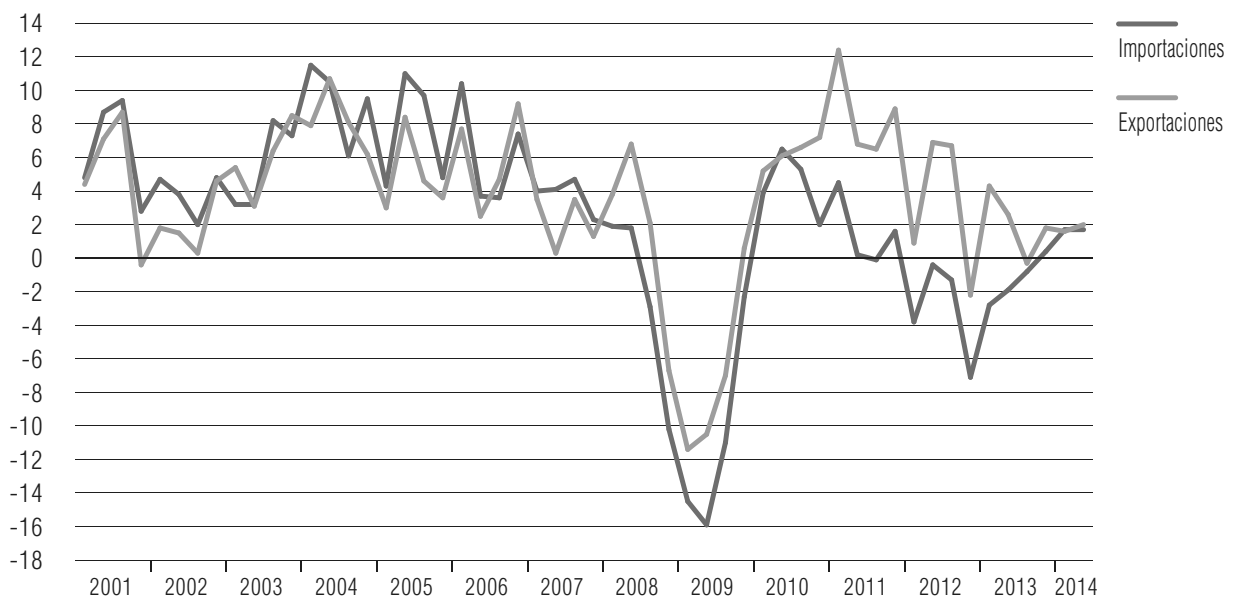
NOTAS: Tasas de variación. Índices de volumen encadenados referencia 2008. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

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

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Gráfico 2.3.2.7 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA



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

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Cuadro 2.3.2.3 COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO

	Tasas de variación interanual				
	2012	2013	2014		
			I	II	1 <sup>er</sup> Semestre
<b>EXPORTACIONES</b>					
Energéticas	34,3	-15,8	11,1	-8,2	0,2
No energéticas	5,1	7,6	-6,7	0,6	-3,2
<b>Totales</b>	<b>9,9</b>	<b>2,9</b>	<b>-4,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>-2,7</b>
<b>IMPORTACIONES</b>					
Energéticas	14,8	-1,8	6,9	-4,0	1,4
No energéticas	-2,8	-5,3	-0,1	6,1	3,0
<b>Totales</b>	<b>7,4</b>	<b>-3,1</b>	<b>4,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>2,0</b>
Millones €					
<b>EXPORTACIONES</b>					
Energéticas	5.068,4	4.269,1	1.106,9	1.187,7	2.294,5
No energéticas	20.171,4	21.700,6	5.783,2	5.698,1	11.481,3
<b>Totales</b>	<b>25.239,8</b>	<b>25.969,7</b>	<b>6.890,1</b>	<b>6.885,7</b>	<b>13.775,8</b>
<b>IMPORTACIONES</b>					
Energéticas	19.467,8	19.114,1	5.064,2	4.750,5	9.814,7
No energéticas	12.069,0	11.430,1	2.938,9	3.123,4	6.062,3
<b>Totales</b>	<b>31.536,8</b>	<b>30.544,3</b>	<b>8.003,1</b>	<b>7.873,9</b>	<b>15.877,0</b>
<b>SALDO</b>					
Energético	-14.399,4	-14.845,1	-3.957,3	-3.562,8	-7.520,2
No energético	8.102,4	10.270,5	2.844,3	2.574,7	5.418,9
<b>Total</b>	<b>-6.297,0</b>	<b>-4.574,6</b>	<b>-1.113,0</b>	<b>-988,2</b>	<b>-2.101,2</b>

FUENTE: Extenda; Ministerio de Economía y Competitividad.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

de igual período del año anterior, acumulando veintiún trimestres de descenso, y en un contexto de disminución también a nivel nacional (-5,9%). Descenso que viene explicado tanto por la reducción de los créditos al sector privado (-7,5%), que representan el 94,8% del total, como, y más intensamente, de los concedidos al sector público (-20,4%).

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 similares a las exportaciones (1,7% y 1,8% interanual en el primer semestre, respectivamente), resultando una contribución ligeramente negativa del sector exte-



rior (-0,1 puntos porcentuales), en un contexto de mayor aportación negativa a nivel nacional (-0,5 puntos).

Concretamente, en lo que a los flujos comerciales de Andalucía con el extranjero se refiere, y según datos de la Agencia Andaluza de Promoción Exterior (EXTENDA), las exportaciones de bienes se cifran en 13.775,8 millones de euros en el primer semestre del año, siendo Andalucía la tercera comunidad autónoma más exportadora, con un 11,5% del total nacional, por detrás de Cataluña (25%) y prácticamente igual porcentaje que Madrid (11,6%). Respecto a la primera mitad de 2013, las exportaciones caen un 2,7% en términos nominales, explicado por el descenso de los precios de exportación (-5,1%, según el índice de valor unitario de las exportaciones). Mientras, las importaciones aumentan un 2% en términos nominales en este mismo período.

En suma, en el primer semestre, el grado de apertura, suma de las exportaciones e importaciones de bienes al extranjero respecto al PIB, alcanza el 41,5%, 1,7 puntos más que en el año 2013 y un máximo histórico. Asimismo, el volumen de exportaciones respecto al PIB se sitúa en el 19,3% en los seis primeros meses del año, un punto más que en el conjunto del año anterior, su nivel más elevado.

Con todo, el saldo de exportaciones e importaciones de mercancías al extranjero es de -2.101,2 millones de euros, déficit que viene explicado por el componente energético (-7.520,2 millones de euros), mientras que se registra un superávit comercial no energético de 5.418,9 millones de euros, que representa casi las dos terceras partes (64,4%) del de la economía española en su conjunto.

La información posterior que se conoce, 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 representando 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). Res-

pecto 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.

### 2.3.2.3. Mercado de trabajo

La recuperación de la actividad productiva y la demanda se refleja en el mercado laboral, que presenta a lo largo de 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, en el segundo trimestre de 2014 el empleo, en términos de puestos de trabajo, crece por segundo trimestre consecutivo, siendo el balance de la primera mitad del año de un incremento del 1,5%.

Similar resultado refleja la Encuesta de Población Activa (EPA), con un incremento de la población ocupada en la primera mitad del año del 1,7% interanual en Andalucía, muy por encima de la media nacional (0,3%).

Cuadro 2.3.2.4 PRINCIPALES MAGNITUDES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA

	2012	2013	2014		
			I	II	1 <sup>er</sup> Semestre
<b>EPA</b>					
Población ≥ 16 años	0,3	0,1	-0,1	0,1	0,0
Activos	1,0	-0,3	-0,3	-0,6	-0,5
Ocupados	-5,1	-3,2	2,6	0,8	1,7
Parados	15,2	5,1	-5,3	-3,2	-4,3
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	34,8
<b>SPEE</b>					
Paro Registrado <sup>(3)(4)</sup>	11,8	-4,6	-4,2	-3,9	-3,9
<b>SEGURIDAD SOCIAL</b>					
Trabajadores Afiliados <sup>(3)(5)</sup>	-5,6	0,7	1,6	1,7	1,7

NOTAS: Tasas de variación interanual.

(1) % sobre población de 16 años o más.

(2) % sobre población activa.

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

(4) Referido al último día del mes.

(5) Media mensual.

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

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Entre las características más relevantes de esta creación de empleo en los primeros seis meses del año cabe destacar que ha sido generalizada por grupos de edad; se ha producido tanto en el empleo por cuenta propia como por cuenta ajena; por tipo de jornada ha sido tanto a tiempo completo como, en mayor medida, a tiempo parcial; y por nivel de estudios se ha centrado exclusivamente en los colectivos más formados, con estudios secundarios y/o universitarios.

Por grupos de edad, se ha creado empleo en los más jóvenes (menores de 25 años), con un aumento del 1,9% interanual, así como en la población de 25 años o más (1,7% interanual).

Conforme a la situación profesional, la población asalariada ha crecido un 1,8% interanual, y junto a ello han aumentado los que trabajan por cuenta propia (1,3% interanual), destacando en este último colectivo el incremento de los empleadores, del 3,9% interanual en la primera mitad del año. Dentro de los asalariados, el incremento ha sido en el empleo temporal (12,6%), mientras que el indefinido ha descendido (-3,1%).

Si se diferencia según la duración de la jornada laboral, han aumentado los ocupados a tiempo completo un 1,1%, en un contexto de ligera caída a nivel nacional (-0,1%), y junto a ello, los que trabajan a tiempo parcial (4,3% interanual), acumulando dos años y medio de incrementos continuados.

En cuanto al nivel de formación, el incremento de la ocupación se ha producido exclusivamente en los colectivos más cualificados, es decir, con estudios secundarios y/o universitarios, con un incremento del 2,3% interanual, mientras que se reducen en los que tienen como máximo estudios primarios (-0,7%).

De otro lado, cabe mencionar que ha crecido más el empleo en los hombres (3% interanual) que en las mujeres (0,1%).

Atendiendo a la nacionalidad, se ha centrado sólo en la población española (2,1% interanual), mientras que se ha reducido en la extranjera (-2,9% interanual), de tal forma que la población extranjera pasa a representar el 8,9% del total de ocupados en la región, casi dos puntos por debajo de la media nacional.

Y finalmente, distinguiendo por sector institucional, la creación de empleo lo ha sido en el sector privado (2,2% interanual), mientras que se ha reducido en el público (-0,4%), como se viene observando desde finales de 2011.

Esta evolución del empleo en el primer semestre de 2014 ha venido acompañada de un descenso de los activos en Andalucía (-0,5% interanual), significativamente más moderado que a nivel nacional (-1,4%), situándose la tasa de actividad en el 58,7% (59,6% en España).

Cuadro 2.3.2.5	CARACTERÍSTICAS DE LA POBLACIÓN OCUPADA. ANDALUCÍA				
	2012	2013	2014		
I			II	1 <sup>er</sup> Semestre	
<b>Sexo</b>					
Mujeres	-1,9	-3,6	1,3	-1,1	0,1
Hombres	-7,5	-2,8	3,6	2,3	3,0
<b>Edad</b>					
< 25 años	-22,8	-16,3	-0,1	4,0	1,9
≥ 25 años	-3,9	-2,4	2,7	0,6	1,7
<b>Nacionalidad</b>					
Española	-5,8	-2,5	2,9	1,4	2,1
Extranjera	2,7	-9,3	-0,6	-5,2	-2,9
<b>Actividad Económica</b>					
Primario	-6,0	-3,2	44,9	6,8	25,8
Industria	-6,2	-7,5	-3,4	-1,6	-2,5
Construcción	-25,1	-14,3	-1,7	-3,1	-2,4
Servicios	-2,9	-1,8	-0,7	0,7	0,0
<b>Dedicación</b>					
Tiempo completo	-6,7	-4,5	2,3	-0,1	1,1
Tiempo parcial	4,2	3,8	3,7	5,0	4,3
<b>Cualificación</b>					
Hasta estudios primarios	-16,8	-10,6	2,4	-5,2	-0,7
Estudios secundarios y/o universitarios	-3,2	-2,1	2,6	1,6	2,3
<b>Situación profesional</b>					
Asalariados	-6,4	-4,3	2,7	0,9	1,8
Contrato indefinido	-4,0	-3,0	-2,9	-3,2	-3,1
Contrato temporal	-11,2	-7,0	15,5	9,9	12,6
No asalariados	1,5	2,1	2,0	0,6	1,3
<b>TOTAL OCUPADOS</b>	<b>-5,1</b>	<b>-3,2</b>	<b>2,6</b>	<b>0,8</b>	<b>1,7</b>

NOTA: Tasas de variación interanual.

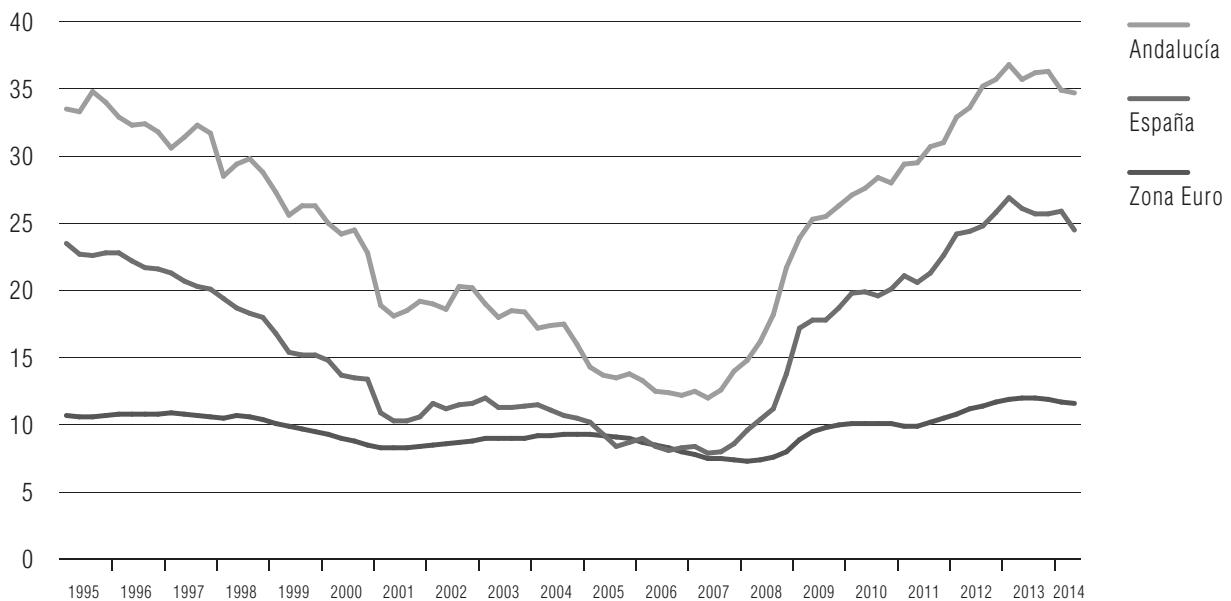
FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

El aumento del empleo, unido al ligero descenso de los activos, lleva a una caída del número de parados del 4,3% interanual en el semestre, situándose la tasa de paro en el 34,8% de la población activa de media en la primera mitad del año, 1,4 puntos más baja que en el mismo período del año anterior.

Esta trayectoria de incremento del empleo y descenso del paro que muestra la EPA se mantiene en meses posteriores, según reflejan los datos de paro registrado y afiliados

Gráfico 2.3.2.8 TASA DE PARO



FUENTE: INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

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, acumulando diez meses de aumento consecutivos. Junto a ello, el paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo disminuye en septiembre un 1,9% interanual, sumando trece meses consecutivos de tasas negativas.

La mejora de la situación en el mercado laboral se refleja 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%).

En 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%).

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%).

Gráfico 2.3.2.9 AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL



NOTA: Tasas de variación interanual %.

FUENTE: Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

### 2.3.2.4. Precios, costes y rentas

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

Desde el punto de vista de la producción, el deflactor del Producto Interior Bruto (PIB), cae un 0,7% interanual en el primer semestre (-0,5% a nivel nacional). Por sectores, todos ellos reducen sus precios de producción, destacando el primario (-4,1%), seguido de la industria (-1,8%), la construcción (-0,9% interanual), y situándose los servicios con la menor reducción (-0,2%).

Desde la perspectiva de los precios de consumo, el IPC describe una trayectoria de fuerte contención, registrando tasas negativas en los últimos meses. En 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 la inflación y el estancamiento de la Eurozona, ha llevado a la autoridad monetaria a adoptar medidas expansivas adicionales tendentes a impulsar el crédito y la demanda doméstica, como la de situar el tipo de interés de referencia en el mínimo histórico del 0,05%.

Gráfico 2.3.2.10 ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



NOTAS: Tasas de crecimiento interanual.

IPC armonizado para España y la Zona Euro.

FUENTE: INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Cuadro 2.3.2.6 INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA

	2012	2013	2014		
			I	II	1 <sup>er</sup> Semestre
Deflactor del PIB p.m.	0,1	0,7	-0,8	-0,6	-0,7
Primario	7,0	2,7	-3,7	-4,6	-4,1
Industria	1,6	1,6	-3,1	-0,7	-1,8
Construcción	-2,9	-1,7	-1,3	-0,7	-0,9
Servicios	-0,5	-0,1	-0,4	-0,1	-0,2
IPC <sup>(1)</sup>					
General	2,6	0,3	-0,1	-0,1	-0,1
Subyacente <sup>(2)</sup>	1,7	0,2	0,0	-0,1	-0,1
Coste Laboral por trabajador y mes	-2,9	-0,1	-1,0	0,9	0,0
Coste salarial	-2,1	-0,3	-0,6	1,0	0,2
Otros costes	-5,0	0,5	-1,9	0,8	-0,6
Aumento salarial en convenio <sup>(1)(3)</sup>	1,06	0,55	0,84	0,81	0,81

NOTAS: Tasas de variación interanual.

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

(2) IPC sin alimentos no elaborados ni energía.

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

FUENTES: IECA; INE; Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

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, se mantiene estabilizado en el primer semestre del año, en un contexto de ligera reducción a nivel nacional (-0,2%). Este comportamiento en Andalucía, es resultado de una reducción de los costes no salariales (percepciones no salariales y cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social) del 0,6%, y un moderado incremento de los costes salariales (0,2% interanual), en un contexto de caída a nivel nacional (-0,1%).

Igualmente, los datos de incremento de los salarios pactados en convenio, del Ministerio de Empleo y Seguridad Social, muestran un crecimiento muy moderado en 2014, con una subida hasta el mes de agosto del 0,75% en Andalucía, prácticamente igual que en el mismo mes del año anterior (0,65%) y ligeramente por encima del incremento medio nacional (0,55%).

Finalmente, en cuanto a la distribución primaria de las **rentas** que se generan en el proceso productivo, según la información de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía del IECA, el incremento del PIB en términos nominales, del 0,2% en el semestre, es resultado de una subida de la remuneración de los asalariados, que aumenta un 0,4% interanual en la primera mitad del año, y de los impuestos netos sobre la producción y las importaciones (1,5% interanual); mientras, el excedente de explotación bruto y rentas mixtas cae un 0,3% interanual.

### 2.3.2.5. Previsiones económicas para 2014

En los meses transcurridos de 2014 la economía andaluza ha afianzado por tanto la trayectoria de recuperación iniciada en la segunda mitad del año anterior, con un dinamismo superior respecto al conjunto de la economía española y de la Zona Euro.

En el primer semestre de 2014 el PIB de Andalucía ha crecido en términos reales un 0,9% respecto al mismo semestre del año anterior, por encima del incremento observado en el conjunto de la economía española (0,8%) y la Eurozona (0,8%). Este mayor dinamismo ha continuado en los últimos meses y, como se ha observado en apartados anteriores, así lo evidencian los indicadores de seguimiento de la actividad productiva y la demanda, teniendo su reflejo en el tejido empresarial y el mercado laboral.

Esta evolución de la economía andaluza se viene produciendo en un contexto internacional en el que los ámbitos territoriales de referencia, específicamente las economías más industrializadas, están mostrando en el presente año un mejor comportamiento que en 2013. No obstante, este mejor comportamiento está siendo de menor intensidad de lo que se preveía hace un año y, de hecho, las últimas previsiones de organismos internacionales publicadas, las del FMI del presente mes de octubre y las intermedias



de la OCDE de septiembre, han corregido a la baja las previsiones de crecimiento económico a nivel mundial, especialmente en los países más desarrollados.

Revisiones que se fundamentan, según el FMI, en que persisten los riesgos a la baja en la economía mundial. En particular, se han agravado los riesgos geopolíticos, de tal manera que los acontecimientos recientes en Oriente Medio podrían provocar una escalada en los precios del petróleo, al mismo tiempo que persisten los riesgos relacionados con el conflicto de Ucrania.

Asimismo, en los mercados financieros mundiales existe el riesgo, por un lado, de un nuevo aumento de las tasas de interés a largo plazo, particularmente si las de Estados Unidos suben en forma más drástica y rápida de lo previsto, conforme avanza el proceso de normalización de la política monetaria. Y por otro, de que revierta la tendencia descendente de las primas de riesgo.

En la Zona Euro, la preocupación es que la baja tasa de inflación se torne persistente y se asista a reducciones de precios que provoquen una situación de bajo crecimiento económico. Además, son preocupantes las señales que están dando las principales economías de la Eurozona. Alemania ha registrado una caída de su PIB del 0,2% intertrimestral en el segundo trimestre de este año; Italia ha registrado por segundo trimestre continuado una caída de su PIB, con lo que entra de nuevo en recesión; y Francia, con el crecimiento nulo del segundo trimestre son ya dos trimestres consecutivos en los que su economía está estancada.

En este contexto, las previsiones de crecimiento económico mundial elaboradas por el FMI y la OCDE para el año 2014 han sufrido una revisión a la baja. En concreto, las más recientes del FMI reducen el crecimiento mundial esperado para 2014 en tres décimas, respecto a la previsión de otoño de 2013, y lo sitúa en el 3,3%. Por su parte, para las economías avanzadas la revisión es de 0,2 puntos, hasta el 1,8%, de la misma magnitud que la realizada para la Eurozona, esperando un crecimiento del 0,8%.

A pesar de estas revisiones, en 2014 las economías avanzadas mostrarán un mayor crecimiento que en 2013, en concreto cuatro décimas superior, y la Zona Euro pasará de caer un 0,4% a registrar un crecimiento del 0,8%, como se ha mencionado.

En el ámbito nacional, el Proyecto de Presupuestos Generales del Estado para 2015, aprobado a finales del mes de septiembre, sitúa el crecimiento de la economía española para el presente año en el 1,3%, una décima por encima del pronóstico anterior (1,2% en la Actualización del Programa de Estabilidad del Reino de España 2014-2017 del mes de abril), cifra que coincide con la previsión actual del FMI, y que contrasta con la caída (-1,2%) de 2013.

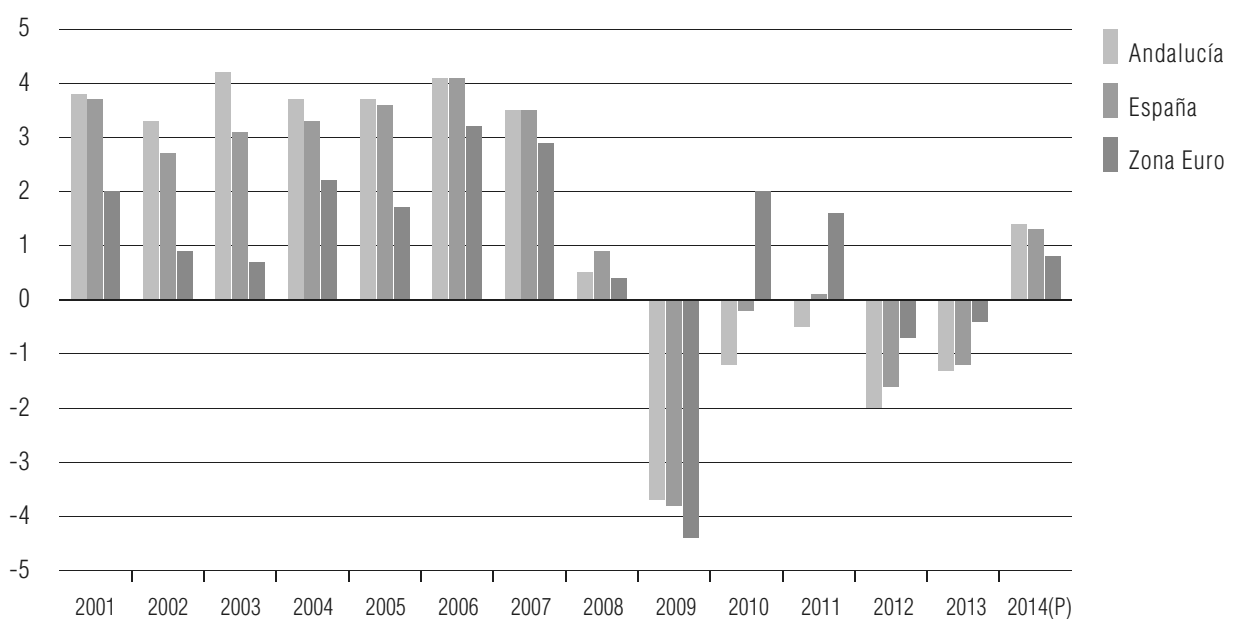
En definitiva, el contexto exterior de la economía andaluza en 2014 está siendo mejor que el observado en 2013, a pesar de los riesgos e incertidumbres. Esta circunstancia,

y la trayectoria de crecimiento mostrada por la economía andaluza en lo que va de año, con un comportamiento positivo, diferencialmente más favorable que la media nacional, y mejor de lo esperado, llevó a la Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo el pasado mes de junio a revisar al alza en 1,1 puntos su anterior previsión de crecimiento para 2014 (0,3% en el Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía 2014, elaborado en otoño de 2013). De este modo, la Consejería estima un incremento real del PIB del 1,4% en 2014, previsión de crecimiento económico que contrasta con el descenso observado en 2013 (-1,3%), es una décima superior a la que el FMI pronostica para la economía española (1,3%) y está seis décimas por encima de la previsión realizada por este organismo para la Zona Euro (0,8%).

Por el lado de la oferta, el crecimiento del PIB de la economía andaluza en 2014 estará explicado por resultados positivos de todos los sectores productivos, salvo de la construcción. Este sector, no obstante, desacelerará su caída respecto al año precedente, dando continuidad al proceso de ajuste que viene registrando desde 2008.

En el lado de la demanda, después de seis años consecutivos de aportación negativa de la demanda regional, en 2014 su contribución pasará a ser positiva, apoyada en el crecimiento tanto del consumo, como de la inversión. Por su parte, el sector exterior seguirá teniendo, por séptimo año consecutivo, una aportación positiva al crecimiento del PIB, aunque inferior a la observada en 2013, debido al mayor crecimiento relativo de las importaciones derivado del aumento de la demanda interna.

Gráfico 2.3.2.11 PRODUCTO INTERIOR BRUTO



NOTAS: Tasas reales de variación anual (%).

(P) Previsiones de la Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo para Andalucía; y del FMI para España y la Zona Euro.

FUENTE: IECA; Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo; INE; Eurostat; FMI (octubre de 2014).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

La positiva evolución del PIB en 2014 tendrá una repercusión favorable en el mercado de trabajo, donde, después de seis años consecutivos de descensos, se producirá un aumento de la ocupación, del 1%. Crecimiento del empleo que será más moderado que el del PIB, llevando un año más a aumentar la productividad aparente del trabajo en la economía regional.

En materia de precios, se prevén tasas de inflación muy moderadas, con un crecimiento del deflactor del PIB en el entorno del 0,1% para el conjunto del año, seis décimas por debajo del registro de 2013 (0,7%).

Considerando el crecimiento real previsto para la economía andaluza y la evolución estimada de los precios de producción, el PIB en términos nominales experimentará en 2014 un crecimiento del 1,5% respecto a 2013, alcanzando la cifra de 143.984 millones de euros.



# 2.4

## Perspectivas Económicas para 2015

### 2.4.1. La Economía Internacional en 2015

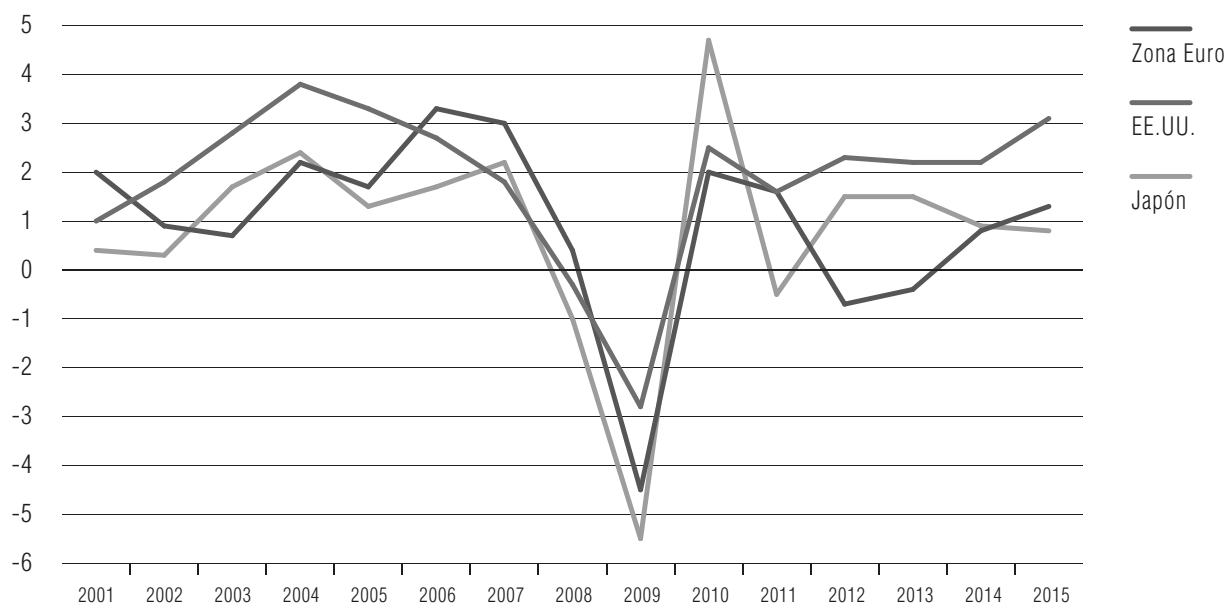
El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su segundo informe de 2014 sobre las *Perspectivas de la economía mundial* publicado en el mes de octubre, prevé un crecimiento del PIB mundial del 3,8% en 2015, medio punto por encima del esperado para 2014 (3,3%). Este crecimiento es en cualquier caso dos décimas inferior al que preveía en el mes de julio, y no está exento de riesgos a la baja, como señala esta institución.

Riesgos, que se derivan de la incertidumbre generada por varios factores, entre los que destacan el agravamiento de los conflictos geopolíticos que se están produciendo en Oriente Medio y Ucrania; la probable aceleración de la subida de los tipos de interés a largo plazo por una normalización de la política monetaria estadounidense más rápida de lo esperado; la posible reversión de la tendencia descendente de las primas de riesgo; o el peligro de deflación en la Zona Euro y las señales de atonía económica que se detectan en algunas de sus economías principales como la alemana.

De hecho, según el FMI, la aceleración del crecimiento mundial prevista para 2015, respecto a 2014, se basa en el supuesto de que, por un lado, continúen los factores que sustentan la reactivación del conjunto de economías avanzadas, principalmente la moderación de la consolidación fiscal y una política monetaria muy acomodaticia; y de otro, la reducción de las tensiones geopolíticas y que las economías de mercados emergentes mantengan tasas elevadas de crecimiento. No obstante, para ambas áreas económicas el FMI advierte de la necesidad urgente de reformas estructurales que afiancen su potencial de crecimiento y logren su sostenibilidad.

Para los países industrializados el FMI prevé un crecimiento del 2,3% en 2015, medio punto por encima del esperado para 2014 (1,8%). Dentro de éstos, la Zona Euro mostrará todavía un crecimiento moderado, aunque se espera el afianzamiento de una recuperación gradual, apoyada por la contención de las primas de riesgo de las economías con problemas y por tipos de interés en mínimos sin precedentes. Concretamen-

Gráfico 2.4.1.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO



NOTA: Tasas reales de variación anual (%).

FUENTE: FMI (octubre de 2014).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

te, la Eurozona crecerá un 1,3% en 2015, un punto menos que el conjunto de economías avanzadas, pero medio punto por encima del crecimiento de 2014 (0,8%). Para la Unión Europea el FMI espera un crecimiento algo superior, del 1,8% en 2015, medio punto por encima del previsto para la Eurozona (1,3%).

Las previsiones referidas a los ámbitos europeos son inferiores a las contempladas para Estados Unidos (3,1%) o Canadá (2,4%), aunque se sitúan por encima del crecimiento previsto para la economía japonesa (0,8%), que va a experimentar una ligera desaceleración en 2015.

A diferencia de años anteriores, el FMI pronostica un crecimiento positivo de todas las economías avanzadas en 2015. Las mayores tasas de crecimiento, por encima del 3%, corresponderán a Estados Unidos (3,1%), Letonia (3,2%) y economías asiáticas de Hong Kong (3,3%), Taiwán (3,8%) y Corea (4%). Por el contrario, los crecimientos más reducidos, por debajo del 1%, se darán en Finlandia (0,9%), Italia (0,9%), Japón (0,8%) y Chipre (0,4%).

Para las economías de mercados emergentes y en desarrollo la previsión de crecimiento en 2015 es del 5%, seis décimas por encima del esperado para 2014 (4,4%). Las zonas que mostrarán mayor dinamismo serán el África Subsahariana (5,8%) y las economías en desarrollo de Asia (6,6%), esperándose crecimientos inferiores a la media para Oriente Medio, norte de África, Afganistán y Pakistán (3,9%); las economías en desarrollo de Europa (2,9%); América Latina y el Caribe (2,2%); y la Comunidad de Estados Independientes (1,6%).

## Mapa

## LA ECONOMÍA MUNDIAL EN 2015



NOTA: % crecimiento real del PIB.

FUENTE: FMI (octubre 2014).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Un año más el conjunto de economías emergentes y en vías de desarrollo será el responsable de la mayor parte del crecimiento económico mundial. Su aportación al crecimiento global del PIB alcanzará el 73,3% en 2015. Del mismo modo, un año más las economías en desarrollo de Asia tendrán un especial protagonismo al aportar más de la mitad del crecimiento mundial (51%), siguiendo en un lugar destacado la economía china que, con un crecimiento previsto del 7,1%, tres décimas inferior al del año anterior, será responsable de casi la tercera parte del crecimiento mundial (30,4%).

Del mismo modo que para las economías avanzadas, el FMI prevé tasas de crecimiento positivas para casi todos los países emergentes o en vías de desarrollo. Los únicos países que presentarán tasas negativas en 2015 serán Venezuela (-1%), Argentina (-1,5%) y Guinea Ecuatorial (-7,9%).

El mayor crecimiento de la economía mundial en 2015 vendrá acompañado por un ligero repunte de las tasas de inflación, en cualquier caso con resultados diferenciados en los países industrializados y en las economías en desarrollo. En los primeros el crecimiento de los precios de consumo será moderado, del 1,8%, aunque dos décimas superior al de 2014. En contraste con lo anterior, en las segundas la tasa de inflación seguirá elevada, 5,6%, ligeramente superior a la de 2014 (5,5%).

A pesar de la evolución contenida de los precios en el conjunto de economías avanzadas, el FMI no prevé que en ninguna de ellas se registren tasas de inflación negativas en 2015.

Cuadro 2.4.1.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS 2013-2015

	FMI		
	2013	2014	2015
<b>PIB</b>			
<b>Mundo</b>	<b>3,3</b>	<b>3,3</b>	<b>3,8</b>
Países industrializados	1,4	1,8	2,3
EE.UU.	2,2	2,2	3,1
Japón	1,5	0,9	0,8
Unión Europea	0,2	1,4	1,8
Zona Euro	-0,4	0,8	1,3
Alemania	0,5	1,4	1,5
España	-1,2	1,3	1,7
Países en desarrollo y otros mercados emergentes	4,7	4,4	5,0
China	7,7	7,4	7,1
Latinoamérica	2,7	1,3	2,2
<b>INFLACIÓN<sup>(1)</sup></b>			
Países industrializados	1,4	1,6	1,8
EE.UU.	1,5	2,0	2,1
Japón	0,4	2,7	2,0
Unión Europea	1,5	0,7	1,1
Zona Euro	1,3	0,5	0,9
Alemania	1,6	0,9	1,2
España	1,5	0,0	0,6
Países en desarrollo y otros mercados emergentes	5,9	5,5	5,6
China	2,6	2,3	2,5
Latinoamérica	7,1	-	-
<b>EMPLEO</b>			
Países industrializados	0,5	0,9	0,9
EE.UU.	1,0	1,6	1,3
Japón	0,7	0,4	-0,4
Zona Euro	-0,8	0,4	0,7
Alemania	0,9	0,6	0,7
España	-2,8	0,6	0,8
<b>TASA DE PARO<sup>(2)</sup></b>			
Países industrializados	7,9	7,3	7,1
EE.UU.	7,4	6,3	5,9
Japón	4,0	3,7	3,8
Zona Euro	11,9	11,6	11,2
Alemania	5,3	5,3	5,3
España	26,1	24,6	23,5
<b>COMERCIO MUNDIAL<sup>(3)</sup></b>	<b>3,0</b>	<b>3,8</b>	<b>5,0</b>

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

(1) Índices de precios de consumo.

(2) Porcentaje sobre la población activa.

(3) En volumen.

FUENTE: FMI (octubre de 2014).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.



La aceleración del crecimiento del PIB esperado para 2015 en los países industrializados no vendrá acompañada, sin embargo, de una mejor evolución del empleo, siendo sus tasas de crecimiento moderadas. Para el conjunto de ellos, el crecimiento del empleo será del 0,9%, el mismo que en 2014, presentando las tasas más altas, por encima del 2%, Luxemburgo (2,1%), Grecia (2,6%), Australia (3%) y Nueva Zelanda (3,2%). No obstante, será Estados Unidos, con un crecimiento previsto del empleo del 1,3% en 2015, tres décimas menos que en 2014, el país que tendrá mayor aportación a la creación de empleo de las economías avanzadas en su conjunto (43,8% del total), seguido a gran distancia por Reino Unido (9%) y Canadá (8%). En el lado opuesto, según el FMI el empleo descenderá únicamente en la economía japonesa (-0,4%).

Para la Zona Euro, el crecimiento del empleo previsto en 2015 será del 0,7%, tres décimas superior al esperado para 2014. Los mayores crecimientos, superiores al 1%, se prevén para Italia (1,2%), Malta (1,7%), Irlanda (1,8%), Luxemburgo (2,1%) y Grecia (2,6%). Por el contrario, el empleo se mantendrá estable en Chipre y Estonia.

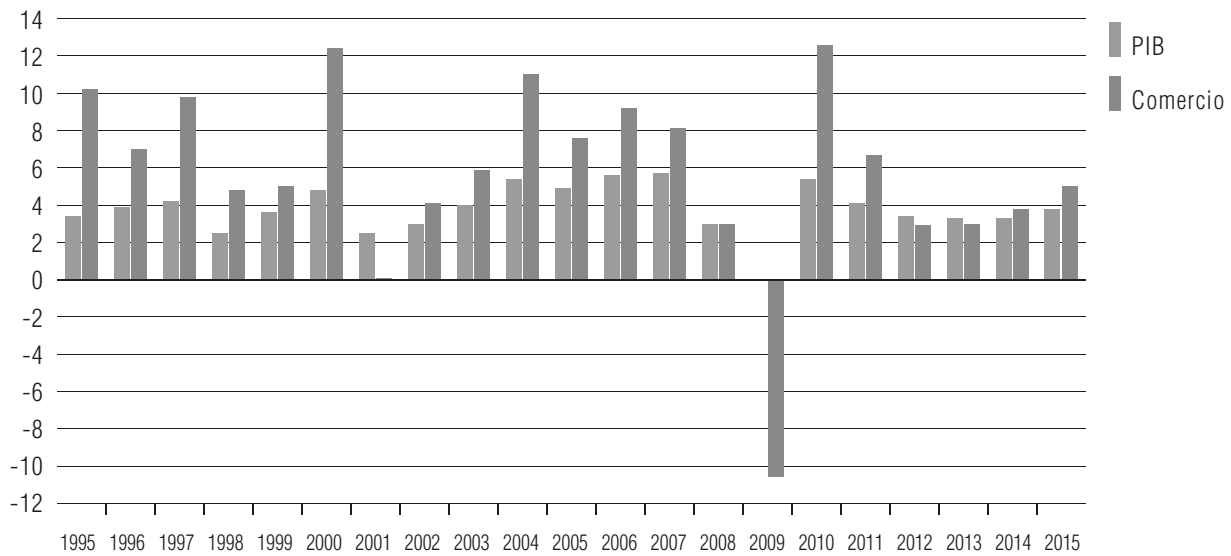
El moderado crecimiento del empleo en las economías industrializadas no permitirá una significativa reducción de las tasas de desempleo. En 2015 el FMI espera una reducción de dos décimas en la tasa de paro del conjunto de países industrializados, situándose en el 7,1% de la población activa.

Dentro de las economías avanzadas, las tasas de paro más elevadas seguirán registrándose en la Zona Euro, donde se reducirá cuatro décimas respecto a 2014, para situarse en el 11,2% en 2015. De hecho, los siete países industrializados con mayores tasas de paro previstas, por encima del 10%, pertenecen a la Eurozona, destacando, con tasas superiores al veinte por ciento, España (23,5%) y Grecia (23,8%).

Por el contrario, las tasas de paro más reducidas, por debajo del 4%, corresponderán a Singapur (2,1%), Hong Kong, Corea (3,1% en ambos casos), Suiza (3,3%), Islandia (3,5%), Noruega y Japón (3,8% ambos).

La aceleración del crecimiento mundial en 2015, que será medio punto más elevado que en 2014, vendrá acompañada, según el FMI, por una intensificación del comercio mundial de bienes y servicios, para el que se prevé un crecimiento del 5%, 1,2 puntos por encima del esperado en 2014 (3,8%).

Gráfico 2.4.1.2 PIB Y COMERCIO MUNDIAL



NOTA: Tasas reales de variación anual (%).

FUENTE: FMI (octubre de 2014).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

## 2.4.2. La Economía Española en 2015

Los principales organismos nacionales e internacionales prevén un mayor crecimiento de la economía española en 2015, en consonancia con la aceleración del crecimiento económico mundial. Esta evolución puede suponer una consolidación de la senda de crecimiento iniciada por la economía española en 2014, consolidación que, no obstante, no está exenta de incertidumbre por la existencia de riesgos a la baja en las expectativas de crecimiento.

El Gobierno de España, en el escenario macroeconómico incluido en el proyecto de Presupuestos Generales del Estado (PGE), presentado en el mes de septiembre, contempla un crecimiento real del PIB de la economía española del 2% en 2015. Esto supone una revisión al alza de dos décimas respecto a la previsión anterior (1,8%), realizada el pasado mes de abril con motivo de la Actualización del Programa de Estabilidad del Reino de España 2014-2017. Este pronóstico está tres décimas por encima de la previsión actual de crecimiento que contempla el FMI para España (1,7%), publicada el presente mes de octubre, y, como se ha indicado, no está exenta de riesgos a la baja.

Entre los riesgos existentes se encuentran la desaceleración de la economía europea. En este sentido, las últimas proyecciones macroeconómicas del Banco Central Europeo, publicadas el pasado mes de septiembre, señalan que “los indicadores recientes apuntan a un debilitamiento de las perspectivas a corto plazo en un entorno de atonía

de la actividad comercial, tensiones geopolíticas e incertidumbre sobre los procesos de reforma en algunos países de la zona del euro”.

Asimismo, el Banco de España, en su último boletín económico de septiembre, advierte del riesgo de que se frene la incipiente recuperación de la economía española, ya que los indicadores del tercer trimestre ponen en evidencia un “comportamiento algo menos expansivo de la demanda privada”.

En este sentido, cabe señalar, que a pesar de la recuperación de tasas positivas de crecimiento de la demanda nacional, actualmente se encuentra en niveles del año 2005.

Además, las bases en las que se está sustentando esta recuperación de la demanda interna son poco sólidas. El crecimiento del consumo de los hogares se sostiene en un moderado crecimiento del empleo y que se caracteriza por su precariedad, al ser básicamente de carácter temporal, y con contrato a tiempo parcial. Todo ello, en unas condiciones salariales de ajuste, de forma que el coste salarial por trabajador y mes se sitúa actualmente en los niveles más bajos desde 2010.

Considerando por tanto el último escenario de previsión de la economía española, el publicado por el FMI en el mes de octubre, el crecimiento en 2015 vendrá determinado por la contribución positiva, tanto de la demanda interna, como del sector exterior. La aportación positiva de la demanda interna será producto de los crecimientos esperados para el consumo y sobre todo para la inversión, para la que se espera una aceleración. La del sector exterior será resultado del mayor crecimiento de las exportaciones que de las importaciones.

En concreto, el FMI prevé para el gasto en consumo final un crecimiento del 1%, medio punto inferior al previsto para 2014 (1,5%); mientras, la formación bruta de capital pasará a crecer un 1,9%, 1,4 puntos por encima del esperado para este año (0,5%). El crecimiento del gasto en consumo final en 2015 vendrá determinado exclusivamente por la evolución del consumo privado, que crecerá un 1,6%, ya que la evolución esperada del consumo público es negativa (-0,7%), consecuencia de las políticas de consolidación fiscal que seguirán siendo aplicadas para el control del déficit público.

El sector exterior tendrá en 2015 una contribución positiva al crecimiento del PIB de 0,5 puntos porcentuales, cuatro décimas por encima de la prevista para 2014 (0,1 p.p.). Esta contribución se deberá a un crecimiento de las exportaciones del 5,5%, 1,4 puntos más que en 2014, y un punto superior al de las importaciones (4,5%), que también acelerarán su ritmo de crecimiento (3,3% en 2014).

En el mercado laboral, según el FMI, el empleo en España crecerá un 0,8% en 2015, dos décimas más que en 2014 (0,6%). Con esta evolución del empleo, la tasa de paro de la economía española se reducirá 1,1 puntos, para situarse en el 23,5% en 2015.

En materia de inflación, 2015 será un año caracterizado por un comportamiento moderado de los precios. El FMI estima un crecimiento del 0,6% para el deflactor del PIB, en contraste con el descenso previsto para 2014 (-0,2%), y también un aumento del 0,6% para los precios de consumo, tras la estabilidad esperada para el presente año (0%).

Por último, y en cuanto al déficit público, el FMI estima que se situará en el 4,7% del PIB en 2015, un punto menos que el previsto para este año (-5,7%). Estas previsiones implicarían el incumplimiento de los objetivos de déficit público establecidos en la Actualización del Programa de Estabilidad del Reino de España 2014-2017 (-4,2% en 2015 y -5,5% en 2014).

Cuadro 2.4.2.1 ECONOMÍA ESPAÑOLA. ESTIMACIONES Y PREVISIONES MACROECONÓMICAS 2013-2015

	2013	2014 <sup>(P)</sup>	2015 <sup>(P)</sup>
<b>PIB Y AGREGADOS (% variación real)</b>			
Gasto en consumo final nacional	-2,2	1,5	1,0
Consumo final de los hogares e ISFLSH	-2,1	2,0	1,6
Consumo final de las AA.PP.	-2,3	0,0	-0,7
Formación Bruta de Capital	-4,9	0,5	1,9
Demanda nacional <sup>(1)</sup>	-2,7	1,2	1,2
Exportación de bienes y servicios	4,9	4,1	5,5
Importación de bienes y servicios	0,4	4,2	4,5
Saldo Exterior <sup>(1)</sup>	1,5	0,1	0,5
Producto Interior Bruto p.m.	-1,2	1,3	1,7
% variación nominal	-0,6	1,1	2,3
<b>MERCADO DE TRABAJO</b>			
Empleo <sup>(2)</sup>	-2,8	0,6	0,8
Tasa de paro <sup>(3)</sup>	26,1	24,6	23,5
<b>PRECIOS</b>			
Deflactor del PIB	0,6	-0,2	0,6
Índice de precios de consumo <sup>(4)</sup>	1,5	0,0	0,6

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

(P) Previsión.

(1) Contribución al crecimiento del PIB.

(2) Empleo EPA.

(3) En porcentaje de la población activa.

(4) Media anual IPC armonizado.

FUENTE: INE; FMI (octubre 2014).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

### 2.4.3. La Economía Andaluza en 2015

El contexto económico internacional en el que se va a desenvolver la economía andaluza en 2015, considerando las previsiones más actualizadas de los principales organismos internacionales, vendrá marcado por una aceleración del ritmo de crecimiento de la economía mundial. El FMI, en su último informe de *Perspectivas de la economía mundial*, publicado el pasado 7 de octubre, prevé un crecimiento del PIB mundial del 3,8% para el próximo año, medio punto superior al esperado en 2014 (3,3%).

A este crecimiento de la economía mundial en 2015 contribuirán las economías avanzadas y las de mercados emergentes y en desarrollo, aunque, como viene sucediendo en los últimos años, el crecimiento de las segundas será muy superior al de las primeras. Según el FMI, las economías emergentes crecerán un 5%, más del doble de lo que lo harán los países industrializados, un 2,3%.

Descendiendo al entorno más próximo a Andalucía, y en el ámbito de las economías avanzadas, el FMI espera para la Zona Euro un crecimiento del 1,3% en 2015, que si bien moderado, supone una aceleración respecto al esperado para 2014 (0,8%), con lo que parece confirmarse una tendencia hacia la recuperación, aunque débil aún y con riesgos a la baja, especialmente por la pérdida de impulso de la principal economía del área, la economía alemana. También contempla el FMI un mayor crecimiento para la economía española en 2015, del 1,7%, cuatro décimas superior al previsto para 2014 (1,3%).

**Cuadro 2.4.3.1 SUPUESTOS BÁSICOS DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2013-2015**

	2013	2014	2015
<b>Crecimiento real del PIB en %<sup>1</sup></b>			
Mundial	3,3	3,3	3,8
Países Industrializados	1,4	1,8	2,3
EE.UU.	2,2	2,2	3,1
Zona Euro	-0,4	0,8	1,3
España	-1,2	1,3	1,7
<b>Crecimiento de deflatores en España en %<sup>1</sup></b>			
Del PIB	0,6	-0,2	0,6
Del consumo privado (IPC)	1,5	0,0	0,6
<b>Tipo de cambio<sup>2</sup></b>			
Dólares/Euro	1,33	1,36	1,34
<b>Precios de materias primas<sup>2</sup></b>			
Petróleo (Brent en dólares/barril)	108,8	107,4	105,3
<b>Tipos de interés en la Eurozona<sup>2</sup></b>			
A corto plazo*	0,2	0,2	0,2
A largo plazo**	2,9	2,3	2,2

NOTAS: Año 2013 datos observados, años 2014 y 2015 previsiones.

\*EURIBOR a tres meses.

\*\*Rendimiento nominal de la deuda pública a diez años en la zona del euro.

FUENTES: <sup>1</sup> Fondo Monetario Internacional (octubre de 2014); y <sup>2</sup> Banco Central Europeo (septiembre de 2014).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

La mejora prevista en los ritmos de crecimiento del contexto económico exterior de la economía andaluza vendrá acompañada de condiciones favorables en materia de inflación, tipo de cambio, precio del petróleo y tipos de interés.

En materia de precios, se espera un crecimiento muy moderado en el conjunto de la economía española, tanto de los precios de producción (el deflactor del PIB crecerá un 0,6%, según FMI), como de consumo (0,6% de media en el año, también según el FMI).

Junto a ello, el Banco Central Europeo (BCE), en sus proyecciones macroeconómicas publicadas el pasado mes de septiembre, contempla para 2015 un contexto general de estabilidad en la Zona Euro en relación con el tipo de cambio, el precio del petróleo y los tipos de interés.

De esta forma, el BCE estima un tipo de cambio del euro de 1,34 dólares en 2015 (1,36 dólares en 2014). Igualmente, estima que el precio del petróleo se reducirá un 2% en 2015, con un precio medio de 105,3 dólares el barril Brent, el más bajo desde 2010.

En cuanto a los tipos de interés en la Eurozona, el BCE prevé estabilidad de los tipos a corto plazo en 2015, que se mantendrán en el 0,2%, y una leve reducción de los tipos a largo plazo respecto al presente año, de una décima de punto, para situarse en el 2,2% en 2015.

Como se ha puesto de manifiesto, las perspectivas actuales sobre el contexto internacional de la economía andaluza señalan la continuidad de una trayectoria de recuperación, aunque a un ritmo moderado y no exenta de incertidumbres. De hecho, este mes de octubre, el FMI ha revisado a la baja en dos décimas el crecimiento mundial previsto, ante el aumento de riesgos que pueden condicionar su comportamiento a corto plazo.

En consecuencia, a tenor de las consideraciones realizadas, la Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo sitúa la previsión de crecimiento de la economía andaluza para 2015 en el 1,8%, una décima por encima de lo previsto 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.

Por el lado de la demanda, el crecimiento real del PIB será resultado de la aportación positiva de todos sus componentes. En 2015 la demanda interna volverá a tener una contribución positiva, y consumo e inversión verán acelerados sus crecimientos respecto a 2014, con mayor intensidad relativa en el caso de la inversión.

Junto a ello, el sector exterior también tendrá una contribución positiva, aunque moderada, consecuencia del aumento de las importaciones derivado de la mejora de la demanda interna.

Cuadro 2.4.3.2 ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA

	2013	2014	2015
Producto Interior Bruto p.m.			
Millones de euros	141.854	143.984	147.162
% 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
Mercado de trabajo			
Ocupados EPA (miles de personas)	2.572	2.598	2.641
Variación (miles de personas)	-84,0	26,7	42,6
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. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. 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 la vertiente de la producción, en 2015 el sector de la construcción pasará a tener crecimiento positivo tras siete años de ajuste, por lo que todos los sectores no agrarios contribuirán positivamente al crecimiento regional.

En el mercado laboral, el crecimiento de la economía andaluza en 2015 permitirá un nuevo aumento del empleo, mayor al previsto para el presente año, en el entorno del 1,6%.

En cualquier caso, el aumento del empleo será más moderado que el crecimiento real del PIB, lo que se traducirá en un nuevo crecimiento de la productividad aparente del trabajo en términos reales en Andalucía, suponiendo nueve años seguidos de avance.

El crecimiento real de la economía andaluza se producirá en un contexto nominal de subida muy moderada de los precios, por debajo del uno por ciento. Con ello, teniendo en cuenta el crecimiento real previsto y la evolución esperada para el deflactor del PIB, la economía andaluza registrará un crecimiento del 2,2% en 2015, en términos corrientes, con lo que el PIB nominal de la comunidad autónoma se situará en torno a los 147.162 millones de euros el año próximo.

