

# 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 2016, se enmarca en un escenario en el que la situación económica de Andalucía evoluciona hacia una recuperación económica sostenida, y una reorientación de su modelo económico-productivo, que responde a la política económica que se viene implementando.

Tras haber padecido la crisis más intensa de la historia reciente, que ha dejado unas secuelas económicas y sociales muy severas en términos de desempleo y pérdida de base productiva, la economía andaluza muestra síntomas de estabilidad y recuperación.

Los indicadores macroeconómicos confirman este hecho. En un contexto en el que mejoran los condicionantes del contexto exterior, en Andalucía se acelera el crecimiento económico, aumenta el empleo y las iniciativas empresariales, y ello con un comportamiento diferencialmente más favorable que las economías de su entorno.

Los resultados del segundo trimestre de 2015 de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, del Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), reflejan, que tras un primer trimestre de 2015 donde la economía andaluza creció un 0,9% intertrimestral, en el segundo trimestre se aceleró y alcanzó el 1%. Esto significa que la economía andaluza ha estado creciendo en la primera mitad del año 2015 a un ritmo anualizado del 4%, comparable al que se venía registrando en los años previos a la crisis. Y con ello, se encadenan nueve trimestres consecutivos de tasas positivas, desde el segundo trimestre de 2013.

En términos interanuales, también se acelera el ritmo de crecimiento de la economía andaluza, con un incremento real del Producto Interior Bruto (PIB) del 3,2% en el segundo trimestre, superior en seis décimas al observado en el trimestre anterior, y el más elevado desde finales de 2007. Un crecimiento que es una décima superior al registrado a nivel nacional (3,1%), y más del doble que la Zona Euro (1,5%) y sus principales economías como Alemania (1,6%) o Francia (1%).

Este crecimiento de la economía andaluza se sustenta, por el lado de la demanda, en la inversión, que encadena seis trimestres consecutivos de aumento, y acelera su crecimiento hasta alcanzar una tasa del 4,2% interanual en el segundo trimestre, la más elevada desde 2008. Un aumento sostenido de la inversión, que otorga solidez al proceso de recuperación económica, y pone de manifiesto el cambio de tendencia en las decisiones de inversión de las empresas y de las familias; unas decisiones de inversión, que se han visto favorecidas por la mejora de las expectativas empresariales y por los reducidos tipos de interés.

Desde la perspectiva de la oferta, el crecimiento viene impulsado por los sectores no agrarios, que crecen un 3,5% interanual, por encima de los sectores no agrarios en España (3,3%).

Un crecimiento diferencial de las actividades no agrarias en el que destaca la industria, que crece un 4,7% interanual, más de un punto por encima de la media del sector en España (3,5%). De igual forma, también crece por encima de la media nacional los servicios, con una tasa del 3,2% en Andalucía, dos décimas más elevada que en España (3%), y prácticamente generalizada en todas las ramas, destacando el dinamismo de las Actividades Profesionales (7,7% interanual), y el Comercio, Transporte y Hostelería (5,2%).

Junto a ello, cabe resaltar el crecimiento del sector de la construcción por tercer trimestre consecutivo, a un ritmo del 5,8% interanual, igual que a nivel nacional.

La aceleración del crecimiento de la actividad productiva y la demanda está teniendo un impacto muy positivo en el mercado laboral, que muestra una intensificación del proceso de creación del empleo y de reducción de la cifra de parados. Según la propia Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, el empleo crece por sexto trimestre consecutivo. En términos de puestos de trabajo, se crean 175.671 en el segundo trimestre, respecto al mismo trimestre del año anterior, un máximo en la serie histórica, con un ritmo interanual del 6,3%, más del doble que por término medio en España (2,7%).

Este notable aumento del empleo es el que ha provocado que también se intensifique el consumo, que se incrementa un 3,2% interanual en el segundo trimestre, especialmente el consumo final de los hogares, que crece a un ritmo del 3,7% interanual, el mayor desde finales de 2007.

La mejoría del mercado laboral se refleja también en los resultados de la Encuesta de Población Activa (EPA). En el segundo trimestre de 2015, se encadenan seis trimestres consecutivos de aumento de la población ocupada y descenso del desempleo en Andalucía.

Comparado con el segundo trimestre del año anterior, se han creado en Andalucía 177.800 empleos a lo largo del último año, con un ritmo interanual de aumento del

empleo del 6,8%, el más elevado desde el año 2005, y más del doble que en el conjunto nacional (2,96%).

De esta forma, Andalucía es la Comunidad Autónoma que más empleo ha creado en el último año, explicando el 35% de todo el empleo generado en España.

Al mismo tiempo que se intensifica el ritmo de creación de empleo, también lo hace la reducción de parados. El número de parados se ha reducido en 139.800 personas en Andalucía en el último año, a un ritmo interanual del -10%, el más elevado desde 2005, y superior al registrado de media nacional (-8,4%).

Andalucía acumula también seis trimestres consecutivos de descenso interanual de la cifra de parados, y explica el 30% de la caída del paro en España en el último año.

Un descenso del paro que se debe en su totalidad al aumento del empleo (+177.800 personas), y que ha venido unido a la incorporación de población activa en 38.000 personas, lo que supone casi la totalidad (96%) de la incorporación de personas al mercado de trabajo en España (39.700 personas en el último año).

Esta mejoría del mercado de trabajo se constata también en las cifras de afiliados a la Seguridad Social y en el paro registrado. En agosto, última información publicada, Andalucía acumula 21 meses consecutivos de crecimiento interanual de los afiliados a la Seguridad Social (desde diciembre de 2013), y 24 meses de descenso interanual del paro registrado (desde septiembre de 2013), habiendo bajado en junio de la cota del millón de desempleados.

El favorable comportamiento de la economía andaluza se refleja también en las iniciativas empresariales. En los siete primeros meses de 2015 se crearon en Andalucía 8.234 sociedades mercantiles en términos netos, un 6% más que en el mismo período del año anterior, más que triplicando el crecimiento que se registra en la economía española en su conjunto (1,9%). En este aspecto, también se empieza a paliar el problema de pérdida de tejido empresarial que la crisis económica ha provocado en Andalucía.

La mejora constatada de la evolución de la coyuntura económica de Andalucía va a continuar en lo que queda del año 2015, favorecida por condicionantes externos que propician el crecimiento económico, y que están relacionados con las mejores condiciones de financiación de la economía; con la reducción de los costes del petróleo y de las materias primas; y con las ganancias de competitividad exterior por la vía de la reducción del tipo de cambio.

En relación con la mejora en las condiciones de financiación, son destacables las medidas excepcionales de estímulo monetario implementadas por el BCE, que han llevado a una relajación de las primas de riesgo, y por tanto de los tipos de interés.

Respecto a la reducción de costes, el precio del petróleo hasta el mes de agosto ha cotizado a una media de 56 dólares por barril, casi la mitad que hace un año (108 dólares). Esta caída del precio del petróleo supone un significativo abaratamiento de los costes energéticos de las empresas y de los consumidores, liberando recursos para aumentar la inversión y el consumo.

Y en cuanto a la competitividad exterior, el tipo de cambio del euro está actualmente (dato de media de agosto) depreciado en un 16% respecto a la situación que tenía con el dólar hace un año, con el consiguiente abaratamiento de las exportaciones fuera de la Zona Euro, las cuales representan el 58,3% de las ventas totales de mercancías al extranjero de Andalucía. Ello supone un fuerte estímulo al sector exportador, y al proceso de inversión de las empresas.

Estos condicionantes externos favorables para el crecimiento se observaban ya en los primeros meses de 2015, y junto a la aceleración del ritmo de crecimiento que registraba la economía andaluza, motivaron en el pasado mes de marzo, una revisión al alza del crecimiento económico esperado para el presente año. En concreto, la previsión de crecimiento real del PIB pasó del 1,8% que se había establecido en el Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para 2015, elaborado en el mes de octubre del pasado año, a un 2,4% en el mes de marzo.

Dichas circunstancias persisten, ya que se mantienen los citados condicionantes externos favorables al crecimiento y, según la última información disponible, se confirma la continuidad de una trayectoria de aceleración del crecimiento de la economía andaluza y su entorno más próximo en el ámbito europeo, en la primera mitad del presente año.

De este modo, en el segundo trimestre de 2015, la Zona Euro ha aumentado su ritmo de crecimiento en tres décimas respecto al primero, al registrar un crecimiento interanual del 1,5%; un ritmo de crecimiento que duplica el observado en el mismo período del año anterior, y que es el más elevado desde mediados de 2011. En el caso de la UE, también se acelera el ritmo de crecimiento, y alcanza una tasa del 1,9% interanual.

A la luz de este comportamiento de nuestro entorno económico más próximo, de los favorables condicionantes externos, y de la propia trayectoria que mantiene la economía andaluza, la Consejería de Economía y Conocimiento prevé un incremento real del PIB de Andalucía del 3,1% para 2015, siete décimas por encima de la previsión anterior del mes de marzo (2,4%) y más del doble del crecimiento observado en 2014 (1,4%).

Este crecimiento, en línea con el que estima el Fondo Monetario Internacional (FMI) para la economía española (3,1% en sus últimas previsiones publicadas en el mes de julio), supone un significativo avance en términos de convergencia con los países europeos, ya que es más del doble del que prevé este organismo para la Zona Euro (1,5%).

En términos nominales, se prevé que con un avance del deflactor del PIB del 0,7% en la economía andaluza, el crecimiento sea del 3,8%.

Para 2016, se espera que Andalucía mantenga este mismo crecimiento nominal del PIB, si bien resultado de un menor incremento real y una mayor aportación de los precios. En este sentido, se espera un crecimiento real del PIB inferior al previsto para 2015, dado el escenario de riesgos que suponen las revisiones a la baja que empiezan a producirse en las expectativas de crecimiento a nivel internacional, especialmente de las economías emergentes, y la mayor volatilidad de los mercados financieros y de materias primas.

Como señala el último informe de previsiones económicas, publicado por el Banco Central Europeo (BCE) el presente mes de septiembre, “la recuperación de la actividad en la Zona Euro se espera que tenga continuidad, aunque a un ritmo algo más débil, reflejo de la evolución adversa de algunos mercados de las economías emergentes, pero favorecida por la evolución del precio del petróleo y del tipo de cambio del euro, así como por una política monetaria acomodaticia y la mejora de las condiciones de la oferta de crédito”.

En concreto, la Consejería de Economía y Conocimiento prevé un crecimiento real del PIB del 2,6% en Andalucía en 2016, cinco décimas por debajo del previsto para el presente año, superior en cualquier caso al previsto por el FMI para la economía española (2,5%) y, especialmente, para la Zona Euro (1,7%), con lo que proseguirá el proceso de convergencia que se retomó en 2014.

Este crecimiento real de la economía andaluza se producirá en un contexto nominal de moderada subida de los precios, aunque superior a la de 2015. En concreto, se prevé que el deflactor del PIB se acelere hasta el 1,2% en 2016.

De este modo, teniendo en cuenta el crecimiento real previsto y la evolución esperada para el deflactor del PIB, la economía andaluza registrará en 2016 un crecimiento nominal del 3,8%, similar al de 2015, con lo que el PIB se elevará hasta los 157.040 millones de euros en el próximo año, volviendo prácticamente a los niveles de 2008.

En el mercado laboral, el crecimiento de la economía andaluza en 2015 y 2016 permitirá nuevos aumentos del empleo, que en términos de puestos de trabajo se estima que crezcan un 3,9% en el presente año, y, en sintonía con el menor crecimiento económico esperado, un 2,7% en 2016. Estos incrementos permitirán la creación de casi 190.000 nuevos puestos de trabajo en estos dos años, y superar así la cifra de tres millones de puestos de trabajo en Andalucía en el año 2016.

A los favorables resultados que viene presentando la economía andaluza, y las previsiones de evolución para el próximo año, no son ajenos las líneas de actuación que viene desarrollando el Gobierno de la Junta de Andalucía, con una política económica

orientada al empleo, y que abarcan un horizonte temporal tanto de corto plazo, como de medio y largo plazo.

Así, y para afrontar la grave situación económica y laboral, desde septiembre de 2013, en Andalucía se intensificaron políticas activas por el empleo, con medidas orientadas al crecimiento económico y la generación de empleo, como el programa de empleo joven, el programa emple@30+, el plan de choque por el empleo, y más recientemente, a principios del pasado mes de marzo, el Decreto-Ley de medidas urgentes para favorecer la inserción laboral, la estabilidad en el empleo, el retorno del talento y el fomento del trabajo autónomo.

A estos planes hay que unir el programa de impulso a la construcción sostenible; los convenios con grandes empresas; el programa de ayudas financieras a las pymes; y las medidas normativas para reducir las trabas administrativas para las empresas.

Para el medio y largo plazo, se ha instrumentado la Agenda por el Empleo 2014-2020, consensuada con los agentes sociales y económicos de Andalucía, y en la que se establecen las estrategias a desarrollar en este horizonte temporal de siete años, con un objetivo final que es el de recuperar los niveles de empleo previos a la crisis.

La Agenda por el Empleo 2014-2020 se articula en torno al objetivo general de impulsar un modelo económico-productivo competitivo, basado en el conocimiento y la innovación, la sostenibilidad ambiental y la cohesión social, y que sea capaz de aumentar el tejido empresarial y generar empleo de calidad, y lograr superar los niveles de empleo de antes de la crisis, hasta alcanzar los 3,2 millones de personas ocupadas.

En este sentido, cabe destacar que en el primer año y medio de vigencia de este plan, Andalucía ha recuperado ya el 36% (+238.000 empleos) del empleo perdido en los años de crisis (-667.000 empleos entre 2007 y 2013). En España, sólo lo ha hecho en un 21%.

La creación de empleo pues, se configura como el objetivo primordial de la Agenda, que incorpora además otros objetivos intermedios a través de tres dimensiones:

- Una dimensión económica, centrada en las políticas de industrialización de Andalucía y mejora del tejido empresarial, desarrollo del conocimiento, I+D+i, y economía digital.
- Una dimensión ambiental y territorial, que desarrolla las políticas de ecoeficiencia y energías renovables, protección del medio ambiente y desarrollo territorial, y movilidad sostenible e infraestructuras de transporte.
- Una dimensión social e institucional, que dirige la economía al servicio de las personas, priorizando las políticas activas de empleo, la lucha contra la pobreza y la inclusión social, las políticas educativas y las de modernización y transparencia de la Administración Pública.



Las medidas contempladas en la Agenda por el Empleo 2014-2020, en suma, suponen un nuevo modelo de desarrollo económico y social, que fija como objetivo esencial el crecimiento del empleo y propicia un cambio de modelo productivo.

Un cambio que suponga una economía más diversificada, más competitiva, con un sistema de I+D+i al servicio del conocimiento y del desarrollo tecnológico; una economía que esté al servicio de las personas; y una economía más sostenible.

Los resultados que ha registrado la economía andaluza en 2014, primer año de implementación de la Agenda por el Empleo, y en lo que llevamos de 2015, confirman que se avanza en esta dirección:

- **Aumenta el grado de industrialización:** el peso de la industria y las actividades de servicios avanzados científicos y técnicos, ha alcanzado el 18,9% del VAB en 2014, casi dos puntos por encima del nivel que tenía en el peor año de la crisis económica (17% del VAB en 2009).
- **Aumenta el grado de internacionalización de la economía:** las exportaciones de mercancías al extranjero han alcanzado un máximo histórico en 2014, tanto en nivel (26.512 millones de euros), como en peso relativo en el PIB, que se sitúa en el 18,2%, lo que ha supuesto casi duplicar la participación que tenía en 2009 (9,7% del PIB).
- **Aumenta la dimensión media del tejido empresarial:** en el año 2014 se registra un crecimiento significativo de las empresas de tamaño intermedio (10-50 trabajadores). Según el Directorio Central de Empresas (DIRCE) del INE, a 1 de enero de 2015 se contabilizan en Andalucía 14.772 empresas de esta dimensión, con un aumento de 449 empresas respecto al año anterior, lo que supone un ritmo de creación de empresas de dimensión intermedia del 3,1%.
- **Aumenta la cualificación de la población en edad de trabajar:** el porcentaje de población en edad de trabajar con educación superior se sitúa en 2014 en el 24,9% del total, más de dos puntos por encima de lo que representaba en 2009 (22,7%).
- **Aumenta el esfuerzo tecnológico y de innovación:** con la última información disponible del INE, que está referida en este caso al año 2013, se constata que en Andalucía ha aumentado ligeramente el esfuerzo tecnológico y especialmente el de innovación en los años de crisis económica, en un contexto de ajuste en el conjunto de la economía española. Esto ha permitido que se avance en el proceso de convergencia tecnológica con España.

En 2013, el gasto en I+D en porcentaje del PIB se sitúa en Andalucía en el 1,04%, ligeramente por encima del nivel que presentaba en 2008 (1,03%); mientras, a nivel nacional el esfuerzo tecnológico se ha reducido en un 8%, pasando del 1,35% del PIB en 2008 al 1,24% en 2013.

Junto a ello, ha crecido significativamente la intensidad de innovación, medida como el gasto en innovación de las empresas sobre su cifra de negocios, que ha pasado del 0,58% en 2008 al 0,74% en 2013 en Andalucía, en un contexto nacional en el que ha experimentado una ligera reducción (ha pasado del 0,95% en 2008 al 0,91% en 2013).

- **Continúa extendiéndose el uso de las tecnologías de la información y comunicación (TIC):** el porcentaje de población que usa Internet de manera habitual para su vida personal y profesional ha alcanzado el 71,2% en 2014, superando ampliamente el nivel que tenía en el año 2009 (54,8%).
- **Y crece el consumo de energía primaria procedente de fuentes renovables:** con datos referidos al año 2013, última información disponible, el consumo de energía primaria procedente de fuentes renovables ha pasado de representar el 9,7% del consumo total en 2009, al 19,1%, habiéndose por tanto prácticamente duplicado en estos cuatro años.

Por tanto, la política económica implementada por la Junta de Andalucía en su ámbito de competencias, que básicamente es una política económica de oferta que incide en la estructura productiva y en la dotación de factores para la producción, está permitiendo que la economía andaluza esté reorientando su modelo productivo, y se dirija hacia un modelo de crecimiento más sostenible, basado en la internacionalización, la industrialización, el emprendimiento, la cualificación del capital humano, las fuentes energéticas renovables, y la sociedad de la información y el conocimiento.

# 2.1.

## Contexto Económico Internacional

### 2.1.1. Balance de la Economía Internacional en 2014

La economía mundial mantuvo en 2014 el ritmo de crecimiento registrado en el ejercicio anterior (3,4%), según el Fondo Monetario Internacional (FMI), resultado de una aceleración de la actividad en las economías avanzadas, que compensó la pérdida de dinamismo de las emergentes y en desarrollo. Esto se reflejó en un aumento de los intercambios comerciales mundiales de similar magnitud (3,2%), manteniendo también prácticamente el ritmo del año anterior. Todo ello, en un contexto de persistencia de desequilibrios y tensiones geopolíticas en algunas áreas, especialmente en Ucrania, Rusia y algunos países productores de petróleo, que llevó a una significativa caída de precios del mismo y otras materias primas, y que se reflejó en una notable contención de las tasas de inflación.

Gráfico 2.1.1.1

#### PRODUCTO INTERIOR BRUTO MUNDIAL



NOTA: % variación anual, en términos reales.

FUENTE: FMI (abril 2015 y actualización julio 2015).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

Diferenciando por áreas, las economías emergentes y en desarrollo experimentaron un aumento real del PIB del 4,6%, inferior en cuatro décimas al de 2013 y el más reducido desde 2009. Destacaron nuevamente por su dinamismo los países en desarrollo de Asia, que crecieron un 6,8%, y donde continuaron sobresaliendo China (7,4%) e India (7,3%).

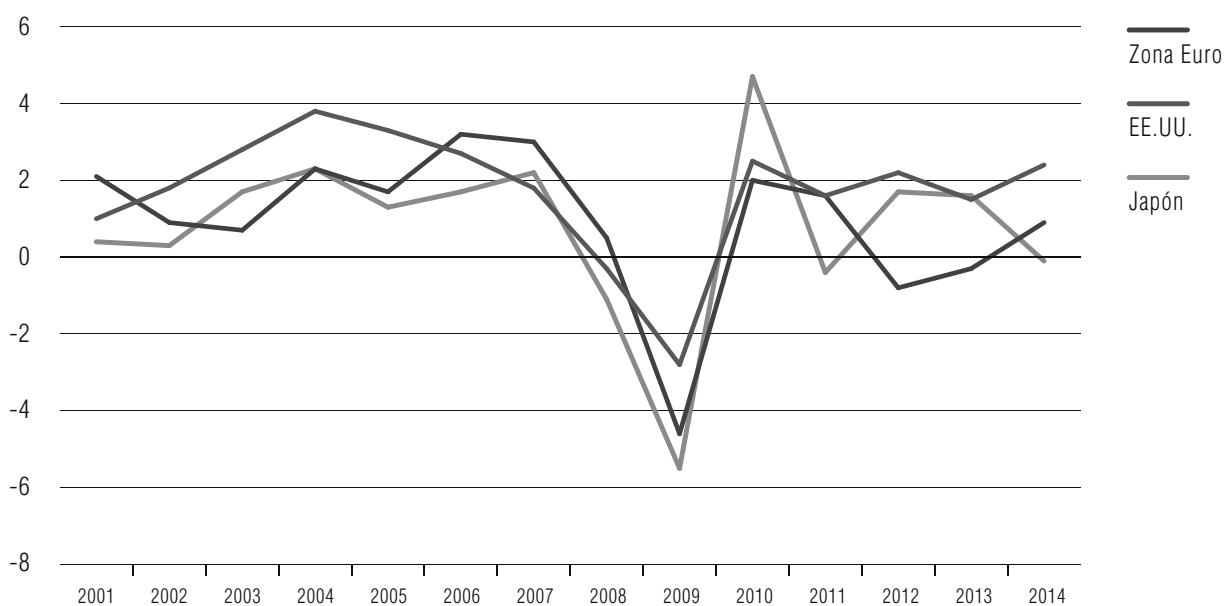
Por su parte, las economías avanzadas aceleraron su crecimiento hasta el 1,8%, cuatro décimas más que el año anterior, si bien con significativas diferencias de intensidad por países.

Todo ello, en un contexto en el que los mercados financieros evolucionaron reduciendo sus niveles de incertidumbre, con descensos de las primas de riesgo en las economías avanzadas, y continuidad del tono expansivo de las políticas monetarias, especialmente en Japón y la Eurozona.

Analizando la evolución de las principales economías industrializadas, el crecimiento global del 1,8% fue resultado de un comportamiento diferenciado, destacando el perfil más dinámico de Estados Unidos, la recuperación de tasas positivas en la Zona Euro, y frente a ello el leve retroceso de Japón.

De este modo, el aumento real del PIB en **Estados Unidos**, fue del 2,4%, dos décimas más que en el año anterior. Un crecimiento que fue resultado de una positiva aportación de la demanda interna, que contribuyó con 2,6 puntos al crecimiento global, el

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 y Conocimiento. Junta de Andalucía.

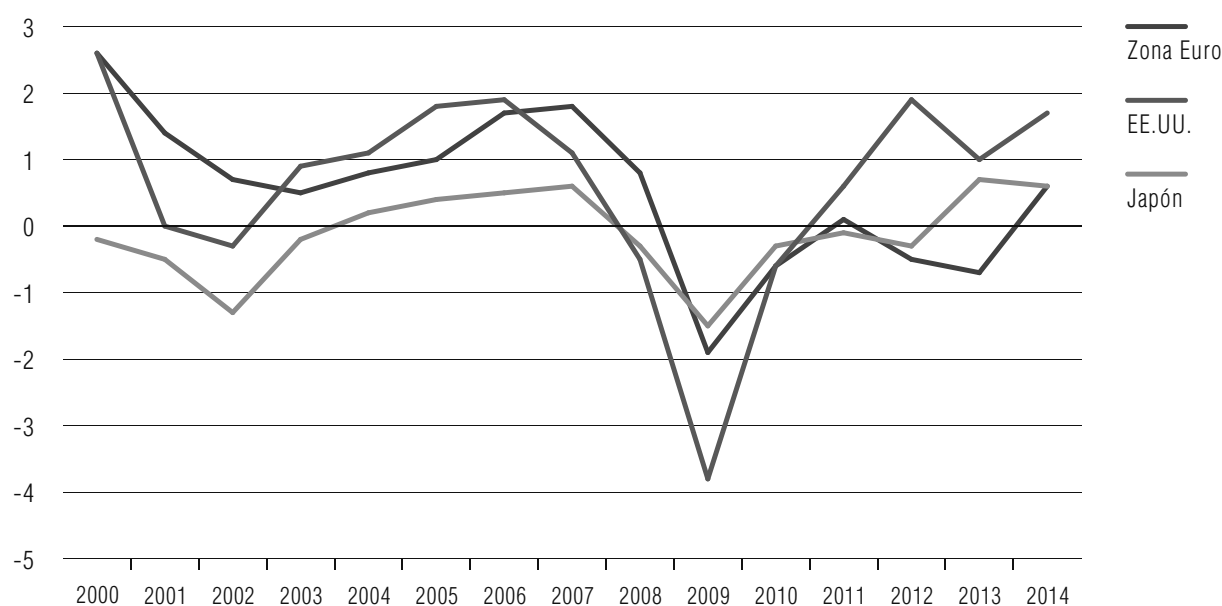
doble que en 2013, con aumentos tanto de la formación bruta de capital fijo, del 5,3% (4,2% en 2013), como del consumo privado (2,7%, un punto más en el ejercicio anterior). Junto a ello, la demanda externa contribuyó negativamente (-0,2 puntos), con las importaciones creciendo (3,8%) ligeramente por encima que las exportaciones (3,4%).

El mercado laboral reflejó esta aceleración, aumentando la población ocupada un 1,7% de media en el año (1% en 2013) y reduciendo la tasa de paro hasta el 6,2%, 1,2 puntos porcentuales menos que en el año anterior y la más baja desde 2008.

Por lo que se refiere a los precios, la tasa de inflación cerró el año en el 0,8% interanual, la mitad que un año antes, mientras que la inflación subyacente, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados ni de la energía, se mantuvo en niveles superiores (1,6% interanual).

En contraste con la intensificación del crecimiento en Estados Unidos, **Japón** registró una acusada desaceleración, registrando de nuevo una tasa ligeramente negativa (-0,1%), tras dos años de crecimiento. Este retroceso tuvo su origen en la negativa aportación de la demanda interna (-0,4 puntos porcentuales), con una caída real del consumo privado del 1,3%, en respuesta al aumento de los tipos impositivos sobre el mismo, acordada por el gobierno en los primeros meses del año. Frente a ello, la formación bruta de capital fijo aumentó un 2,4%.

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 y Conocimiento. Junta de Andalucía.

La vertiente externa, por el contrario, realizó una aportación positiva al crecimiento total, cifrada en tres décimas, resultado de un crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios (8,4%) superior al de las importaciones (7,3%).

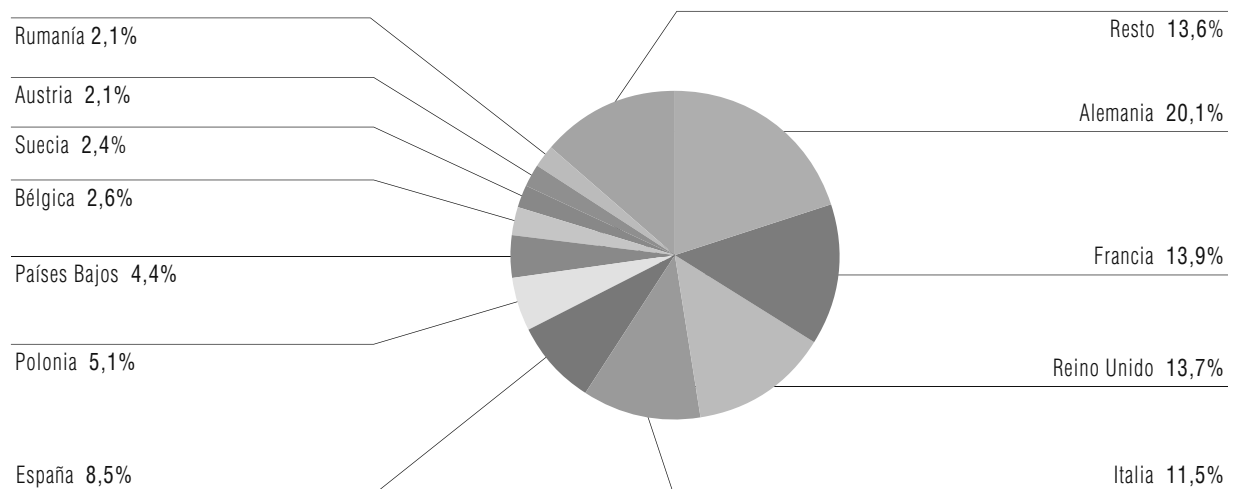
En el mercado laboral, la población ocupada registró un crecimiento del 0,6%, reduciéndose la tasa de paro hasta el 3,6% de la población activa, la menor desde 1997. En cuanto a los precios, tras la subida de los tipos impositivos al consumo mencionada con anterioridad, se observó una importante aceleración de la tasa de inflación, finalizando el ejercicio con un crecimiento interanual del 2,4%, ocho décimas más que un año antes, y la más alta al finalizar un ejercicio desde 1991.

Por su parte, tanto la **Unión Europea** como la **Zona Euro** mejoraron los resultados del ejercicio precedente. Según Eurostat, la UE registró un aumento real del PIB del 1,4% en 2014 (0,2% en el año anterior), y la Zona Euro creció un 0,9%, recuperando tasas positivas, tras dos años de descensos.

Atendiendo a los 28 países que forman la UE, sólo en 4 de ellos se registró un descenso del PIB. Los aumentos más significativos correspondieron a Luxemburgo (5,6%), Irlanda (4,8%) y Hungría (3,6%). En el lado opuesto, las mayores caídas se localizaron en Chipre (-2,3%), Croacia, Italia y Finlandia (-0,4% los tres).

Si se analiza la evolución de las tres principales economías europeas, que concentran casi la mitad del PIB de la UE, como son Alemania (20,1% del PIB total de la UE), Francia (13,9%) y Reino Unido (13,7%), los datos indican que Alemania aceleró su crecimiento

Gráfico 2.1.1.4 | DISTRIBUCIÓN DEL PIB EN LA UNIÓN EUROPEA. AÑO 2014



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

FUENTE: Eurostat.

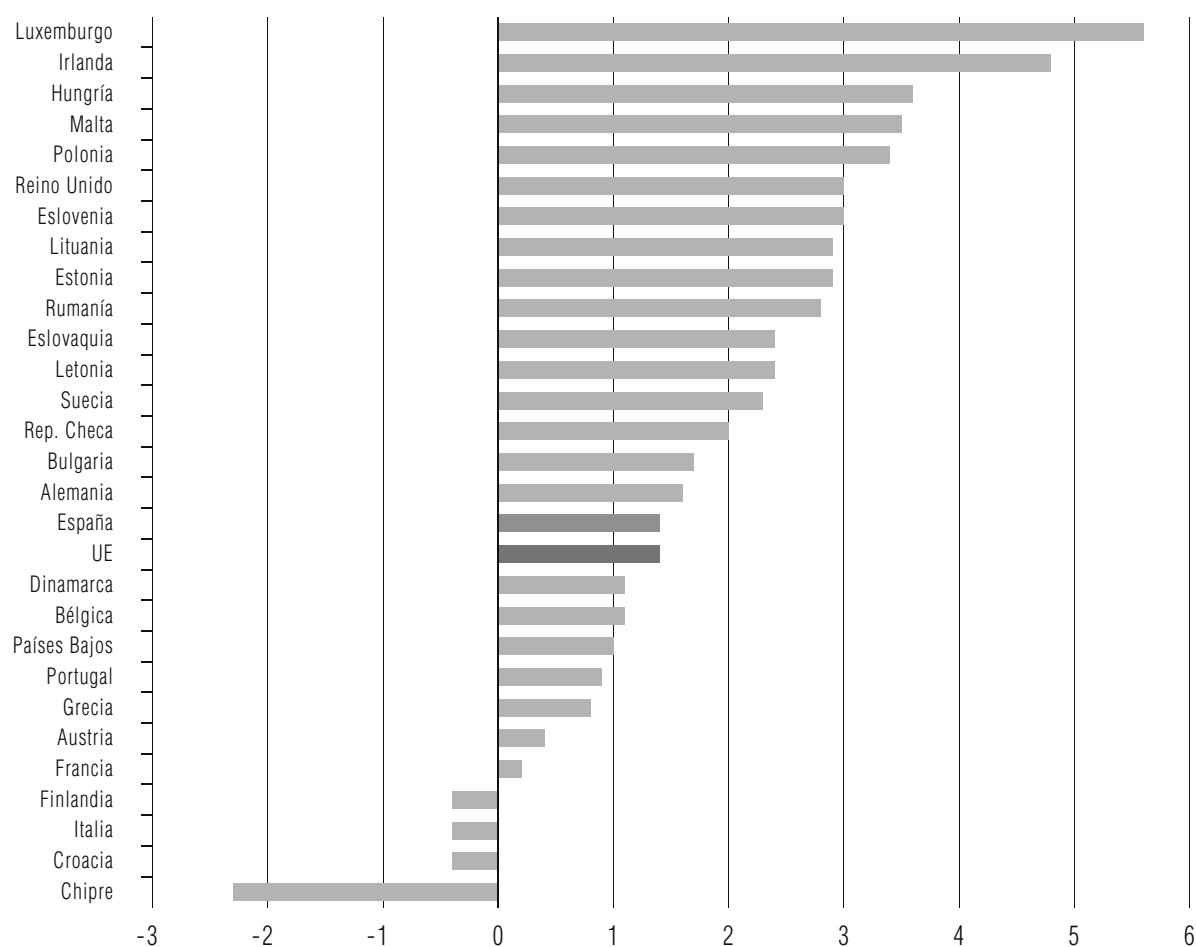
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

to hasta el 1,6%, 1,2 puntos más que en 2013 y por encima de la media de la Unión; Reino Unido también intensificó su crecimiento, con un aumento del PIB del 3% (1,7% el año anterior), mientras que Francia se desaceleró hasta el 0,2%, medio punto menos que en 2013. Los dos países que le siguen en peso económico, Italia (11,5% del PIB de la UE) y España (8,5%), registraron evoluciones diferenciadas; España recuperó tasas positivas, pasando de un descenso del PIB del 1,2% en 2013 a un aumento del 1,4% en 2014, mientras que Italia, aunque experimentó una mejoría, fue insuficiente para abandonar las tasas negativas (-0,4%, frente al -1,7% de 2013).

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

Desde la perspectiva de la oferta, todos los sectores productivos registraron aumentos. El primario fue el que más creció (3,8%), seguido de la construcción (1,6%, tras seis años de caídas), los servicios (1,4%) y la industria (0,9%, tras dos años de reducción).

Gráfico 2.1.1.5 PRODUCTO INTERIOR BRUTO. PAÍSES DE LA UNIÓN EUROPEA. AÑO 2014



NOTA: % variación anual, en términos reales.

FUENTE: Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

El crecimiento de la actividad en la UE tuvo su reflejo positivo en el mercado laboral, que venía de dos ejercicios de ajustes, con un aumento del 1% en la población ocupada, lo que hizo que la tasa de paro media en el año descendiera hasta el 10,2% de la población activa, siete décimas menos que en 2013.

En el ámbito de los precios, la tasa de inflación cerró el año en valores negativos (-0,1% interanual), por primera vez al finalizar un año en la serie histórica, muy influenciado por la trayectoria descendente del precio del petróleo en los mercados internacionales (-9,3% de media en el año). Mientras, la inflación subyacente se situó en el 0,8%, en cualquier caso también, dos décimas menor que un año antes.

Analizando más específicamente el bloque de países que conforman la **Zona Euro**, en 2014 se recuperó tasas de crecimiento positivas, con un aumento real del PIB del 0,9%, tras dos años de caídas de la actividad.

Desde la vertiente de la demanda, este incremento tuvo su origen, principalmente, en la positiva aportación de la demanda interna (+0,8 puntos porcentuales, frente a -0,6 del año anterior), con aumentos tanto del gasto en consumo final (0,9%), como en la formación bruta de capital (0,7%). También la demanda externa realizó una ligera contribución positiva (+0,1 puntos), con las importaciones de bienes y servicios aumentando (4,2%) a un ritmo similar al de las exportaciones (3,9%).

Por el lado de la oferta productiva, todos los sectores registraron incrementos, excepto la construcción, que volvió a descender por séptimo año consecutivo, si bien a un menor ritmo (-0,9% frente al -3,2% del ejercicio anterior). El mayor aumento lo registró el sector primario (3,4%), seguido de los servicios (1%) y la industria (0,5%).

En el mercado laboral, el incremento de la actividad se tradujo en un aumento del número de ocupados del 0,6%, tras dos años de descensos, y en una reducción de la tasa de paro de cuatro décimas, hasta el 11,6% de la población activa.

Por lo que respecta a los precios, por primera vez al finalizar un año la tasa de inflación cerró en negativo, en concreto -0,2% interanual en diciembre, tras el 0,8% de un año antes. Por su parte, la inflación subyacente, finalizó en el 0,7%, dos décimas menos que en 2013.

Los países emergentes y en desarrollo moderaron, por cuarto año consecutivo, su ritmo de crecimiento en 2014. El aumento real del PIB, según el FMI, fue del 4,6%, cuatro décimas menor que en el año anterior. Con todo, este grupo de países, que representan el 56,9% del PIB mundial, explicó más de las tres cuartas partes (76,7%) del crecimiento económico mundial, y su tasa de crecimiento fue más del doble que la de las economías más avanzadas (1,8%).



Cuadro 2.1.1.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO E INFLACIÓN. PAÍSES EN DESARROLLO

<b>PIB</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Países en desarrollo</b>	<b>5,2</b>	<b>5,0</b>	<b>4,6</b>
África subsahariana	4,2	5,2	5,0
Sudáfrica	2,2	2,2	1,5
Nigeria	4,3	5,4	6,3
Asia	6,8	7,0	6,8
China	7,8	7,7	7,4
India	5,1	6,9	7,3
América Latina y Caribe	3,1	2,9	1,3
Brasil	1,8	2,7	0,1
México	4,0	1,4	2,1
Comunidad de Estados Independientes	3,4	2,2	1,0
Rusia	3,4	1,3	0,6
Ucrania	0,2	0,0	-6,8
Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán	4,8	2,4	2,7
Irán	-6,6	-1,9	3,0
Arabia Saudí	5,4	2,7	3,5
Países en desarrollo de Europa	1,3	2,9	2,8
<b>INFLACIÓN</b>			
<b>Países en desarrollo</b>	<b>6,1</b>	<b>5,9</b>	<b>5,1</b>
África subsahariana	9,4	6,5	6,3
Sudáfrica	5,7	5,8	6,1
Nigeria	12,2	8,5	8,1
Asia	4,7	4,8	3,5
China	2,6	2,6	2,0
India	10,2	10,0	6,0
América Latina y Caribe	6,1	7,1	-
Brasil	5,4	6,2	6,3
México	4,1	3,8	4,0
Comunidad de Estados Independientes	6,2	6,4	8,1
Rusia	5,1	6,8	7,8
Ucrania	0,6	-0,3	12,1
Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán	9,8	9,1	6,7
Irán	30,5	34,7	15,5
Arabia Saudí	2,9	3,5	2,7
Países en desarrollo de Europa	6,0	4,3	3,8

NOTAS: % variación anual.

PIB a precios constantes.

Inflación: precios de consumo medios en el año.

FUENTE: FMI (abril 2015 y actualización julio 2015).

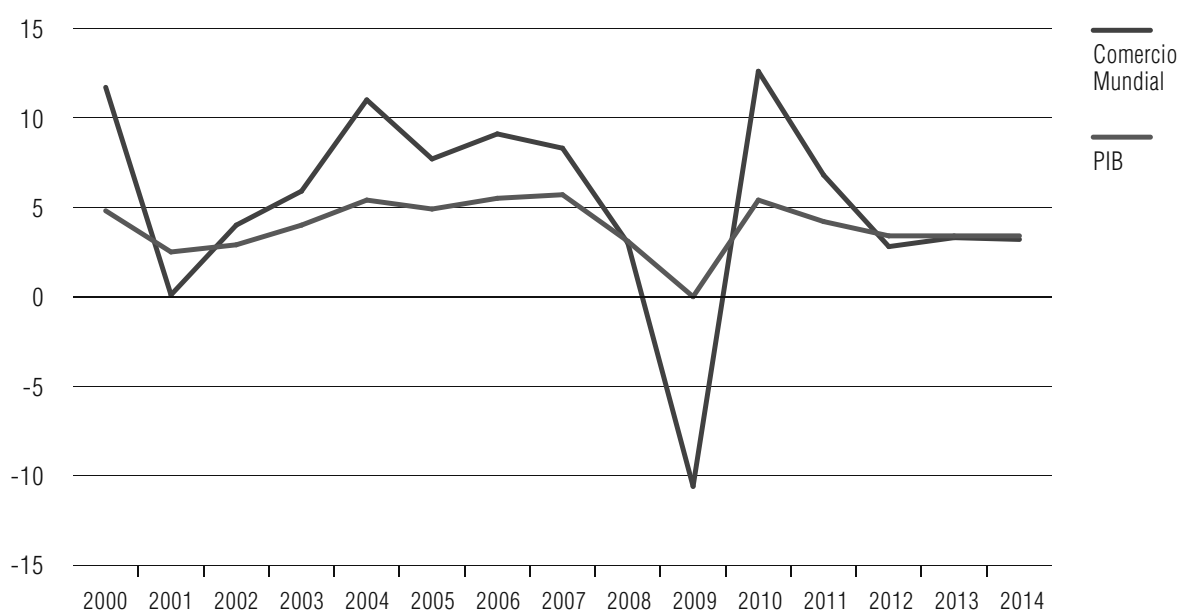
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía

Analizando las distintas áreas geográficas que conforman este grupo de países, sólo Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán aceleraron el crecimiento del PIB en 2014, concretamente en tres décimas hasta el 2,7%. Frente a ello, destacaron las desaceleraciones que se registraron en América Latina y el Caribe, que creció un 1,3%, frente al 2,9% del año anterior, debido a la fuerte pérdida de dinamismo de Brasil y Argentina; de igual forma, en la Comunidad de Estados Independientes, el aumento fue del 1%, 1,2 puntos menor que en 2013, y donde Rusia, la principal economía del área, creció un 0,6% (1,3% en 2013), condicionado por la caída del precio del petróleo y el conflicto con Ucrania, país éste que registró un descenso del 6,8%.

En las demás áreas las desaceleraciones fueron más moderadas, en torno a una o dos décimas. Así, los países en desarrollo de Asia continuaron mostrando un elevado crecimiento, del 6,8%, en cualquier caso dos décimas menor que en el año anterior, destacando China (7,4%, tres décimas menos) e India (7,3%, cuatro décimas más). Los países que conforman África Subsahariana crecieron un 5% (dos décimas menos), y las economías emergentes de Europa incrementaron su PIB un 2,8%, una décima menos que en 2013.

La desaceleración económica en los países en desarrollo vino acompañada por una reducción de su tasa de inflación. El aumento de los precios de consumo fue, según el FMI, del 5,1% de media en 2014, ocho décimas menos que el año anterior, y la más baja desde que se dispone de información (1990).

Gráfico 2.1.1.6 PIB Y COMERCIO MUNDIAL



NOTA: % variación anual, en términos reales.

FUENTE: FMI (abril 2015 y actualización julio 2015).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

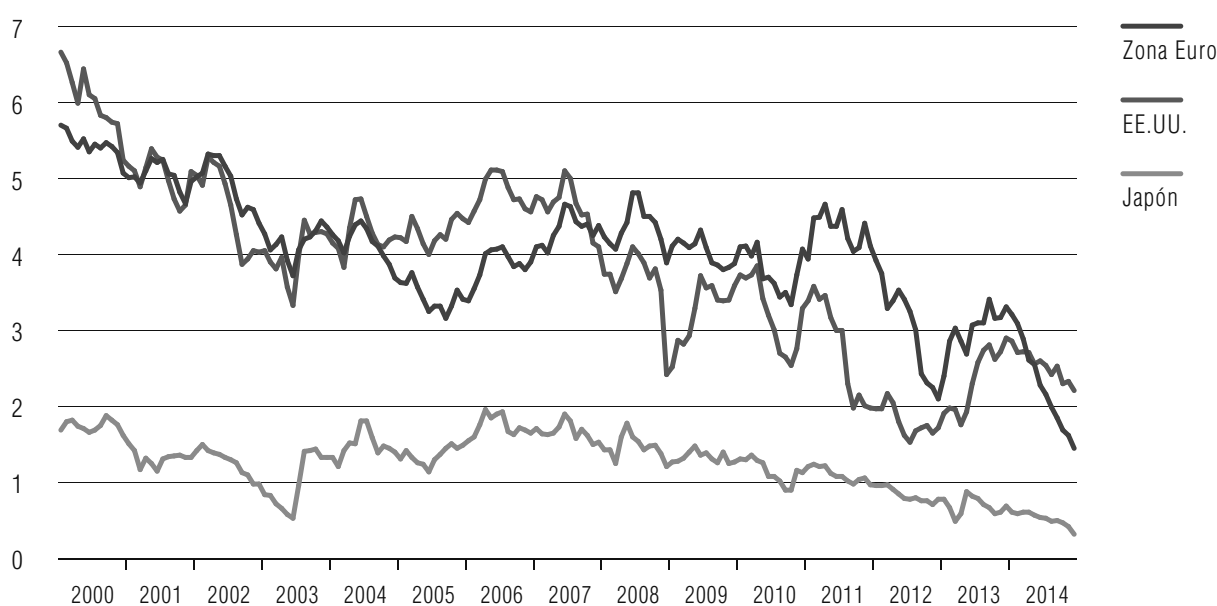
La combinación de una demanda más dinámica en las economías avanzadas y la desaceleración de los países en desarrollo se reflejó en un crecimiento del volumen de comercio mundial de bienes y servicios, que según el FMI fue del 3,2%, similar al de 2013 (3,3%), y al aumento real del PIB mundial (3,4%).

Concretamente, las economías avanzadas aceleraron el ritmo de crecimiento de sus flujos comerciales, aumentando las exportaciones un 3,3%, dos décimas más que en 2013, y las importaciones, igualmente, un 3,3%, 1,2 puntos porcentuales más. Por su parte, los países emergentes y en desarrollo desaceleraron el ritmo de crecimiento de sus flujos comerciales, de modo que las exportaciones aumentaron un 3,4%, 1,2 puntos menos, y las importaciones un 3,7%, 1,8 puntos menos que en el ejercicio anterior.

Tras estas evoluciones, la balanza por cuenta corriente de los países en desarrollo registró un superávit, como viene ocurriendo desde 2000, que se cifró en el 0,7% del PIB en 2014, misma cifra que en el año precedente. Del mismo modo, las economías avanzadas, por segundo año consecutivo, mostraron superávit, que se cifró en el 0,4% del PIB, una décima más que en el año anterior.

En los mercados financieros, los principales bancos centrales continuaron adoptando medidas de estímulo monetario durante 2014, principalmente en Japón y la Zona Euro, mientras que Estados Unidos, con una economía más consolidada en la fase de crecimiento, inició la retirada de algunas medidas expansivas. Junto a ello, se registraron avances en los índices bursátiles más importantes; una depreciación del euro frente al

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 y Conocimiento. Junta de Andalucía.

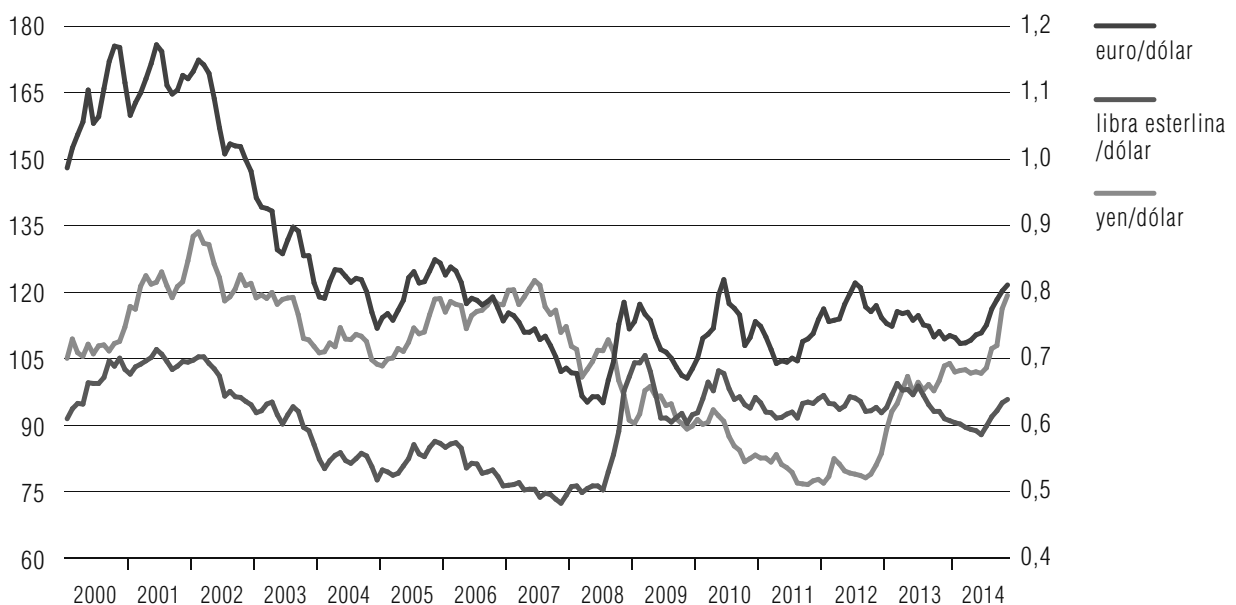
dólar en la segunda mitad del año; y se asistió a una reducción de las primas de riesgo de la deuda soberana en países periféricos de la Zona Euro.

En este contexto, las autoridades monetarias continuaron aplicando políticas expansivas, con mínimos históricos de los tipos de interés, si bien la diferente posición en el ciclo de las distintas áreas comenzó a marcar diferencias en la orientación de las políticas monetarias. De este modo, en la Zona Euro, con débil crecimiento económico y ausencia de presiones inflacionistas, el BCE redujo el tipo de interés de referencia en junio y septiembre, hasta quedar situado en el mínimo histórico del 0,05%, adoptando igualmente medidas adicionales para facilitar la liquidez del sistema y de respaldo al crédito a empresas y hogares.

Por su parte, la Reserva Federal de Estados Unidos (FED), dejó inalterado, en el mínimo histórico del 0,25%, el tipo objetivo de los Fondos Federales, y redujo progresivamente la compra de activos a largo plazo. Igualmente, Japón no modificó el tipo de intervención, situado en el 0,3% desde principios de 2009, como tampoco lo hizo Reino Unido, que siguió con el tipo de intervención en el mínimo del 0,5% fijado en marzo de 2009.

En las economías emergentes, el Banco Popular de China recortó en noviembre su tipo de referencia en cuatro décimas, hasta el 5,6%, con el fin de estimular una actividad económica en desaceleración. Mientras, en Brasil, el tipo de mercado abierto (SELIC) subió en cinco ocasiones, para pasar del 10% al 11,75%.

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.

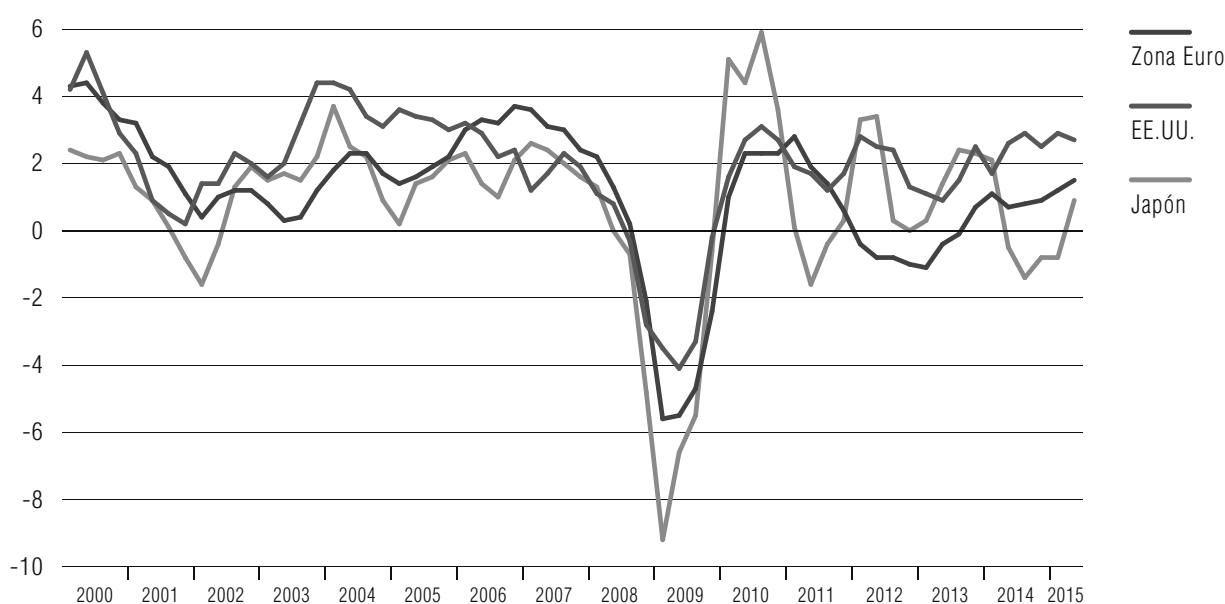
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

Por lo que respecta a los mercados de divisas, el dólar registró una significativa apreciación respecto al yen, cotizando de media en 2014 en 105,8 yenes, un 8,4% más que en 2013; mientras, se depreció un 5% frente a la libra esterlina. Frente al euro, el dólar se depreció en la primera mitad del año, para volver a apreciarse en la segunda, registrando en conjunto una ligera apreciación (0,1%), y cotizando de media a 0,754 euros.

## 2.1.2. La Economía Internacional en 2015

La economía mundial continúa en una senda de crecimiento en 2015, con perfiles diferenciados por áreas. Las economías avanzadas se aceleran paulatinamente, favorecidas por unas mejores condiciones de financiación, afianzamiento de la confianza, y caída del precio del petróleo y otras materias primas; mientras, las economías emergentes continúan desacelerándose, arrastradas por la reestructuración y pérdida de dinamismo de la economía china, la recesión en algunas de las principales economías de América Latina, y la persistencia de tensiones geopolíticas en determinadas áreas. Con ello, los informes más recientes del FMI y de la OCDE apuntan a un debilitamiento del crecimiento mundial, que según el FMI, en su informe de actualización de Perspectivas de la economía mundial, del mes de julio, va ser del 3,3% en 2015, una décima inferior al del año anterior, resultado de una expansión en las economías industrializadas, que van a crecer un 2,1%, tres décimas más que en 2014, y un debilitamiento de las emergentes (4,2%, frente al 4,6% del año anterior).

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



NOTA: Tasas reales de variación interanual.

FUENTE: OCDE; Eurostat.

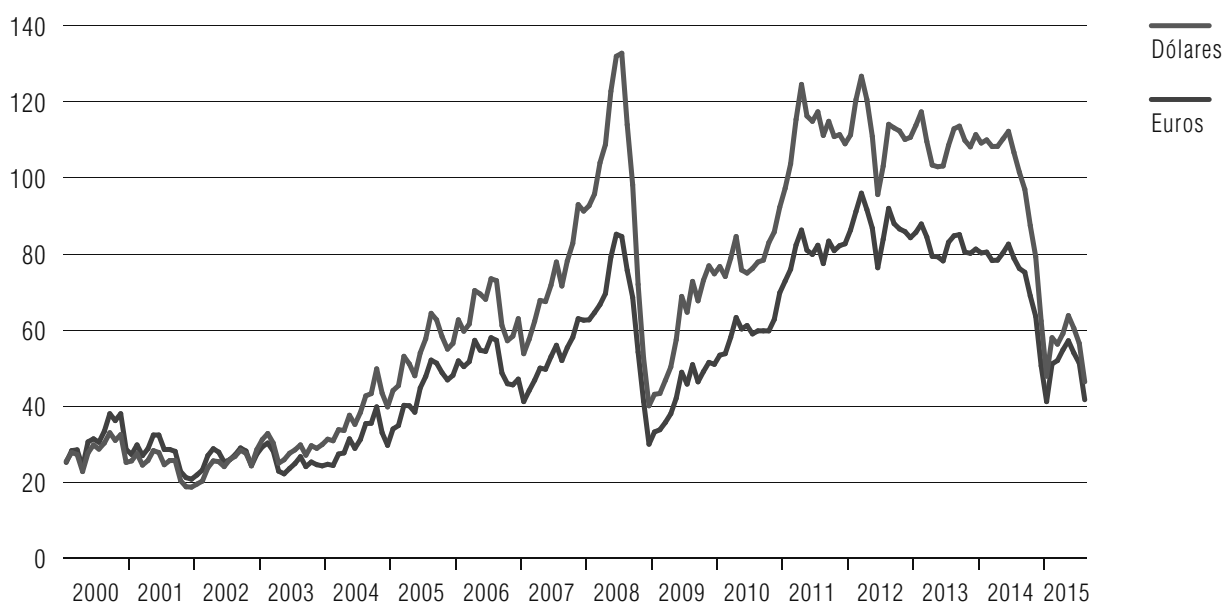
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

Centrando el análisis en las economías más avanzadas, los datos del segundo trimestre de 2015 muestran que Estados Unidos ha registrado un incremento del 2,7% interanual, dos décimas inferior al del trimestre anterior. Frente a ello, tanto la UE como la Zona Euro continúan acelerando ligeramente sus trayectorias de crecimiento, hasta el 1,9% y 1,5%, dos y tres décimas más, respectivamente, que en el primer trimestre. De igual forma, Japón vuelve a cifras positivas, con un incremento del PIB del 0,9%, frente a la caída del 0,8% del trimestre anterior.

Las economías emergentes presentan igualmente una evolución diferenciada. **China**, la principal economía del grupo, con un peso superior al 16% en la economía mundial, mantiene durante el segundo trimestre el ritmo de crecimiento del anterior (7%). Por su parte, Brasil acentúa su trayectoria de caída hasta el -2,4%, así como Rusia (-4,5%), en un contexto de sanciones internacionales. Por otro lado, India acelera su crecimiento en un punto, hasta el 7,1%.

Estas evoluciones se desarrollan en un entorno marcado por el descenso de los precios de las materias primas, que se cifra en el 15,4% interanual de media en los ocho primeros meses de 2015, según el índice general que elabora The Economist. Esta reducción se produce tanto en el precio de los alimentos (-15,5%) como en el de las materias primas industriales (-15,1%). De igual forma, el precio del petróleo Brent continúa cayendo, situándose de media en agosto, última información disponible, en 46,43 dólares el barril, un 54,3% menos que un año antes, y el más bajo desde febrero de 2009. El balance de los ocho primeros meses del año es de una bajada media del precio del petróleo en dólares del 48,3% interanual.

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 y Conocimiento. Junta de Andalucía.

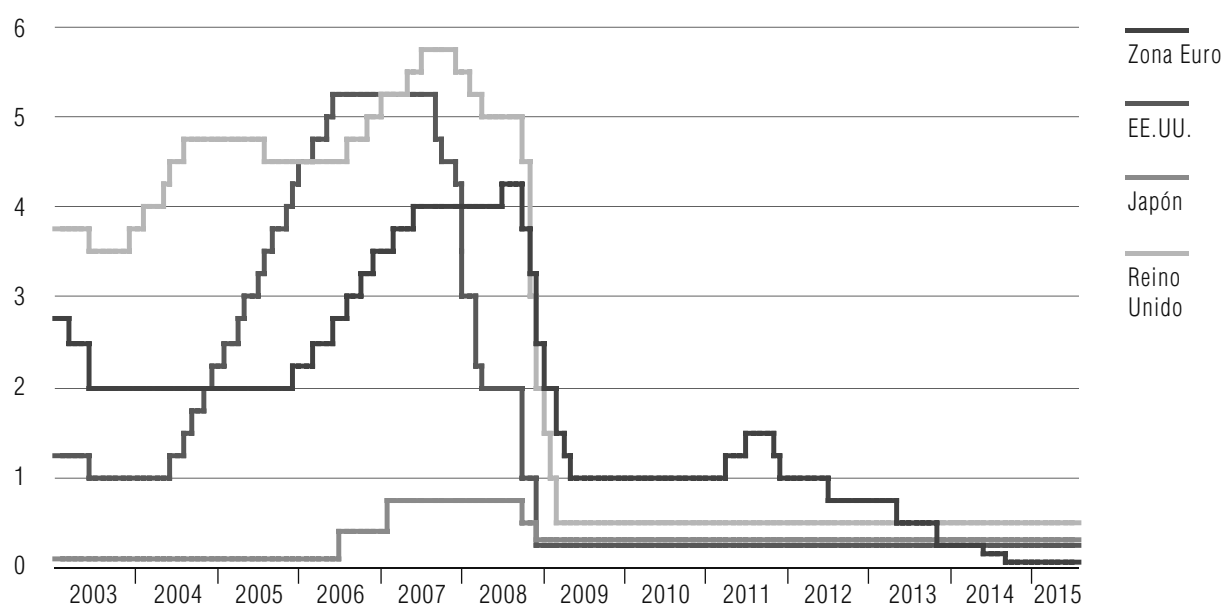
Esta reducción de los precios de las materias primas redonda en unas tasas de inflación muy moderadas, cercanas a cero, en las principales economías. En concreto, la tasa de inflación se sitúa en agosto en el 0,0% en la UE, 0,1% en la Zona Euro, 0,2% en Estados Unidos, y 0,3% en Japón (dato referido a julio).

En este entorno, las autoridades monetarias han mantenido el tono expansivo de sus políticas, con tipos oficiales en mínimos históricos en las áreas económicas más avanzadas. En la Zona Euro, el tipo oficial se mantiene en el 0,05%, situándose en el mercado interbancario el euribor a tres meses y a un año en niveles muy reducidos, en el 0,033% y 0,160% respectivamente, en el mes de agosto.

Los mercados financieros, sin embargo, influidos por las fuertes caídas producidas en las bolsas de economías emergentes, como China o Brasil, y por la negociación del tercer rescate de la economía griega, dentro de la Zona Euro, muestran en los últimos meses mayores tensiones y volatilidad.

Por otra parte, en los mercados de divisas, el dólar describe una trayectoria de apreciación frente a las principales divisas. De este modo, la cotización del dólar se sitúa por término medio en agosto, última información disponible, en 0,898 euros, 0,641 libras y 123,1 yenes, registrando una fuerte apreciación en el último año frente al euro y al yen (19,6% en ambos casos), y en menor medida frente a la libra (7%).

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 y Conocimiento. Junta de Andalucía.

Analizando la evolución de las economías avanzadas más importantes, en **Estados Unidos** el aumento real del PIB se cifra en el 2,7% interanual en el segundo trimestre, dos décimas menos que en el trimestre anterior. Este crecimiento se deriva de la positiva contribución de la demanda interna (+3,2 puntos), en la que los mayores aumentos se observan en la formación bruta de capital fijo (4,4% interanual) y en el consumo privado (3,1%); mientras, el consumo y la inversión públicos crecen de forma más moderada (0,7%). Por su parte, la demanda externa, por tercer trimestre consecutivo, registra una contribución negativa al crecimiento total (-0,5 puntos porcentuales), como consecuencia de un mayor incremento relativo de las importaciones (4,8%) que de las exportaciones (1,5%).

Esta evolución económica tiene su reflejo en el mercado laboral, con un crecimiento interanual de la población ocupada del 1,9% durante el segundo trimestre, una décima menos que en el trimestre anterior. Paralelamente, la tasa de paro continúa retrocediendo, hasta situarse en el 5,1% en el mes agosto, un punto menos que un año antes.

En materia de precios, la tasa de inflación se sitúa en el 0,2% en agosto, mientras que la subyacente, que no tiene en cuenta los precios de alimentos no elaborados y energía, es superior, el 1,8% interanual.

En la evolución reciente de la economía de **Japón** destaca la vuelta, durante el segundo trimestre, a crecimientos reales interanuales del PIB (0,9%), tras cuatro trimestres

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 y Conocimiento. Junta de Andalucía.



consecutivos de caída. En este aumento es determinante la positiva aportación de la demanda interna (0,7 puntos), que había restado en los cuatro trimestres anteriores. Dentro de la demanda interna destacan los aumentos que se registran en la formación bruta de capital fijo (1,1%) y en el consumo público (1,3%), siendo más moderado el crecimiento del consumo privado (0,3%). Por su parte, la demanda externa realiza una aportación positiva de dos décimas, con un avance superior de las exportaciones (1,6% interanual), que de las importaciones (0,9%).

En el mercado laboral se observa un ligero aumento de la población ocupada, del 0,2%, durante el segundo trimestre, reduciéndose la tasa de paro hasta el 3,3% de la población activa, tres décimas menor que un año antes.

En lo que se refiere a los precios, la tasa de inflación muestra niveles muy reducidos (0,3% interanual en el mes de julio), siendo la subyacente ligeramente negativa (-0,1%).

En la **Unión Europea** se observa una aceleración del ritmo de crecimiento del PIB en el segundo trimestre, que en términos interanuales se sitúa en el 1,9%, dos décimas más que en el anterior y la tasa más alta en cuatro años.

Más específicamente, en el conjunto de países que configuran la **Zona Euro**, la aceleración que se observa en el segundo trimestre es de tres décimas, situándose la tasa real interanual en el 1,5%.

El crecimiento de la Eurozona en el segundo trimestre se sustenta, desde la perspectiva de la demanda, en la positiva aportación de la demanda interna (+1,3 puntos porcentuales), destacando el aumento del gasto en consumo final en un 1,7%, una décima más que durante el trimestre anterior, y el dato más elevado desde comienzos de 2008. Por el contrario, la Formación Bruta de Capital se desacelera, registrando un aumento del 0,1% interanual, frente al 0,8% del primer trimestre. Por su parte, la vertiente externa de la demanda también realiza una aportación positiva al crecimiento total (+0,2 puntos), tras restar en el trimestre anterior dos décimas. Tanto importaciones como exportaciones de bienes y servicios crecen de manera significativa durante el segundo trimestre (5,2% interanual ambas), acelerándose en el caso de las exportaciones en cuatro décimas respecto al primer trimestre, y desacelerándose tres décimas en el caso de las importaciones.

Por el lado de la oferta, todos los sectores productivos registran resultados positivos en el segundo trimestre, correspondiendo el mayor crecimiento al sector servicios (1,6% interanual, dos décimas más que en el trimestre anterior). La industria aumenta un 1,4% (medio punto más), mientras que los incrementos más moderados se localizan en las ramas agraria y pesquera (0,4%, igual que en el trimestre precedente) y en la construcción, que vuelve a valores ligeramente positivos (0,1%).

Cuadro 2.1.2.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO

DEMANDA	2013	2014	2015				
			Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 <sup>er</sup> Sem.	I	II
Gasto en consumo final	-0,4	0,9	1,6	1,7	1,7	0,5	0,3
Hogares e ISFLSH	-0,6	0,9	1,2	1,3	1,2	0,6	0,3
AAPP	0,2	0,8	1,7	1,9	1,8	0,5	0,4
Formación Bruta de Capital	-1,6	0,7	0,8	0,1	0,5	1,6	-1,1
Fijo	-2,6	1,2	1,8	1,9	1,8	1,4	-0,5
Demanda Nacional <sup>(1)</sup>	-0,6	0,8	1,4	1,3	1,4	-	-
Exportación de bienes y servicios	2,1	3,9	4,8	5,2	5,0	1,0	1,6
Importación de bienes y servicios	1,3	4,2	5,5	5,2	5,4	1,5	1,0
<b>OFERTA</b>							
Ramas agrarias y pesqueras	3,5	3,4	0,4	0,4	0,4	1,2	0,0
Ramas industriales	-0,4	0,5	0,9	1,4	1,2	0,8	0,4
Construcción	-3,2	-0,9	-0,8	0,1	-0,4	0,8	-0,5
Ramas de los servicios	0,0	1,0	1,4	1,6	1,5	0,5	0,4
VAB	-0,2	0,9	1,2	1,5	1,3	0,6	0,3
Impuestos netos sobre productos	-1,2	0,8	2,0	2,0	1,9	-0,1	0,9
<b>PIB p.m.</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,9</b>	<b>1,2</b>	<b>1,5</b>	<b>1,4</b>	<b>0,5</b>	<b>0,4</b>

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.

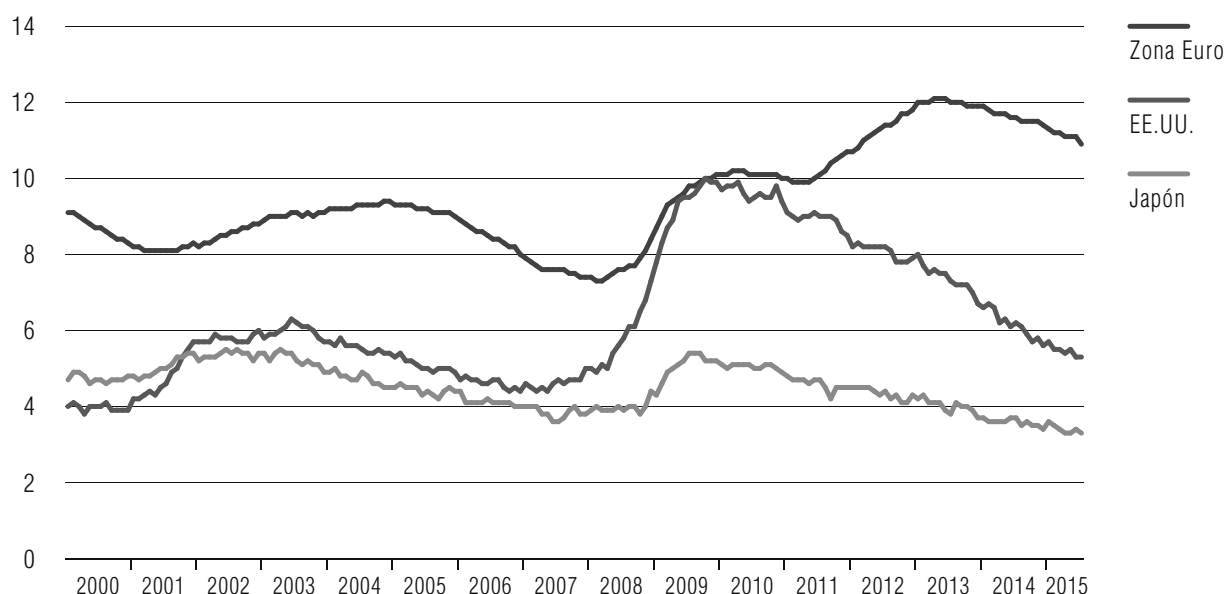
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

En el mercado laboral, se registra un aumento de la población ocupada en el segundo trimestre del 0,8% interanual, al igual que en el primer trimestre. Esta evolución de los ocupados hace que la tasa de paro descienda hasta el 10,9% de la población activa en el mes de julio, última información disponible, siete décimas menor que un año antes, y la tasa más baja desde febrero de 2012.

En el ámbito de los precios, la tasa de inflación armonizada continúa mostrando aumentos muy moderados, con un incremento del 0,1% interanual en agosto, registrando siete países tasas negativas. Por su parte, la inflación subyacente es del 0,9%, situándose ambas muy por debajo del objetivo de estabilidad de precios fijado por el Banco Central Europeo (2%).

Por tanto, y como se ha ido describiendo, la economía mundial continúa en una senda de crecimiento, aunque con factores distorsionadores, como el replanteamiento del modelo de crecimiento chino, la caída de precios de las materias primas, tensiones

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 y Conocimiento. Junta de Andalucía.

geopolíticas en determinadas áreas, o los sucesivos rescates de la economía griega dentro de la Eurozona. El FMI, en su última actualización del informe de Perspectivas de la Economía Mundial, publicada en julio de 2015, ha revisado a la baja su previsión de crecimiento del PIB mundial en el año 2015, hasta situarlo en el 3,3%, una décima menor que en el año anterior.

Diferenciando entre las economías avanzadas y las emergentes, la previsión de crecimiento del PIB para estas últimas es del 4,2% en 2015, menor en cuatro décimas al del año anterior; mientras, para los países industrializados se espera un mejor comportamiento que en 2014, con un crecimiento del 2,1%, tres décimas mayor que en el último año.

Dentro de las economías de mercados emergentes, volverán a destacar los países en desarrollo de Asia, con un crecimiento del 6,6%, aunque dos décimas menos que en 2014, manteniendo una trayectoria de desaceleración. La economía más importante de este grupo, China, que concentra el 16,3% del PIB mundial, crecerá un 6,8% en 2015, seis décimas por debajo del año anterior ante las dudas sobre la sostenibilidad de su modelo de crecimiento.

También por encima del incremento medio de las economías en desarrollo se van a situar los países del África subsahariana con un 4,4%, seis décimas menos que en 2014.

Las peores previsiones recaen sobre la Comunidad de Estados Independientes, en la que se espera un retroceso del PIB del -2,2%, frente al aumento del 1% en 2014. Rusia,

con una caída del -3,4% es determinante en este comportamiento. Junto a ello, otro grupo de países que se desaceleran de manera significativa es el de América Latina y el Caribe, para el que se prevé un moderado avance del 0,5% (ocho décimas menos que en 2014), y donde destaca Brasil, con un descenso esperado del -1,5%.

Mientras, para las economías avanzadas, el FMI pronostica un crecimiento del 2,1% en 2015, tres décimas superior al ejercicio anterior, con aceleración en los ritmos de crecimiento en las principales áreas.

Concretamente, **Estados Unidos**, cuya economía representa el 16,1% del PIB mundial, se estima que crezca un 2,5% en 2015, según el FMI, una décima más que en el año anterior. Para **Japón** prevé un crecimiento del 0,8%, volviendo por tanto a terreno positivo, y para la **Zona Euro**, pronostica un crecimiento del 1,5%, seis décimas por encima del ejercicio precedente (0,9%).

La principal economía de la Eurozona, Alemania, mantendrá la misma tasa de crecimiento que en 2014 (1,6%), mientras que las economías que le siguen en importancia relativa acelerarán su crecimiento: Francia en un punto, hasta el 1,2%; Italia en 1,1 puntos, hasta el 0,7%; y España, en 1,7 puntos, hasta el 3,1%.

Este comportamiento del conjunto de las economías avanzadas se reflejará en el mercado laboral, donde se espera un nuevo aumento del empleo del 1,2% durante 2015, con tasas superiores en Estados Unidos (1,7%), y más moderadas en la Zona Euro (0,8%) y Japón (0,3%). Incrementos que van a favorecer un descenso de las tasas de paro, que en el conjunto de las economías avanzadas podría bajar cuatro décimas, hasta el 6,9% de la población activa. Este descenso se prevé pueda ser superior en Estados Unidos (siete décimas), situándose la tasa de paro en el 5,5%, y en la Zona Euro (medio punto), donde descenderá al 11,1%; mientras, en Japón podría ascender en una décima, hasta el 3,7%.

Por lo que respecta a los precios, el FMI prevé que permanezcan estables durante 2015 en las economías avanzadas, con una tasa de crecimiento de los precios de consumo del 0%, mientras que en las economías en desarrollo y emergentes subirá cuatro décimas hasta el 5,5%.

Junto a ello, el volumen de comercio mundial de bienes y servicios se espera registre una aceleración en 2015, con un crecimiento del 4,1%, casi un punto superior al de 2014, debido a un mayor impulso en las economías avanzadas.

Finalmente, y en materia de déficit público, el FMI estima que se situará en el 3,2% del PIB en 2015 en el conjunto de economías industrializadas, mejorando en siete décimas el resultado del año anterior, y el mejor dato desde 2007. Por el contrario, en las economías emergentes y en desarrollo el déficit podría empeorar 1,2 puntos, hasta el 3,7% del PIB.

# 2.2.

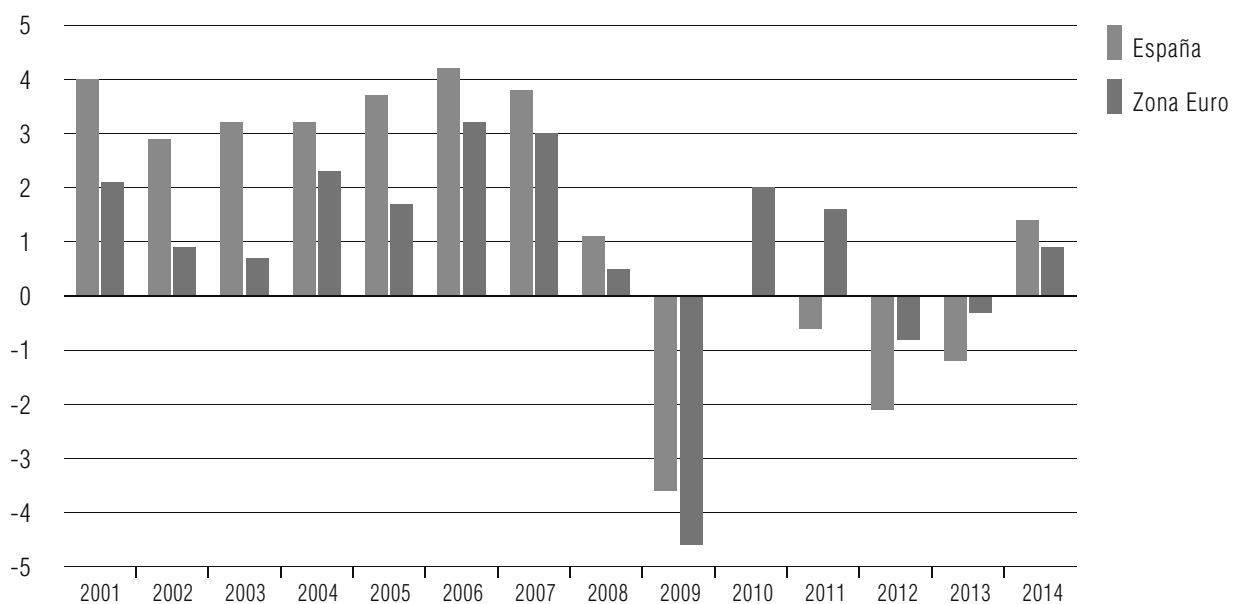
## Contexto Económico Nacional

### 2.2.1. Balance de la Economía Española en 2014

De acuerdo a la Contabilidad Nacional Trimestral de España elaborada por el INE, en el conjunto del año 2014 el Producto Interior Bruto a precios de mercado (PIB p.m.) generado por la economía española registró un incremento real del 1,4% respecto al año anterior, después de tres años de reducción, superando el registrado en la Zona Euro (0,9%).

Este crecimiento de la economía española en 2014 vino explicado, desde el lado de la oferta, por el incremento prácticamente generalizado de todos los sectores produc-

Gráfico 2.2.1.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA-ZONA EURO



NOTA: % variaciones interanuales. Índice de volumen encadenado referencia 2010.

FUENTE: Eurostat; INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

tivos, con la única excepción de la construcción, que continuó cayendo por sexto año consecutivo, si bien a tasas significativamente más moderadas.

En concreto, el **sector primario** fue el que presentó el mayor aumento, con un incremento real del Valor Añadido Bruto a precios básicos (VAB p.b.) del 3,3%, similar al registrado de media en el sector en la Zona Euro (3,4%).

El **sector industrial** experimentó un comportamiento también positivo, aumentando un 1,5% respecto al año anterior, en un contexto de menor incremento de la actividad industrial en la Zona Euro (0,5%). Dentro del sector, la industria manufacturera mostró el carácter más dinámico, cifrándose la subida en el 2,3% (-1,1% en 2013).

La **construcción** siguió registrando un comportamiento contractivo en 2014, con una caída real del VAB del 1,2%, significativamente más moderada que en años anteriores, y en un entorno de menor descenso en la Eurozona (-0,9%).

Por último, el **sector servicios** registró un aumento real del VAB del 1,6%, seis décimas por encima de la Zona Euro (1%) y en contraste con la caída del año anterior. Este balance global del sector se debió a los resultados positivos obtenidos en casi todas las ramas, especialmente en Actividades artísticas, recreativas y otros servicios (2,9%); Comercio, transporte y hostelería (2,8%); y Actividades profesionales (2,6%), presentando descenso, en el lado opuesto, la rama de Actividades financieras y de seguros (-5,5%).

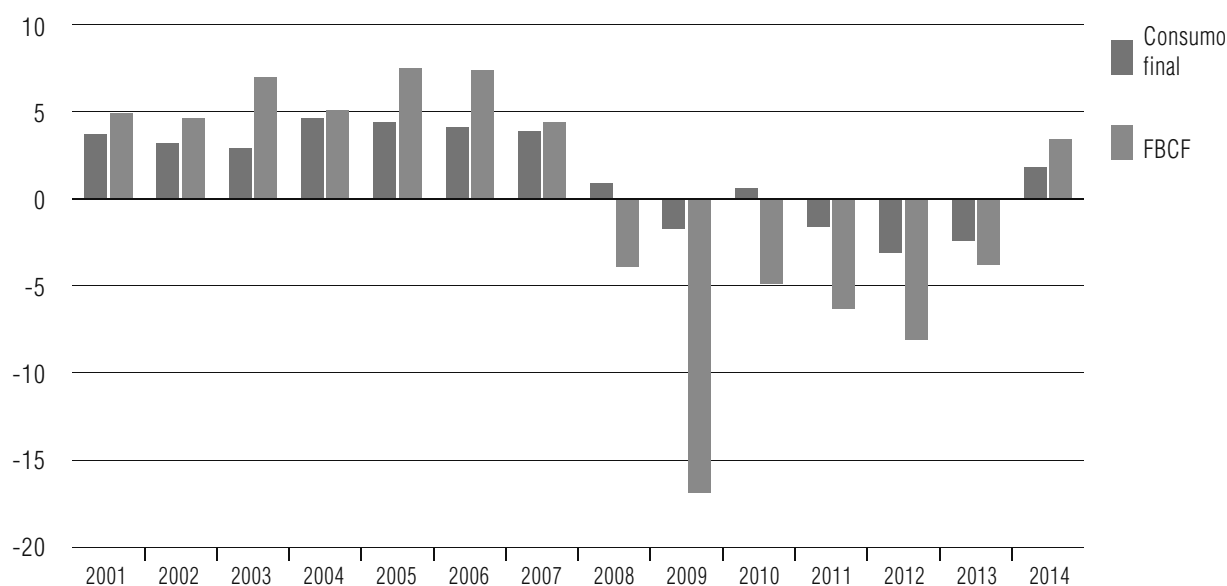
Por su importancia relativa, cabe destacar, dentro de los servicios, los resultados en el subsector turístico. En España, en 2014, y según la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE, el número de viajeros alojados en hoteles se cifró en 87,6 millones, con un aumento del 4,5% respecto al año anterior.

Por el lado de la demanda, los componentes internos contribuyeron positivamente al crecimiento del PIB, por primera vez desde 2007, concretamente con 2,2 puntos porcentuales; por el contrario, la demanda externa pasó a contribuir negativamente (-0,8 puntos).

El aumento de la demanda nacional fue consecuencia tanto del incremento del gasto en consumo final, como de la formación bruta de capital fijo.

En concreto, el gasto en **consumo** final creció un 1,8% respecto a 2013, comportamiento que se explicó por la subida del gasto en consumo final de los hogares, que aumentó un 2,4%, después de tres años de caída. Por su parte, el gasto en consumo final de las Administraciones Públicas se mantuvo prácticamente constante respecto al año anterior (0,1%).

Gráfico 2.2.1.2 CONSUMO E INVERSIÓN. ESPAÑA



NOTA: % variaciones interanuales. Índice de volumen encadenado referencia 2010.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

Junto a ello, la **inversión** en capital fijo aumentó un 3,4%, lo que constituyó el primer dato positivo desde 2007. Este incremento fue resultado del crecimiento experimentado en la inversión en bienes de equipo y activos cultivados (12,2%), y en productos de la propiedad intelectual (2,5%); mientras, continuó descendiendo la inversión destinada a construcción (-1,5%), aunque a tasas mucho más moderadas que en los seis años anteriores.

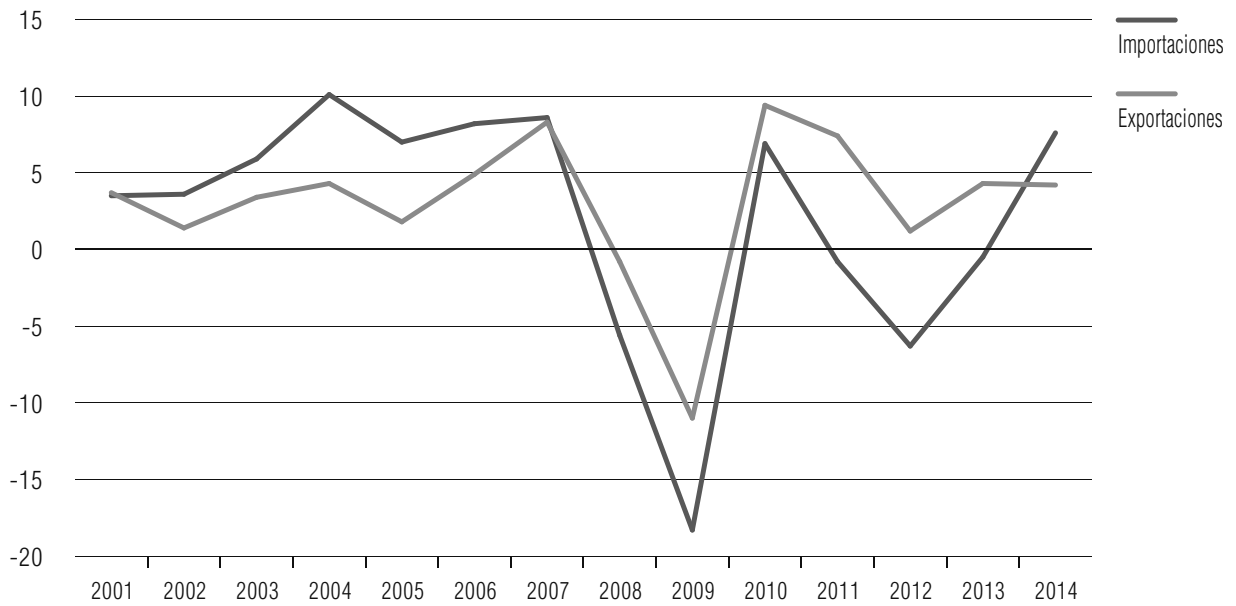
Por lo que a la **demanda externa** se refiere, y después de seis años de contribución positiva al crecimiento global del PIB, en 2014 tuvo una aportación negativa de -0,8 puntos, consecuencia de un mayor aumento de las importaciones de bienes y servicios (7,6%) que de las exportaciones (4,2%).

De igual forma, en términos de Aduanas, el crecimiento de las exportaciones de mercancías fue del 2,5% nominal, menos intenso que el de las importaciones (5,7%). Como resultado, la balanza comercial presentó un saldo deficitario de 24.471,9 millones de euros, un 53,4% superior al contabilizado en 2013, situándose la tasa de cobertura (porcentaje de exportaciones respecto a las importaciones) en el 90,7%, 2,9 puntos porcentuales inferior a la del año anterior.

Según el destino geográfico, las exportaciones dirigidas a la Unión Europea, que suponen el 63,4% del total exportado por la economía española, aumentaron un 3,9%, destacando por su importancia relativa en las cifras globales los incrementos en las destinadas a Alemania (5,7%) e Italia (5,1%), así como el estancamiento en las dirigidas a Francia (0,1%). Fuera del ámbito de la Unión Europea, destacaron los aumentos de

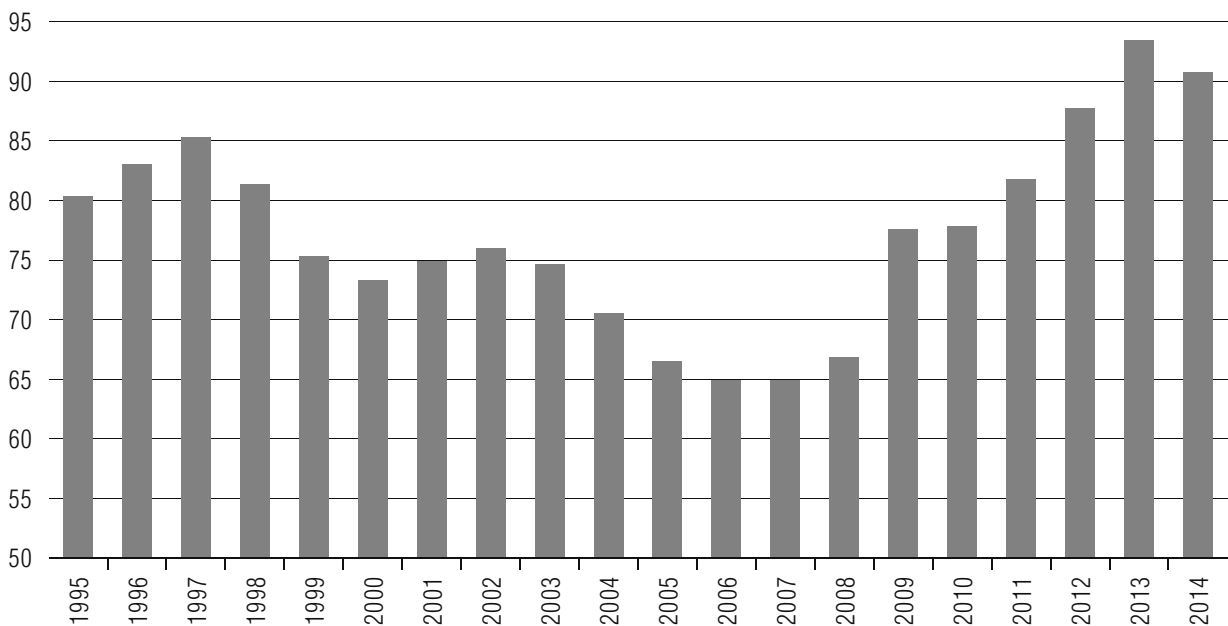
exportaciones a los países de Asia (9,8%) y América (5,2%), y más específicamente, las dirigidas a Taiwán (109,4%), Corea del Sur (83,6%), EE.UU. (22,6%), Canadá (18,6%), Japón (18,4%) y México (8,9%).

**Gráfico 2.2.1.3 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA**



NOTA: % variaciones interanuales. Índices de volumen encadenados referencia 2010.  
 FUENTE: INE.  
 ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

**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 y Conocimiento. Junta de Andalucía.



Respecto a las importaciones, las procedentes de la Unión Europea, que representan el 59,9% del total, se incrementaron un 7,7%, destacando las de Alemania (15,3%) y Reino Unido (12,3%). Fuera de la UE, los aumentos más significativos fueron los procedentes de Asia (8,2%) y Oceanía (32,5%), destacando por países las subidas de las provenientes de Australia (59,8%), China (13,8%) y Japón (9,9%).

En términos de la balanza de pagos, y según los datos del Banco de España, el saldo agregado de las cuentas corriente y de capital, es decir, la capacidad o necesidad de financiación de la economía española, contabilizó en 2014 una capacidad de financiación por tercer año consecutivo, derivada del superávit tanto de la balanza por cuenta corriente como, sobre todo, de la balanza de capital.

Más específicamente, el superávit acumulado de la balanza por cuenta corriente se situó en 1.201 millones de euros, no obstante muy inferior al registrado en 2013 (15.082 millones de euros), debido a la reducción del superávit en bienes y servicios (-29,6%) y al incremento del déficit de rentas primarias y secundarias (15,9%).

Por lo que se refiere a la cuenta de capital, donde se incluye, entre otros conceptos, las transferencias de capital procedentes de la UE, registró en 2014 un superávit de 4.413 millones de euros, un 35,9% inferior al del año anterior.

Como resultado, el saldo agregado de las cuentas corriente y de capital, que mide la capacidad o necesidad de financiación de la economía, registró en 2014 una capacidad de financiación de 5.614 millones de euros, una cuarta parte de la contabilizada en el año anterior (21.965 millones).

Por último, la cuenta financiera, excluidos los activos del Banco de España, registró en el conjunto del año unas salidas netas de capital por valor de 769 millones de euros, que se materializaron a través de inversiones directas y otras inversiones, compensadas parcialmente por las entradas netas registradas en otras inversiones e inversiones de cartera.

En el mercado laboral, y conforme a la Contabilidad Nacional Trimestral del INE, el empleo, medido en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, aumentó un 1,2% en 2014, después de cinco años de retroceso.

En términos similares, la Encuesta de Población Activa (EPA) mostró idéntica subida de la población ocupada (1,2%), el primer incremento tras seis años de descenso consecutivos.

Diferenciando por sectores, según la EPA, el empleo aumentó en servicios (1,7%) e industria (1%), y volvió a caer en el sector de la construcción (-3,5%), si bien de forma significativamente más moderada que en años anteriores; mientras, en el sector primario, se mantuvo prácticamente estable (-0,1%).

De otro lado, y atendiendo a la situación profesional, el empleo aumentó en 2014 en el colectivo de asalariados (1,5%), tras seis años de caída consecutivos, fundamentalmente entre los asalariados con contrato temporal (5,3%) ya que el empleo indefinido se mantuvo prácticamente estable (0,4%); por su parte, en los no asalariados disminuyó un 0,4%, después de dos años de subida.

El aumento del empleo en 2014 vino acompañado de una evolución contractiva de los activos, que registraron un descenso del 1%, por segundo año consecutivo, siendo el resultado una caída del número de parados del 7,3%, por primera vez desde 2006. Con ello, la tasa de paro se situó en el 24,4% de la población activa, 1,7 puntos por debajo de la registrada en 2013, año en el que alcanzó su máximo histórico (26,1%).

Todos estos resultados registrados por la economía española se produjeron en un contexto nominal en el que los precios mostraron una trayectoria de fuerte contención a lo largo de 2014, tanto desde la perspectiva de la oferta como de la demanda, cerrando el año con tasas negativas. Desde el punto de vista de la producción, el deflactor del PIB presentó una caída en el conjunto del año del 0,5%, siendo la reducción generalizada por sectores; por el lado de la demanda, la tasa de inflación describió una trayectoria de descenso, finalizando el año en el -1% interanual en diciembre.

Esta evolución de los precios de consumo en España se produjo en un contexto de moderado descenso también en la Zona Euro (-0,2%); ambas, muy por debajo del objetivo de estabilidad de precios del BCE (2%) y negativas por primera vez al finalizar un año en toda la serie histórica. Una situación que llevó a la autoridad monetaria en

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 y Conocimiento. Junta de Andalucía.

septiembre a adoptar medidas expansivas adicionales tendentes a impulsar el crédito, como la de situar el tipo de interés de referencia en el mínimo histórico del 0,05%.

El comportamiento de la tasa de inflación en 2014 estuvo muy influenciado por la evolución del precio del petróleo en los mercados internacionales, que, después de mantenerse en niveles próximos a los 110 dólares el barril durante toda la primera mitad del año, describió en el segundo semestre una trayectoria de fuerte contención, hasta cotizar de media en diciembre a 62,3 dólares el barril, su valor más bajo desde 2009 y un 44% por debajo de diciembre de 2013. Ello, unido a la depreciación del euro en los últimos meses del año, dio lugar a que el precio del barril de petróleo en euros cerrara el año en 50,5 euros, un 37,8% menor que en 2013.

En cuanto a los salarios, el incremento salarial pactado en los convenios colectivos firmados en 2014, incluidas las revisiones por cláusulas de salvaguarda, continuó siendo muy moderado, del 0,57%, prácticamente igual al del año anterior (0,53%).

Finalmente, respecto a la ejecución de las Cuentas Públicas, el conjunto de las Administraciones Públicas cerró 2014 con un déficit de 60.187 millones de euros, equivalente al 5,69% del PIB, 0,64 puntos inferior al de 2013. Dicho resultado supuso una desviación de 0,19 puntos porcentuales con respecto al objetivo de consolidación fiscal comprometido ante la Comisión Europea (5,5%). Si se incluyen además las ayudas al sector financiero, que no se tienen en cuenta para el análisis del cumplimiento del objetivo de estabilidad presupuestaria, el déficit se elevó al 5,80%.

La reducción del desequilibrio presupuestario en 2014 fue resultado de un déficit de la Administración Central equivalente al 3,50% del PIB, 0,72 puntos inferior al del año anterior. Las Comunidades Autónomas registraron un déficit similar al del ejercicio precedente (1,66% del PIB, frente al 1,52% en 2013), así como la Administración de la Seguridad Social, que cerró sus cuentas con un déficit del 1,06% del PIB (1,11% del PIB en 2013). Por su parte, las corporaciones locales terminaron el año con un superávit del 0,53% del PIB, prácticamente igual que en 2013 (0,52%).

## 2.2.2. La Economía Española en 2015

La última información que se conoce, referida al segundo trimestre de 2015, señala que la economía española intensifica la senda de crecimiento iniciada el año anterior, favorecida por condicionantes externos favorables como el abaratamiento del petróleo, la depreciación del euro y la expansión monetaria del BCE.

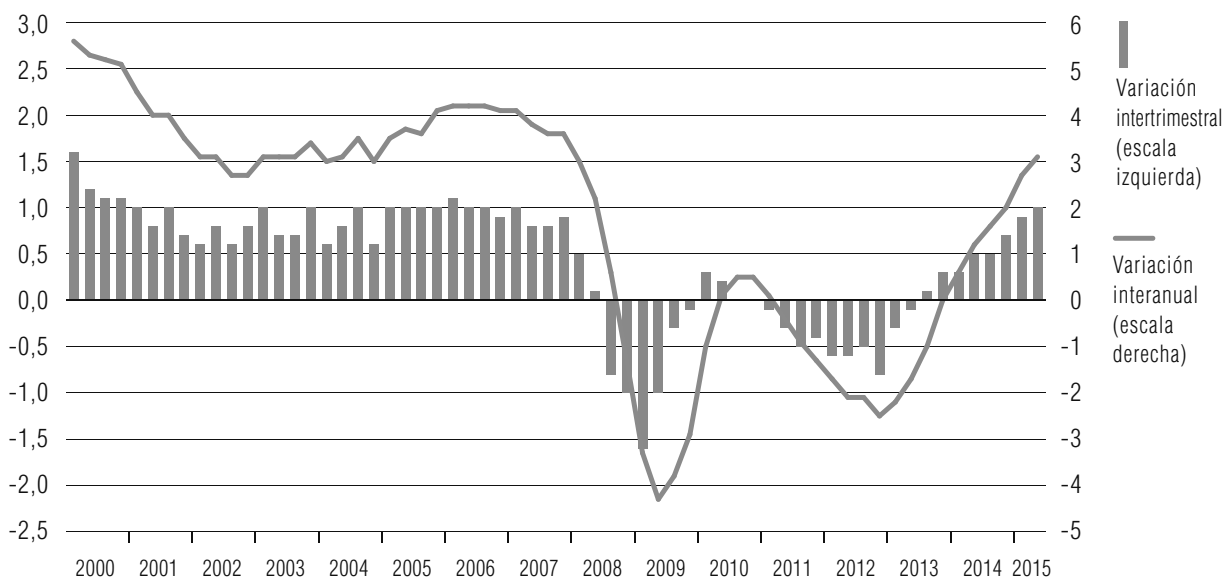
Según la Contabilidad Nacional Trimestral del INE, el PIB, corregido de estacionalidad y efecto calendario, crece en términos reales en el segundo trimestre un 3,1% interanual, cuatro décimas más que en el trimestre anterior.

Desde la perspectiva de la demanda agregada, el crecimiento interanual del PIB en el segundo trimestre se explica por la contribución positiva, por sexto trimestre consecutivo, de la demanda interna, que se cifra en 3,3 puntos, parcialmente contrarrestada por la negativa contribución del sector exterior (-0,2 puntos).

Esta contribución positiva de la demanda interna se debe tanto al crecimiento del consumo como, especialmente, de la inversión. Concretamente, el gasto en consumo final aumenta un 2,9% interanual, dos décimas más que el trimestre anterior, determinado, principalmente, por un incremento del consumo de los hogares (3,5%).

Asimismo, se contabiliza un aumento del gasto en consumo final de las Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares, del 1,6%, y se intensifica el de las Administraciones Públicas (1%).

Gráfico 2.2.2.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA

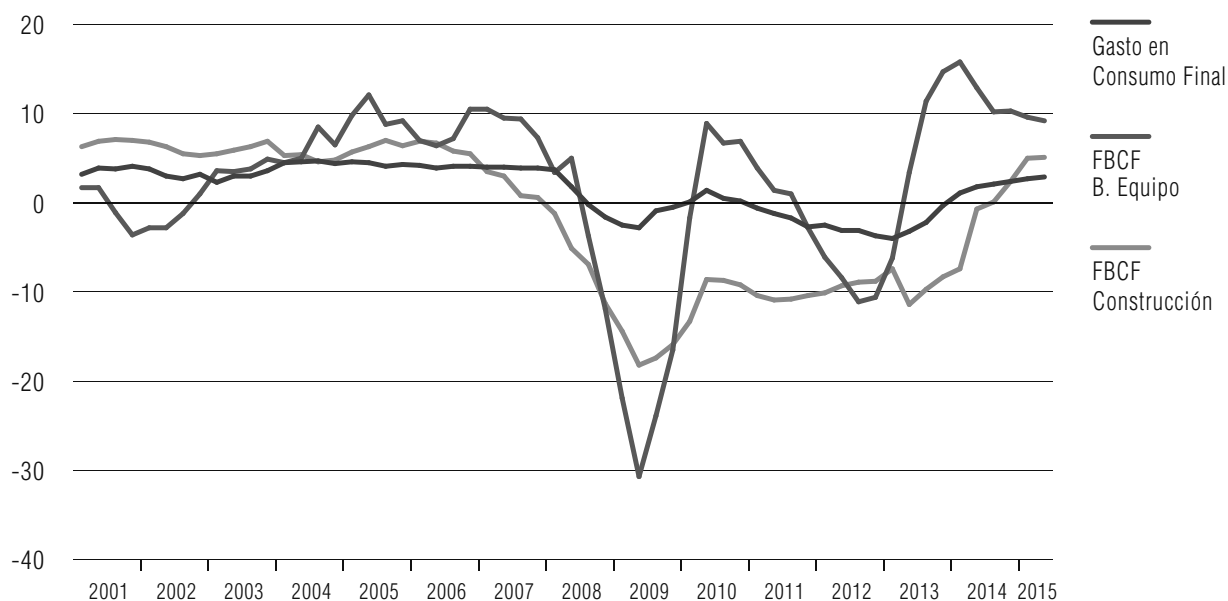


NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2010.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

Gráfico 2.2.2.2 COMPONENTES INTERNOS DE LA DEMANDA. ESPAÑA



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

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

Por otro lado, la formación bruta de capital fijo suma seis trimestres consecutivos de tasas positivas, y crece un 6,1% interanual, igual que en el trimestre anterior. El aumento se explica por el incremento de la inversión en Activos fijos materiales, del 6,8% interanual, resultado del incremento de la destinada a bienes de equipo, del 9,2%, mostrando la destinada a construcción una subida del 5,1% interanual; junto a ello, también crece la inversión en Productos de la propiedad intelectual (2%).

En cuanto a la demanda externa, registra en el segundo trimestre de 2015 una contribución negativa al crecimiento del PIB de -0,2 puntos, si bien dos décimas más moderada que en el trimestre anterior, resultado de un crecimiento de las importaciones de bienes y servicios del 7,2% interanual, superior al de las exportaciones, que lo hacen un 6%.

En términos de la balanza de pagos, según los datos del Banco de España, en la primera mitad del año se registra superávit tanto en la balanza por cuenta corriente como, en mayor medida, en la balanza de capital.

Más específicamente, la balanza por cuenta corriente registra hasta junio un saldo superavitario de 467 millones de euros, en contraste con el déficit contabilizado en el mismo período del año anterior (-3.568 millones de euros). Esto se debe tanto a un mayor superávit de la balanza de bienes y servicios (10,1% interanual) como a un menor saldo negativo de la balanza de rentas primaria y secundaria (-21,5%).

Cuadro 2.2.2.1 | PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA

			2015				
	2013	2014	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 <sup>er</sup> Sem.	I	II
<b>Gasto en consumo final</b>	<b>-2,4</b>	<b>1,8</b>	<b>2,7</b>	<b>2,9</b>	<b>2,8</b>	<b>1,0</b>	<b>0,9</b>
Hogares	-2,3	2,4	3,5	3,5	3,5	0,7	1,0
ISFLSH	-0,1	1,0	1,8	1,6	1,7	0,1	0,2
AAPP	-2,9	0,1	0,2	1,0	0,6	1,7	0,4
<b>Formación Bruta de Capital Fijo</b>	<b>-3,8</b>	<b>3,4</b>	<b>6,1</b>	<b>6,1</b>	<b>6,1</b>	<b>1,4</b>	<b>2,0</b>
Activos fijos materiales	-4,2	3,6	6,8	6,8	6,8	1,6	2,2
- Construcción	-9,2	-1,5	5,0	5,1	5,0	1,6	1,4
- Bienes de equipo y activos cultivados	5,6	12,2	9,6	9,2	9,4	1,6	3,2
Productos de la propiedad intelectual	-1,3	2,5	2,2	2,0	2,1	0,2	0,9
<b>Demanda Nacional<sup>(1)</sup></b>	<b>-2,7</b>	<b>2,2</b>	<b>3,1</b>	<b>3,3</b>	<b>3,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Exportación de bienes y servicios</b>	<b>4,3</b>	<b>4,2</b>	<b>5,0</b>	<b>6,0</b>	<b>5,5</b>	<b>0,4</b>	<b>1,6</b>
Exportaciones de bienes	5,7	4,5	5,2	5,0	5,1	-0,6	1,7
Exportaciones de servicios	0,9	3,3	4,5	8,2	6,3	2,6	1,5
<b>Importación de bienes y servicios</b>	<b>-0,5</b>	<b>7,6</b>	<b>7,0</b>	<b>7,2</b>	<b>7,1</b>	<b>0,4</b>	<b>2,3</b>
Importaciones de bienes	0,4	7,8	7,5	8,0	7,7	1,0	2,7
Importaciones de servicios	-4,7	7,0	4,2	3,2	3,7	-2,7	0,3
<b>PIB p.m.</b>	<b>-1,2</b>	<b>1,4</b>	<b>2,7</b>	<b>3,1</b>	<b>2,9</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>

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

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

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2010 (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

En lo que respecta a la cuenta de capital, acumula en el año un superávit de 2.971 millones de euros, si bien un 7% menos que en el mismo período del año anterior.

En suma, 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 capacidad de financiación de 3.438 millones de euros, en contraste con el déficit contabilizado en el mismo período de 2014 (-372 millones).

Atendiendo a la oferta productiva, todos los sectores presentan resultados positivos, destacando la construcción con el crecimiento más intenso, seguida de la industria, los servicios y, finalmente, el sector primario.

Concretamente, las ramas de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca registran un incremento del 2,2% interanual en el segundo trimestre, tras dos trimestres consecutivos de descenso de la actividad en el sector.

Las ramas industriales por su parte, intensifican su ritmo de crecimiento seis décimas, hasta el 3,5% interanual, la tasa más elevada desde el cuarto trimestre de 2010. Más específicamente, la industria manufacturera, que representa el 75,1% del VAB global del sector, se incrementa un 3,8%, un punto más que en el trimestre anterior y en línea con la evolución de la demanda de este tipo de bienes.

Por su parte, el sector de la construcción contabiliza el aumento más intenso, con una subida del VAB p.b. del 5,8% interanual, sumando cuatro trimestres con tasas positivas.

Por último, el sector servicios eleva su ritmo de crecimiento en tres décimas, con un aumento real del VAB p.b. del 3% interanual, prácticamente generalizado en las distintas ramas de actividad, salvo Actividades financieras y de seguros (-2,6% interanual). Los mayores incrementos se dan en Actividades profesionales (6,5%), Comercio, transporte y hostelería (4,6%) e Información y comunicaciones (4,3%).

Esta evolución 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 un 2,9% interanual en el

Cuadro 2.2.2.2 PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA

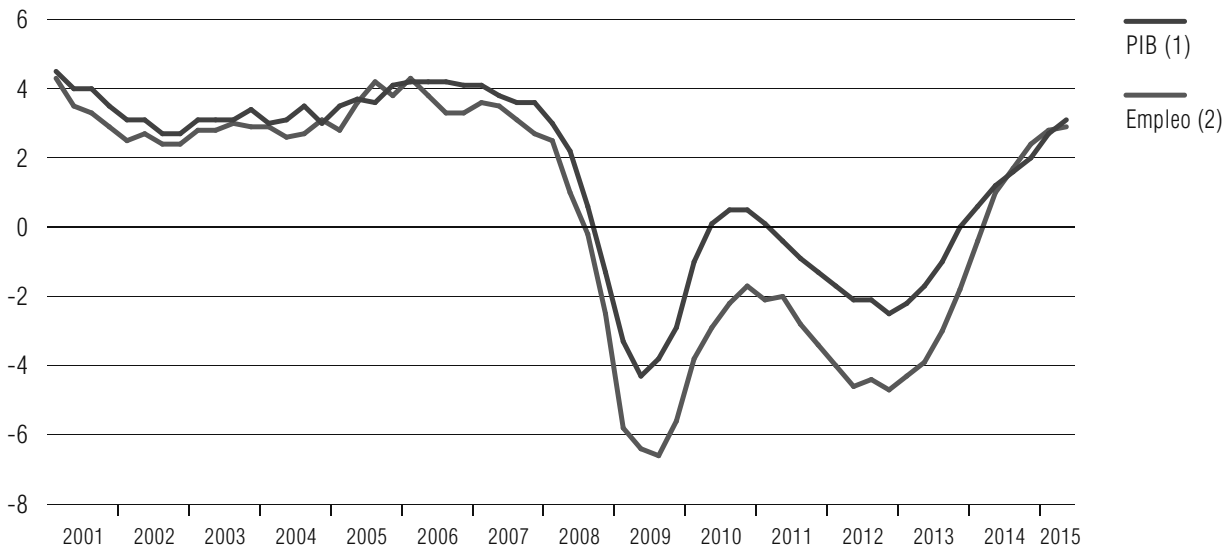
OFERTA	2013	2014	2015				
			Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 <sup>er</sup> Sem.	I	II
<b>Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca</b>	15,6	3,3	-2,6	2,2	-0,2	0,5	2,8
<b>Industria</b>	-1,8	1,5	2,9	3,5	3,2	1,9	1,4
Industria manufacturera	-1,1	2,3	2,8	3,8	3,3	1,4	1,6
<b>Construcción</b>	-8,1	-1,2	5,7	5,8	5,8	1,4	0,8
<b>Servicios</b>	-1,0	1,6	2,7	3,0	2,8	0,6	0,8
Comercio, transporte y hostelería	-0,7	2,8	4,3	4,6	4,4	1,0	1,0
Información y comunicaciones	-2,8	1,6	2,6	4,3	3,4	0,3	1,6
Actividades financieras y de seguros	-7,8	-5,5	-4,8	-2,6	-3,7	-0,6	-0,4
Actividades Inmobiliarias	1,1	2,0	2,1	1,9	2,0	0,4	0,5
Actividades profesionales	-1,1	2,6	5,7	6,5	6,1	1,2	1,0
Administración pública, sanidad y educación	-1,3	0,5	1,3	1,2	1,3	0,5	1,0
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	1,5	2,9	2,7	3,4	3,1	0,6	0,6
<b>VAB precios básicos</b>						-	-
<b>Impuestos netos sobre productos</b>	-1,5	0,6	1,9	2,0	1,9	1,0	1,1
<b>PIB p.m.</b>	-1,2	1,4	2,7	3,1	2,9	0,9	1,0

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

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2010 (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

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 2010.

(2) Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2010 (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

segundo trimestre, una décima más que en el anterior y acumulando cinco trimestres de incremento consecutivos. En igual sentido señala la Encuesta de Población Activa (EPA), con un incremento del 3% interanual del número de ocupados en el segundo trimestre del año, igual que en el trimestre anterior, y sumando cinco trimestres consecutivos de aumento.

Este crecimiento del empleo en el segundo trimestre de 2015 ha venido unido a una práctica estabilidad de la población activa (0,2% interanual), resultando una reducción del número de parados del 8,4%, y situándose la tasa de paro en el 22,4%, 2,1 puntos menor que en el mismo trimestre del año anterior.

Similares resultados se desprenden de la evolución del paro registrado, información publicada por el Servicio Público de Empleo Estatal (SPEE), que en el mes de agosto, último dato disponible, se reduce un 8,1% interanual, aumentando junto a ello la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social a un ritmo del 3,2% interanual.

Respecto a los precios, se mantiene el perfil de fuerte contención en lo que va de año, muy influenciado por la caída del precio del petróleo en los mercados internacionales. Concretamente, en agosto, última información disponible, la tasa de inflación se sitúa en el -0,4% interanual, medio punto inferior a la de la Zona Euro (0,1%), ambas muy por debajo del objetivo de estabilidad de precios del BCE (2%).

En este entorno de reducidas tasas de inflación, los salarios, según refleja la Encuesta Trimestral de Coste Laboral del INE, aumentan un 0,6% interanual en el conjunto de



Cuadro 2.2.2.3 PRINCIPALES MAGNITUDES DEL MERCADO DE TRABAJO. ESPAÑA

	2013	2014	2015		
			I	II	1 <sup>er</sup> Sem.
<b>EPA</b>					
Población ≥ 16 años	-0,5	-0,3	0,1	-0,1	0,0
Activos	-1,1	-1,0	0,1	0,2	0,1
Ocupados	-2,8	1,2	3,0	3,0	3,0
Parados	4,1	-7,3	-8,2	-8,4	-8,3
Tasa de Actividad <sup>(1)</sup>	60,0	59,6	59,5	59,8	59,6
Tasa de Paro <sup>(2)</sup>	26,1	24,4	23,8	22,4	23,1
<b>SPEE</b>					
Paro Registrado <sup>(3)(4)</sup>	-3,0	-5,4	-7,2	-7,4	-7,4
<b>SEGURIDAD SOCIAL</b>					
Trabajadores Afiliados <sup>(3)(5)</sup>	-0,5	2,6	3,3	3,4	3,4

NOTAS: Tasas de variación interanual.

(1) % sobre población 16 años o más.

(2) % sobre población activa.

(3) Datos en el último mes de cada 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 y Conocimiento. Junta de Andalucía.

los sectores no agrarios en el segundo trimestre. Los datos de incremento salarial pactado en convenio hasta el mes de agosto muestran una evolución también moderada, con una subida del 0,74%.

Todos estos resultados de la economía española se producen en un contexto en el que los mercados financieros internacionales presentan un comportamiento muy diferenciado en el año, con un primer trimestre de notable estabilidad y recuperación de la confianza, que se trasladó en subidas en los mercados bursátiles y rentabilidades de la deuda pública en mínimos. Todo ello, además, favorecido por condicionantes externos como el abaratamiento del petróleo, la depreciación del euro y la expansión monetaria del BCE. Una situación que empezó a revertir a partir de abril, en parte ante las dudas por la estrategia de normalización monetaria adoptada por la Reserva Federal, y especialmente en las últimas semanas de junio y primeras de julio, por las tensiones derivadas de las dificultades de negociación de un tercer rescate a Grecia. De esta forma, la prima de riesgo española, que inició 2015 con descensos adicionales, llegando a situarse por debajo de los 100 puntos básicos en marzo, se fue elevando a partir de abril, hasta situarse por encima de los 150 puntos básicos a comienzos de julio.

Posteriormente retomaron su estabilidad, tras la aprobación del tercer programa de rescate a Grecia, si bien en el mes de septiembre, y dada la mayor volatilidad en los mercados bursátiles y financieros, arrastrados por los descensos en las bolsas de eco-

Gráfico 2.2.2.4 | RENDIMIENTO DEL BONO A DIEZ AÑOS. ESPAÑA-ALEMANIA



FUENTE: Financial Times.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

nomías emergentes, como China o Brasil, la prima de riesgo de la economía española se ha elevado nuevamente, hasta cerca de los 150 puntos a mediados del mes.

En cuanto a la ejecución de las Cuentas Públicas, hasta el mes de mayo el Estado presenta un déficit acumulado de 23.263 millones de euros en términos de contabilidad nacional, equivalente al 2,12% del PIB. Junto a ello, los Organismos de la Administración Central registran un saldo positivo del 0,10% del PIB, de forma que conjuntamente la Administración Central acumula hasta mayo un déficit del 2,02% del PIB, equivalente al 69,7% del objetivo fijado para el conjunto de 2015 (-2,9% del PIB).

Por su parte, las Comunidades Autónomas contabilizan hasta mayo un déficit de 5.309 millones de euros, el 0,48% del PIB, siendo su objetivo del -0,7%; y las Administraciones de la Seguridad Social registran un superávit del 0,32% del PIB (objetivo -0,6%).

En suma, el conjunto de las Administraciones Públicas contabiliza un déficit de 24.011 millones de euros (-2,19% del PIB), el 52,1% del objetivo fijado para el conjunto de 2015 (-4,2% del PIB).

De acuerdo 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 intensificación del crecimiento económico en 2015.

El FMI, en su actualización de las proyecciones centrales de su informe de Perspectivas de la economía mundial, publicada en el mes de julio, estima un crecimiento de la eco-

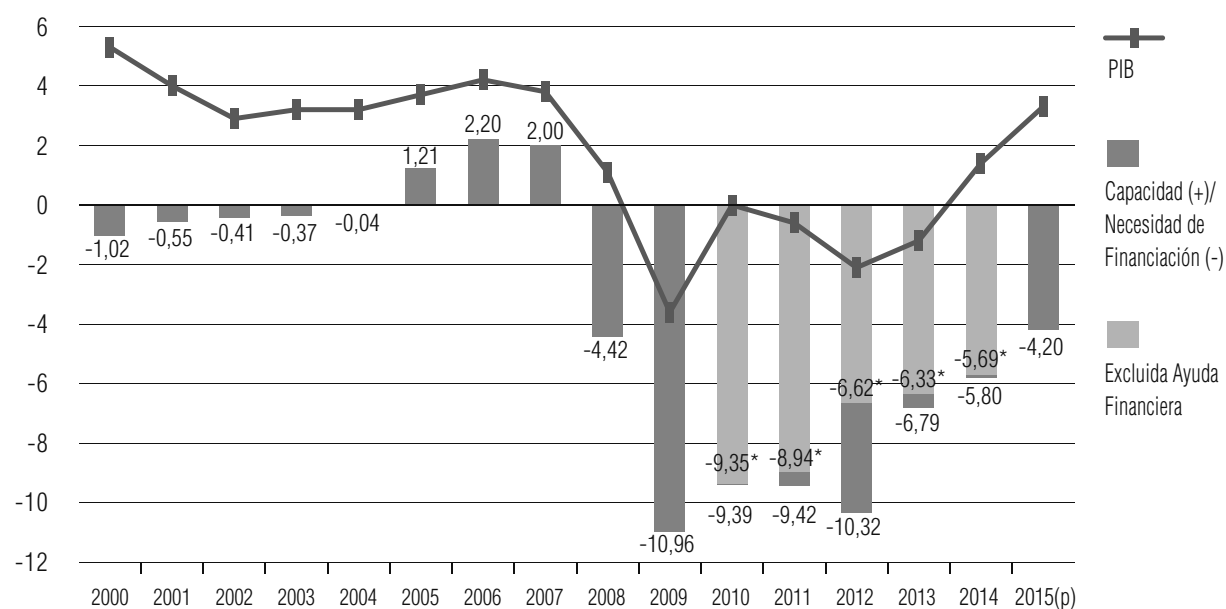
nomía española del 3,1% en 2015, estimación que está en sintonía con las previsiones contempladas de la OCDE (2,9% en junio) y la Comisión Europea (2,8% en mayo), siendo algo más elevada la prevista por el Ministerio de Economía y Competitividad en el Proyecto de Ley de los Presupuestos Generales del Estado para 2016 (3,3%).

Este comportamiento de la actividad económica se trasladará al mercado laboral, en un aumento del empleo, que según las distintas estimaciones oscilará en torno a una media del 2,7%.

Respecto a los precios, se prevé que continúe la tónica de crecimiento muy moderado, estimando el Ministerio de Economía y Competitividad que el deflactor del PIB registrará en 2015 un incremento del 0,5%.

Finalmente, por lo que a las finanzas públicas se refiere, el objetivo marcado en el Programa de Estabilidad del Reino de España, y comprometido con la Comisión Europea, es que el déficit del conjunto de las Administraciones Públicas se sitúe en el 4,2% del PIB en 2015, 1,6 puntos menor que el registrado en el año anterior (-5,7% del PIB), previendo el FMI una ligera desviación respecto a este objetivo (-4,3% del PIB).

Gráfico 2.2.2.5 PIB Y SALDO PRESUPUESTARIO ADMINISTRACIONES PÚBLICAS. ESPAÑA



NOTAS: Capacidad (+) / Necesidad de Financiación (-) en porcentaje del PIB.

PIB: Tasas de variación interanual. Índice de volumen encadenado referencia 2010.

(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 y Conocimiento. Junta de Andalucía.



# 2.3.

## La Economía Andaluza

### 2.3.1. Balance de la Economía Andaluza en 2014

La economía andaluza afianzó en 2014 la trayectoria de crecimiento que empezó a manifestar a finales del año anterior, registrando tasas positivas de incremento real del PIB y creación de empleo, por primera vez desde 2008, y con resultados además diferencialmente más favorables que las economías de su entorno. Una trayectoria positiva que se reflejó en el tejido empresarial, con un aumento del número de empresas; en la inversión, que creció por primera vez desde 2007; y en la internacionalización, alcanzándose un máximo histórico de exportaciones de mercancías al extranjero.

Según la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía que elabora el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), el balance del año 2014 en Andalucía fue de un incremento real del PIB del 1,4%, igual que en el conjunto nacional, y medio punto por encima del registrado en la Eurozona (0,9%).

En términos nominales, el aumento fue del 0,7%, de forma que el PIB generado por la economía andaluza se cifró en 145.752,3 millones de euros, representando el 13,9% del total nacional, y el 1% de la UE.

Desde el punto de vista de la oferta productiva, el crecimiento de la economía andaluza se sustentó en los sectores no agrarios (1,6%), más específicamente en la industria y los servicios.

Frente a ello, el **sector primario** presentó una caída, tras la intensa subida registrada en el ejercicio anterior. Concretamente, y tras crecer un 27,2% en 2013, el Valor Añadido Bruto a precios básicos (VAB p.b.) generado por las actividades agrarias se redujo en términos reales un 2,1%. En términos nominales, el VAB se cifró en 6.022 millones de euros, un 9,6% menor que en 2013, suponiendo la cuarta parte del sector en España (25%), y el 4,6% del VAB generado por el conjunto de los sectores productivos en Andalucía.

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



NOTA: % variación. Índices de volumen encadenados referencia 2010.

FUENTE: IECA; INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

Diferenciando por subsectores, y en lo que a la agricultura se refiere, el balance de 2014 fue de un descenso de la producción en cultivos tan representativos como el olivar, que se redujo a la mitad, condicionado por la falta de lluvia y la cosecha excepcionalmente buena de la campaña anterior. También registraron descensos el viñedo (-20,7%) y los cítricos (-4,8%), así como las flores y plantas ornamentales; mientras, aumentó la producción en el resto de cultivos, especialmente los industriales herbáceos y las hortalizas. Junto a ello, en el subsector pesquero, el volumen de pesca comercializada en lonjas de Andalucía cerró el año con una caída del 9,8%, tras crecer en los cuatro años anteriores.

En las relaciones comerciales del sector con el extranjero, sin embargo, se registró un nuevo incremento de las ventas, alcanzando las exportaciones la cifra de 4.213 millones de euros, un máximo histórico. Con ello, la cuota exportadora del sector, porcentaje de exportaciones de productos del sector primario sobre el VAB, alcanzó el 70%, más de siete puntos por encima del ejercicio precedente y también el nivel más elevado que se conoce.

Por su parte, el **sector industrial** recuperó tasas de crecimiento positivas después de tres años de descensos. El VAB generado por el sector registró un incremento real del 2,4%, siendo el sector productivo con mayor incremento relativo, muy superior al aumento observado de media nacional (1,5%) y en la Eurozona (0,5%). Destaca, especialmente, la industria manufacturera, que representando casi el 70% del VAB industrial

Cuadro 2.3.1.1 INDICADORES BÁSICOS DE LA ECONOMÍA ANDALUZA. AÑO 2014

<b>PIB precios de mercado<sup>(*)</sup></b>	
Millones euros	145.752,3
Crecimiento anual nominal	0,7%
Crecimiento anual real	1,4%
PIB per cápita	16.884,0
PIB per cápita España=100	74,1%
PIB Andalucía/PIB España	13,9%
FBC/PIB Andalucía	16,7%
<b>Distribución del PIB</b>	
Remuneración de asalariados	44,1%
Excedente bruto de explotación <sup>(1)</sup>	45,5%
Impuestos netos sobre la producción y las importaciones	10,4%
<b>Ocupados</b>	
Miles de personas	2.634,1
Crecimiento anual	2,4%
Ocupados Andalucía/Ocupados España	15,2%
<b>Gasto en I+D<sup>(2)</sup></b>	
Millones euros	1.471,3
% del PIB	1,0%
Gasto I+D Andalucía/Gasto I+D España	11,3%
<b>Productividad<sup>(2)(3)</sup></b>	
España=100	91,6%
<b>Crecimiento de los precios</b>	
Deflactor del PIB	-0,7%
IPC <sup>(4)</sup>	-1,2%
<b>Costes laborales<sup>(5)</sup></b>	
Euros	2.301,1
Crecimiento anual	-0,3%
España=100	90,7%
<b>Empresas<sup>(6)</sup></b>	
Número	480.094
Crecimiento anual	2,4%
Empresas Andalucía/Empresas España	15,1%
<b>Comercio de bienes con el extranjero</b>	
Exportaciones	
Millones de euros	26.512,2
Crecimiento anual	2,1%
	>>

Cuadro 2.3.1.1 | INDICADORES BÁSICOS DE LA ECONOMÍA ANDALUZA. AÑO 2014 (CONTINUACIÓN)

&gt;&gt;

Importaciones	
Millones de euros	30.827,3
Crecimiento anual	0,9%
Saldo exterior	
Millones de euros	-4.315,1
% del PIB	3,0%
Grado de apertura <sup>(7)</sup>	39,3%

NOTAS: (\*) Avance de datos.

(1) Incluye rentas mixtas.

(2) Datos de 2013.

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

(4) Tasa interanual del mes de diciembre.

(5) Coste laboral por trabajador y mes.

(6) Datos referidos a 1 de enero de 2015. 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 y Conocimiento. Junta de Andalucía.

en Andalucía, registró un aumento del 4,8%, más del doble que en España (2,3%) y en la Zona Euro (1,3%).

En términos corrientes, el VAB generado por el sector en Andalucía se cifró en 16.182,4 millones de euros, lo que representa el 12,3% del VAB total regional, y el 9,6% de la industria española en su conjunto.

En línea con estos resultados, el Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN) aumentó un 2,6%, por primera vez desde el inicio de la crisis, 1,1 puntos por encima del conjunto nacional (1,5%).

Por ramas, la mayoría presentó subidas, destacando vehículos de motor, metalurgia, artes gráficas, textil, aeronáutica y alimentos y bebidas, con tasas superiores al 10%.

Asimismo, en las relaciones comerciales con el extranjero, el balance del sector fue positivo, con un crecimiento de las ventas de productos industriales, hasta alcanzar el máximo histórico de 23.673 millones de euros.

Mientras, el **sector de la construcción** volvió a registrar en 2014 un descenso, si bien a ritmos más moderados que en los seis años anteriores de fuerte ajuste de la actividad, mostrando incluso una tasa positiva en el último trimestre del año, por primera vez desde 2007.

Concretamente, el Valor Añadido Bruto (VAB) generado por el sector se redujo en términos reales un 1,1%, la menor caída desde el comienzo de la crisis, en un contexto de similar descenso en España y la Eurozona (-1,2% y -0,9%, respectivamente). Con ello, la construcción sumó siete años consecutivos de ajuste, lo que se ha reflejado en una



Cuadro 2.3.1.2 CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES. AÑO 2014

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

NOTAS: % variaciones interanuales.

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

FUENTE: IECA; INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

progresiva pérdida de participación del sector en la estructura productiva de la economía andaluza, representando en 2014 el 6,1% del VAB, su nivel más bajo en la serie histórica, y acorde con los niveles medios en España (5,6%) y la Eurozona (5%). Por tanto, en 2014 continuó el proceso de corrección de uno de los desequilibrios puestos de manifiesto al inicio de la crisis, el sobredimensionamiento del sector construcción, que llegó a representar un máximo del 14,8% del VAB en 2006.

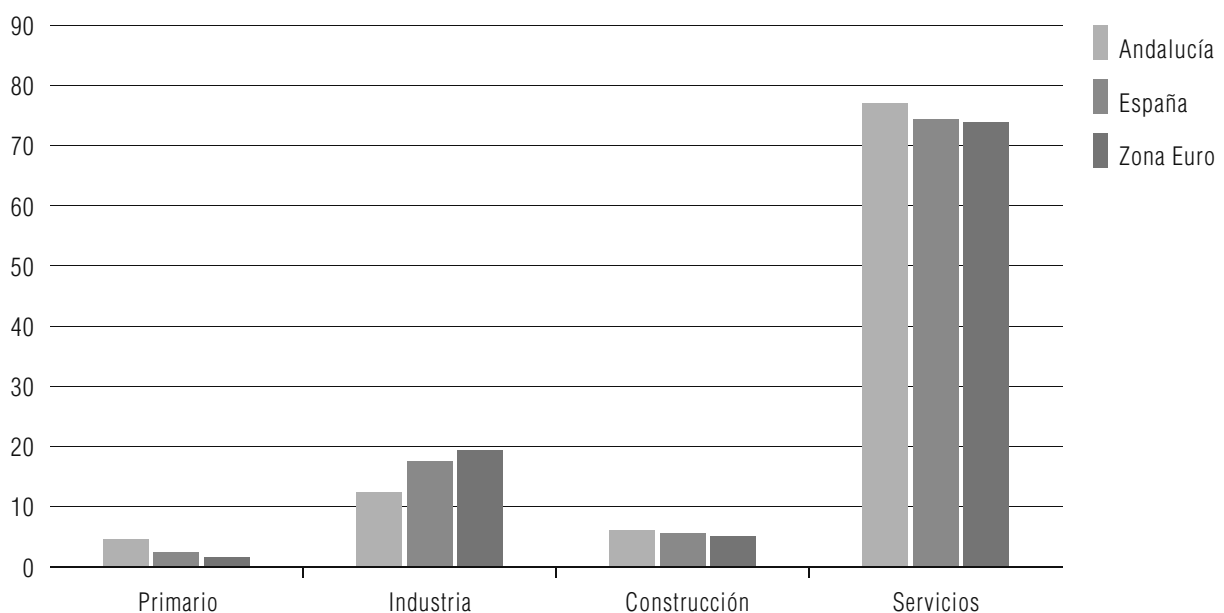
Por subsectores, la edificación residencial mantuvo la trayectoria de fuerte caída de la actividad, situándose el número de viviendas terminadas en 6.951, la menor cifra desde que se tiene información (1979), y un 32% menor que en el ejercicio anterior (-16,6% en España).

Desde la perspectiva de la demanda de viviendas sin embargo, se asistió a una recuperación, con una subida en las transacciones de viviendas del 19,1%, según datos del Ministerio de Fomento, crecimiento similar al observado en la economía española en su conjunto (21,6%). Y ello, en un contexto en el 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 1.208,1 euros, un 3,2% inferior al del año anterior, su nivel más bajo desde 2003.

En el subsector de obra pública, la licitación oficial aprobada por el conjunto de las Administraciones Públicas en Andalucía aumentó por segundo año consecutivo, cifrándose en 2.270 millones de euros en 2014, un 83,5% superior a la registrada en 2013, duplicando el crecimiento observado en España (42,6%). Una cifra de licitación oficial que en cualquier caso es aún muy inferior a las que se registraban antes de la crisis (aproximadamente 6.500 millones de euros en 2007).

En lo que respecta al **sector servicios**, con un peso en la estructura productiva de Andalucía del 77% en 2014, recuperó tasas de crecimiento positivas, con un aumento un 1,7%, por encima del crecimiento medio nacional (1,6%) y del registrado en la Zona Euro (1%). Diferenciando por ramas, todas, a excepción de Actividades financieras y de seguros (-6,5%), presentaron subidas, destacando Actividades profesionales, científicas y técnicas (4,4%); y Comercio, transporte y hostelería (3,5%).

Gráfico 2.3.1.2 ESTRUCTURA PRODUCTIVA. AÑO 2014



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 y Conocimiento. Junta de Andalucía.

Por su importancia relativa en la economía, cabe destacar el buen comportamiento del subsector turístico en Andalucía, observándose en 2014 un aumento tanto de la demanda, como de la oferta.

Según la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía del IECA, en 2014 se superó la cifra de 24 millones de turistas en la región (24.002.545), con un crecimiento del 6,8% respecto al año anterior, el mayor incremento desde el año 2006. Esta subida fue consecuencia tanto del incremento del turismo nacional (7,2%), que representa casi las dos terceras partes (63,5%) del total en la región, como del extranjero (5,8%).

Por tipos de alojamiento, y según se desprende de la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE, aumentó el número de viajeros alojados en hoteles de Andalucía un 4,3%, siendo éste el alojamiento más utilizado por los visitantes de la región (60,4% del total de turistas). Con ello, se contabilizaron 15,6 millones de viajeros en hoteles en Andalucía en 2014, la segunda Comunidad Autónoma en número de viajeros, tras Cataluña.

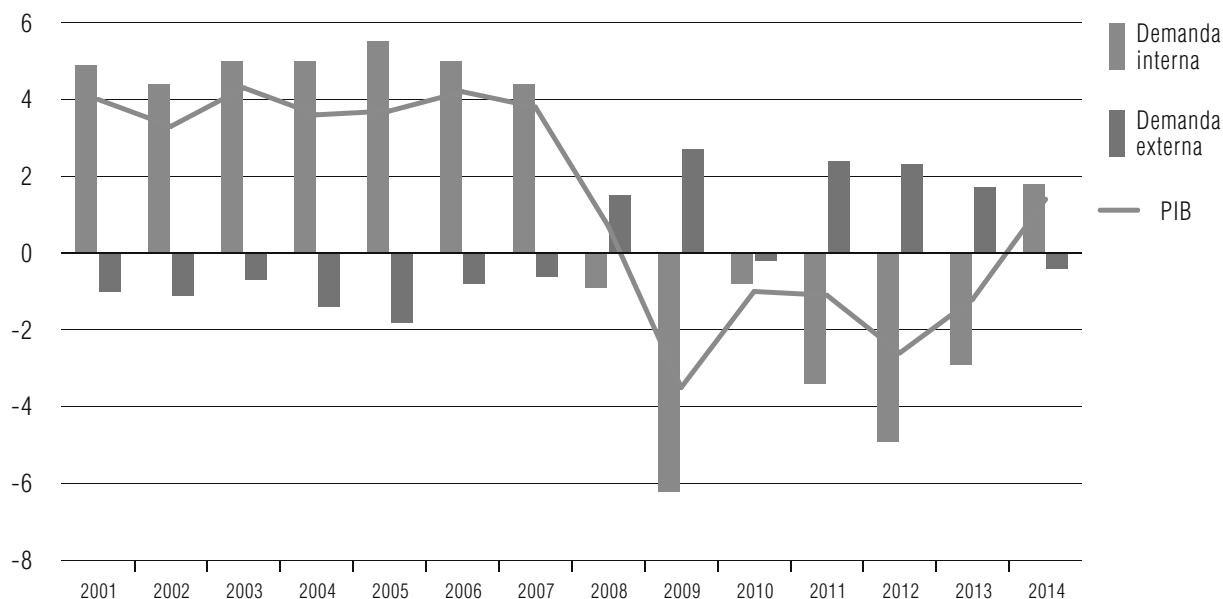
Igualmente, y respecto a los alojamientos extrahoteleros (apartamentos, acampamentos y alojamientos de turismo rural), en 2014 Andalucía recibió más de 2,6 millones de viajeros alojados en estos tipos de alojamientos, con un aumento del 12,7% respecto al año anterior, más del doble de la media nacional (5,5%). Destacan las subidas en apartamentos y en alojamientos de tipo rural, éstos últimos de importancia creciente en Andalucía en los últimos años, de forma que en 2014 el número de viajeros alojados en estos establecimientos (199.025 personas), más que triplica la cifra de 2001, primero para el que se dispone de información.

Junto a este aumento de la demanda, también aumentó en 2014 la oferta turística en Andalucía. Según datos de la Empresa Pública para la Gestión del Turismo y el Deporte de Andalucía, en 2014 se contabilizaron 5.097 establecimientos de alojamiento turístico en la región, 273 más que en el año anterior, con 442.605 plazas, un 0,9% más que en 2013, destacando especialmente el incremento en el número de plazas en casas rurales (9,6%).

Desde el punto de vista de la demanda, el incremento del PIB en 2014 vino determinado por la aportación positiva de la demanda regional, que sumó 1,8 puntos, tras seis años de contribución negativa. Una contribución positiva, similar a la experimentada a nivel nacional (2,2 p.p.), superior a la de la Zona Euro (0,9 p.p.), y que fue resultado del crecimiento tanto del consumo como de la inversión, y que se trasladó en un incremento de las compras al exterior.

Concretamente, el gasto en **consumo** final regional, que representa casi el ochenta y cinco por ciento (84,5%) de la demanda interna, creció en términos reales un 1,8% respecto al año anterior, igual que en el conjunto nacional y el doble que en la Zona Euro (0,9%). Este aumento del consumo fue resultado del crecimiento del gasto de los hogares (2,5%), impulsado por la recuperación del empleo (2,4%); mientras, el consu-

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 2010.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

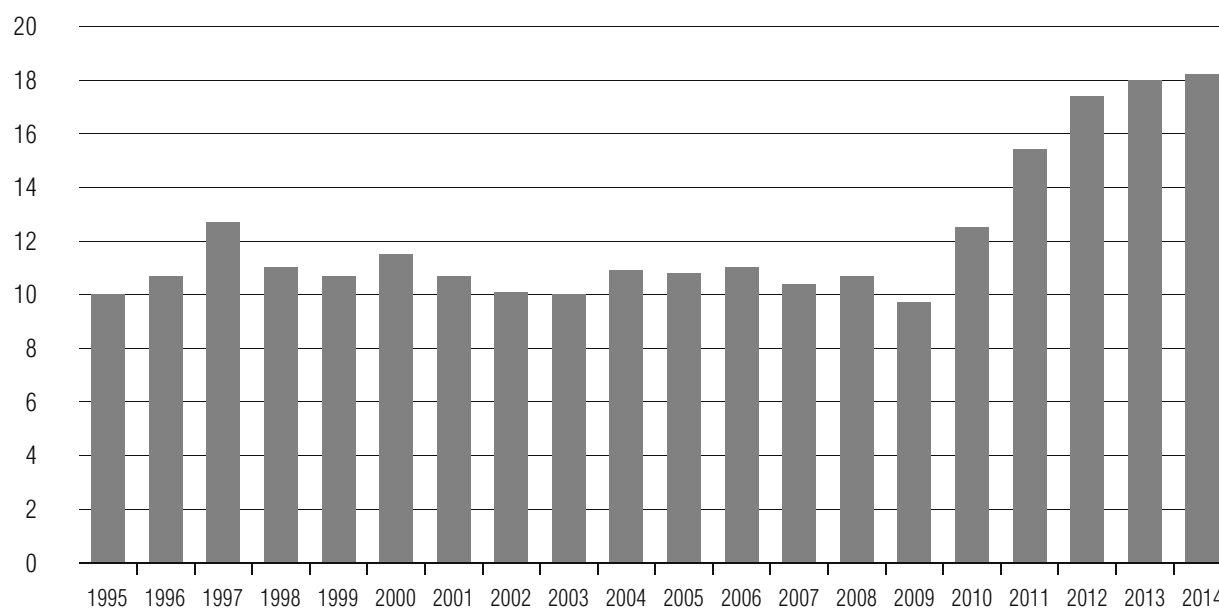
mo realizado por las Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares mostró un práctico estancamiento (0,1%), en un contexto en el que se mantuvo el tono restrictivo de la política fiscal y de rentas, derivada del proceso de consolidación de las cuentas públicas en la UE.

Junto a ello, la **inversión** aumentó por primera vez desde el inicio de la crisis, un 1% en términos reales, tres décimas superior al observado en la Zona Euro (0,7%), si bien más moderado que en España (4,2%). En términos nominales, la formación bruta del capital en Andalucía se cifró en 24.379,9 millones de euros en 2014, lo que equivale al 16,7% del PIB.

La recuperación de la demanda interna se trasladó en un incremento de las compras al exterior, con un aumento de las importaciones de bienes y servicios del 4,2% en términos reales, en contraste con los descensos de años anteriores. Junto a ello, también se intensificó el ritmo de crecimiento de las exportaciones, que alcanzó un 3,9%, casi el doble que en 2013. Resultado del crecimiento ligeramente superior de las importaciones sobre las exportaciones, la **vertiente externa** tuvo una contribución ligeramente negativa al incremento del PIB, cifrada en -0,4 puntos porcentuales, inferior a la registrada a nivel nacional (-0,8 puntos).

Más específicamente, en las **relaciones exteriores**, la economía andaluza continuó avanzando en 2014 en el proceso de integración en los mercados nacionales e internacionales, destacando el comportamiento de las exportaciones de bienes al extranjero,

Gráfico 2.3.1.4 EXPORTACIONES DE ANDALUCÍA AL EXTRANJERO. PORCENTAJE SOBRE EL PIB



NOTA: Exportaciones/PIB (en %).

FUENTE: Extenda; IECA.

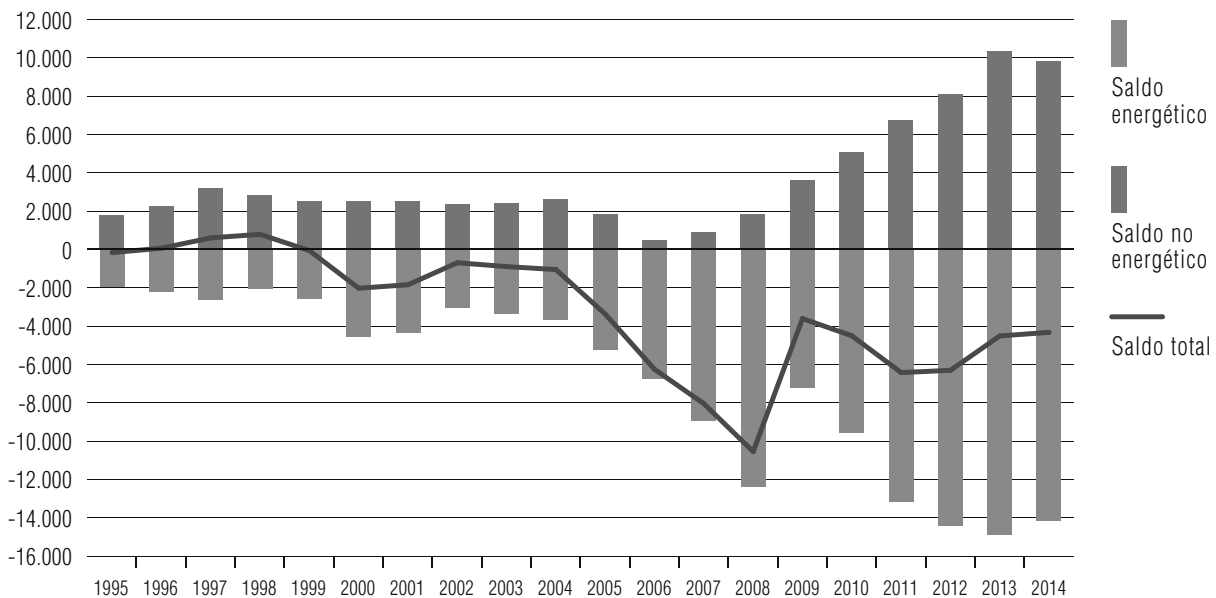
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

que volvieron a registrar un máximo histórico. Junto a ello, en los intercambios comerciales con el resto de Comunidades Autónomas, Andalucía mantuvo su posición superavitaria, siendo la tercera Comunidad Autónoma con mayor superávit en la balanza comercial interregional.

En concreto, el **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 28.109 millones de euros en 2014, siendo la segunda Comunidad más exportadora, por detrás de Cataluña. De otro lado, las importaciones de mercancías procedentes del resto de regiones se cifraron en 17.870 millones de euros. Como resultado, Andalucía obtuvo un saldo comercial positivo en los intercambios comerciales con el resto de España de 10.239 millones de euros, un 3,2% superior al del año anterior, siendo la segunda Comunidad Autónoma con mayor superávit de la balanza comercial interregional.

En el **comercio con el extranjero**, las exportaciones de bienes de Andalucía alcanzaron un máximo histórico anual, con 26.512,2 millones de euros en 2014, un 2,1% superior al año anterior, manteniéndose Andalucía como la tercera Comunidad más exportadora, por detrás de Cataluña y muy próxima a Madrid. De este modo, las exportaciones de bienes de Andalucía al extranjero representaron el 18,2% del PIB generado en la región, el nivel más elevado que se conoce. Igualmente, aumentó de manera significativa el grado de apertura, suma de las exportaciones e importaciones respecto al PIB, hasta situarse en el 39,3% en 2014, un máximo histórico también.

Gráfico 2.3.1.5 | SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA



NOTA: Millones de euros.

FUENTE: Ministerio de Economía y Competitividad.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

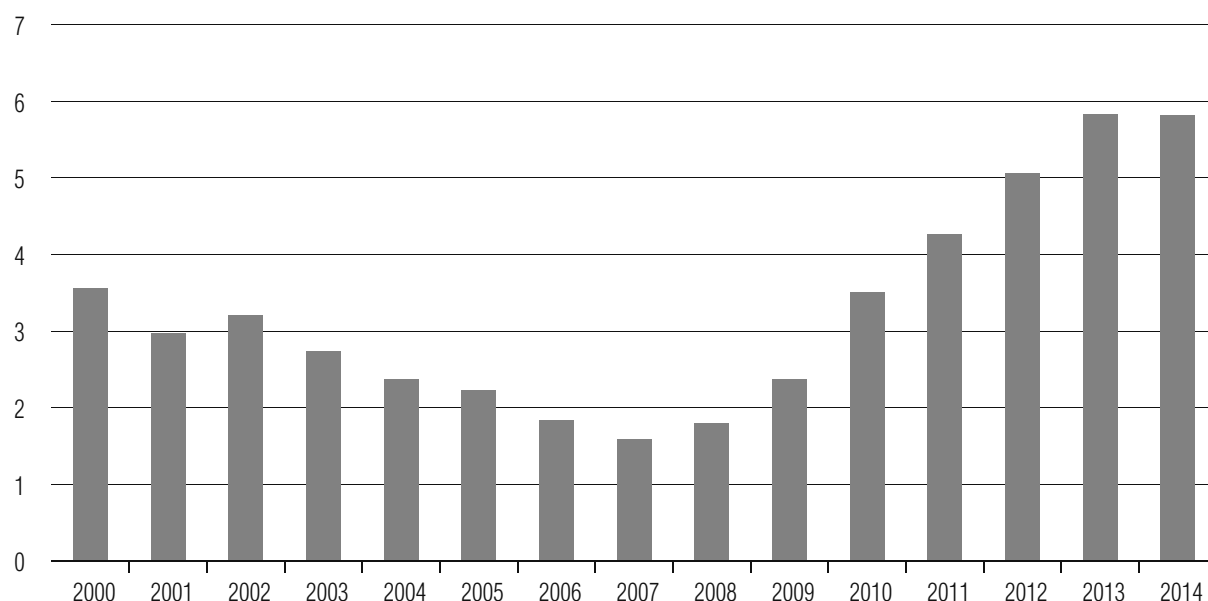
Por su parte, y en un contexto de recuperación de la demanda interna, las importaciones aumentaron, no obstante en menor medida, un 0,9% nominal, tras la caída del año anterior.

Consecuencia del mayor aumento de las exportaciones que de las importaciones, el déficit de la balanza comercial de Andalucía con el extranjero se redujo un 4,1% respecto al año anterior, hasta quedar situado en 4.315,1 millones de euros, el más bajo desde 2009. Déficit, que vino determinado, exclusivamente, por el componente energético (-14.148,7 millones de euros en 2014), mientras que se registró un superávit comercial no energético de 9.833,6 millones de euros, equivalente al 72,3% del de la economía española en su conjunto.

Adicionalmente, es importante destacar que Andalucía siguió mostrando en 2014 una posición superavitaria en los intercambios comerciales con la UE, destino de más de la mitad de las exportaciones andaluzas al extranjero (56,3%). En concreto, contabilizó un saldo positivo de 8.897,8 millones de euros, ligeramente superior al del año anterior (0,8%), y que representa el 5,8% del PIB generado por la economía andaluza.

Este superávit de la balanza comercial andaluza con la UE es prácticamente generalizado, de forma que Andalucía presenta saldos positivos con 24 de los países de la UE, destacando la posición con Italia, Alemania, Francia y Portugal, países con los que el superávit comercial de Andalucía fue más elevado, superior a los 1.000 millones de euros.

Gráfico 2.3.1.6 SUPERÁVIT COMERCIAL DE ANDALUCÍA CON LA UE

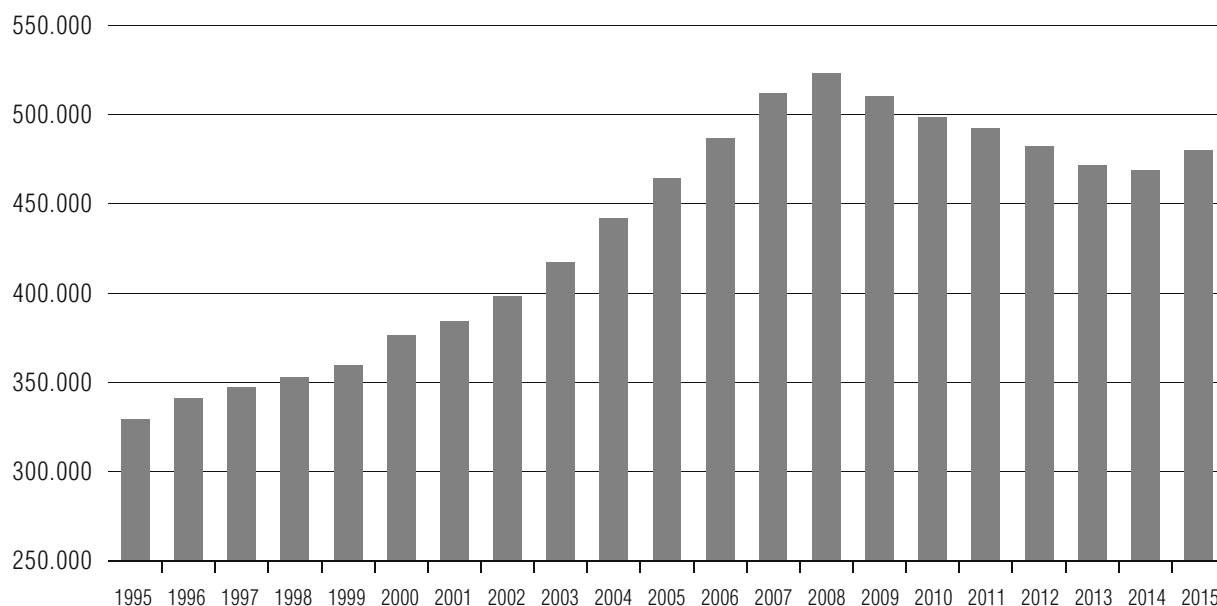


NOTA: % sobre el PIB p.m. de Andalucía.

FUENTE: Ministerio de Economía y Competitividad, IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

Gráfico 2.3.1.7 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 y Conocimiento. Junta de Andalucía.

En el tejido empresarial, según datos del Directorio Central de Empresas (DIRCE) del INE, a 1 de enero de 2015, se contabilizan en Andalucía 480.094 empresas pertenecientes a los sectores no agrarios, 11.164 empresas más que en el año anterior, con una subida del 2,4%, ligeramente superior a la registrada a nivel nacional (2,2%).

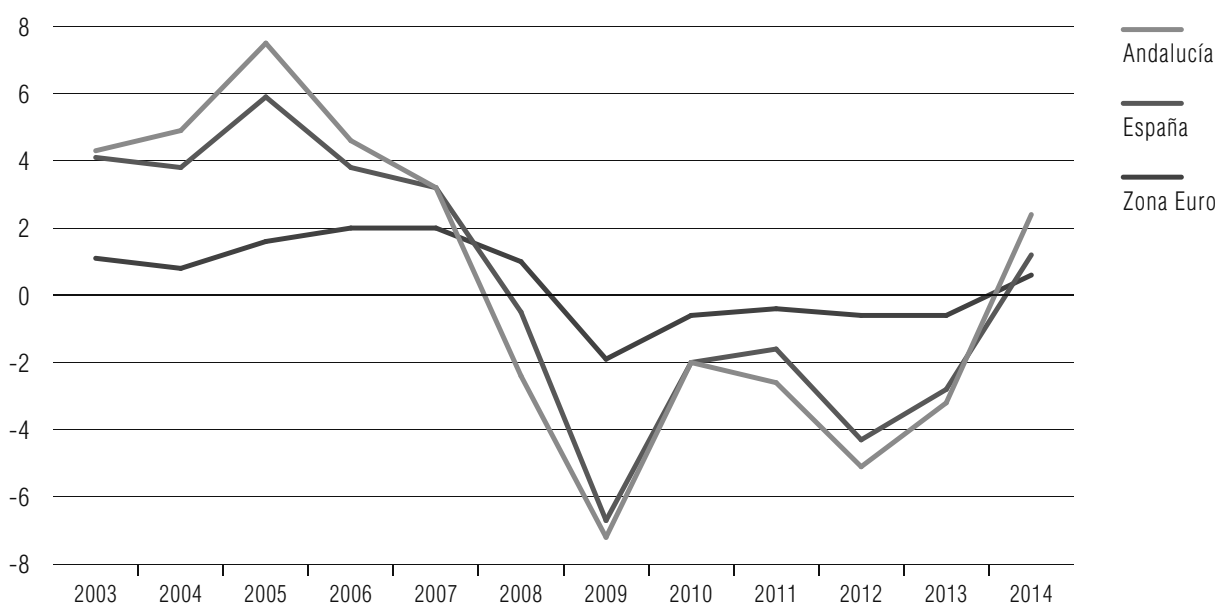
Con ello, Andalucía continuó siendo la tercera Comunidad Autónoma, tras Cataluña y Madrid, con mayor tejido empresarial, concentrando el 15,1% del total de empresas a nivel nacional, por encima del peso relativo que Andalucía tiene en la generación de PIB de España (13,9%).

Por sectores, la subida se concentró en los servicios, con 12.433 empresas más que en el año anterior, destacando los aumentos en comercio, actividades sanitarias, actividades administrativas de oficina, educación, y actividades científicas, profesionales y técnicas.

Atendiendo al tamaño, cabe destacar el aumento en las empresas de dimensión intermedia, entre 10 y 49 asalariados, contabilizándose 449 empresas más de esta dimensión en Andalucía en el último año, un 3,1% más, así como en las empresas de mayor dimensión (50 y más trabajadores) que crecieron un 2,4%, contabilizándose 53 empresas más en el último año.

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 2014, de las empresas con esta forma jurídica, que representan el 44,8% 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 12.369 sociedades mercantiles, un 5,7% más que en el año anterior, por encima del crecimiento medio en España (5,3%), y sumando cuatro ejercicios consecutivos de

Gráfico 2.3.1.8 POBLACIÓN OCUPADA. ANDALUCÍA-ESPAÑA-ZONA EURO



NOTA: % variaciones interanuales.

FUENTE: INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.



aumento. Con ello, el 17,1% del total de las sociedades creadas en términos netos en España fueron en Andalucía, por encima del peso relativo que Andalucía tiene en la generación de PIB de España (13,9%).

La recuperación de tasas positivas de crecimiento económico se reflejó en el mercado laboral, que en 2014 presentó creación de empleo y reducción del número de parados y la tasa de paro, por primera vez desde el inicio de la crisis económica.

Según la Encuesta de Población Activa (EPA), en 2014 se contabilizaron por término medio anual, 2.634.050 personas ocupadas en Andalucía, 62.572 más que en el año anterior, siendo la Comunidad Autónoma con mayor aumento del empleo en términos absolutos. Esto supuso un incremento de la ocupación del 2,4%, el doble que el observado en España (1,2%) y la UE (1,1%) y en un contexto de crecimiento significativamente más moderado en la Zona Euro (0,6%).

De igual forma, y según datos del Ministerio de Empleo y Seguridad Social, aumentó el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social, en 66.600 personas, hasta alcanzar 2.765.840 afiliados de media en diciembre, un 2,5% más que en el mismo mes del año anterior. Crecimiento de la afiliación, que supuso para Andalucía sumar trece meses consecutivos de tasas positivas.

El aumento del empleo fue generalizado en todos los sectores productivos; generalizado también por grupos de edad, sexo, nacionalidad; tiempo completo y tiempo parcial;

Cuadro 2.3.1.3 CRECIMIENTO ECONÓMICO Y EMPLEO. ANDALUCÍA. AÑO 2014

	PIB p.m.			POBLACIÓN OCUPADA		
	Millones €	Peso (%)	Variación respecto al año anterior(*) (%)	Miles de personas	Peso (%)	Variación respecto al año anterior (%)
Primario	6.022,0	4,6	-2,1	220,9	8,4	13,0
Industria	16.182,4	12,3	2,4	223,6	8,5	1,5
Construcción	7.955,2	6,1	-1,1	135,1	5,1	0,3
Servicios	100.976,6	77,0	1,7	2.054,5	78,0	1,7
<b>VAB a precios básicos</b>	<b>131.136,2</b>	<b>100,0</b>	<b>1,4</b>	-	-	-
Impuestos netos sobre productos	14.616,1	-	0,7	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>145.752,3</b>	-	<b>1,4</b>	<b>2.634,1</b>	<b>100,0</b>	<b>2,4</b>

NOTA: (\*) Índices de volumen encadenados referencia 2010.

FUENTE: IECA; INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

y tanto en asalariados como en trabajadores por cuenta propia. De otro lado, se centró exclusivamente en los colectivos más formados (estudios secundarios y universitarios) y en el sector privado.

Concretamente, por sectores productivos, y a diferencia de la evolución seguida a nivel nacional, la subida de la ocupación fue generalizada, destacando el sector primario con un aumento del 13% (-0,1% en España). Le siguió el sector servicios (1,7%), que fue el que registró la mayor subida en términos absolutos (+33.472 ocupados), equivalente al 53,5% del aumento global del empleo en Andalucía en el año. Tras él, la industria, con un crecimiento de la ocupación del 1,5% y, finalmente la construcción, donde el empleo creció por primera vez en seis años, concretamente un 0,3%, en un contexto de caída a nivel nacional (-3,5%).

Diferenciando por grupos de edad, el incremento del empleo fue también generalizado, si bien relativamente más intenso en la población más joven (menor de 25 años), con un aumento del 7,5%, tasa que triplica la registrada por los mayores de dicha edad (2,2%).

Si se distingue por el nivel de formación alcanzado, la población con mayor nivel de estudios, es decir, con estudios secundarios y/o universitarios finalizados, aumentó un 3,2%, hasta representar el 89,5% del total de ocupados en la región. Por el contrario, disminuyó el empleo entre los trabajadores con menor cualificación (hasta estudios primarios), concretamente un 4%.

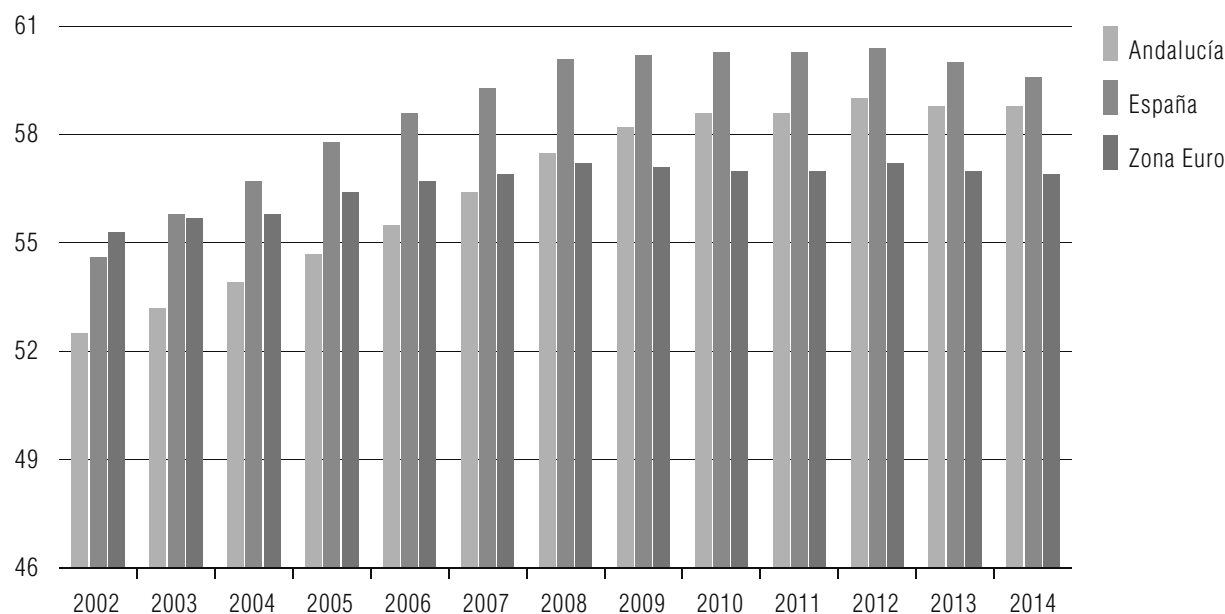
Atendiendo a la situación profesional, aumentó el empleo tanto en los trabajadores asalariados, que crecieron un 2,5% (1,5% a nivel nacional), como en los trabajadores por cuenta propia (2%), a diferencia del descenso registrado en este último en España (-0,3%).

Todo ello, en un contexto en el que la población activa se situó en 4.038.675 personas, con un aumento del 0,2% de media en el año, en contraste con la caída nacional (-1%). Como resultado, la tasa de actividad de Andalucía se mantuvo en el 58,8%, acortando hasta 0,8 puntos el diferencial con la media nacional (59,6%), un mínimo histórico, y situándose por encima de la tasa de actividad media en la Zona Euro (56,9%) por séptimo año consecutivo.

El crecimiento superior del empleo respecto a la incorporación de activos, determinó que el número de parados se redujese en 55.900 personas (-3,8%), el primer descenso del paro desde 2007. Con ello, la tasa de paro se situó en el 34,8% de la población activa, 1,4 puntos menor que en 2013, reduciéndose igualmente por primera vez después de seis años de aumento.

En igual sentido señalan las cifras de paro registrado en las oficinas del Servicio Público de Empleo Estatal (SPEE), con una caída del 2,3% interanual en diciembre, acumulando dieciséis meses consecutivos de tasas negativas.

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 y Conocimiento. Junta de Andalucía.

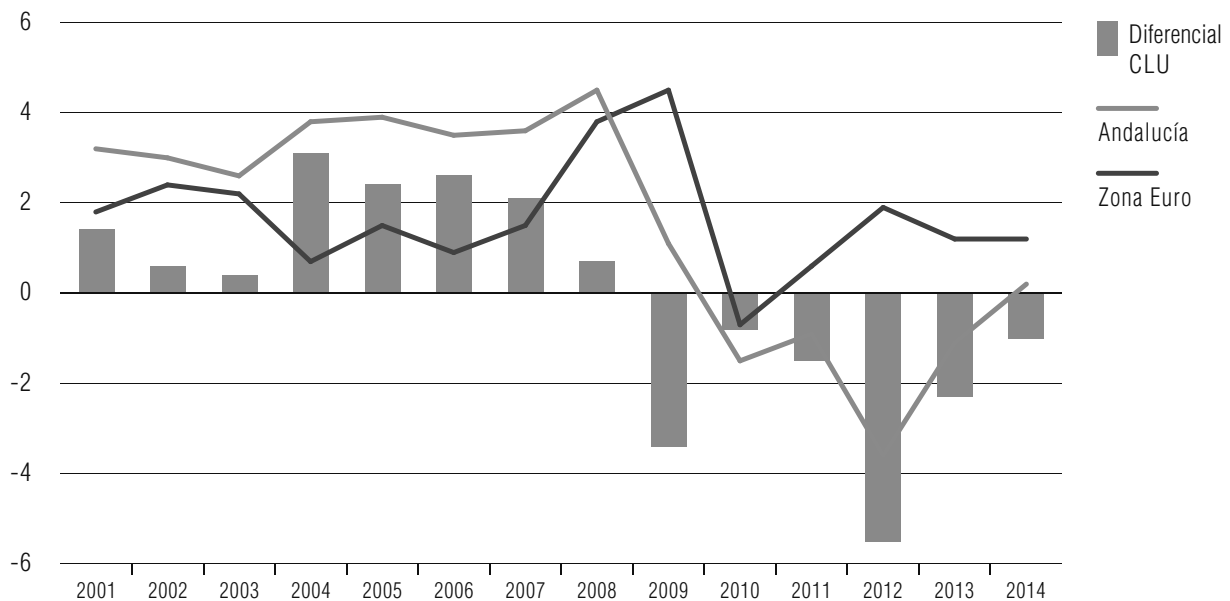
En materia de costes laborales, el aumento del empleo se produjo en un contexto en el que continuó el proceso de contención salarial, con un descenso de las remuneraciones por asalariado del 0,8% en Andalucía, según datos de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía del IECA. Con esta caída de la remuneración por asalariado, los costes laborales unitarios se mantuvieron prácticamente en el mismo nivel del año anterior (0,2%), mientras que de media en la Zona Euro registraron un incremento del 1,2%, con las implicaciones positivas que ello tiene en la competitividad de la economía andaluza.

De hecho, el resultado de 2014 supone, por sexto año consecutivo, un diferencial favorable con la Eurozona en el comportamiento de los costes laborales unitarios, compensando los mayores aumentos relativos de años precedentes.

La recuperación del empleo determina que, desde el punto de vista de las rentas que se generan en el proceso productivo, el aumento del PIB nominal, del 0,7% en el año 2014, fue consecuencia del comportamiento de la remuneración del conjunto de los asalariados, que subió un 1,8%, el doble que en España (0,9%), por primera vez después de cinco años de reducción. Una subida inferior, en cualquier caso, a la registrada por el número de asalariados (2,6%), por lo que la remuneración por asalariado se redujo un 0,8%, al igual que en España.

Junto a ello, aumentaron los impuestos netos sobre la producción e importación, un 3,1% (4% en España); y por contra, el excedente bruto de explotación y rentas mixtas se redujo un 0,8% (+0,4% en España) después de tres años de subidas.

Gráfico 2.3.1.10 COSTES LABORALES UNITARIOS. ANDALUCÍA-ZONA EURO



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

FUENTE: Eurostat; Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

Con ello, el PIB de Andalucía en 2014 se distribuyó de la siguiente forma: 44,1% remuneración de asalariados, 45,5% excedente bruto de explotación y rentas mixtas, y 10,4% impuestos netos sobre la producción e importaciones.

En materia de precios, la trayectoria fue de fuerte contención, cerrando el año con tasas negativas, tanto por el lado de la oferta como de la demanda.

Desde la perspectiva de la producción, el deflactor del Producto Interior Bruto a precios de mercado (PIB p.m.), que mide el comportamiento de los precios de los bienes y servicios producidos, registró en 2014 un descenso del 0,7%, similar al observado de media en España (-0,5%), y por primera vez desde 2009.

Por el lado de la demanda, el Índice de Precios al Consumo (IPC) finalizó el año con un descenso del 1,2% interanual en diciembre (-1% a nivel nacional), en un contexto de caída también en la Unión Europea (-0,1%) y la Zona Euro (-0,2%). Tasas de inflación todas ellas muy por debajo del objetivo de estabilidad de precios del Banco Central Europeo (2%), y muy influenciadas por la evolución del precio del petróleo en los mercados internacionales. Así, y tras mantenerse en niveles próximos a los 110 dólares el barril durante toda la primera mitad del año, el precio del petróleo describió en el segundo semestre una trayectoria de fuerte contención, hasta cotizar de media en diciembre a 62,3 dólares el barril, su valor más bajo desde 2009 y un 44% inferior al de diciembre de 2013.

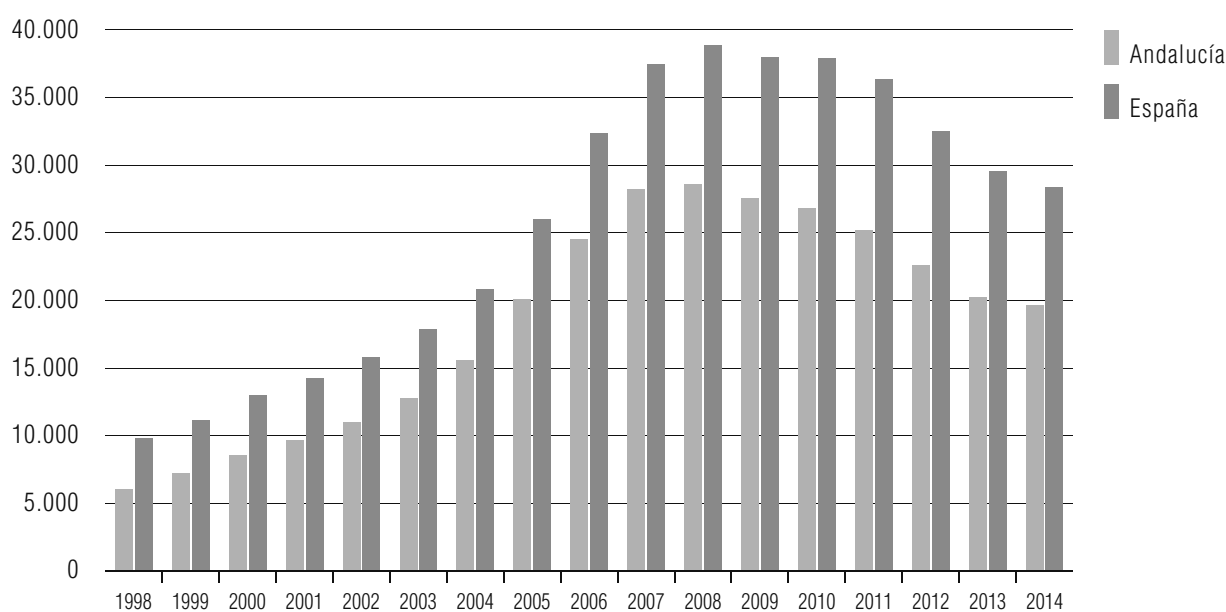
Considerando la inflación subyacente, que no tiene en cuenta los precios más volátiles (alimentos no elaborados y energía), el comportamiento fue más moderado, con una caída del 0,1% interanual en diciembre de 2014 en Andalucía (0% en España), mostrando en el ámbito europeo un crecimiento ligeramente positivo (0,7% en la Zona Euro y 0,8% la Unión Europea).

Todos estos resultados se produjeron en un contexto en el que en el sistema bancario andaluz continuó el proceso de corrección del endeudamiento. De acuerdo con la información publicada por el Banco de España, el saldo de créditos acumulados en este sistema bancario de Andalucía, a 31 de diciembre de 2014, se cifró en 174.757 millones de euros, el menor importe desde 2005, tras una reducción del 3,3% interanual, en un contexto de descenso similar a nivel nacional (-3,1%). Los créditos al sector privado, que suponen el 94,3% del total en Andalucía, cayeron un 3,6%, mientras los destinados al sector público crecieron ligeramente (0,7% interanual).

Como resultado, la ratio de crédito al sector privado por habitante se situó en 19.611 euros en 2014 en Andalucía, cifra que representa el 69,1% de la media nacional (28.398 euros), y es la más baja desde 2004.

En cuanto a los depósitos, el saldo a 31 de diciembre de 2014 era de 108.947 millones de euros, un 0,5% superior al del año anterior, en un entorno de ligero aumento también a nivel nacional (1,4%).

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 y Conocimiento. Junta de Andalucía.

La caída del saldo de créditos, unida al ligero crecimiento de los depósitos, determinó que la tasa de ahorro financiera en Andalucía (cociente entre depósitos y créditos bancarios) aumentara 2,4 puntos en 2014, hasta situarse en el 62,3%, su nivel más alto desde 2004, reflejando, en cualquier caso, una necesidad de financiación de la economía andaluza con ahorro procedente del exterior.

Todo ello, en un contexto en el que la red bancaria continuó inmersa en 2014 en el proceso de reestructuración iniciado en 2009, disminuyendo el número de oficinas por sexto año consecutivo, en concreto un 3,5%, inferior a la registrada a nivel nacional (-5,1%).

Por tanto, en el año 2014 se confirmaron las positivas señales que se apuntaban a finales del año anterior, recuperando la economía andaluza la trayectoria de crecimiento del PIB y el empleo, con un dinamismo diferencial además respecto a las economías de su entorno. Una trayectoria positiva que se reflejó en el tejido empresarial, con un aumento del número de empresas; en la inversión, que creció por primera vez desde 2007; y en la internacionalización, alcanzándose un nuevo máximo histórico de exportaciones de mercancías al extranjero.

Junto a ello, en 2014 se siguió 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 en línea con la media en España y la UE; la disminución del endeudamiento privado, con un ratio de créditos al sector privado por habitante que es el más bajo desde 2004 y un 30,9% inferior a la media nacional; y un práctico mantenimiento de los costes laborales unitarios, en un contexto de aumento en la UE. Todos ellos, factores que deben influir positivamente en la mejora de la competitividad de la economía andaluza y en la consolidación y sostenibilidad de la senda de crecimiento.

### 2.3.2. La Economía Andaluza en 2015

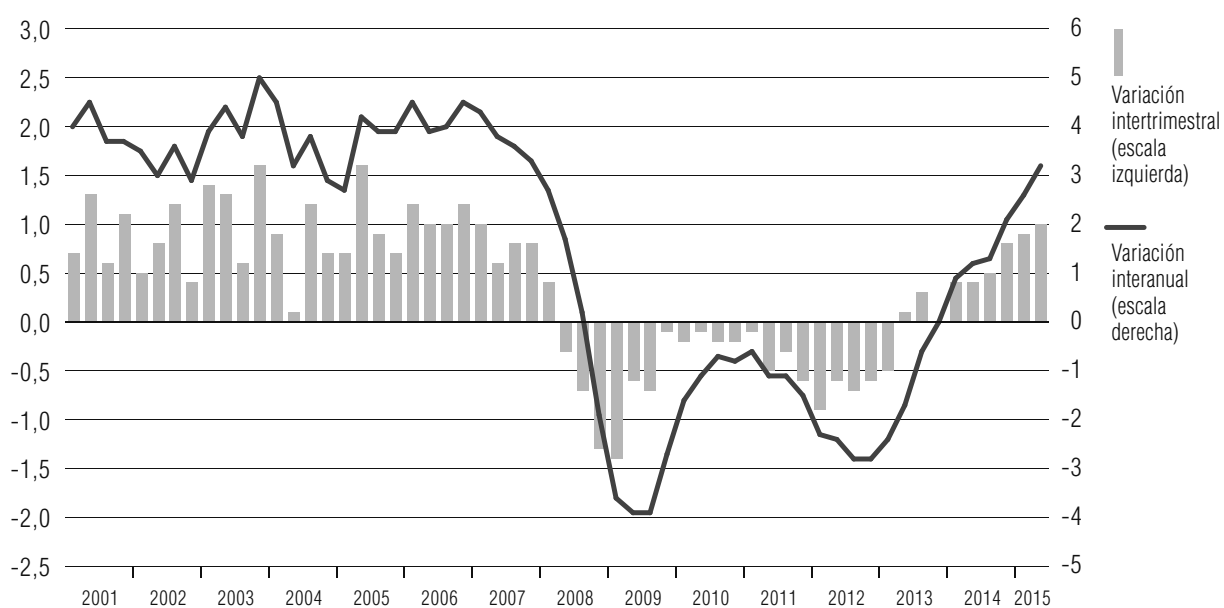
Los resultados que se conocen de evolución de la economía andaluza en el presente año 2015 reflejan que Andalucía registra una aceleración del crecimiento económico, la creación de empleo y las iniciativas empresariales, y todo ello, con un comportamiento diferencialmente más favorable que las economías de su entorno.

Según datos de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía que elabora el IECA, en el segundo trimestre, la economía andaluza registra un incremento real del PIB del 1% respecto al trimestre anterior, una décima superior al precedente, y encadenando nueve trimestres consecutivos de tasas positivas. Un crecimiento, que iguala el registrado por la economía española, y más que duplica el de la Eurozona (0,4%).

En términos interanuales, también se acelera el ritmo de crecimiento de la economía andaluza, con un incremento real del PIB del 3,2% en el segundo trimestre, superior en seis décimas al observado en el trimestre anterior, y el más elevado desde finales de 2007. Este crecimiento es una décima superior al registrado a nivel nacional (3,1%), y más del doble de la Zona Euro (1,5%) y sus principales economías como Alemania (1,6%) o Francia (1%).

Desde la perspectiva de la oferta, el crecimiento se sustenta en los sectores no agrícolas, que intensifican su ritmo de crecimiento, especialmente la industria. Por el lado

Gráfico 2.3.2.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA



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

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

de la demanda, destaca la inversión, con el mayor incremento relativo, y encadenando seis trimestres consecutivos de aumento.

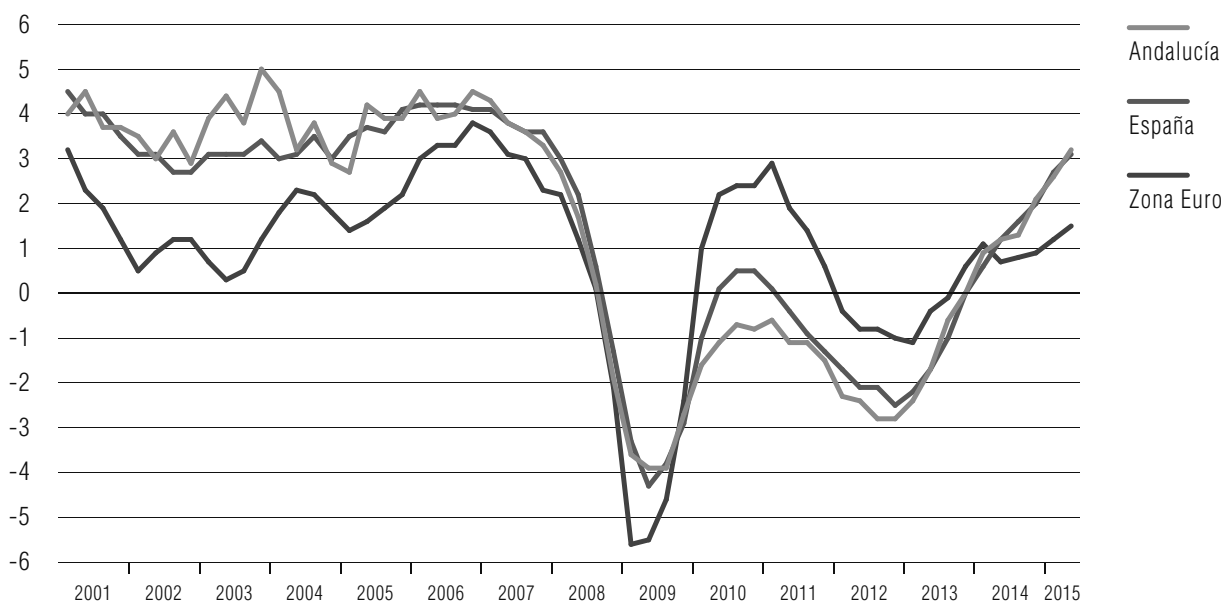
La aceleración del crecimiento de la actividad productiva y la demanda está teniendo un impacto muy positivo en el mercado laboral, que muestra una intensificación del proceso de creación de empleo y de reducción de la cifra de parados.

Según la Encuesta de Población Activa (EPA), en el segundo trimestre de 2015 se encadenan seis trimestres consecutivos de aumento del empleo y descenso del paro en Andalucía, con un incremento de la ocupación del 6,8%, el más elevado desde 2005, y más del doble que en el conjunto nacional (2,96%).

Este notable aumento del empleo ha llevado a que también se intensifique el consumo, que se incrementa un 3,2% interanual en el segundo trimestre, especialmente el consumo final de los hogares, que crece a un ritmo del 3,7% interanual, el mayor desde finales de 2007.

La mejoría del mercado laboral se confirma en meses posteriores, según reflejan las cifras de afiliados a la Seguridad Social y paro registrado. En agosto, última información publicada, Andalucía acumula 21 meses consecutivos de crecimiento interanual de los afiliados a la Seguridad Social, y 24 meses de descenso interanual del paro registrado, que se sitúa por debajo del millón de personas.

Gráfico 2.3.2.2 PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO



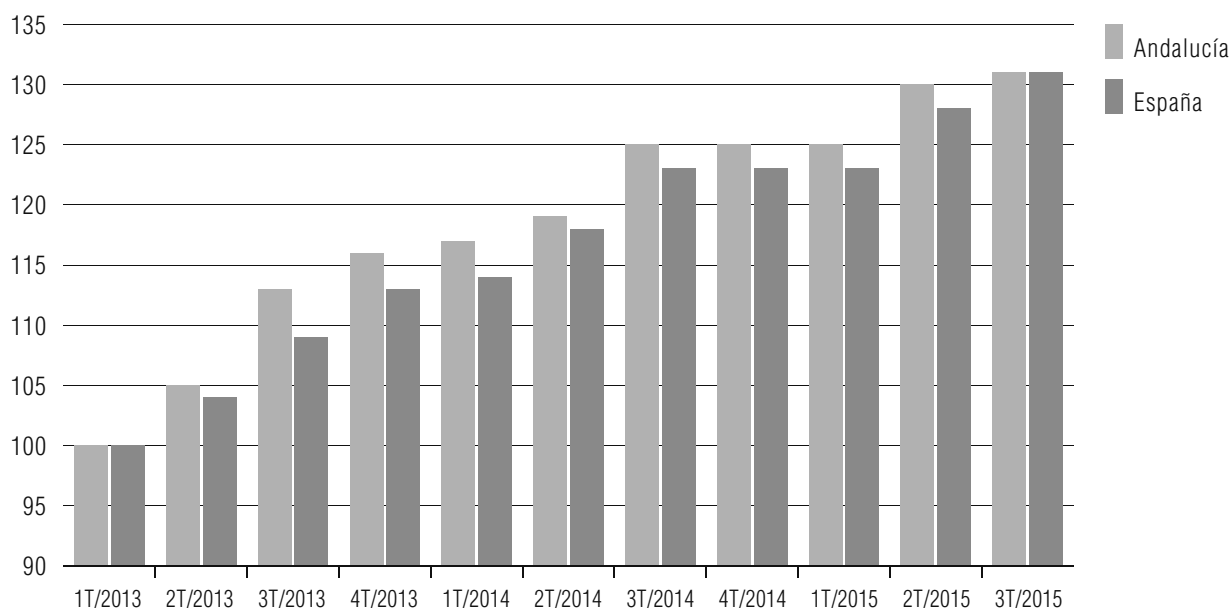
NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenado referencia 2010.

FUENTE: IECA; INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.



Gráfico 2.3.2.3 ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA



NOTA: Primer trimestre 2013=100.

FUENTE: INE; IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

El favorable comportamiento de la economía andaluza se refleja de igual forma en las iniciativas empresariales. En los siete primeros meses de 2015 se crean en Andalucía 8.234 sociedades mercantiles en términos netos, un 6% más que en igual período del año anterior, más que triplicando el crecimiento que se registra en la economía española en su conjunto (1,9%). Asimismo, se observa una mejora de la confianza de los empresarios andaluces sobre la marcha de la economía, apuntando el Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA), una trayectoria progresivamente ascendente a lo largo del año.

Y todo ello, en un contexto nominal de ausencia de tensiones inflacionistas, con tasas que oscilan en torno al cero, muy influenciadas por la trayectoria de bajada del precio del petróleo en los mercados internacionales. La última información disponible, referente al mes de agosto, sitúa la tasa de inflación en Andalucía en el -0,4%, igual que la media nacional, y en un contexto de crecimiento prácticamente nulo en la Eurozona (0,1%).

### 2.3.2.1. Oferta productiva

Desde el punto de vista de la oferta productiva, el crecimiento de la economía andaluza se sustenta en los sectores no agrarios, que crecen un 3,5% interanual, por encima de los sectores no agrarios en España (3,3%).

Un crecimiento diferencial de las actividades no agrarias en el que destaca el **sector industrial**, que acelera su ritmo de crecimiento, alcanzando una tasa del 4,7% interanual en el segundo trimestre, casi el triple que en el trimestre anterior (1,6%), y el observado de media en la Eurozona (1,4%), y más de un punto por encima del aumento en España (3,5%).

En este mismo sentido señala el Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN), que muestra un aumento del 4,6% interanual en el segundo trimestre, casi un punto por encima de la media nacional (3,7%), destacando especialmente el crecimiento de la energía (10,5%) y los bienes de inversión (5,1%). Junto a ello, el grado de utilización de la capacidad productiva instalada en la industria, se sitúa en el 61,2% en el segundo trimestre de 2015, el más elevado desde finales de 2011.

Cuadro 2.3.2.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ANDALUCÍA

	2015							
	2013	2014	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales		
			I	II	1 <sup>er</sup> Sem.	I	II	
<b>Primario</b>	<b>27,2</b>	<b>-2,1</b>	<b>-4,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>-3,0</b>	<b>7,7</b>	<b>-4,6</b>	
<b>Industria</b>	<b>-5,5</b>	<b>2,4</b>	<b>1,6</b>	<b>4,7</b>	<b>3,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>7,0</b>	
Ind. Manufacturera	-5,0	4,8	-0,4	1,4	0,5	-0,6	3,9	
<b>Construcción</b>	<b>-7,1</b>	<b>-1,1</b>	<b>5,9</b>	<b>5,8</b>	<b>5,8</b>	<b>2,5</b>	<b>1,7</b>	
<b>Servicios</b>	<b>-1,3</b>	<b>1,7</b>	<b>3,1</b>	<b>3,2</b>	<b>3,1</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>	
Comercio, transporte y hostelería	-1,6	3,5	5,0	5,2	5,1	0,8	1,5	
Información y comunicaciones	-3,8	0,4	2,9	2,9	2,9	-2,1	-0,2	
Actividades financieras y de seguros	-7,6	-6,4	-5,4	-2,7	-4,1	-2,0	0,4	
Actividades Inmobiliarias	1,5	1,9	2,3	2,2	2,2	0,4	0,5	
Actividades profesionales	-2,0	4,4	8,9	7,7	8,3	-1,8	-0,3	
Administración pública, sanidad y educación	-1,7	0,3	1,2	1,4	1,3	1,4	-1,1	
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	1,8	1,4	2,1	2,0	2,1	2,0	0,4	
<b>VAB a precios básicos</b>	<b>-1,1</b>	<b>1,4</b>	<b>2,7</b>	<b>3,3</b>	<b>3,0</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	
Impuestos netos sobre los productos	-2,0	0,7	1,8	2,1	2,0	0,6	1,8	
<b>PIB p. m.</b>	<b>-1,2</b>	<b>1,4</b>	<b>2,6</b>	<b>3,2</b>	<b>2,9</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>	

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

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

De igual forma, también crece por encima de la media nacional el **sector servicios**, que registra una subida del 3,2% interanual en el segundo trimestre, dos décimas por encima del conjunto nacional y el doble del crecimiento medio en la Zona Euro (1,6%).

Diferenciando por ramas, el incremento es generalizado, a excepción de Actividades financieras y de seguros (-2,7% interanual), destacando los resultados en Actividades Profesionales (7,7% interanual), y Comercio, Transporte y Hostelería (5,2%).

Centrando la atención en el subsector turístico, la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía cifra en 7.020.404 el número de turistas que ha visitado la región en el segundo trimestre, con un aumento del 4,6% interanual, acumulando nueve trimestres de crecimiento consecutivos.

En igual sentido apunta la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE, que cifra el número de pernoctaciones hoteleras en Andalucía en el segundo trimestre del año en 13,3 millones, un 3,6% más que durante el mismo período del año anterior, con subidas tanto en el turismo nacional (0,3%) como, y más intensamente, en el extranjero (6,3% interanual). La última información disponible correspondiente a los meses de julio y agosto muestra una intensificación de este crecimiento, con un incremento del 8% interanual de las pernoctaciones en los meses estivales, tres puntos superior al conjunto de la economía española.

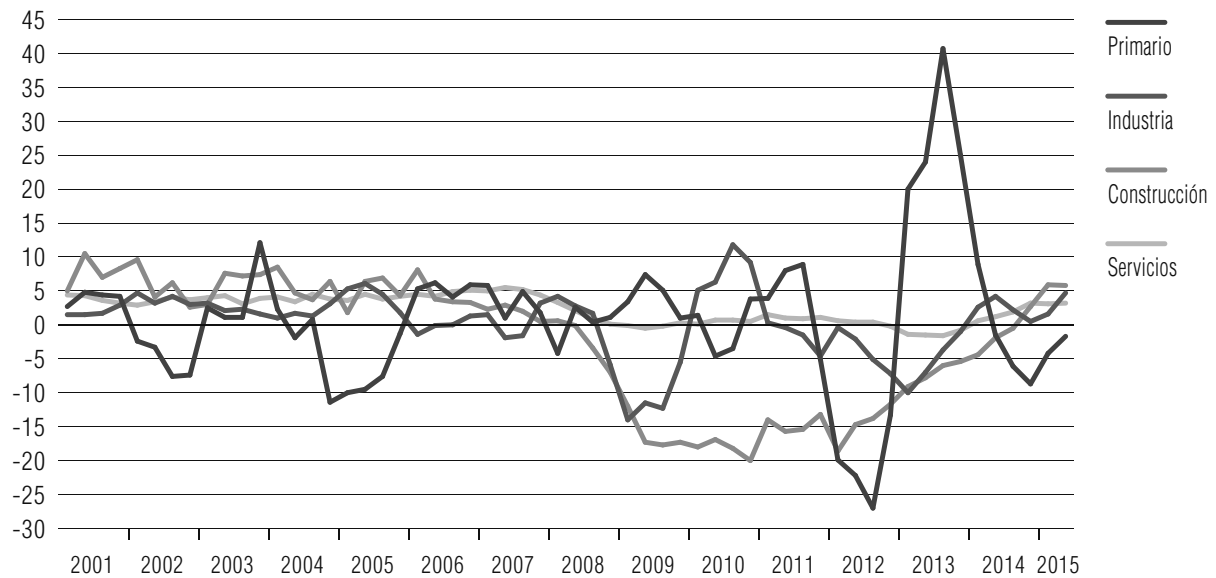
Igualmente, se observa un mejor comportamiento relativo del turismo extrahotelero, con un aumento de las pernoctaciones en este tipo de alojamientos del 10,4% interanual en Andalucía en los siete primeros meses del año, más del doble que la media nacional (4%), y generalizado en prácticamente todos los tipos de alojamientos (acampamentos, apartamentos y turismo rural).

Por su parte, el **sector de la construcción** crece por tercer trimestre consecutivo, siendo el aumento real del VAB del 5,8% interanual en el segundo trimestre, igual que en España, y en contraste con el estancamiento en la Zona Euro (0,1%).

En lo que a edificación residencial se refiere, y con información referente al primer trimestre del año, se rompe la trayectoria de ajuste que la oferta venía registrando, con un incremento en el número de viviendas terminadas del 9,9% interanual. En cualquier caso, sigue situado en niveles muy moderados, 1.316 viviendas terminadas en el trimestre, frente a las aproximadamente 30.000 viviendas que terminaban en un trimestre antes de la crisis, en 2007.

Los mejores resultados que se registran por el lado de la oferta de viviendas se dan en un contexto de subida de la demanda de las mismas. La Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad del INE, señala un crecimiento de la compraventa de viviendas en Andalucía de un 13,6% interanual en el segundo trimestre (10,7% en

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 2010.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

España), casi el doble que en el trimestre anterior, consecuencia de la fuerte subida en las de segunda mano.

Esta recuperación de la demanda se refleja en el precio del metro cuadrado de la vivienda libre, que según datos del Ministerio de Fomento, aumenta ligeramente, un 0,5% interanual en el segundo trimestre, tras el proceso de ajuste que viene mostrando desde finales de 2008.

Por su parte, en el subsector de obra pública, tras la fuerte subida observada en 2014, año en el que prácticamente se duplicó, la licitación oficial aprobada por el conjunto de las Administraciones Públicas en Andalucía muestra caídas en lo que va de año, con una reducción acumulada hasta el mes de julio del 39,5% interanual, en un contexto también de descenso a nivel nacional (-18,8%).

Por último, el **sector primario** vuelve a registrar un descenso del VAB por quinto trimestre consecutivo, con una caída del 1,7% interanual, siendo el único sector que presenta una tasa negativa.

Este balance del sector es resultado de un comportamiento desfavorable tanto en el subsector agrícola como en el pesquero. En la agricultura, el Avance de Superficies y Producciones de la Consejería de Agricultura, Pesca y Desarrollo Rural, correspondiente al mes de julio de 2015, sin información para cultivos tan representativos como el olivar, el viñedo y los frutales cítricos, muestra descensos en producciones relevantes como los cereales (-3,1%), tubérculos (-9%) y cultivos industriales herbáceos (-17,1%) y

forrajeros (-5,8%); frente a ello, se registran crecimientos en hortalizas (6,3%), frutales no cítricos (2,4%) y flores y plantas ornamentales (2,2%). Igualmente, el subsector pesquero presenta también un balance negativo, con una caída de la pesca comercializada en lonjas de Andalucía del 5,5% interanual en la primera mitad del año.

### 2.3.2.2. Demanda agregada

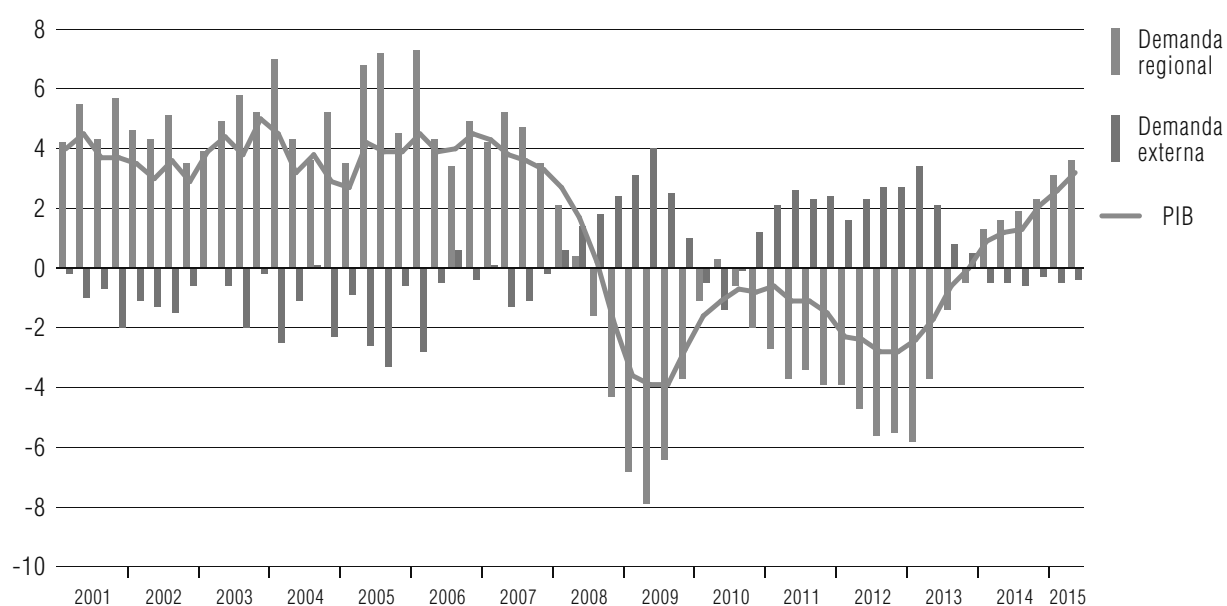
Desde la perspectiva de la demanda, se consolida la trayectoria de recuperación de la demanda regional, que suma seis trimestres consecutivos de contribución positiva al crecimiento agregado.

Por otro lado, y derivado de la mejora de la demanda interna, las importaciones de bienes y servicios crecen por encima de las exportaciones, resultando una ligera contribución negativa del sector exterior.

En concreto, el crecimiento del PIB en el segundo trimestre del año (3,2% interanual) se sustenta en la contribución positiva de la demanda regional, que aporta 3,6 puntos porcentuales, mientras la vertiente externa resta 4 décimas (-0,2 puntos a nivel nacional).

Más específicamente, en la demanda interna, la **inversión** encadena seis trimestres consecutivos de aumento, y acelera su crecimiento hasta alcanzar una tasa del 4,2%

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

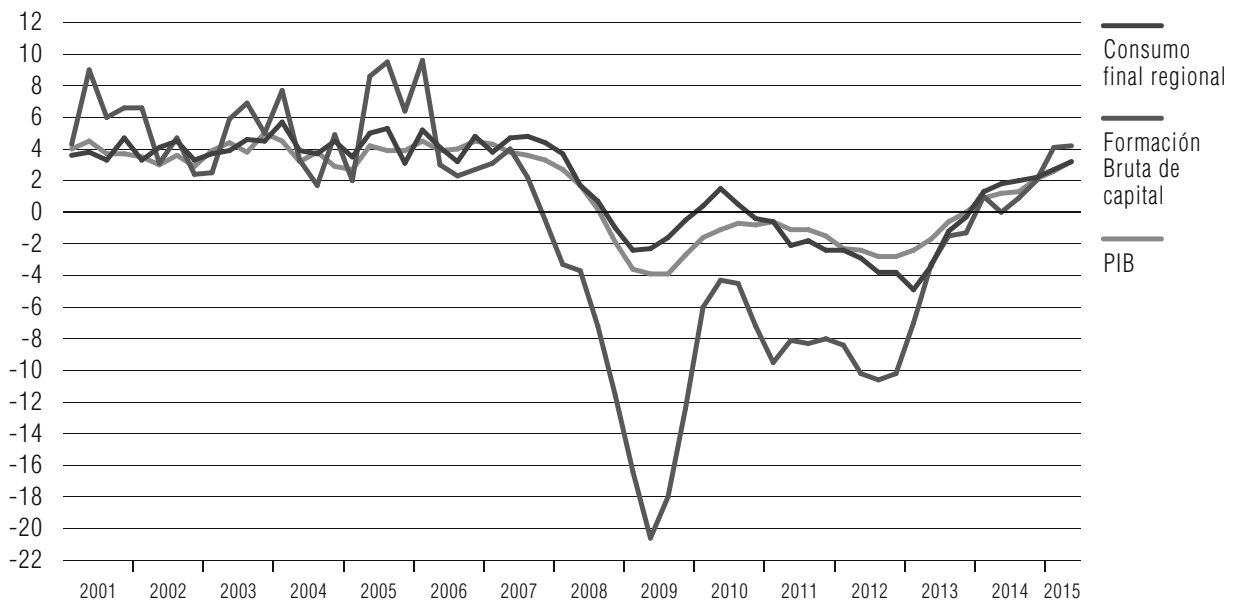


NOTA: Puntos porcentuales. Índices de volumen encadenados referencia 2010.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. 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 2010.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

interanual en el segundo trimestre, la más elevada desde 2008. Un aumento sostenido de la inversión, que otorga solidez al proceso de recuperación económica, y pone de manifiesto el cambio de tendencia en las decisiones de inversión de las empresas y de las familias; unas decisiones de inversión, que se han visto favorecidas por la mejora de las expectativas empresariales y por los reducidos tipos de interés.

Junto a ello, el notable aumento del empleo lleva a que también se intensifique el **consumo**, que se incrementa un 3,2% interanual en el segundo trimestre, especialmente el consumo final de los hogares, que crece a un ritmo del 3,7% interanual, el mayor desde finales de 2007. Por su parte, el de las Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares sube un 1,9%, un punto más que el trimestre anterior.

Los indicadores parciales de seguimiento del consumo más avanzados confirman estos resultados positivos, con crecimientos en la matriculación de turismo del 26% interanual de media en el período julio-agosto, y de las ventas en grandes superficies y el comercio al por menor a precios constantes (10,4% y 3,5% interanual, respectivamente en julio).

Por el lado de la **vertiente externa**, y derivado del impulso de la demanda regional, las importaciones de bienes y servicios crecen un 1,2%, por encima de las exportaciones (0,5% interanual), resultando una contribución ligeramente negativa del sector exterior (-0,4 puntos porcentuales), prácticamente igual a la registrada en el primer trimestre del año.

Cuadro 2.3.2.2

## PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ANDALUCÍA

	2015						
	2013	2014	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 <sup>er</sup> Sem.	I	II
Gasto en consumo final regional	-2,5	1,8	2,7	3,2	2,9	0,9	1,2
Hogares	-2,4	2,5	3,3	3,7	3,5	-0,7	1,6
AAPP e ISFLSH	-2,9	0,1	0,9	1,9	1,4	5,4	0,1
Formación bruta de capital	-3,3	1,0	4,1	4,2	4,1	5,9	-0,9
<b>Demanda regional<sup>(1)</sup></b>	<b>-2,9</b>	<b>1,8</b>	<b>3,1</b>	<b>3,6</b>	<b>3,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Exportaciones de bienes y servicios	2,1	3,9	-0,5	0,5	0,0	-1,9	2,0
Importaciones de bienes y servicios	-1,6	4,2	0,6	1,2	0,9	0,2	1,5
<b>PIB p.m.</b>	<b>-1,2</b>	<b>1,4</b>	<b>2,6</b>	<b>3,2</b>	<b>2,9</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>

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

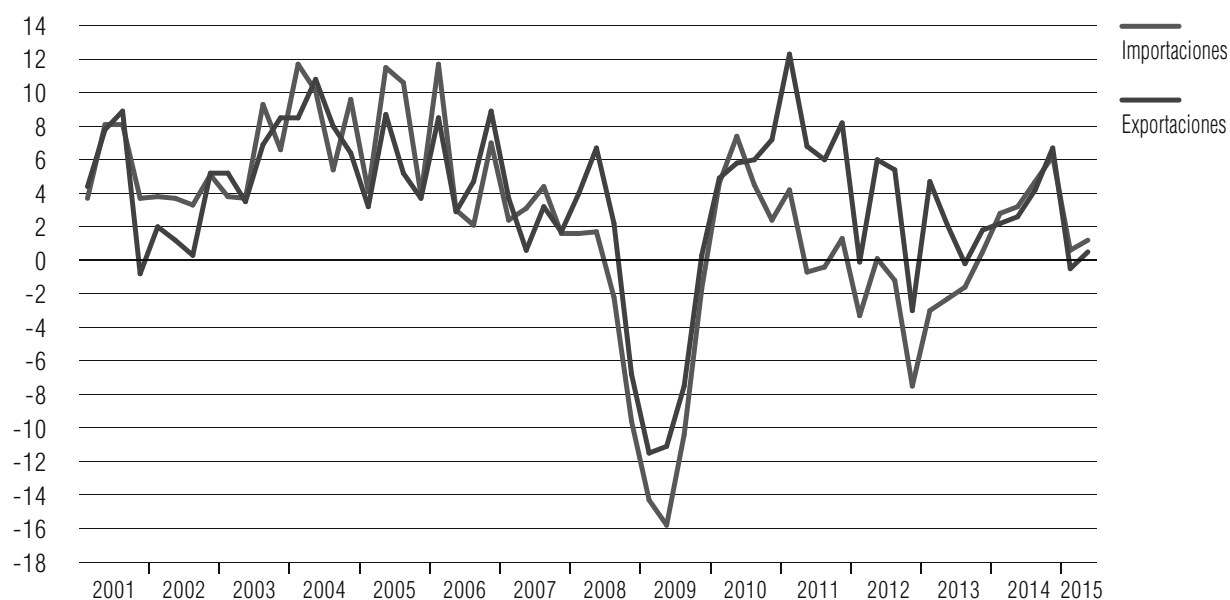
(1) Aportación al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. 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 encadenado referencia 2010.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

Más específicamente, 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 12.968 millones de euros en el conjunto del primer semestre del año, siendo Andalucía la cuarta Comunidad Autónoma más ex-

Cuadro 2.3.2.3 COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO

	Tasas de variación interanual				
	2013	2014	2015		
			I	II	1 <sup>er</sup> Sem.
<b>EXPORTACIONES</b>					
Energéticas	-16,8	1,7	-59,8	-40,8	-50,0
No energéticas	8,6	2,2	5,4	0,4	3,0
<b>Totales</b>	<b>3,5</b>	<b>2,1</b>	<b>-5,1</b>	<b>-6,7</b>	<b>-5,9</b>
<b>IMPORTACIONES</b>					
Energéticas	-2,0	-3,3	-38,4	-27,6	-33,2
No energéticas	-4,4	7,9	16,0	16,8	16,4
<b>Totales</b>	<b>-2,9</b>	<b>0,9</b>	<b>-18,4</b>	<b>-10,0</b>	<b>-14,2</b>
Millones de euros					
<b>EXPORTACIONES</b>					
Energéticas	4.215,6	4.341,2	444,5	703,4	1.148,0
No energéticas	21.909,0	22.171,1	6.097,3	5.722,7	11.820,0
<b>Totales</b>	<b>26.124,6</b>	<b>26.512,2</b>	<b>6.541,8</b>	<b>6.426,2</b>	<b>12.968,0</b>
<b>IMPORTACIONES</b>					
Energéticas	19.084,7	18.489,9	3.118,7	3.440,9	6.559,6
No energéticas	11.541,1	12.337,4	3.408,3	3.648,4	7.056,7
<b>Totales</b>	<b>30.625,8</b>	<b>30.827,3</b>	<b>6.526,9</b>	<b>7.089,4</b>	<b>13.616,3</b>
<b>SALDO</b>					
Energético	-14.869,1	-14.148,7	-2.674,1	-2.737,5	-5.411,6
No energético	10.367,9	9.833,6	2.689,0	2.074,3	4.763,3
<b>Total</b>	<b>-4.501,2</b>	<b>-4.315,1</b>	<b>14,9</b>	<b>-663,2</b>	<b>-648,3</b>

FUENTE: Extenda; Ministerio de Economía y Competitividad.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

portadora, por detrás de Cataluña y ligeramente por debajo de Madrid y Comunidad Valenciana. Respecto a la primera mitad de 2014, las exportaciones caen un 5,9% en términos nominales, explicado por la intensa caída de las energéticas (-50%), en un contexto de fuerte disminución del precio del barril de petróleo Brent en dólares en los mercados internacionales (-47,5% de media en el primer semestre); por el contrario, las no energéticas mantiene su trayectoria de aumento, y crecen un 3% interanual en la primera mitad del año.

Por su parte, las importaciones caen un 14,2% en términos nominales en este mismo período, igualmente explicado por las energéticas, que lo hacen en un 33,2%, en el contexto de descenso del precio del petróleo comentado con anterioridad.



Con ello, el saldo de exportaciones e importaciones de mercancías al extranjero es hasta junio de -648,3 millones de euros, déficit que viene explicado por el componente energético (-5.411,6 millones de euros), mientras que se registra un superávit comercial no energético de 4.763,3 millones de euros, que casi duplica el de la economía española en su conjunto (2.560,2 millones de euros).

Si se distingue por áreas geográficas, y según el destino de las exportaciones, las dirigidas a países de la UE-28, representativas algo más de la mitad del total (60,2%), aumentan un 2,9% interanual en el primer semestre, destacando el crecimiento de las dirigidas a Reino Unido, que representando el 7,8% del total, aumentan un 25% interanual; por contra, sobresale la caída en las destinadas a EE.UU. (-34,2% hasta junio). En las importaciones, destaca el descenso de las provenientes de los países de la OPEP, que representando el 36,3% de las importaciones totales, registran una reducción del 29,3%, en un contexto de fuerte caída del precio del barril de petróleo comentada anteriormente.

Por secciones del arancel, las subidas más significativas de las exportaciones en el primer semestre tienen lugar en “Material eléctrico, aparatos de imagen y sonido”, que concentrando 8,4% del total de ventas al extranjero, aumentan un 31,8% interanual, y “Productos del reino vegetal” (10,5% interanual), la partida con más peso (23,4% del volumen total de exportaciones). En el lado opuesto, sobresale la caída del 36,2% registrada en las exportaciones de “productos minerales”, donde se incluyen los aceites de petróleo, tradicionalmente la partida más importante, ahora reducida al 14,6% del total, en el entorno de la citada reducción del precio de barril de petróleo Brent. Respecto a las importaciones, destacan “Productos minerales”, donde se incluye el crudo de petróleo, que concentra más de la mitad (54,8%) del total de compras al extranjero, con una caída del 29,4% en términos nominales.

La última información disponible, referida al mes de julio, muestra un fuerte repunte de las exportaciones de Andalucía al extranjero, que crecen un 12,2% interanual en el mes, por encima de la media nacional (8,9%), y en un contexto de caída de las importaciones (-14,2%).

### **2.3.2.3. Mercado de trabajo**

La intensificación del ritmo de crecimiento económico tiene su reflejo en el mercado laboral, que muestra una aceleración del proceso de creación de empleo y de descenso del número de parados.

Conforme a la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía del IECA, el empleo, medido en términos de puestos de trabajo, crece por sexto trimestre consecutivo. Concretamente, se crean 175.671 puestos de trabajo en el segundo trimestre respecto al mis-

Cuadro 2.3.2.4 | PRINCIPALES MAGNITUDES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA

	2013	2014	2015		
			I	II	1 <sup>er</sup> Sem.
<b>EPA</b>					
Población ≥ 16 años	0,1	0,1	0,3	0,2	0,3
Activos	-0,3	0,2	0,7	0,9	0,8
Ocupados	-3,2	2,4	2,7	6,8	4,7
Parados	5,1	-3,8	-3,2	-10,0	-6,6
Tasa de Actividad <sup>(1)</sup>	58,8	58,8	58,8	59,1	59,0
Tasa de Paro <sup>(2)</sup>	36,2	34,8	33,6	31,0	32,3
<b>SPEE</b>					
Paro Registrado <sup>(3)(4)</sup>	-4,6	-2,3	-4,7	-2,1	-2,1
<b>SEGURIDAD SOCIAL</b>					
Trabajadores Afiliados <sup>(3)(5)</sup>	0,7	2,5	3,7	3,1	3,1

NOTAS: Tasas de variación interanual.

(1) % sobre población 16 años o más.

(2) % sobre población activa.

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

(4) 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 y Conocimiento. Junta de Andalucía.

mo período del año anterior, un máximo en la serie histórica, con un ritmo interanual del 6,3%, más del doble que por término medio en España (2,7%). De esta forma, uno de cada tres nuevos puestos de trabajo creados en España en este último año lo ha sido en Andalucía.

Igualmente, la Encuesta de Población Activa (EPA) muestra un aumento del empleo y descenso del número de parados por sexto trimestre consecutivo. En el segundo trimestre de 2015 se contabilizan 177.822 ocupados más que en el mismo trimestre del año anterior, el mayor aumento de todas las Comunidades Autónomas, y que supone el 35% del aumento global en España. En términos relativos el incremento es del 6,8% interanual, la mayor tasa desde el tercer trimestre de 2005 y más del doble que la media nacional (2,96%).

Entre las características más relevantes de esta creación de empleo en el segundo trimestre de 2015, cabe destacar que el aumento ha sido generalizado en los sectores no agrarios; generalizado también por sexo, nacionalidad y grupos de edad, especialmente entre los más jóvenes; que ha afectado tanto a la población asalariada como trabajadores por cuenta propia; y que se ha producido, en mayor medida, en los colectivos más formados, con estudios secundarios y/o universitarios.

Por sectores, el aumento del empleo se produce incluso con una caída del empleo agrario del 2,6%, mientras es generalizado en los no agrarios, con un ritmo de creci-

miento del 7,6% interanual, muy superior a la media nacional (3,1%). Destaca el incremento en construcción (11,9%), seguido de servicios (7,4%) e industria (7%).

Si se distingue por grupos de edad, el incremento es generalizado, especialmente entre los menores de 25 años, donde el empleo crece un 10,5% interanual, sumando cinco trimestres consecutivos de aumento, y siendo el incremento entre la población de 25 años o más del 6,6%.

Atendiendo al sexo, la creación de empleo beneficia tanto a las mujeres (6,9%) como a los hombres (6,7% interanual).

Distinguiendo por la nacionalidad, crece la ocupación tanto entre la población española (6,8% interanual) como en la extranjera (6,3%). Con ello, la población extranjera representa el 8,8% del total de ocupados en la región, al igual que en el mismo trimestre del año anterior, si bien casi dos puntos menos que la media nacional (10,7%).

Considerando la situación profesional, el empleo aumenta en los que trabajan por cuenta propia (1,9%) y, en mayor medida, en la población asalariada (7,9% interanual). Dentro de los asalariados, destaca la creación de empleo indefinido (5,1% interanual), por tercer trimestre consecutivo, y junto a ello se incrementa un 13,2% el empleo temporal.

En cuanto a la duración de la jornada laboral, se incrementa tanto el empleo a tiempo completo (6,9% interanual), como a tiempo parcial (6,1%).

Finalmente, y según el nivel de formación, el aumento del empleo se centra mayoritariamente en la población con mayor nivel de cualificación, es decir, con estudios secundarios y/o universitarios, con un incremento del 7% interanual (4,4% en los que tienen como máximo estudios primarios).

Este comportamiento del empleo en el segundo trimestre de 2015 ha venido acompañado de un incremento de los activos en Andalucía (0,9% interanual), por cuarto trimestre consecutivo, lo que ha supuesto la incorporación de 38.000 personas, en un contexto en el que en el resto de Comunidades Autónomas, prácticamente se han mantenido (1.700 personas). De esta forma, en Andalucía se ha concentrado casi la totalidad (96%) de la incorporación de personas al mercado de trabajo en España (39.700 personas en el último año).

El mayor aumento del empleo respecto a la incorporación de activos lleva que el número de parados se reduzca por sexto trimestre consecutivo, concretamente un 10%, el mayor descenso desde finales de 2005, y un ritmo de caída superior al del conjunto nacional (-8,4%). Con ello, se contabilizan 139.834 parados menos que en el segundo trimestre de 2014, un descenso explicado en su totalidad por el incremento del empleo (+177.822 personas), y continúa la trayectoria de reducción de la tasa de paro, que se sitúa en el 31%, casi cuatro puntos menor que en el mismo trimestre del año anterior.

Cuadro 2.3.2.5 CARACTERÍSTICAS DE LA POBLACIÓN OCUPADA. ANDALUCÍA

	2013	2014	2015		
			I	II	1 <sup>er</sup> Sem.
<b>Sexo</b>					
Mujeres	-3,6	1,1	0,8	6,9	3,8
Hombres	-2,8	3,5	4,2	6,7	5,5
<b>Edad</b>					
< 25 años	-16,3	7,5	12,7	10,5	11,6
≥ 25 años	-2,4	2,2	2,2	6,6	4,4
<b>Nacionalidad</b>					
Española	-2,5	2,4	3,0	6,8	4,9
Extranjera	-9,3	2,4	0,2	6,3	3,2
<b>Actividad Económica</b>					
Primario	-3,2	13,0	-25,1	-2,6	-15,5
Industria	-7,5	1,5	3,0	7,0	5,0
Construcción	-14,3	0,3	13,9	11,9	12,9
Servicios	-1,8	1,7	6,0	7,4	6,7
<b>Dedicación</b>					
Tiempo completo	-4,5	1,8	2,1	6,9	4,5
Tiempo parcial	3,8	5,3	5,5	6,1	5,8
<b>Cualificación</b>					
Hasta estudios primarios	-10,6	-4,0	-6,0	4,4	-0,9
Estudios secundarios y/o universitarios	-2,1	3,2	3,8	7,0	5,4
<b>Situación profesional</b>					
Asalariados	-4,3	2,5	2,3	7,9	5,1
Contrato indefinido	-3,0	-1,8	1,1	5,1	3,1
Contrato temporal	-7,0	11,9	4,7	13,2	9,0
No asalariados	2,1	2,0	4,6	1,9	3,2
<b>TOTAL OCUPADOS</b>	<b>-3,2</b>	<b>2,4</b>	<b>2,7</b>	<b>6,8</b>	<b>4,7</b>

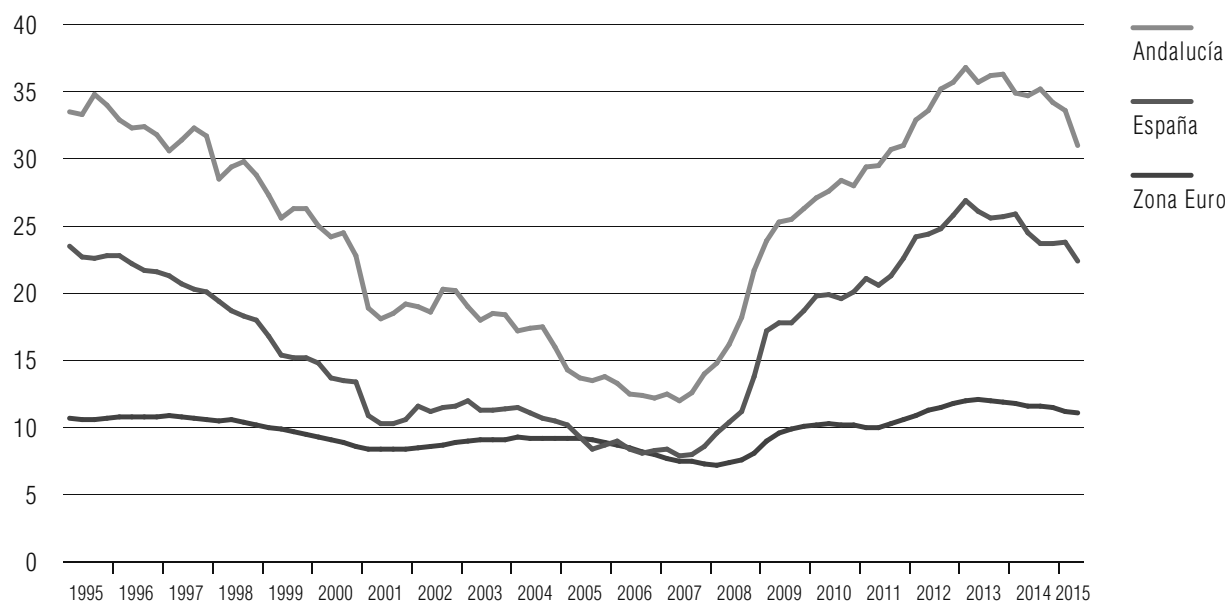
NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

Este proceso de creación de empleo y descenso del paro se mantiene en los meses posteriores, en base a los datos más recientes de evolución del paro registrado y afiliados a la Seguridad Social. En concreto, en el mes de agosto de 2015, última información disponible, el ritmo de crecimiento de los afiliados a la Seguridad Social en situación de alta laboral es del 2,9% interanual en Andalucía, acumulando 21 meses de aumento consecutivos, con un aumento en términos absolutos de 78.117 personas.

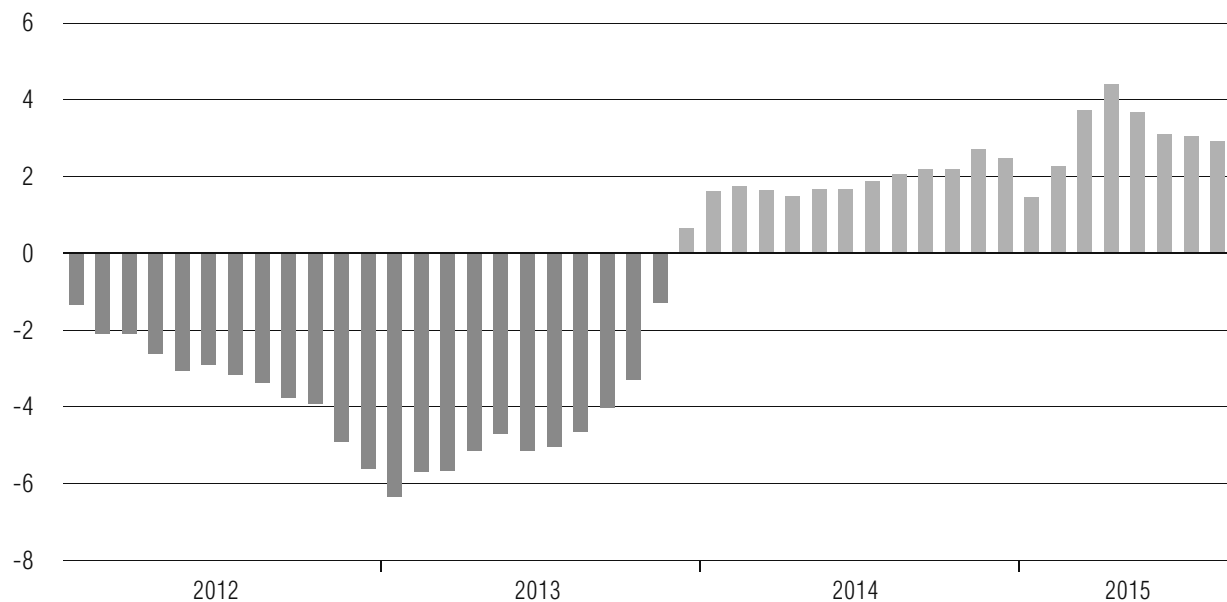
Gráfico 2.3.2.8 TASA DE PARO



FUENTE: INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

Gráfico 2.3.2.9 AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA



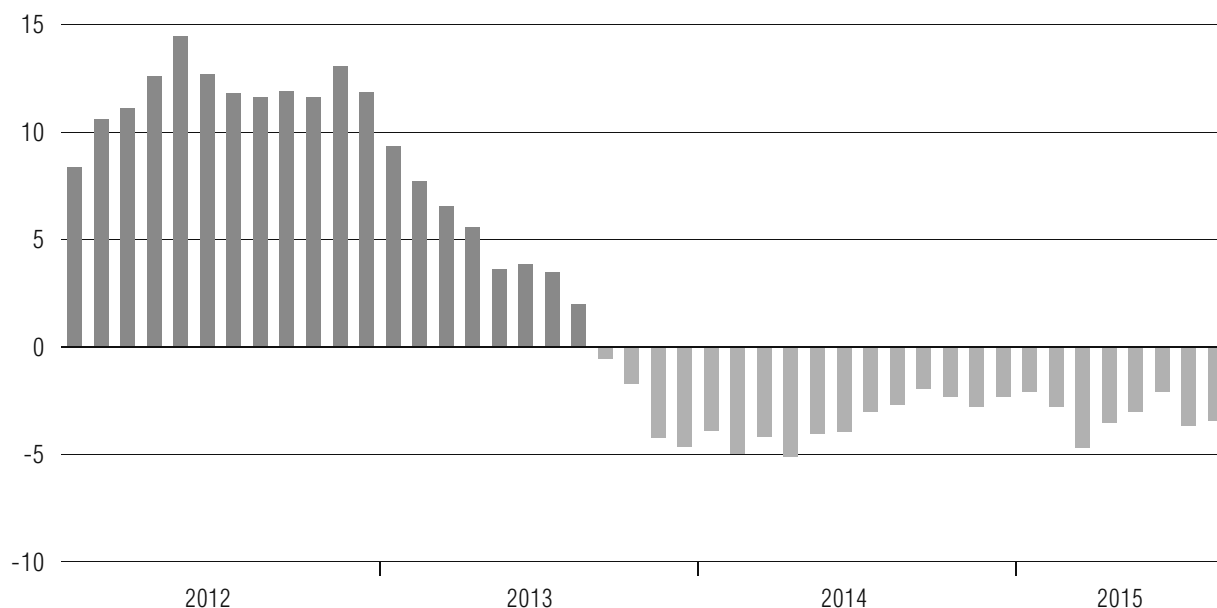
NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

Junto a ello, el paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo disminuye a un ritmo del 3,4% interanual, sumando 24 meses consecutivos de reducción, y situándose el número de parados por debajo del millón de personas.

Gráfico 2.3.2.10 | PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

La mejora de la situación en el mercado laboral a lo largo de 2015 se refleja también en las relaciones laborales, con una disminución de las regulaciones de empleo y aumento de la negociación colectiva. En concreto, los trabajadores afectados por expedientes de regulación de empleo, con información para la primera mitad del año, se reducen en casi dos terceras partes (-62,3% interanual). Con ello, se contabilizan 3.559 trabajadores afectados por expedientes de regulación de empleo, cifra que representa tan sólo el 6,3% del total nacional, muy por debajo de lo que supone la población ocupada andaluza respecto a la española (15,7%).

Y en cuanto a la negociación colectiva, los datos del Ministerio de Empleo y Seguridad Social cifran hasta agosto de 2015 un total de 158 convenios firmados en Andalucía, a los que se han acogido 675.115 trabajadores, con un incremento del 56,4% interanual, en un entorno de menor aumento a nivel nacional (22,9%).

### 2.3.2.4. Precios, costes y rentas

Los indicadores de **precios** muestran en 2015 ausencia de presiones inflacionistas, con tasas muy moderadas, en el entorno del cero.

Desde el punto de vista de la producción, el deflactor del Producto Interior Bruto (PIB), aumenta un 0,8% interanual en el segundo trimestre, similar al del trimestre anterior

Gráfico 2.3.2.11 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 y Conocimiento. Junta de Andalucía.

(0,7%), acumulando dos trimestres de tasas ligeramente positivas, tras un año de descensos, y en línea con lo observado a nivel nacional (0,6%). Por sectores, el mayor crecimiento corresponde al primario (4,9%), siendo muy moderado en la industria (1,2%) y nulo en los servicios, y con un ligero descenso en la construcción (-0,8%).

Desde la perspectiva de los precios de consumo, la última información disponible, referente al mes de agosto, sitúa la tasa de inflación en Andalucía en el -0,4%, igual que la media nacional, en un contexto de práctico estancamiento en la Eurozona (0,1%). Tasas de inflación, todas ellas, muy por debajo del objetivo de estabilidad de precios del Banco Central Europeo (2%), que mantiene medidas expansivas adicionales como la ampliación del programa de compras de bonos, y el tipo oficial de interés en el mínimo histórico del 0,05%.

Esta ligera tasa negativa de los precios de consumo refleja la bajada del precio del petróleo, que cotizó de media en agosto a 46,4 dólares el barril, su nivel más bajo desde febrero de 2009, y menos de la mitad (-54,3%) que en agosto de 2014.

Mientras, el componente más estructural del IPC, la inflación subyacente, registra una tasa del 0,8% en Andalucía, 1,2 puntos por encima del IPC general, igual a la del mes anterior y una décima superior a la registrada en España (0,7%).

Cuadro 2.3.2.6 | INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA

	2013	2014	2015		
			I	II	1 <sup>er</sup> Sem.
<b>Deflactor del PIB p.m.</b>	<b>0,9</b>	<b>-0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>
Primario	0,3	-7,7	8,4	4,9	6,7
Industria	3,0	-2,3	0,9	1,2	1,1
Construcción	-1,3	-1,6	-1,0	-0,8	-0,9
Servicios	-0,1	-0,3	0,5	0,0	0,3
<b>IPC<sup>(1)</sup></b>					
General	0,3	-1,2	-0,8	0,0	0,0
Subyacente <sup>(2)</sup>	0,2	-0,1	0,1	0,7	0,7
<b>Coste Laboral por trabajador y mes</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,9</b>	<b>1,2</b>	<b>1,6</b>
Coste salarial	-0,3	0,1	2,4	1,7	2,1
Otros costes	0,5	-1,3	0,6	-0,3	0,2
<b>Aumento salarial en convenio<sup>(1)(3)</sup></b>	<b>0,49</b>	<b>0,62</b>	<b>0,80</b>	<b>1,03</b>	<b>1,03</b>

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.

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

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

En materia de **costes**, 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 crece un 1,2% interanual en el segundo trimestre, después de tres años de reducción. Una subida que se explica por el incremento del componente salarial (1,7%), mientras que se reduce el no salarial (-0,3%), donde se incluyen las Percepciones no Salariales (Pagos por incapacidad, desempleo, indemnizaciones por despido...) y las Cotizaciones Obligatorias a la Seguridad Social.

Más moderado es el incremento de los **salarios** pactados en convenio, que según el Ministerio de Empleo y Seguridad Social, con información disponible hasta el mes de agosto, se sitúa en un 0,94% en Andalucía (0,74% de media nacional).

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 4% en el segundo trimestre, viene explicado por un incremento de la remuneración de asalariados del 7,9%, debido al aumento registrado en el número de asalariados (7,2%), siendo la subida de la remuneración por asalariado muy moderada, del 0,6% interanual. Junto a ello, crecen también los impuestos netos sobre la producción y las importaciones (7,7%), mientras que el excedente bruto de explotación y rentas mixtas registra un ligero retroceso (-0,5%).



### 2.3.2.5. Previsiones económicas para 2015

Los resultados conocidos de la evolución de la economía andaluza en el presente año 2015, ponen de manifiesto que en Andalucía se aceleran el crecimiento económico y la creación de empleo, aumentan las iniciativas empresariales, y todo ello, con un comportamiento diferencialmente más favorable que las economías de referencia en el ámbito europeo.

Tras un primer trimestre de 2015 donde el PIB de la economía andaluza creció un 0,9% intertrimestral, en el segundo trimestre se acelera el ritmo de crecimiento y alcanza el 1%. Esto significa que la economía andaluza ha estado creciendo en la primera mitad del año 2015 a un ritmo anualizado del 4%, comparable al que se venía registrando en los años previos a la crisis. Y con ello, se encadenan nueve trimestres consecutivos de tasas positivas, desde el segundo trimestre de 2013.

En términos interanuales, también se acelera el ritmo de crecimiento de la economía andaluza, con un incremento real del PIB del 3,2% en el segundo trimestre, superior en seis décimas al observado en el trimestre anterior, y el más elevado desde finales de 2007. Un crecimiento que es una décima superior al registrado a nivel nacional (3,1%), y más del doble que la Zona Euro (1,5%) y sus principales economías como Alemania (1,6%) o Francia (1%).

Esta mejora constatada de la evolución de la coyuntura económica de Andalucía va a continuar en lo que queda del año 2015, favorecida por condicionantes externos que propician el crecimiento económico, y que están relacionados con las mejores condiciones de financiación de la economía; con la reducción de los costes del petróleo y de las materias primas; y con las ganancias de competitividad exterior por la vía de la reducción del tipo de cambio.

En relación con la mejora en las condiciones de financiación, son destacables las medidas excepcionales de estímulo monetario implementadas por el BCE, que han llevado a una relajación de las primas de riesgo, y por tanto de los tipos de interés.

Respecto a la reducción de costes, el precio del petróleo hasta el mes de agosto ha cotizado a una media de 56 dólares por barril, casi la mitad que hace un año (108 dólares). Esta caída del precio del petróleo supone un significativo abaratamiento de los costes energéticos de las empresas y de los consumidores, liberando recursos para aumentar la inversión y el consumo.

Y en cuanto a la competitividad exterior, el tipo de cambio del euro está actualmente (dato de media de agosto) depreciado en un 16% respecto a la situación que tenía con el dólar hace un año, con el consiguiente abaratamiento de las exportaciones fuera de la Zona Euro, las cuales representan el 58,3% de las ventas totales de mercancías al

extranjero de Andalucía. Ello supone un fuerte estímulo al sector exportador, y al proceso de inversión de las empresas.

Estos condicionantes externos favorables para el crecimiento se observaban ya en los primeros meses de 2015, y junto a la aceleración del ritmo de crecimiento que registraba la economía andaluza, motivaron en el pasado mes de marzo una revisión al alza del crecimiento económico esperado para el presente año. En concreto, la previsión de crecimiento real del PIB pasó del 1,8% que se había establecido en el Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para 2015, elaborado en el mes de octubre del pasado año, a un 2,4% en el mes de marzo.

Dichas circunstancias persisten, ya que se mantienen los citados condicionantes externos favorables al crecimiento y, según la última información disponible, se confirma la continuidad de una trayectoria de aceleración del crecimiento de la economía andaluza y su entorno más próximo en el ámbito europeo.

De este modo, en el segundo trimestre de 2015, la Zona Euro ha aumentado su ritmo de crecimiento en tres décimas respecto al primero, al registrar un crecimiento interanual del 1,5%, que duplica el observado en el mismo período del año anterior, y que es el más elevado desde mediados de 2011. En el caso de la UE, también se acelera el ritmo de crecimiento, y alcanza una tasa del 1,9% interanual.

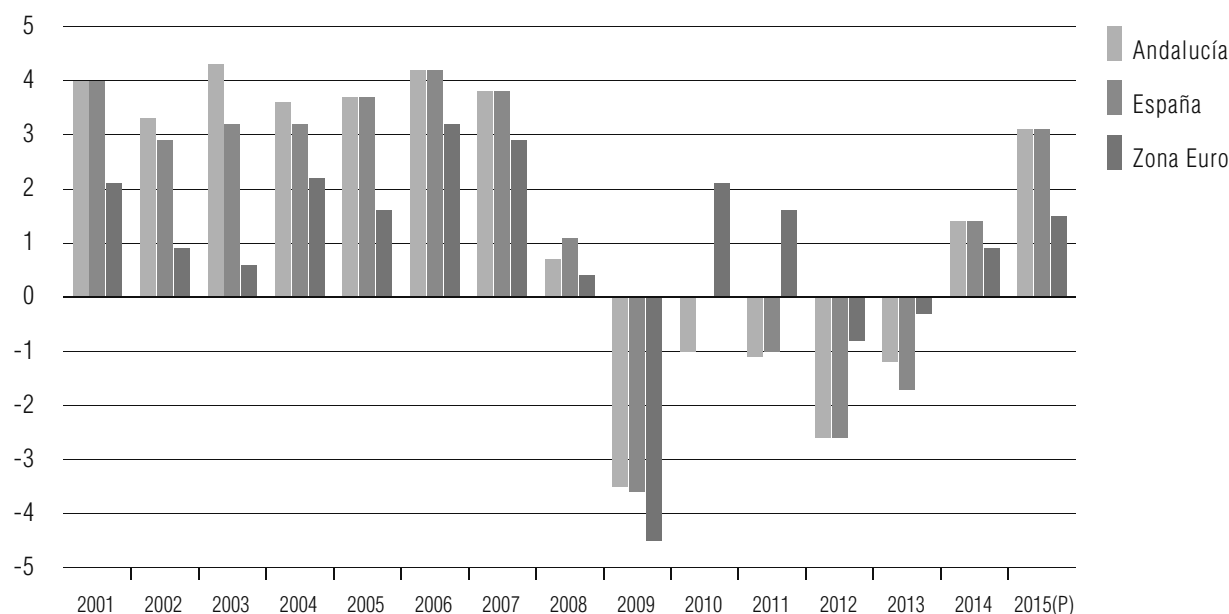
A la luz de este comportamiento de nuestro entorno económico más próximo, de los favorables condicionantes externos, y de la propia trayectoria que mantiene la economía andaluza, la Consejería de Economía y Conocimiento prevé un incremento real del PIB de Andalucía del 3,1% para 2015, siete décimas por encima de la previsión anterior del mes de marzo (2,4%) y más del doble del crecimiento observado en 2014 (1,4%).

Este crecimiento, en línea con el que estima el Fondo Monetario Internacional (FMI) para la economía española (3,1% en sus últimas previsiones publicadas en el mes de julio), supone un significativo avance en términos de convergencia con los países europeos, ya que es más del doble del que prevé este organismo para la Zona Euro (1,5%).

El crecimiento del PIB de la economía andaluza en 2015 estará basado, por el lado de la oferta, en el comportamiento positivo de todos los sectores productivos no agrarios, que en su conjunto van a duplicar el crecimiento registrado en el año anterior, con una aceleración de la actividad en la industria y los servicios, y una recuperación de tasas positivas en la construcción, por primera vez después de siete años de ajuste del sector.

Por el lado de la demanda, el crecimiento se va a sustentar en la aportación positiva de la demanda interna, con aumentos tanto del consumo, animado por la continuidad del proceso de creación de empleo, como, y especialmente, de la inversión, reflejo de la mejora de las expectativas empresariales y de las condiciones de financiación. Mientras, la contribución del sector exterior será ligeramente negativa por segundo año

Gráfico 2.3.2.12 PRODUCTO INTERIOR BRUTO



NOTAS: Tasas reales de variación anual (%).

(P) Previsiones de la Consejería de Economía y Conocimiento para Andalucía; y del FMI para España y la Zona Euro.

FUENTES: IECA; Consejería de Economía y Conocimiento; INE; Eurostat; FMI (julio de 2015).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

consecutivo, similar a la de 2014, debido al mayor crecimiento relativo de las importaciones de bienes y servicios, derivado del aumento de la demanda interna.

El crecimiento del PIB en 2015 se va a trasladar al mercado laboral, esperándose un nuevo aumento del empleo, que en términos de puestos de trabajo va a crecer un 3,9%, lo que significará la creación de unos 110.000 puestos de trabajo en el año.

En cuanto a la evolución de los precios, se esperan tasas de inflación muy moderadas, con un crecimiento del deflactor del PIB del 0,7% para el conjunto del año, frente al registro ligeramente negativo de 2014 (-0,7%).

Con esta evolución de los precios de producción, el crecimiento nominal del PIB previsto para la economía andaluza en 2015 será del 3,8%, muy por encima del 0,7% registrado en 2014, y alcanzando la cifra de 151.291 millones de euros.



# 2.4.

## Perspectivas Económicas para 2016

### 2.4.1. La Economía Internacional en 2016

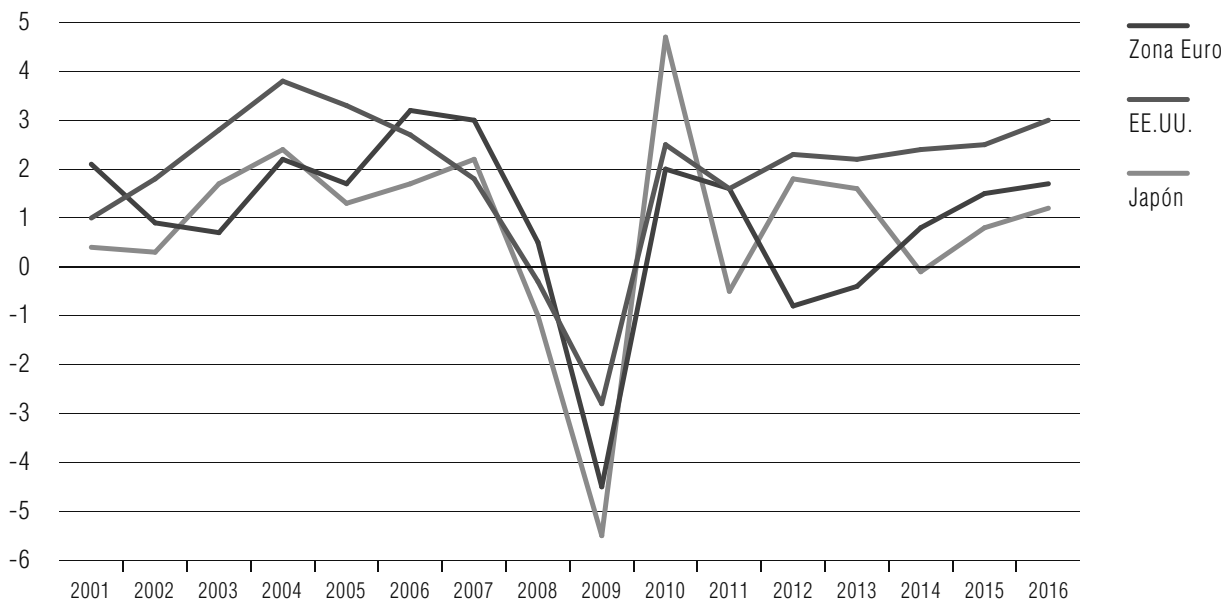
El Fondo Monetario Internacional (FMI), en la actualización de las proyecciones centrales de las *Perspectivas de la economía mundial*, publicada en el mes de julio, prevé un crecimiento del PIB mundial del 3,8% en 2016, medio punto por encima del esperado para 2015 (3,3%). Una previsión que coincide con la anteriormente publicada por este organismo en el mes de abril, y que según señala no está exenta de incertidumbres tanto al alza como a la baja.

Entre los factores que pueden impulsar al alza el crecimiento, está la posibilidad de que la caída del precio del petróleo imprima un impulso más fuerte a la actividad, especialmente en las economías avanzadas. Entre los riesgos a la baja, estarían el recrudecimiento de la volatilidad en los mercados financieros, especialmente en las economías de mercados emergentes, en las que además la apreciación del dólar podría plantear problemas de financiación para las economías endeudadas en dicha moneda; mayores dificultades en la transición de China a un nuevo modelo de crecimiento; o el empeoramiento de las tensiones geopolíticas en Ucrania, Oriente Medio o algunas economías de África.

De este modo, según el FMI los países industrializados crecerán un 2,4% en 2016, tres décimas más que lo previsto para 2015 (2,1%), señalando entre las razones que explican esta aceleración del crecimiento, las condiciones financieras favorables, una orientación más neutral de la política fiscal en la Zona Euro, la caída de los precios de los combustibles, y el afianzamiento de la confianza y las condiciones del mercado laboral. Al igual que para 2015, el FMI pronostica crecimiento positivo de todas las economías avanzadas en 2016.

En el ámbito europeo, el Fondo prevé que la Zona Euro crecerá un 1,7%, dos décimas por encima de lo esperado para el presente año (1,5%), con lo que se afianzaría su gradual recuperación. Mayor es el crecimiento previsto para Estados Unidos (3%) o Canadá (2,1%), e inferior para la economía japonesa (1,2%).

Gráfico 2.4.1.1 | PRODUCTO INTERIOR BRUTO



NOTA: Tasas reales de variación anual (%).

FUENTE: FMI (abril 2015 y actualización julio de 2015).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

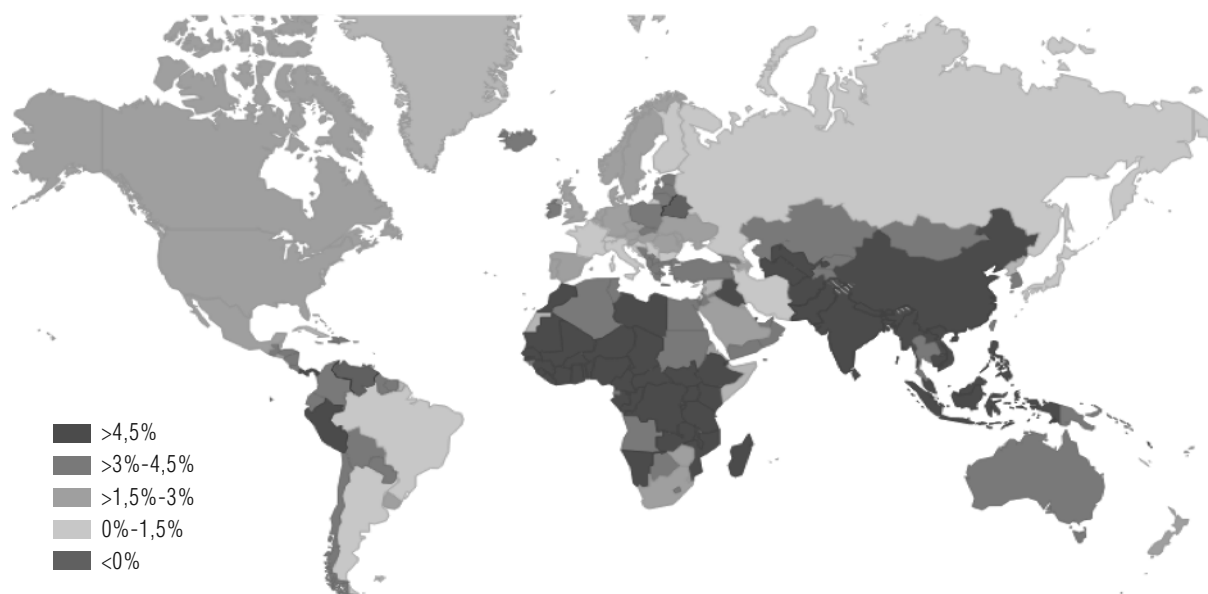
Más específicamente, las mayores tasas de crecimiento entre las economías industrializadas, por encima del 3%, corresponderán a Taiwán (4,1%), Grecia (3,7%), Corea (3,5%), Estonia (3,4%), Eslovaquia (3,3%), Letonia (3,3%), Irlanda (3,3%), Israel (3,3%), Islandia (3,2%), Lituania (3,2%), Australia (3,2%) y Hong Kong (3,1%). Por el contrario, los crecimientos más reducidos, por debajo del 1,5%, se darán en Finlandia (1,4%), Chipre (1,4%), Suiza (1,2%), Japón (1,2%) e Italia (1,1%).

La previsión de crecimiento del FMI para las economías de mercados emergentes y en desarrollo en 2016 es del 4,7%, medio punto por encima de lo previsto para 2015 (4,2%). Por encima de ese crecimiento se situarán dos zonas, las economías emergentes y en desarrollo de Asia (6,4%) y el África Subsahariana (5,1%). Por debajo quedarían Oriente Medio, norte de África, Afganistán y Pakistán (3,8%); las economías emergentes y en desarrollo de Europa (2,9%); América Latina y el Caribe (1,7%); y la Comunidad de Estados Independientes (1,2%).

Con ello, las economías emergentes y en vías de desarrollo seguirán siendo las que tendrán mayor aportación al crecimiento económico mundial, aportación que será del 70,9% en 2016, correspondiendo su mayor parte a las economías en desarrollo de Asia (51,3% del crecimiento mundial). Dentro de éstas, China seguirá teniendo un papel relevante, ya que, con un crecimiento previsto del 6,3%, medio punto por debajo del año anterior, explicará más de la cuarta parte del crecimiento del PIB mundial (28%).

## Mapa

## LA ECONOMÍA MUNDIAL EN 2016



NOTA: % crecimiento real del PIB.

FUENTE: FMI (abril 2015 y actualización julio 2015).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

Según el FMI, el crecimiento será también prácticamente generalizado en todos los países emergentes o en vías de desarrollo en 2016, con tres excepciones: Armenia (0%), Bielorrusia (-0,1%) y Venezuela (-4%).

En materia de precios, el mayor dinamismo de la economía en 2016 tendrá como consecuencia un aumento de la inflación en las economías avanzadas, que en cualquier caso seguirá en niveles muy moderados. De esta forma, en los países industrializados los precios de consumo tendrán un crecimiento del 1,2%, tras el práctico mantenimiento que se estima para 2015 (0%).

Las economías en desarrollo seguirán mostrando tasas de inflación más elevadas en 2016, con una subida prevista de los precios de consumo del 4,8%, pero que supone una desaceleración respecto a lo esperado para 2015 (5,5%).

En el ámbito laboral, el mayor crecimiento del PIB en 2016 no se va a traducir en un mayor crecimiento del empleo en los países industrializados, con tasas de crecimiento inferiores a las esperadas para 2015. En el conjunto de ellos, según el FMI, el empleo crecerá un 1%, dos décimas menos que en 2015 (1,2%), presentando las tasas más altas, por encima del 2%, Grecia (3,6%), Luxemburgo (2,5%), Israel (2,4%), Corea (2,4%), Australia (2,2%) e Islandia (2,2%). En el lado opuesto, el empleo descenderá únicamente en Suiza (-1,7%).

Cuadro 2.4.1.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS 2014-2016

	F M I		
	2014	2015	2016
<b>PIB</b>			
<b>Mundo</b>	<b>3,4</b>	<b>3,3</b>	<b>3,8</b>
<b>Países industrializados</b>	<b>1,8</b>	<b>2,1</b>	<b>2,4</b>
EE.UU.	2,4	2,5	3,0
Japón	-0,1	0,8	1,2
Unión Europea	1,4	1,8	1,9
Zona Euro	0,8	1,5	1,7
Alemania	1,6	1,6	1,7
España	1,4	3,1	2,5
<b>Países en desarrollo y otros mercados emergentes</b>	<b>4,6</b>	<b>4,2</b>	<b>4,7</b>
China	7,4	6,8	6,3
Latinoamérica	1,3	0,5	1,7
<b>INFLACIÓN<sup>(1)</sup></b>			
<b>Países industrializados</b>	<b>1,4</b>	<b>0,0</b>	<b>1,2</b>
EE.UU.	1,6	0,1	1,5
Japón	2,7	1,0	0,9
Unión Europea	0,5	0,0	1,2
Zona Euro	0,4	0,1	1,0
Alemania	0,8	0,2	1,3
España	-0,2	-0,7	0,7
<b>Países en desarrollo y otros mercados emergentes</b>	<b>5,1</b>	<b>5,5</b>	<b>4,8</b>
China	2,0	1,2	1,5
<b>EMPLEO</b>			
<b>Países industrializados</b>	<b>1,2</b>	<b>1,2</b>	<b>1,0</b>
EE.UU.	1,6	1,7	1,3
Japón	0,6	0,3	0,0
Zona Euro	0,5	0,9	0,9
Alemania	1,0	0,5	0,4
España	1,2	2,0	1,5
<b>TASA DE PARO<sup>(2)</sup></b>			
<b>Países industrializados</b>	<b>7,3</b>	<b>6,9</b>	<b>6,6</b>
EE.UU.	6,2	5,5	5,2
Japón	3,6	3,7	3,7
Zona Euro	11,6	11,1	10,6
Alemania	5,0	4,9	4,8
España	24,5	22,6	21,1
<b>COMERCIO MUNDIAL<sup>(3)</sup></b>	<b>3,2</b>	<b>4,1</b>	<b>4,4</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 (abril 2015 y actualización julio de 2015).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.



Estados Unidos, con un crecimiento previsto del empleo del 1,3% en 2016, cuatro décimas por debajo de lo esperado en 2015 (1,7%), será el país industrializado que contribuirá en mayor medida a la creación de empleo en el conjunto de las economías avanzadas (el 41,5% del total), seguido a gran distancia por Corea (12,8%).

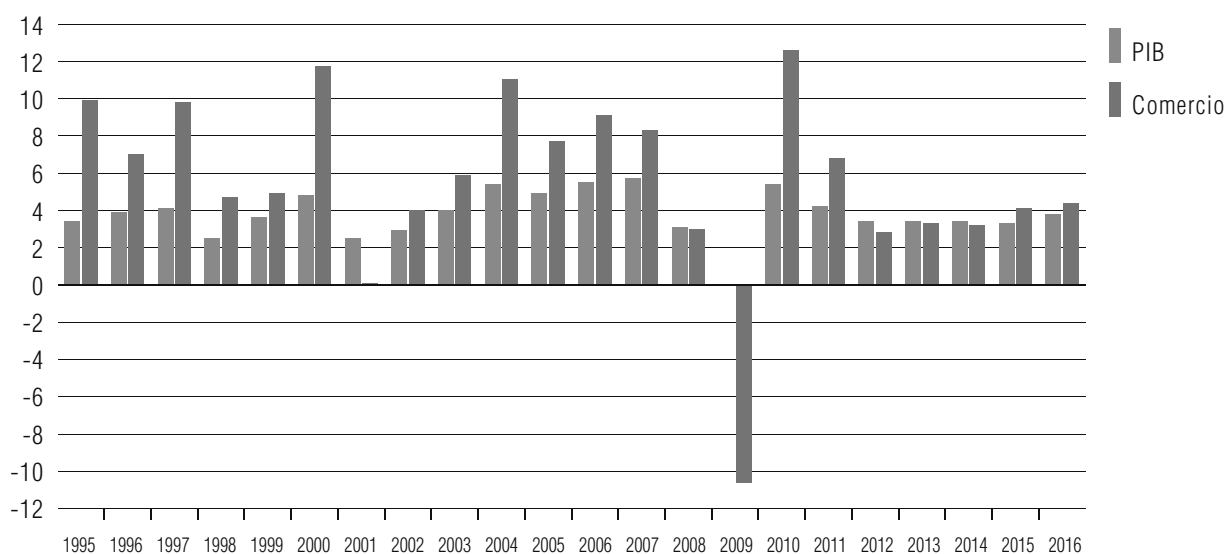
En la Eurozona el empleo crecerá un 0,9% en 2016, manteniendo la tasa prevista para el presente año. Los mayores crecimientos, superiores al 2%, se esperan en Grecia (3,6%) y Luxemburgo (2,5%), mientras que los menores, por debajo del 0,5%, se producirán en Alemania (0,4%) y Letonia (0,1%).

La moderada creación de empleo prevista para las economías industrializadas no permitirá grandes reducciones de las tasas de desempleo. Según el FMI, la tasa de paro de las economías avanzadas se reducirá en tres décimas en 2016, situándose en el 6,6% de la población activa.

Las tasas de paro más elevadas entre los países industrializados seguirán registrándose en la Zona Euro, para la que en conjunto se prevé una reducción de medio punto, hasta el 10,6% en 2016. Dentro de la Eurozona se encuentran los ocho países industrializados con mayores tasas de paro previstas, por encima del 10%, destacando, con tasas superiores al veinte por ciento, Grecia (22,1%) y España (21,1%).

En el lado contrario, las tasas de paro más reducidas de las economías avanzadas, inferiores al 4%, corresponderán a Singapur (2%), Hong Kong (3,1%), Corea (3,5%), Suiza (3,6%), Japón (3,7%), y Noruega (3,9%).

Gráfico 2.4.1.2 PIB Y COMERCIO MUNDIAL



NOTA: Tasas reales de variación anual (%).

FUENTE: FMI (abril 2015 y actualización julio de 2015).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

El mayor ritmo de crecimiento de la economía mundial se traducirá en una intensificación de las relaciones comerciales en 2016. De este modo, según el FMI, el comercio mundial de bienes y servicios crecerá un 4,4% en volumen, tres décimas más que en 2015 (4,1%), y por encima del crecimiento real del PIB esperado a nivel mundial (3,8%).

## 2.4.2. La Economía Española en 2016

Los principales organismos nacionales e internacionales prevén una desaceleración del crecimiento de la economía española en 2016, en contraste con el mayor ritmo de crecimiento que se espera para las economías industrializadas y de la Zona Euro.

El promedio de las últimas previsiones publicadas por los diferentes organismos oficiales, en concreto las del Ministerio de Economía y Competitividad del Gobierno de España, del Banco de España, de la Comisión Europea, del Fondo Monetario Internacional y de la OCDE, es de un crecimiento de la economía española en 2016 del 2,7%, tres décimas por debajo del previsto para el presente año 2015 (3%). Este crecimiento se va a situar, en cualquier caso, por encima del previsto para el conjunto de economías industrializadas (2,4% según el FMI), y en particular para la Zona Euro, que se prevé en el 1,7%.

En el ámbito del mercado laboral y en consonancia con lo que se espera en la evolución de la producción, se producirá también una desaceleración de la creación de empleo. El crecimiento medio previsto para el empleo en 2016 es del 2,5%, dos décimas inferior al esperado para 2015 (2,7%) y también dos décimas por debajo del crecimiento del PIB (2,7%). En cualquier caso, el crecimiento del empleo de la economía española también será superior al previsto para las economías industrializadas (1% según el FMI) y de la Zona Euro (0,9%).

Con este aumento del empleo, el consenso de previsiones de los organismos oficiales prevé que en 2016 se producirá una reducción de la tasa de paro, que pasará del 22,3% en 2015 al 20,4% en 2016.

El menor crecimiento de la economía española en 2016 estará acompañado por un comportamiento moderado en la evolución de los precios, aunque de mayor intensidad que en 2015. Según el promedio de los organismos referidos, el deflactor del PIB tendrá un crecimiento del 0,7%, tres décimas por encima del esperado para el año actual (0,4%).

En definitiva, el comportamiento esperado para la economía española en 2016 por los diferentes organismos oficiales nacionales e internacionales es de desaceleración del crecimiento de PIB y del empleo, aunque a unas tasas superiores a las previstas para las economías industrializadas y la Zona Euro, y en un contexto de mayor crecimiento de los precios, si bien aún con tasas moderadas.

Cuadro 2.4.2.1 ECONOMÍA ESPAÑOLA. ESTIMACIONES Y PREVISIONES MACROECONÓMICAS 2014-2016

	2014	2015 <sup>(P)</sup>	2016 <sup>(P)</sup>
<b>PIB</b>			
Ministerio de Economía y Competitividad		3,3	3,0
Banco de España		3,1	2,7
Comisión Europea	1,4	2,8	2,6
Fondo Monetario Internacional		3,1	2,5
OCDE		2,9	2,8
	MEDIA	3,0	2,7
<b>INFLACIÓN<sup>(1)</sup></b>			
Ministerio de Economía y Competitividad		0,5	1,0
Banco de España		0,2	0,6
Comisión Europea	-0,5	0,2	0,8
Fondo Monetario Internacional		0,2	0,2
OCDE		1,1	0,8
	MEDIA	0,4	0,7
<b>EMPLEO</b>			
Ministerio de Economía y Competitividad		3,0	3,0
Banco de España		2,9	2,6
Comisión Europea	1,2	2,7	2,5
Fondo Monetario Internacional		2,0	1,5
OCDE		2,9	2,8
	MEDIA	2,7	2,5
<b>TASA DE PARO<sup>(2)</sup></b>			
Ministerio de Economía y Competitividad		22,0	19,7
Comisión Europea	24,4	22,4	20,5
Fondo Monetario Internacional		22,6	21,1
OCDE		22,3	20,3
	MEDIA	22,3	20,4

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

(P) Previsión.

(1) Deflactor del PIB.

(2) Porcentaje sobre la población activa.

FUENTES: Ministerio de Economía y Competitividad (julio-2015); Banco de España (junio-2015); Comisión Europea (mayo-2015); FMI (abril 2015 y actualización julio de 2015 para el PIB); OCDE (junio-2015).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

### 2.4.3. La Economía Andaluza en 2016

Los supuestos básicos utilizados que sustentan las previsiones de crecimiento de la economía andaluza en 2016 son los siguientes:

En relación al crecimiento de las economías de referencia de la economía andaluza, el FMI contempla en su último informe de previsiones económicas del pasado mes de julio, un crecimiento de la Eurozona para 2016 del 1,7%, dos décimas por encima del esperado para 2015 (1,5%). Dentro de la Zona Euro, el FMI prevé crecimientos similares de sus principales economías para el próximo año: en el caso de la economía alemana del 1,7%, y en el de la francesa del 1,5%.

Para la economía española, el consenso de previsiones de los diferentes organismos oficiales sitúan la previsión de crecimiento en el 2,7%, en un intervalo que va desde el 2,5% que prevé el FMI y el 3% contemplado por el Ministerio de Economía y Competitividad en el Proyecto de Presupuestos Generales del Estado para dicho año.

En relación con la inflación, el Ministerio de Economía y Competitividad estima que los precios se mantendrán en niveles moderados en 2016, aunque superiores a 2015. De

Cuadro 2.4.3.1		SUPUESTOS BÁSICOS DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2014-2016		
		2014	2015	2016
<b>Crecimiento real del PIB en %<sup>1</sup></b>				
Mundial		3,4	3,3	3,8
Países Industrializados		1,8	2,1	2,4
Unión Europea		1,4	1,8	1,9
Zona Euro		0,8	1,5	1,7
España		1,4	3,1	2,5
<b>Crecimiento de deflatores en España en %<sup>2</sup></b>				
Del PIB		-0,5	0,5	1,0
Del consumo privado		-0,1	-0,1	1,1
<b>Tipo de cambio<sup>3</sup></b>				
Dólares/Euro		1,33	1,11	1,10
<b>Precios de materias primas<sup>3</sup></b>				
Petróleo (Brent en dólares/barril)		98,9	55,3	56,1
<b>Tipos de interés en la Eurozona<sup>3</sup></b>				
A corto plazo*		0,2	0,0	0,0
A largo plazo**		2,0	1,3	1,6

NOTAS: Año 2014 datos observados, años 2015 y 2016 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 (julio de 2015); <sup>2</sup> Ministerio de Economía y Competitividad (julio de 2015) y <sup>3</sup> Banco Central Europeo (septiembre de 2015).  
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

esta forma, contempla un aumento del deflactor del PIB del 1%, medio punto más que el esperado para el presente año, y del 1,1% para el deflactor del consumo privado, que contrastaría con la caída esperada en 2015 (-0,1%).

En cuanto al tipo de cambio de la moneda única, el BCE considera que su cotización se mantendrá respecto al dólar en 2016, situándose en el entorno de los 1,1 dólares por euro, prácticamente el nivel esperado en 2015 (1,11 dólares).

El BCE prevé que el precio del petróleo experimente un ligero repunte en 2016, del 1,4% respecto a 2015, situando la media del año para el barril de Brent en los 56,1 dólares.

Finalmente, el BCE prevé tipos de interés muy reducidos en 2016. Para los tipos a corto plazo prevé su mantenimiento en el 0%, y para los tipos a largo una ligera subida que los situaría en el 1,6%, tres décimas por encima de lo previsto para 2015 (1,3%).

Con estos supuestos básicos y considerando la propia trayectoria reciente de evolución de la economía andaluza, para 2016, la Consejería de Economía y Conocimiento prevé que Andalucía mantenga el mismo crecimiento nominal del PIB que en 2015 (3,8%), si bien resultado de un menor incremento real y una mayor aportación de los precios. En este sentido, se espera un crecimiento real del PIB inferior al previsto para 2015, dado el escenario de riesgos que suponen las revisiones a la baja que empiezan a producirse en las expectativas de crecimiento a nivel internacional, especialmente de las economías emergentes, y la mayor volatilidad de los mercados financieros y de materias primas.

Como señala el último informe de previsiones económicas, publicado por el Banco Central Europeo (BCE) el presente mes de septiembre, “la recuperación de la actividad en la Zona Euro se espera que tenga continuidad, aunque a un ritmo algo más débil, reflejo de la evolución adversa de algunos mercados de las economías emergentes, pero favorecida por la evolución del precio del petróleo y del tipo de cambio del euro, así como por una política monetaria acomodaticia y la mejora de las condiciones de la oferta de crédito”.

En concreto, la Consejería de Economía y Conocimiento prevé un crecimiento real del PIB del 2,6% en Andalucía en 2016, cinco décimas por debajo del previsto para el presente año. Este crecimiento es superior al previsto por el FMI para la economía española (2,5%) y, especialmente, para la Zona Euro (1,7%), con lo que proseguirá el proceso de convergencia que se retomó en 2014.

Como en 2015, el crecimiento del PIB de la economía andaluza estará basado, por el lado de la oferta, en el comportamiento positivo de todos los sectores productivos no agrarios, aunque en su conjunto van a tener un crecimiento algo más moderado que en el año anterior, a excepción de la industria, para la que se espera una ligera aceleración de la actividad.

Cuadro 2.4.3.2 | ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA

	2014	2015	2016
<b>Producto Interior Bruto p.m.</b>			
Millones de euros	145.752	151.291	157.040
% Variación nominal	0,7	3,8	3,8
% Variación real	1,4	3,1	2,6
Deflactor del PIB (% de variación)	-0,7	0,7	1,2
<b>Mercado de trabajo</b>			
Puestos de trabajo	2.812.108	2.922.108	3.001.108
Variación (nº)	64.536	110.000	79.000
Variación (%)	2,3	3,9	2,7

NOTAS: Año 2014 observado, resto previsiones.

FUENTES: IECA y Consejería de Economía y Conocimiento.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

#### Pro-memoria:

Otras previsiones del crecimiento real de la economía andaluza	2015	2016
Analistas Económicos de Andalucía (julio de 2015)	3,1	-
BBVA (septiembre de 2015)	3,0	2,7
CEPREDE (septiembre 2015)	2,6	2,1
Funcas (junio 2015)	2,8	2,7
Hispalink (septiembre 2015)	2,7	2,4
Instituto Flores de Lemus (junio 2015)	3,0	2,6
Universidad Loyola Andalucía (junio 2015)	2,8	-

Por el lado de la demanda, el crecimiento se va a sustentar de nuevo en la aportación positiva de la demanda interna, con aumentos tanto del consumo, en consonancia con la continuación del proceso de creación de empleo, como de la inversión, que mantendrá un crecimiento elevado, dando continuidad a la mejora de las expectativas empresariales y de las condiciones de acceso a la financiación. Del mismo modo, la contribución del sector exterior volverá a ser ligeramente negativa por tercer año consecutivo, consecuencia del empuje de la demanda y el consiguiente mayor incremento relativo de las importaciones de bienes y servicios.

Este crecimiento real de la economía andaluza se producirá en un contexto nominal de moderada subida de los precios. En concreto se prevé que el deflactor del PIB aumente un 1,2% en 2016, acelerándose medio punto respecto a 2015 (0,7%).

De este modo, teniendo en cuenta el crecimiento real previsto y la evolución esperada para el deflactor del PIB, la economía andaluza registrará en 2016 un crecimiento no-

minal del 3,8%, el mismo que en 2015, con lo que el PIB de la Comunidad Autónoma se situará en 157.040 millones de euros, volviendo prácticamente a los niveles de 2008.

En el mercado laboral, el crecimiento de la economía andaluza en 2016 permitirá un nuevo aumento del empleo, que en términos de puestos de trabajo se estima en el 2,7%, lo que permitirá la creación de 79.000 empleos, con los que se superará la cifra de tres millones de puestos de trabajo.