

# 2

## EL CONTEXTO ECONÓMICO DEL PRESUPUESTO



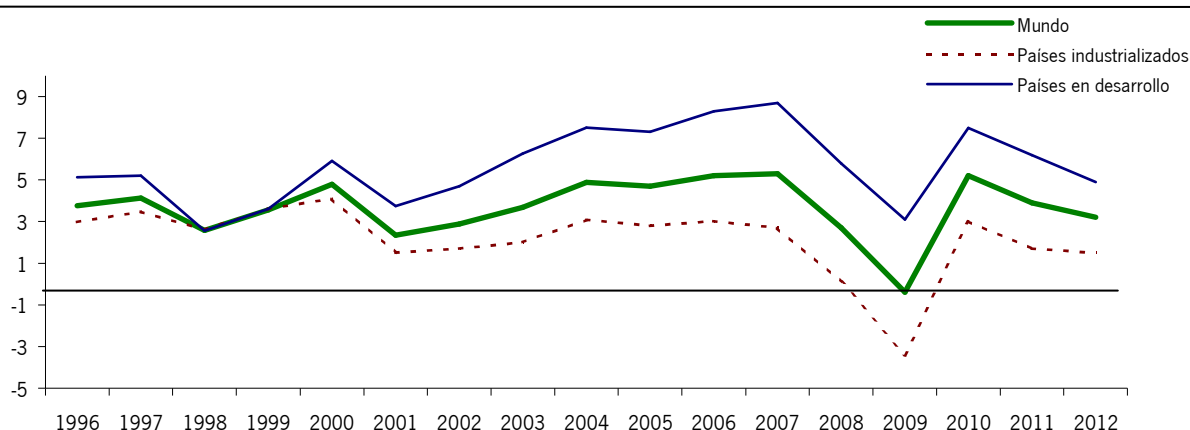


## 2.1 CONTEXTO ECONÓMICO INTERNACIONAL

### 2.1.1 BALANCE DE LA ECONOMÍA INTERNACIONAL EN 2012

La economía mundial experimentó una ralentización del ritmo de crecimiento en 2012, siendo el incremento real del Producto Interior Bruto (PIB) del 3,2%, según el Fondo Monetario Internacional (FMI), inferior en siete décimas al registrado en 2011 (3,9%). Esta ralentización, en un contexto de pérdida de confianza de consumidores y empresarios, tensiones en los mercados financieros, especialmente en los de deuda soberana, y efectos contractivos de las políticas de consolidación fiscal en Europa, se observó tanto en las economías emergentes y en desarrollo, como en las avanzadas.

#### PRODUCTO INTERIOR BRUTO MUNDIAL



NOTA: % variación anual, en términos reales.

FUENTE: FMI (octubre 2013).

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

Concretamente, las economías emergentes registraron un incremento del 4,9%, inferior en 1,3 puntos al de 2011, siendo nuevamente los países asiáticos los que mostraron un mayor dinamismo (6,4%), especialmente China (7,7%).

En las economías avanzadas, el crecimiento fue significativamente más moderado, del 1,5%, inferior en dos décimas al del año anterior, debido principalmente al retroceso en la Zona Euro (-0,6%) y la UE (-0,4%), que volvieron a entrar en recesión; mientras, los mayores crecimientos se



registraron en Japón (2%) y Estados Unidos (2,8%), con tasas más elevadas que en el ejercicio precedente.

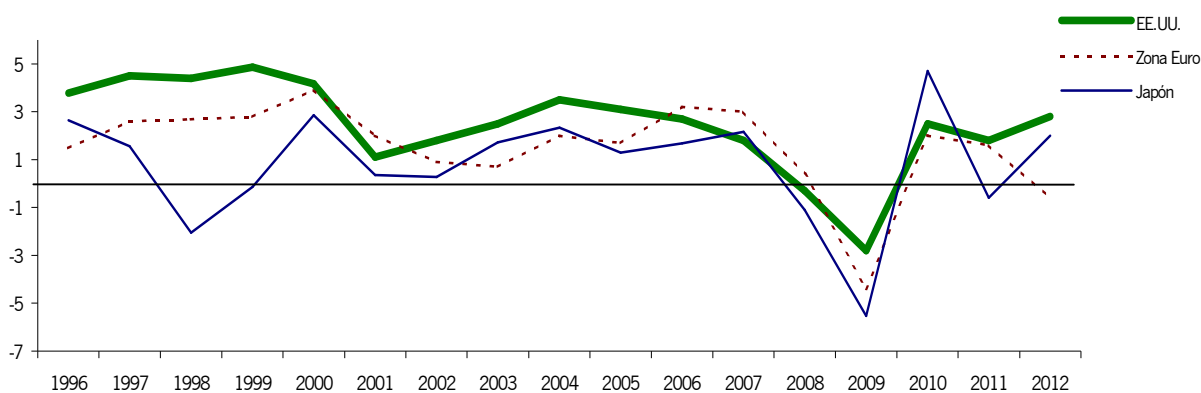
Este menor ritmo de crecimiento de la actividad económica mundial tuvo su reflejo en el volumen de intercambios de bienes y servicios, que aumentó un 2,7%, menos de la mitad que en el año anterior (6,1%).

Por lo que respecta a los precios, los moderados aumentos en el precio del petróleo y la bajada en los del resto de materias primas contuvieron la inflación, que se situó por término medio anual, en el 2% en las economías avanzadas, y en el 6,1% en las emergentes, en torno a un punto inferiores a las registradas en 2011.

En los mercados financieros, se produjeron fuertes tensiones en la deuda soberana de los países periféricos de la Zona Euro, especialmente en la primera mitad del año, que se moderaron en el segundo semestre, tras el anuncio del Banco Central Europeo de un nuevo programa de compra de bonos y la reducción del tipo de intervención en julio. Con todo, el balance del año fue de subidas en las primas de riesgo de países de la periferia europea, mientras que las rentabilidades de los bonos a largo plazo de Alemania o Estados Unidos, considerados más seguros, se situaron en mínimos. De igual forma, en los mercados de renta variable se asistió a una elevada volatilidad, con caídas, por término medio en el año, en la Zona Euro y Japón, y aumentos en Estados Unidos.

Centrando el análisis en la evolución de las principales economías industrializadas, la ralentización del crecimiento, que fue del 1,5%, dos décimas menor al del año anterior, vino determinada por una recaída de la actividad en la Unión Europea y la Zona Euro, mientras que

### PRODUCTO INTERIOR BRUTO. PRINCIPALES ECONOMÍAS INDUSTRIALIZADAS.



NOTA: % variación anual, en términos reales.

FUENTE: Eurostat; Institutos Nacionales de Estadísticas.

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

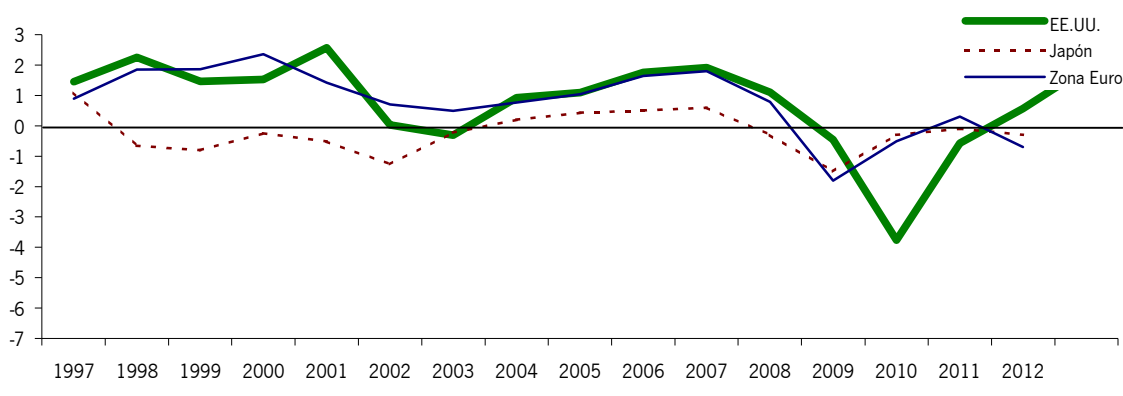
Estados Unidos y Japón aceleraron sus tasas de aumento, este último recuperándose del terremoto del año anterior.

Más específicamente, en Estados Unidos, el incremento real del PIB fue del 2,8%, un punto más elevado que en 2011, aumento que se apoyó especialmente en la demanda interna, cuya aportación al incremento del PIB fue de 1,7 puntos, destacando la expansión de la formación bruta de capital fijo (5,6%). Junto a ello, la demanda externa contribuyó con 1,1 puntos, siendo el ritmo de crecimiento de las exportaciones del 3,5%, y del 2,2% el de las importaciones.

Esta expansión de la actividad productiva se trasladó al mercado laboral, donde se registró un aumento del empleo del 1,9%, 1,3 puntos más elevado que en 2011, lo que permitió que la tasa de paro se situara, por término medio en el año, en el 8,1%, inferior en ocho décimas a la del año anterior, y la más baja desde 2008.

En materia de precios, la tasa de inflación cerró el año en el 1,7%, casi la mitad que un año antes (3%), siendo también muy moderada la inflación subyacente (1,9%).

### POBLACIÓN OCUPADA: PRINCIPALES ECONOMÍAS INDUSTRIALIZADAS



NOTA: % variación anual.

FUENTE: Eurostat; Institutos Nacionales de Estadísticas

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

En Japón, y tras la caída que se produjo en 2011, consecuencia del terremoto y posterior tsunami de marzo, en 2012 se registró una recuperación, alcanzando un aumento real del PIB del 2%, frente al descenso del 0,6% del año anterior.

Este crecimiento se apoyó en la vertiente interna, que aportó 2,7 puntos, en especial la formación bruta de capital fijo, que creció un 4,2%, casi cuadruplicando su tasa respecto a la del año anterior (1,2%), y repuntando, igualmente, el consumo privado y el público (ambos 2,4%).

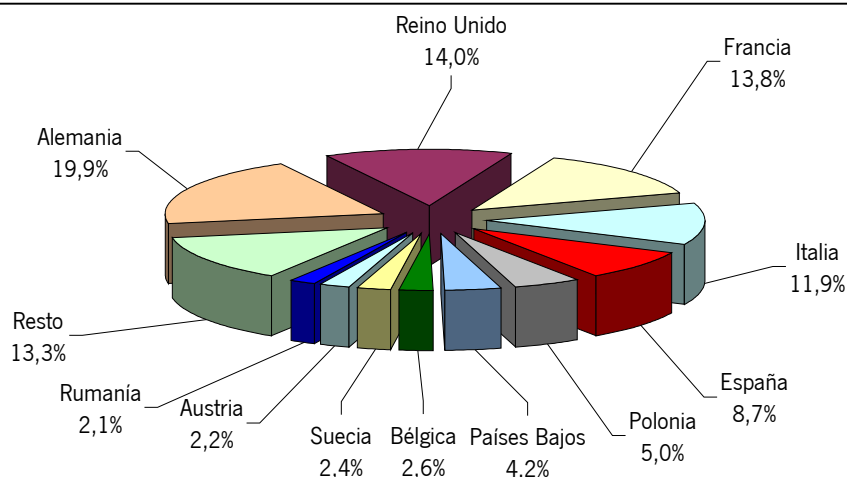


La vertiente externa, sin embargo, restó 0,7 puntos al crecimiento del PIB, ya que las exportaciones de bienes y servicios descendieron ligeramente (-0,1%), mientras que las importaciones crecieron un 5,5%.

En el mercado laboral, continuó el proceso de ajuste del empleo por quinto año consecutivo, reduciéndose la población ocupada un 0,3% en 2012. Con todo, la tasa de paro volvió a disminuir, situándose, por término medio en el año, en el 4,3%, la menor en cuatro años.

En los precios, también por cuarto año consecutivo se registró inflación negativa (-0,1%), siendo mayor el descenso en el componente más estructural, la inflación subyacente (-0,6%).

### DISTRIBUCIÓN DEL PIB EN LA UNIÓN EUROPEA. AÑO 2012



NOTA: % sobre total UE-27, en paridad de poder adquisitivo en euros.

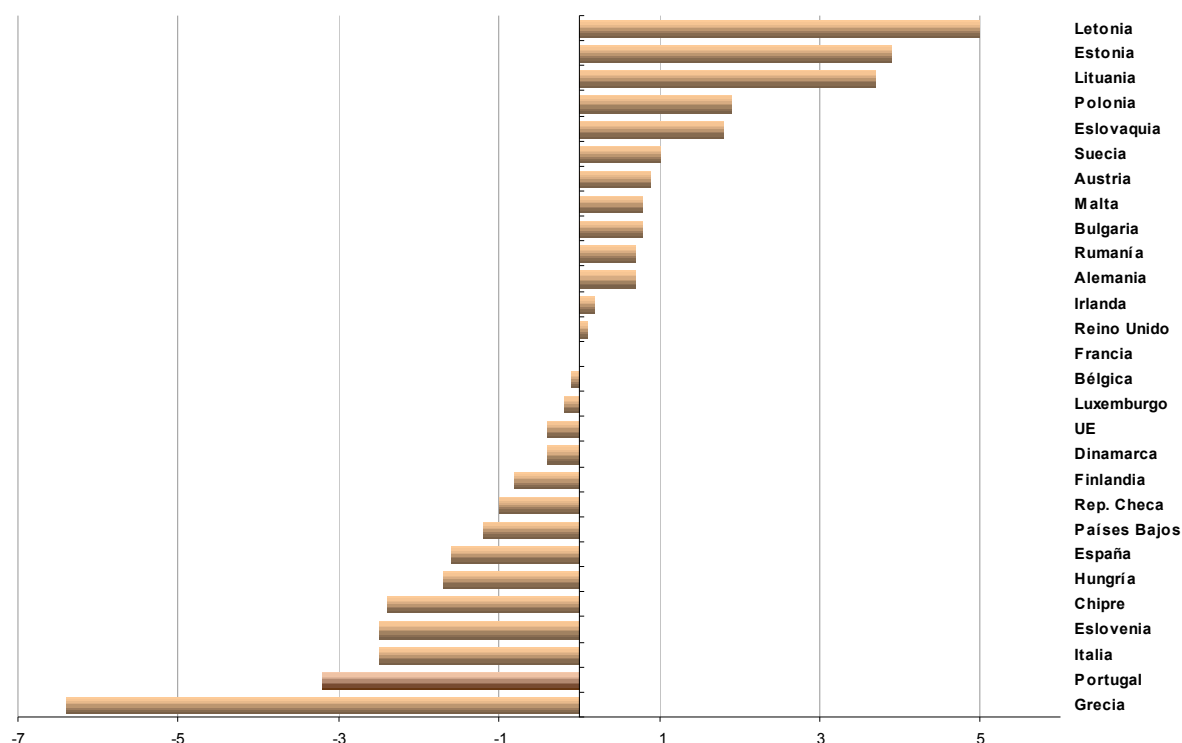
FUENTE: Eurostat.

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

La Unión Europea y la Zona Euro, tras dos años de crecimiento del PIB, registraron en 2012 una nueva recaída de la actividad, con descensos cifrados en el -0,4% y -0,6%, respectivamente.

Analizando los veintisiete estados miembros de la UE en 2012, todos mostraron un peor comportamiento que en el ejercicio anterior, excepto Grecia, que en cualquier caso siguió siendo el país con mayor descenso relativo (-6,4%). En el lado opuesto, Letonia fue el país con el crecimiento más elevado (5%). De esta forma, se observaron resultados muy diferenciados, con 13 países con tasas negativas, especialmente Grecia, Portugal, Italia y España, y en el lado opuesto, 13 países con incrementos de su producción real, entre los que destacaron los tres Estados bálticos: Letonia, Estonia y Lituania, seguidos de Eslovaquia y Polonia. Por su parte, Francia presentó incremento nulo y con ello, las tres economías más potentes de la zona, Alemania, Francia y Reino Unido, que concentran conjuntamente cerca de la mitad del PIB de la UE, mostraron una fuerte moderación de su ritmo de crecimiento (0,7%, 0,0% y 0,1%, respectivamente).

## PRODUCTO INTERIOR BRUTO. PAÍSES DE LA UNIÓN EUROPEA. AÑO 2012



NOTA: % variación anual, en términos reales.

FUENTE: Eurostat

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

Desde la perspectiva de la demanda, el descenso del PIB en el conjunto de la UE fue resultado de la caída de la demanda interna, que tuvo una aportación negativa de 1,5 puntos. Más específicamente, por componentes, el consumo experimentó un retroceso (-0,6%), con una caída más moderada del realizado por las Administraciones Públicas (-0,1%) que del efectuado por hogares e Instituciones sin Fin de Lucro al Servicio de los Hogares (-0,7%). Junto a ello, la formación bruta de capital disminuyó de manera significativa (-5,6%), en contraste con el aumento del 3,2% durante 2011. La vertiente externa tuvo, frente a ello, una contribución positiva de 1,1 puntos, con un aumento de las exportaciones de bienes y servicios del 2,3% y un pequeño retroceso en las importaciones (-0,3%).

Por el lado de la oferta, sólo el sector servicios presentó crecimiento durante 2012 (0,4%), aunque nueve décimas inferior al observado en el ejercicio precedente. El resto de sectores rompieron con la trayectoria positiva de 2011, y registraron caídas, las más significativas en la construcción (-4,4%) y el primario (-3,2%), y en menor medida en la industria (-1,1%).

Todo ello se trasladó al mercado laboral, donde la población ocupada disminuyó un 0,5%, tras el pequeño aumento del año anterior, elevándose la tasa de paro hasta el 10,5% de la población activa.



Mientras, los precios experimentaron una contención en su ritmo de avance, cerrando el año con una tasa de inflación del 2,3% en diciembre, siendo la subyacente más moderada aún, del 1,8%, por debajo del objetivo de estabilidad de precios establecido por el BCE (2%).

En el ámbito de países que configuran la Zona Euro, el descenso del PIB se cifró en el 0,6%, consecuencia igualmente de la aportación negativa de la demanda interna (-2,2 puntos porcentuales), con descensos del gasto en consumo final (-1,2%) y, sobre todo, de la formación bruta de capital (-6,5%). Frente a ello, la vertiente externa realizó una aportación positiva de 1,6 puntos, resultado de un crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios del 2,5%, y una caída de las importaciones del 1%.

En la oferta productiva, se registraron descensos en la construcción (-4,3%, quinto año consecutivo de caída), el primario (-2,4%) y la industria (-1,1%), mientras que el sector servicios se mantuvo estable (0%).

En el mercado laboral, se volvió a registrar una caída del empleo, del 0,7%, tras el leve aumento que se observó en 2011 (0,3%). Con ello, la tasa de paro se elevó en 1,2 puntos, hasta el 11,4%, la más alta desde la configuración de la Eurozona.

Finalmente, en lo que a los precios se refiere, la inflación cerró el año en el 2,2% interanual en diciembre, medio punto inferior a la de un año antes, siendo del 1,6% la subyacente.

En el bloque de los países emergentes y en desarrollo también se observó una desaceleración del ritmo de crecimiento en 2012, vinculado, entre otros factores, a la contracción de la demanda de las economías más avanzadas. En conjunto, el PIB de estos países presentó un incremento real, según el FMI, del 4,9%, inferior en 1,3 puntos al del año anterior. A pesar de esta desaceleración registrada, la tasa de crecimiento de estos países fue más del triple que la de las economías más avanzadas (1,5%), de forma que estas economías siguieron ganando peso en el PIB mundial, del que representan prácticamente la mitad (49,6%) y explicaron tres cuartas partes del crecimiento de la economía mundial en 2012.

Analizando por áreas, la desaceleración fue generalizada en todos los bloques, a excepción del grupo conformado por países de Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán, que aumentaron un 4,6%, siete décimas más que en 2011.

El mayor crecimiento relativo volvió a corresponder a los países en desarrollo de Asia, con un 6,4% de incremento real del PIB (7,8% en 2011), destacando China, con un crecimiento del 7,7%, en cualquier caso 1,6 puntos más moderado que el año anterior. Tras estos países asiáticos se situaron los de África subsahariana (4,9%), seguidos de los ya mencionados de Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán (4,6%). Con unos ritmos más atenuados se situaron los países integrantes de la Comunidad de Estados Independientes (3,4%), América Latina y Caribe (2,9%) y los de Europa Central y del Este, donde se produjo la mayor desaceleración, ya que su ritmo de crecimiento se atenuó en cuatro puntos, hasta el 1,4%.



**PRODUCTO INTERIOR BRUTO E INFLACIÓN. PAÍSES EN DESARROLLO**

	2010	2011	2012
<b>PIB</b>			
<b>Países en desarrollo</b>	<b>7,5</b>	<b>6,2</b>	<b>4,9</b>
<b>Africa subsahariana</b>	<b>5,6</b>	<b>5,5</b>	<b>4,9</b>
Sudáfrica	3,1	3,5	2,5
Nigeria	8,0	7,4	6,6
<b>Asia</b>	<b>9,8</b>	<b>7,8</b>	<b>6,4</b>
China	10,4	9,3	7,7
India	10,5	6,3	3,2
<b>América Latina y Caribe</b>	<b>6,0</b>	<b>4,6</b>	<b>2,9</b>
Brasil	7,5	2,7	0,9
México	5,1	4,0	3,6
<b>Comunidad de Estados Independientes</b>	<b>4,9</b>	<b>4,8</b>	<b>3,4</b>
Rusia	4,5	4,3	3,4
Ucrania	4,1	5,2	0,2
<b>Oriente Medio y Norte de África</b>	<b>5,2</b>	<b>3,9</b>	<b>4,6</b>
Irán	5,9	3,0	-1,9
Arabia Saudí	7,4	8,6	5,1
<b>Europa Central y del Este</b>	<b>4,6</b>	<b>5,4</b>	<b>1,4</b>
<b>INFLACIÓN</b>			
<b>Países en desarrollo</b>	<b>5,9</b>	<b>7,1</b>	<b>6,1</b>
<b>Africa subsahariana</b>	<b>7,4</b>	<b>9,3</b>	<b>9,0</b>
Sudáfrica	4,3	5,0	5,7
Nigeria	13,7	10,8	12,2
<b>Asia</b>	<b>5,3</b>	<b>6,3</b>	<b>4,7</b>
China	3,3	5,4	2,6
India	10,4	8,4	10,4
<b>América Latina y Caribe</b>	<b>5,9</b>	<b>6,6</b>	<b>5,9</b>
Brasil	5,0	6,6	5,4
México	4,2	3,4	4,1
<b>Comunidad de Estados Independientes</b>	<b>7,2</b>	<b>10,1</b>	<b>6,5</b>
Rusia	6,9	8,4	5,1
Ucrania	9,4	8,0	0,6
<b>Oriente Medio y Norte de África</b>	<b>6,9</b>	<b>9,7</b>	<b>10,7</b>
Irán	12,4	21,5	30,5
Arabia Saudí	3,8	3,7	2,9
<b>Europa Central y del Este</b>	<b>5,3</b>	<b>5,3</b>	<b>5,8</b>

NOTAS: % variación anual.

PIB a precios constantes.

Inflación: precios de consumo medios en el año.

FUENTE: FMI (octubre 2013).

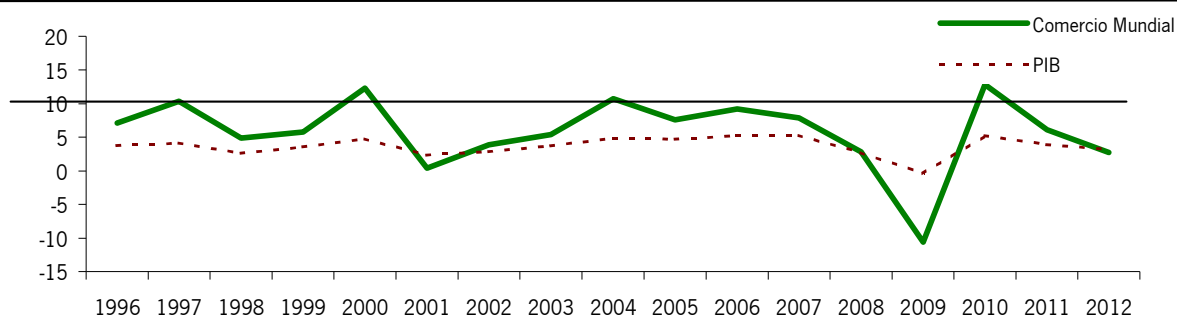
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía



La desaceleración del ritmo de crecimiento de la economía mundial tuvo su reflejo en el comercio mundial de bienes y servicios, que creció en 2012 un 2,7% en términos reales según el FMI, menos de la mitad que en 2011 (6,1%).

Las economías avanzadas registraron la mayor desaceleración de los intercambios comerciales, con un incremento de las exportaciones del 2%, frente al 5,7% del año anterior, y un aumento de las importaciones del 1%, mientras que en 2011 fue del 4,7%. También en los países en desarrollo se observó una desaceleración de los intercambios, aunque relativamente menos significativa, de modo que las exportaciones crecieron un 4,2% y las importaciones un 5,5% (6,8% y 8,8%, respectivamente el año anterior).

## PIB Y COMERCIO MUNDIAL



NOTA: % variación anual, en términos reales.

FUENTE: FMI (octubre 2013).

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

Tras estos resultados, los países en desarrollo lograron, como viene sucediendo desde 2000, una balanza por cuenta corriente superavitaria, que supuso el 1,4% del PIB, no obstante dos décimas menor que el año anterior. Por su parte, las economías avanzadas repitieron su saldo deficitario de la balanza por cuenta corriente (-0,1% del PIB).

En el ámbito de los mercados financieros, el año estuvo caracterizado por fuertes tensiones, sobre todo en el primer semestre, y en especial en los mercados de deuda soberana de la Zona Euro. En la segunda mitad del año, y tras un nuevo programa de compra de bonos por parte del Banco Central Europeo, los diferenciales de los bonos soberanos se redujeron, y mejoraron tanto las condiciones de financiación como los índices bursátiles.

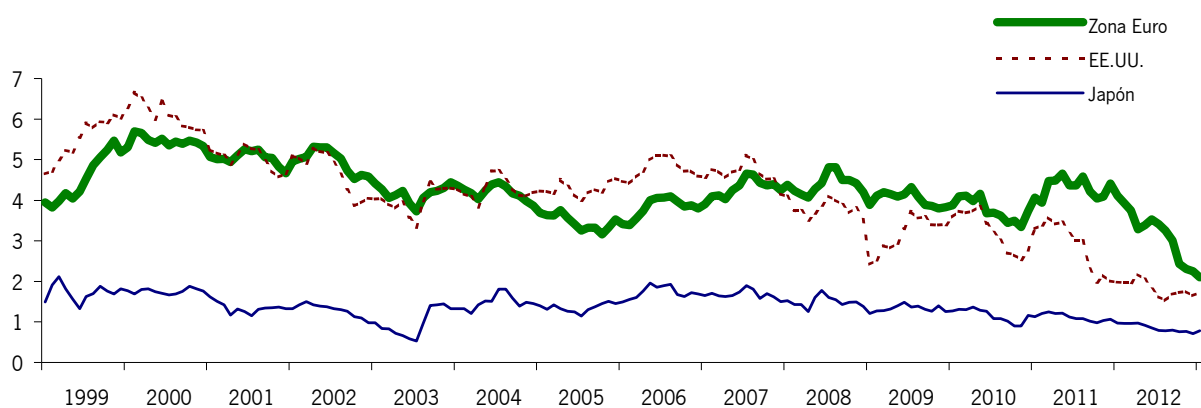
Con todo, el balance del año fue de una subida de las primas de riesgo en países como Grecia, España, Francia, Italia o Portugal, que alcanzaron máximos hacia mitad del ejercicio. Frente a ello, las rentabilidades de los activos considerados más seguros, como los bonos a largo plazo de Estados Unidos y Alemania, se situaron, por término medio en el año, en mínimos históricos del 1,8% y 1,6%, respectivamente.

La desaceleración de la actividad económica mundial llevó a una política monetaria expansiva por parte de los bancos centrales. En economías emergentes como China y Brasil, se asistió a reducciones en sus tipos de referencia, mientras que en los países desarrollados se continuaron aplicando medidas no convencionales para inyectar liquidez, y los tipos de interés continuaron próximos a cero. Así, los Bancos centrales de Japón, Reino Unido y Estados Unidos no modificaron sus tipos durante el ejercicio (0,3%, 0,5% y entre 0% y 0,25%, respectivamente), acordando la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) no alterar sus tipos mientras que la tasa de paro continúe por encima del 6,5%, y la inflación no supere el objetivo a largo plazo (2%). Por su parte, en un contexto de agudización de las tensiones en los mercados de deuda soberana, retroceso de la actividad y ausencia de presiones inflacionistas, el BCE redujo el tipo de intervención en julio en un cuarto de punto, hasta el mínimo del 0,75%, el nivel más bajo hasta entonces desde la configuración de la Eurozona.

En sintonía con lo anterior, en el mercado interbancario el euríbor a doce meses describió una trayectoria descendente, que lo llevó a situarse, de media en el año, en el mínimo histórico del 1,1%.

En los mercados bursátiles, los principales índices mostraron fuertes volatilidades, con una trayectoria positiva a principios del ejercicio, una evolución posterior marcadamente negativa, y retomando a partir de mediados de año una nueva senda positiva.

## TIPOS DE INTERÉS A LARGO PLAZO



NOTA: Rendimiento de las obligaciones a 10 años.

FUENTE: OCDE.

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

Por último, en los mercados de divisas, el dólar registró una apreciación generalizada. Respecto al euro, cotizó de media en 2012 a 0,778 euros, un 8,2% más que en 2011. Más moderada fue la apreciación respecto a la libra esterlina y al yen, con una revalorización del 1,2% y



0,1% respectivamente, situándose el tipo de cambio por término medio en 0,631 libras por dólar y en 79,8 yenes por dólar.

### 2.1.2 LA ECONOMÍA INTERNACIONAL EN 2013

Durante la primera mitad de 2013 la economía mundial mantiene unos ritmos de crecimiento similares a los registrados en el segundo semestre del año anterior. Según el último informe de Perspectivas de la Economía Mundial, publicado por el FMI en el mes de octubre, en la primera mitad de 2013 el crecimiento mundial ha sido en promedio del 2,5%, aproximadamente el mismo que en el semestre precedente. Por áreas, las economías avanzadas se fortalecen gradualmente, mientras que en las emergentes el ritmo de crecimiento se desacelera.

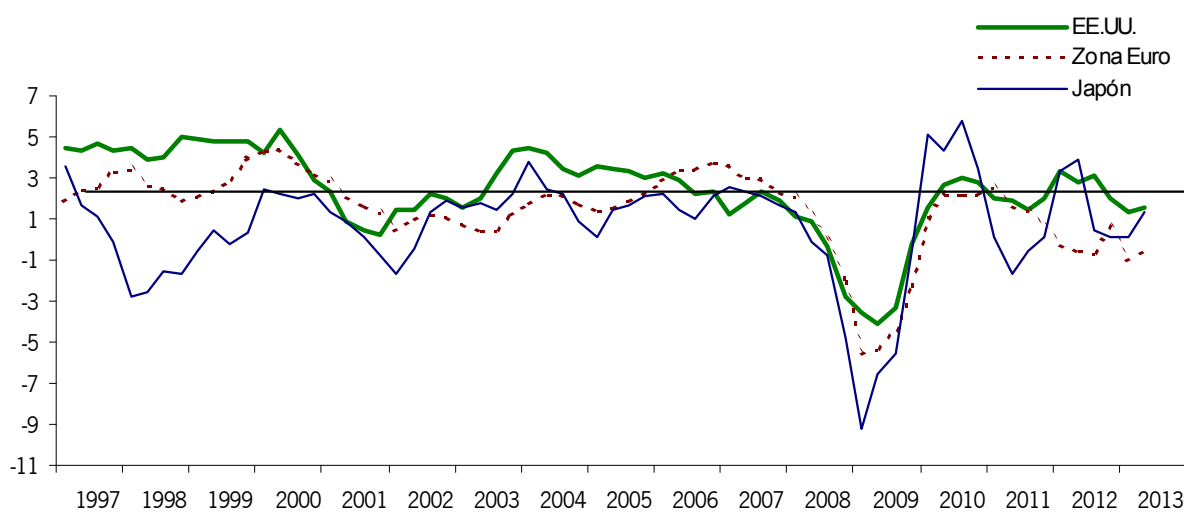
Más específicamente, en estas últimas, China y un creciente número de economías de mercados emergentes están dejando atrás niveles máximos cíclicos. En concreto, China, que representa el 14,7% del PIB mundial, crece un 7,6% interanual de media en el primer semestre, 2 décimas menor que en 2012, en cualquier caso a tasas significativamente más elevadas que las observadas en las economías industrializadas.

Así, en el conjunto de países que forman la OCDE el avance del PIB es del 0,8% interanual de media en el primer semestre de 2013, si bien con un perfil de aceleración a medida que avanza el año. Por encima de este crecimiento medio se sitúa Estados Unidos, con un incremento del 1,5% interanual en la primera mitad del año, en cualquier caso 1,3 puntos menor que en 2012. En Japón, el balance del semestre es de un aumento significativamente más moderado, del 0,7%, también sensiblemente por debajo del año anterior (2%). Por su parte, en la Unión Europea y la Zona Euro los últimos datos conocidos del segundo trimestre señalan una salida de la recesión, con tasas positivas de crecimiento intertrimestrales, por primera vez desde el tercer trimestre de 2011. Con todo, el balance del semestre refleja una caída real del PIB del -0,5% y -0,9%, respectivamente.

Todos estos resultados se producen en un entorno en el que se observa una significativa reducción de los precios de las materias primas en los mercados internacionales, del -7,2% interanual en los nueve primeros meses del año, según el Índice general de "The Economist", con reducciones en los de alimentos (-7,6%) y en los de materias primas industriales (-6,7%). Junto a ello, también muestra una trayectoria descendente el precio del barril de petróleo Brent, que con información hasta el mes de septiembre presenta una cotización media en los nueve primeros meses del año de 108,5 dólares, un 3,3% inferior a igual período del año anterior.

Esto se traslada a las tasas de inflación, que presentan unos niveles muy moderados. En China, los precios de consumo suben un 2,6% interanual en agosto, última información disponible, tasa similar a la de diciembre de 2012 (2,5%). En las economías avanzadas, la tasa de inflación se encuentra, con carácter general, por debajo del 2%; en concreto, en el 1,5% en Estados Unidos, 0,9%

## PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ZONA EURO-EEUU-JAPÓN



NOTA: Tasas reales de variación interanual.

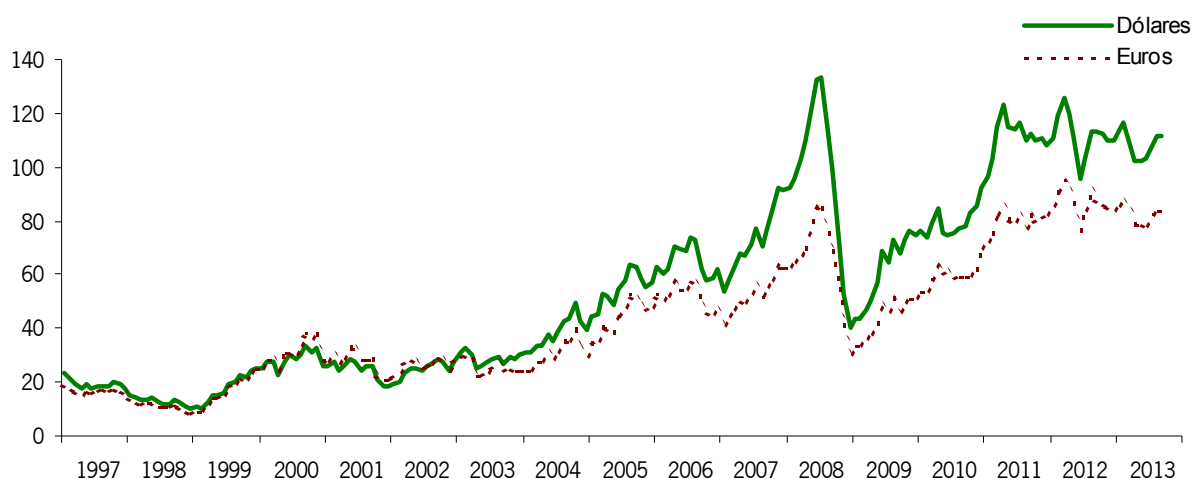
FUENTE: OCDE; Eurostat.

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

en Japón (ambos datos referidos al mes de agosto) y en el 1,3% y 1,1% en la Unión Europea y la Zona Euro, respectivamente (en el mes de septiembre).

En este contexto de ritmo de crecimiento bajo y ausencia de presiones inflacionistas, en los mercados financieros las políticas monetarias han continuado siendo expansivas. En las economías emergentes, el Banco central de China ha acordado nuevas inyecciones de liquidez, así como un

## PRECIO DEL PETRÓLEO



NOTA: Precio del barril de petróleo Brent.

FUENTE: Ministerio de Economía y Competitividad.

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

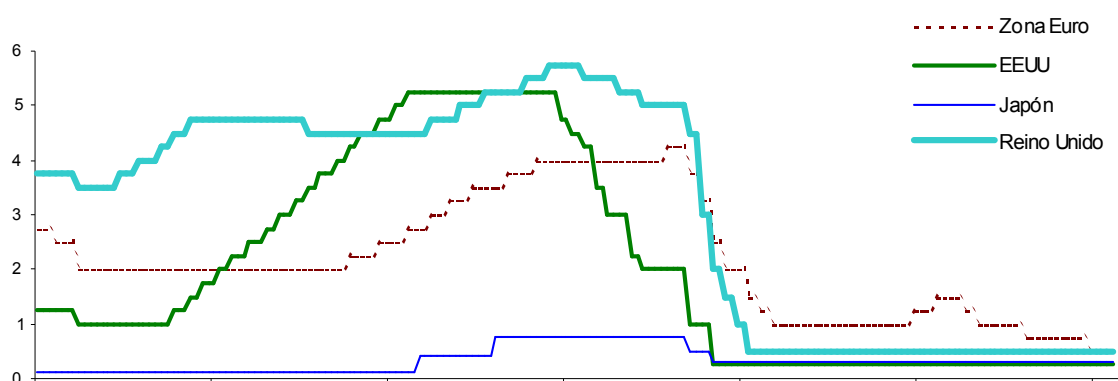


recorte de los tipos de interés, que se sitúan en julio en el 6%, y en el 3% en el caso del tipo de los depósitos. En las economías avanzadas, los tipos de referencia se mantienen sin variación en unos niveles históricamente bajos en Estados Unidos, Reino Unido y Japón (entre el 0% y 0,25%, 0,5% y 0,3%, respectivamente). En la UE, el Banco Central Europeo (BCE) decidió rebajar el tipo oficial para las operaciones principales de financiación en un cuarto de punto en el mes de mayo, hasta el mínimo histórico del 0,5%, al tiempo que se reafirmaba en el mecanismo de liquidez en las operaciones de refinanciación. Estas decisiones han tenido su reflejo en el mercado interbancario, donde el euríbor a tres meses y a un año se mantiene en unos niveles muy reducidos, 0,22% y 0,54% en agosto, respectivamente.

Este sesgo expansivo de la política monetaria ha contribuido a una mayor estabilidad de los mercados financieros, si bien con algunos episodios perturbadores, como el anuncio de la Reserva Federal de Estados Unidos en mayo, de un posible abandono de los estímulos monetarios en función de la evolución de la economía y del mercado de trabajo, lo que indujo a una mayor volatilidad y subida de los tipos de la deuda a largo plazo. Igualmente, en los últimos meses se han registrado tensiones financieras ante la situación de incertidumbre política en Italia, las dudas ante un nuevo posible rescate en Grecia, la escalada de tensión asociada al riesgo de intervención militar en Siria o la posibilidad de que se alcance antes de lo previsto el techo de deuda en Estados Unidos.

Con todo, en los mercados de deuda pública las primas de riesgo de países periféricos de la UE se han relajado, llegando en el caso de España a situarse en el entorno de los 250 puntos básicos en septiembre, frente a un máximo de más de 600 puntos básicos a mediados de 2012. Los activos más seguros, representados por la deuda alemana y estadounidense, han mostrado

### TIPOS DE INTERVENCIÓN



NOTAS: Tipo de interés de las operaciones principales de financiación del Eurosistema. Banco Central Europeo.  
 Tipo objetivo de los fondos federales. Reserva Federal de Estados Unidos.  
 Tipo de descuento. Banco de Japón.  
 Tipo de intervención. Banco de Inglaterra.

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

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

rentabilidades cercanas a mínimos hasta abril, para a partir de mayo tensionarse hacia niveles algo más elevados (1,8% y 2,75% respectivamente en agosto).

En los mercados de divisas, el dólar describe a lo largo del año una trayectoria de depreciación frente al Euro, cotizando de media en septiembre a 0,749 euros por dólar, un 3,7% menos que un año antes, y de fuerte apreciación frente al yen, cotizando a 99,2 yenes por dólar, un 26,9% más que en septiembre de 2012.

Finalmente, en los mercados de renta variable se observan importantes avances de los índices bursátiles. El Dow Jones sube un 15,5% en los nueve primeros meses del año, el Nikkei de Japón un 39,1% y el Eurostoxx50 un 9,8%.

Analizando la trayectoria seguida por las principales economías industrializadas, el PIB de Estados Unidos registra un incremento real del 1,5% interanual de media en la primera mitad del año.

Este crecimiento, inferior al observado de media en 2012 (2,8%), se sustenta fundamentalmente en la demanda interna, que aporta 1,3 puntos al crecimiento total, apoyada principalmente en la formación bruta de capital fijo, que crece un 2,7% interanual, y en el consumo privado (1,9%); mientras, el consumo público cae un 1,3%, tras el leve retroceso observado también en 2012 (-0,2%).

El componente externo de la demanda contribuye con 0,2 puntos al crecimiento, con las exportaciones de bienes y servicios aumentando un 1,5% y las importaciones un 0,6%.

Este crecimiento de la actividad, que es más moderado que el observado en el año precedente, se traslada al mercado laboral, donde el número de ocupados crece a un ritmo del 1,2% interanual en los ocho primeros meses del año, que si bien por debajo del registrado en el conjunto de 2012 (1,9%), sitúa la tasa de paro en el 7,3% en agosto, la menor desde diciembre de 2008.

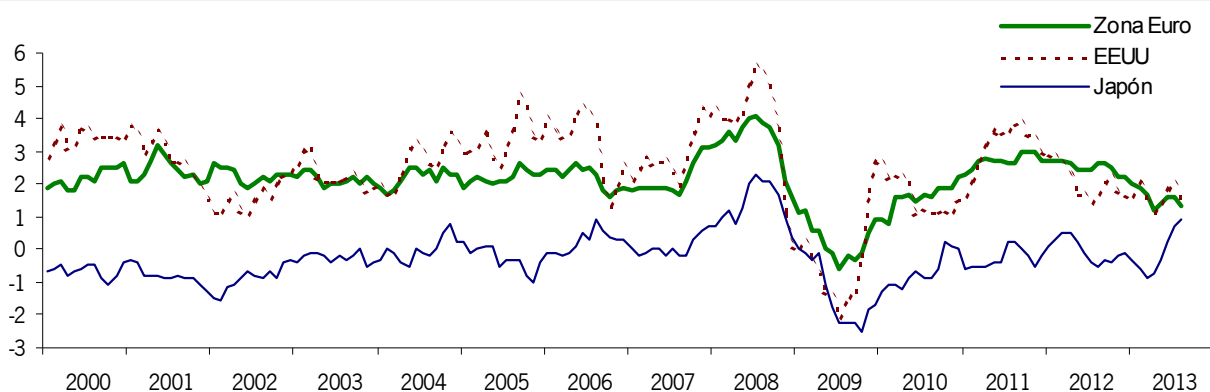
En materia de precios, la tasa de inflación se sitúa en agosto, última información disponible, en el 1,5%, similar a la registrada al finalizar 2012 (1,7%), siendo la inflación subyacente ligeramente más elevada (1,8%), en cualquier caso inferior al 2%.

En Japón, tras el práctico estancamiento registrado en la segunda mitad de 2012, en el primer semestre de 2013 la trayectoria es de cierta aceleración. Con todo, el balance del semestre ofrece un crecimiento del 0,7% interanual del PIB, frente al 2% del conjunto de 2012.

Este aumento registrado en el semestre se apoya en la demanda interna, cuya aportación al crecimiento total se cifra en 1 punto, con aumentos del consumo privado (1,4% interanual), público (1,5%) y de la formación bruta de capital fijo (1,2%).

Mientras, la vertiente exterior resta tres décimas al crecimiento, con una caída de las exportaciones de bienes y servicios (-2%) y un leve aumento de las importaciones (0,4%).



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

NOTAS: Tasas de variación interanual.

IPC armonizado para la Zona Euro.

FUENTE: OCDE; Eurostat.

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

El moderado aumento de la actividad económica tiene su reflejo en el mercado laboral, donde el empleo crece un 0,5% interanual de media en los siete primeros meses del año y la tasa de paro se reduce hasta el 3,8%, la más baja en casi cinco años.

En cuanto a los precios, tras permanecer durante los cinco primeros meses del año en valores negativos, la tasa de inflación pasa a tasas positivas, situándose en agosto en el 0,9%, siendo similar la inflación subyacente (0,8%).

En la Zona Euro y la Unión Europea, la última información publicada del segundo trimestre por Eurostat, muestra tasas positivas de crecimiento real del PIB en términos intertrimestrales (0,3% en ambos casos), lo que supone una salida de la recesión. Con todo, el balance del primer semestre es de una reducción interanual del -0,5% en la UE, y del -0,9% en la Zona Euro, con un comportamiento aún muy diferenciado por países. Así, sin información para Grecia y Luxemburgo, prácticamente la mitad sigue mostrando un balance negativo en el semestre, concretamente once países (Chipre, Portugal, Eslovenia, Italia, Finlandia, República Checa, España, Países Bajos, Irlanda, Bélgica y Hungría); mientras, otros doce crecen, destacando Letonia, Lituania, Rumanía, Malta y Estonia, y en Francia y Alemania, las economías de más peso relativo en la UE, el crecimiento es prácticamente nulo.

Centrando el análisis en la Zona Euro, el descenso del PIB en el primer semestre tiene su origen en el comportamiento de la demanda interna, que resta 1,5 puntos al crecimiento, debido principalmente al fuerte retroceso que se observa en la formación bruta de capital (-5,4%). También se reduce el gasto en consumo final (-0,7%), principalmente por el retroceso del llevado a cabo por los hogares e instituciones sin fin de lucro al servicio de los hogares (-1%). Frente a ello, la demanda



**PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO**

	2011	2012	2013				
			Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 <sup>er</sup> Semestre	I	II
<b>DEMANDA</b>							
Gasto en consumo final	0,1	-0,5	-1,1	-0,3	-0,7	-0,1	-0,3
Hogares e ISFLSH	0,2	-0,7	-1,3	-0,6	-0,9	-0,2	-0,4
AAPP	-0,2	0,0	-0,4	0,3	0,0	0,1	0,0
Formación Bruta de Capital	3,0	-5,5	-5,7	-3,9	-4,8	-1,6	-1,6
Fijo	1,4	-3,0	-5,6	-3,5	-4,6	-1,2	-1,5
Demanda Nacional <sup>(1)</sup>	-1,0	-2,1	-2,0	-1,0	-1,5	-	-
Exportación de bienes y servicios	6,4	2,3	0,1	0,7	0,4	0,7	1,3
Importación de bienes y servicios	4,1	-0,2	-1,9	-0,4	-1,2	-0,2	0,6
<b>OFERTA</b>							
Ramas agrarias y pesqueras	2,8	-2,4	-2,7	-1,3	-2,0	0,8	-0,4
Ramas industriales	3,4	-1,1	-2,0	-1,5	-1,7	-0,2	0,4
Construcción	-1,0	-4,3	-4,9	-4,0	-4,4	-1,1	-0,3
Ramas de los servicios	1,3	0,0	-0,1	0,3	0,0	-0,1	0,3
Impuestos netos sobre productos	0,2	-1,7	-2,7	-0,9	-1,8	-0,3	0,7
<b>PIB p.m.</b>	<b>1,5</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,3</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, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

externa contribuye con seis décimas al crecimiento, con unas exportaciones de bienes y servicios que crecen levemente (0,7%) y unas importaciones que se reducen (-0,9%).

Por el lado de la oferta, todas las ramas productivas presentan resultados negativos en el primer semestre del año, destacando la construcción con el mayor retroceso (-5% interanual), seguida de las ramas agrarias y pesqueras, y de la industria (-2,4% y -1,6%, respectivamente), mostrando por su parte el sector servicios una moderada caída (-0,2%).

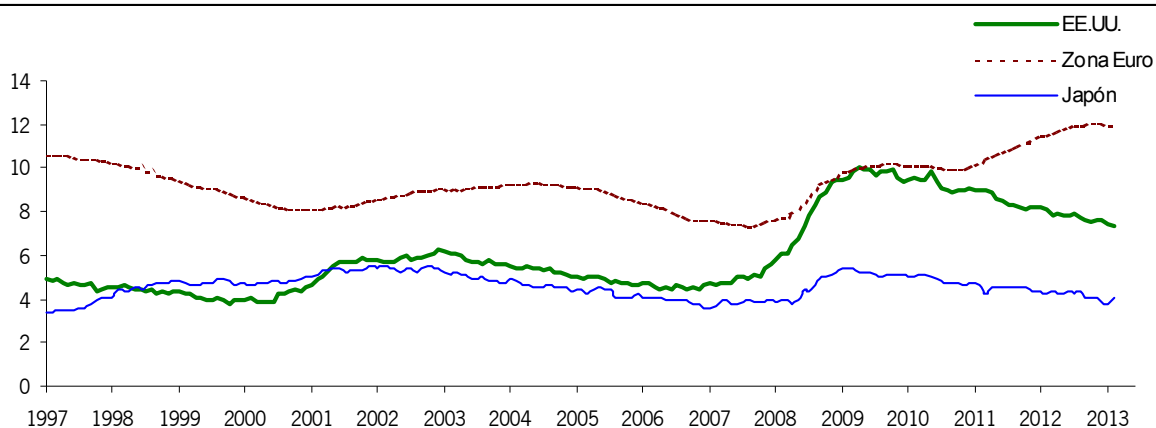
En consonancia con la contracción de la actividad económica, la población ocupada se reduce un 1% interanual en el primer semestre, caída superior a la experimentada en el conjunto de 2012 (-0,7%), alcanzando la tasa de paro el máximo histórico del 12,1%.

Por lo que respecta a los precios, el IPC armonizado muestra una progresiva contención, situándose la inflación de septiembre en el 1,1% interanual, la más baja desde febrero de 2010.

Tras estos comportamientos observados en las distintas áreas económicas en lo que va transcurrido del presente año 2013, el FMI afirma, en su reciente informe de Perspectivas de la Economía Mundial publicado en octubre de 2013, que el crecimiento económico mundial continúa tras la crisis, si bien a un ritmo lento. De esta forma, el crecimiento real del PIB mundial en 2013 previsto es del 2,9%, tres décimas por debajo del año precedente.

Este menor crecimiento esperado en 2013 afecta tanto a las economías avanzadas como a las emergentes, que en cualquier caso seguirán siendo las más dinámicas. Concretamente, el FMI estima un crecimiento de las economías emergentes del 4,5% en 2013, cuatro décimas menor que



**TASA DE PARO. ZONA EURO-EEUU-JAPÓN**

NOTA: Porcentaje de la población activa.

FUENTE: OCDE; Eurostat.

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

en el año anterior, y del 1,2% para las economías avanzadas, tres décimas más moderada que en el año precedente.

Dentro de las economías emergentes, continúan destacando, por su mayor dinamismo, los países en desarrollo de Asia, con una previsión de crecimiento del PIB de un 6,3% (6,4% en 2012), donde la economía más importante de la zona, China, crecerá un 7,6%, una décima menos que en 2012.

Le seguirá en dinamismo el área de los países del África subsahariana (5%), mostrando el resto un incremento por debajo de la media de las economías en desarrollo.

Para las economías avanzadas, el FMI pronostica evoluciones muy diferenciadas.

En Estados Unidos, cuya economía representa en torno al 19,5% del PIB mundial, el FMI prevé un incremento del 1,6% en 2013, inferior en 1,2 puntos al del año anterior, debido a un contenido avance de la demanda privada, en un entorno de fuerte contracción fiscal. Mientras, en Japón, el aumento previsto es del 2%, igual al del ejercicio precedente, apoyado en el consumo privado.

Para la Unión Europea y la Zona Euro, donde se sigue observando una débil demanda y niveles de confianza bajos, en un entorno de continuidad de los procesos de consolidación fiscal, el FMI prevé un crecimiento nulo en la UE y una contracción del 0,4% en la Eurozona. Cifras, que en cualquier caso, serán algo mejores que las obtenidas durante 2012 (-0,3% y -0,6%, respectivamente).

Entre las principales economías de la zona, Reino Unido, Alemania y Francia mostrarán tasas positivas durante 2013, de un 1,4%, 0,5% y 0,2%, respectivamente, mientras España e Italia experimentarán retrocesos del -1,3% y -1,8%, respectivamente.

El contenido ritmo de crecimiento esperado de la actividad en las economías avanzadas tiene su traslado al mercado laboral, donde las tasas de creación de empleo seguirán siendo muy bajas, como media del 0,4%. No obstante, en sintonía con la distinta posición cíclica, se espera que el nivel de ocupación crezca de manera más notable en Estados Unidos (1,1%) y Reino Unido (1%), de forma más moderada en Japón (0,6%), y que descienda en el conjunto de la Zona Euro (-0,9%).

Consecuencia de este escaso avance de la ocupación, el FMI apunta a una subida de la tasa de paro en el conjunto de las economías avanzadas, que se situará en el 8,1%, una décima superior a la de 2012, igualmente con evoluciones muy diferenciadas. De este modo, en Estados Unidos y Japón la tasa de desempleo bajará cinco y dos décimas, situándose en el 7,6% y 4,2%, respectivamente; mientras, en la Zona Euro subirá, hasta el 12,3% (11,4% en 2012).

Por lo que hace referencia a los precios, el FMI prevé una bajada en los de las materias primas, especialmente en el petróleo, que tendrá su traslado en una reducción de los niveles de inflación de las economías avanzadas de seis décimas, en promedio, hasta el 1,4%, y un práctico mantenimiento en las economías en desarrollo y emergentes (6,2%).

La atonía de la demanda en los países de economía avanzada, y el crecimiento menor al esperado en los mercados emergentes y en desarrollo, dará lugar a un avance muy contenido del volumen de comercio mundial, que se prevé crezca un 2,9% en 2013 (2,7% en 2012), con una ligera aceleración del ritmo de crecimiento de las exportaciones en las economías avanzadas (2,7%, frente al 2% de 2012), y una desaceleración en los mercados emergentes (3,5%, frente al 4,2%).

Todo ello, en un contexto de mantenimiento de los procesos de consolidación fiscal en las economías avanzadas, en las que se prevé que el déficit público se modere hasta el -4,5% del PIB en 2013, frente al -5,9% de 2012. Sin embargo, en las economías emergentes y en desarrollo el déficit podría empeorar seis décimas, hasta el -2,3%, aunque manteniendo unos niveles mucho más reducidos que los de las economías avanzadas.

## 2.2 CONTEXTO ECONÓMICO NACIONAL

### 2.2.1 BALANCE DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA EN 2012

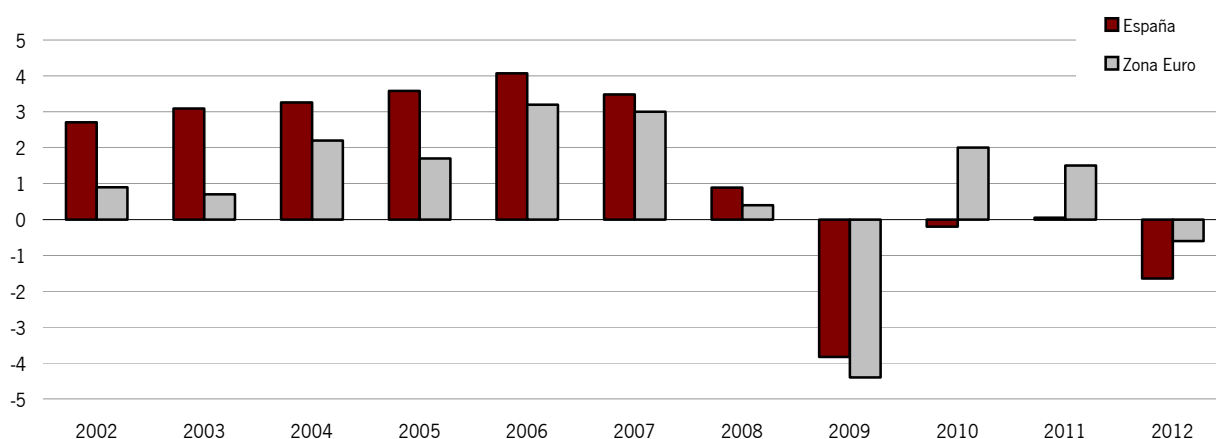
En 2012, y tras la ligera recuperación que se había manifestado en el año anterior, la economía española volvió a presentar tasas negativas. Según la Contabilidad Nacional Trimestral de España elaborada por el INE, en 2012 se registró un descenso real del Producto Interior Bruto (PIB p.m.) del 1,6% interanual, tras el 0,1% de aumento observado en 2011.



Esta recaída de la actividad se extendió, por el lado de la oferta, a todos los sectores productivos, lo que no había sucedido en los dos años precedentes, en los que el ajuste se había centrado básicamente en la construcción.

De esta forma, en el sector primario, el Valor Añadido Bruto a precios básicos (VAB p.b.), registró un descenso del 10,9%, en contraste con el crecimiento del 5,6% del año anterior, siendo el sector productivo con mayor caída relativa.

## PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA - ZONA EURO



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

FUENTE: Eurostat; INE.

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

En la industria, la reducción fue del 0,5%, tras dos años consecutivos de aumento, destacando especialmente la disminución de las ramas manufactureras (-1,1%).

El sector de la construcción siguió mostrando un fuerte ajuste de la actividad, con un descenso real del VAB del 8,6%, en cualquier caso, cuatro décimas más moderado que en el año anterior.

Asimismo, el sector servicios contabilizó una ligera reducción (-0,3%), en contraste con el crecimiento de los dos años anteriores. Este balance global del sector se debió a los resultados negativos observados en las actividades financieras y de seguros (-2,8%), actividades profesionales (-1,9%), actividades artísticas, recreativas y otros servicios (-1,7%) y en administración pública, sanidad y educación (-0,5%). Por el contrario, se registraron tasas positivas en actividades inmobiliarias (1,1%), información y comunicaciones (0,9%) y comercio, transporte y hostelería (0,5%).

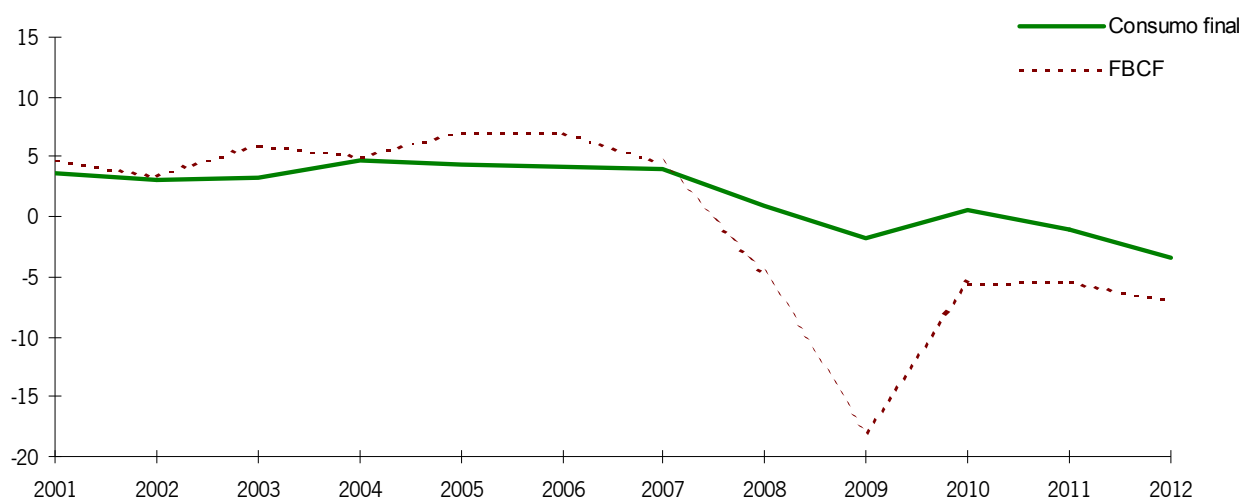
Desde la perspectiva de la demanda, los componentes internos acentuaron su contribución negativa, restando 4,1 puntos porcentuales al crecimiento del PIB en 2012, dos puntos más que en el año anterior, resultado tanto del mayor ajuste del gasto en consumo final como de la formación bruta de capital; junto a ello, aumentó la aportación positiva de la demanda externa hasta los 2,5 puntos, cuatro décimas más que en 2011, debido a la notable caída de las importaciones de bienes y servicios (-5,7%).

Más específicamente, en la vertiente interna, el gasto en consumo final cayó un 3,3%, fundamentalmente por la reducción del gasto de las administraciones públicas (-4,8%), en el marco restrictivo de los planes de austeridad para cumplir los objetivos de déficit. Junto a ello, se acentuó la caída del gasto en consumo final de los hogares, que fue del 2,8%, en un contexto de profundización en el proceso de ajuste del empleo y descenso global de la remuneración de los asalariados (-5,5%), principal recurso de los hogares para el gasto en consumo.

Por su parte, la inversión en capital fijo presentó una caída del 7%, 1,6 puntos mayor que en 2011, con descensos tanto en la inversión en construcción (-9,7%), como en bienes de equipo y activos cultivados (-3,9%).

En la demanda externa, la contribución al crecimiento global del PIB en 2012 fue positiva por quinto año consecutivo, concretamente de 2,5 puntos, resultado de una notable disminución de las importaciones de bienes y servicios, en un contexto en el que se moderó significativamente el ritmo de aumento de las exportaciones.

## CONSUMO E INVERSIÓN. ESPAÑA



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

FUENTE: INE.

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



Concretamente, las exportaciones de bienes y servicios aumentaron en términos reales un 2,1% en 2012, 5,5 puntos menos que el año anterior, y las importaciones disminuyeron un 5,7%, frente a la práctica estabilización de 2011 (-0,1%).

Más específicamente, crecieron en términos reales tanto las exportaciones de bienes (2,4%) como las de servicios (1,6%), y descendieron las compras al extranjero de ambas (-7,2% y -0,2%, respectivamente).

En términos de Aduanas, el crecimiento de las exportaciones de mercancías fue del 3,4% nominal, casi cinco veces inferior al observado en el año precedente, y junto a ello las importaciones cayeron un 3,7%. Con todo, la balanza comercial presentó un saldo deficitario de 30.757 millones de euros, un 35,8% inferior al de 2011, situándose la tasa de cobertura (porcentaje de exportaciones de mercancías respecto a las importaciones) en el 87,9%, 6,1 puntos porcentuales superior a la del ejercicio anterior, la más elevada desde que se dispone información.

### COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA



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

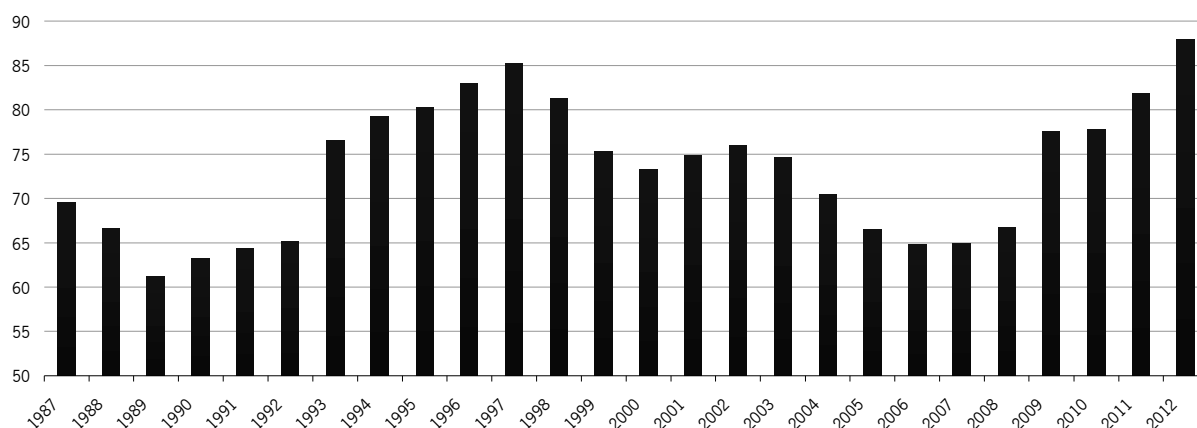
FUENTE: INE.

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

Atendiendo al destino geográfico, las exportaciones a la Unión Europea, que suponen casi las dos terceras partes del total (61,2%), disminuyeron un 2,9%. Mientras, fuera del ámbito de la UE, destacaron los aumentos de las exportaciones a África (30,2%), los países de la OPEP (24,4%), América (13,9%) y Asia (12,4%). Más concretamente, por países, entre los mayores aumentos de exportaciones de mercancías destacaron las dirigidas a Ecuador (131,4%), Singapur (83,3%),

Australia (43,6%), Argelia (38,6%), Egipto (33,8%), Marruecos (28,2%), Emiratos Árabes Unidos (16,7%), EE.UU. (13,9%), México (11,5%) y China (11,2%).

### TASA DE COBERTURA. ESPAÑA



NOTA: % exportaciones/importaciones.

FUENTE: Departamento de Aduanas. Ministerio de Economía y Competitividad.

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

Respecto a las importaciones, las procedentes de la Unión Europea, que representan el 49,1% del total, descendieron un 8,9%. Fuera de la UE, las procedentes de países de la OPEP (12,6% del total) aumentaron un 14,8%, en un contexto en el que el precio del petróleo, en euros, registró por término medio en el año un aumento del 8,6%.

En términos de la balanza de pagos, y según los datos del Banco de España, en el conjunto del año 2012 el saldo agregado de las cuentas corriente y de capital, es decir, la capacidad o necesidad de financiación de la economía española, registró una necesidad de financiación de 4.930,2 millones de euros, muy por debajo de la contabilizada el año anterior (34.316,3 millones de euros) y equivalente al 0,5% del PIB, resultado de la disminución del déficit de la balanza por cuenta corriente y el aumento del superávit de la balanza de capital.

Concretamente, el déficit acumulado de la balanza por cuenta corriente se situó en 11.518,7 millones de euros, un 71% inferior al del año anterior, debido al aumento del superávit de la balanza de servicios (6,8%), y a la disminución de los déficits de la balanza comercial (-39,4%), de transferencias corrientes (-35,4%) y de la balanza de rentas (-27,2%).

Respecto a la cuenta de capital, donde se incluye, entre otros conceptos, las transferencias de capital procedentes de la UE, se registró en 2012 un superávit de 6.588,6 millones de euros, un 20,4% superior al del año anterior.



Por otro lado, la cuenta financiera, excluido los activos del Banco de España, acumuló en el conjunto del año unas salidas netas de capital por valor de 174.388,9 millones de euros, resultado de las generadas por otras inversiones y, en menor medida, por inversiones de cartera, que contrarrestaron las entradas netas registradas por las inversiones directas y los derivados financieros.

La recaída de la actividad de la economía española en 2012 se trasladó al mercado laboral, donde se acentuó el proceso de ajuste del empleo. En términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE, el empleo se redujo en 2012 un 4,8%, 2,6 puntos más que el año anterior.

En este mismo sentido apuntan los datos del Ministerio de Empleo y Seguridad Social sobre trabajadores afiliados en alta a la Seguridad Social, con una reducción del 4,6% interanual al finalizar el año (-2% en diciembre del año anterior), y la Encuesta de Población Activa (EPA), que cifra el descenso de la población ocupada en el 4,5% por término medio en 2012, 2,6 puntos más que en 2011.

Por sectores, según la EPA y en línea con el comportamiento de la actividad, la caída del empleo fue generalizada, destacando con el mayor descenso relativo la construcción (-17,6%), seguida de la industria (-4,9%), los servicios (-3,3%) y la agricultura (-0,9%). De otro lado, atendiendo a la situación profesional, la caída del empleo se centró exclusivamente en el colectivo de asalariados (-5,7%), mientras se registró un aumento del empleo por cuenta propia (1,4%). Dentro de los asalariados, si bien afectó en mayor medida al empleo temporal (-12,1%), también afectó al empleo indefinido (-3,6%), que experimentó la mayor caída desde 1992.

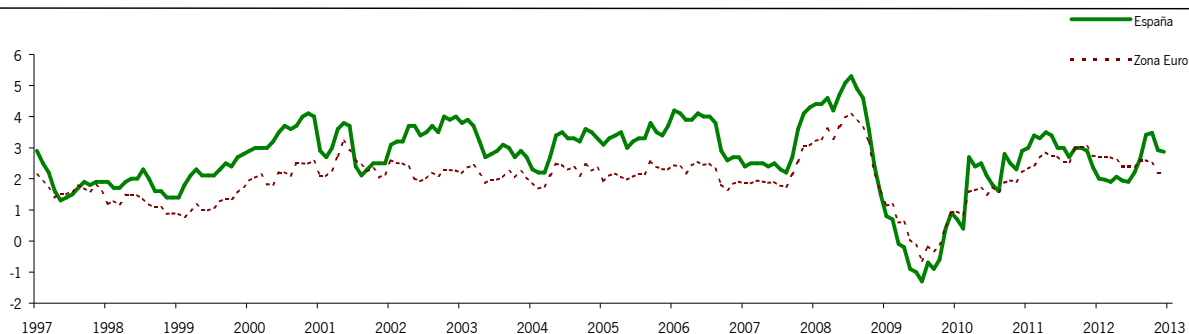
Este descenso del empleo, junto a una ligera caída de la población activa (-0,2%), dio como resultado que el número de parados creciera un 15,4%, casi el doble que en 2011 (7,9%), situándose la tasa de paro por término medio en el año en el 25% de la población activa, 3,4 puntos por encima de la registrada en 2011 y un máximo histórico desde que se dispone de información (1976).

Todo ello, en un contexto nominal en el que los precios de consumo mostraron una trayectoria progresiva de aumento, sobre todo en el segunda mitad del año, vinculado a las subidas impositivas aprobadas, como el IVA y las tasas universitarias, y cambios normativos, como el del copago farmacéutico, cerrando el año 2012 con una tasa de inflación del 2,9% interanual en diciembre, medio punto superior a la registrada en el mismo mes de 2011.

Mientras, la variación interanual del IPC a impuestos constantes, que tiene como objetivo descontar de la variación de los precios la parte que se debe a modificaciones en los impuestos que gravan el consumo, se situó en el 0,9%, dos puntos inferior a la subida del IPC general. Es decir, las subidas impositivas explicaron dos puntos de inflación de la economía española en 2012.



### ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO ARMONIZADO. ESPAÑA - ZONA EURO



NOTA: % variaciones interanuales

FUENTE: INE; EUROSTAT.

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

Este comportamiento de los precios de consumo en España se produjo en un contexto de menor aumento en la Zona Euro, donde el año finalizó con una tasa de inflación del 2,2%, medio punto inferior a la registrada en diciembre de 2011, lo que supuso para la economía española perder el diferencial favorable en precios que registró el año precedente.

En materia de salarios, el incremento salarial pactado en los convenios colectivos firmados en 2012, incluidas las revisiones por cláusulas de salvaguarda, se cifró en el 1,3%, un punto menos que en el mismo mes del año anterior y por debajo del crecimiento de los precios de consumo (2,9%), lo que supuso una pérdida de poder adquisitivo de 1,6 puntos. Este aumento medio de los salarios pactado en convenio afectó a 8.330.700 personas en 2012, que es el número de trabajadores que se acogieron a convenio en el año, cifra un 20,2% inferior a la del año anterior y la menor desde 1996.

Por último, en cuanto a la ejecución de las Cuentas Públicas, el conjunto de las Administraciones Públicas cerró 2012 con un déficit, en términos de contabilidad nacional, de 70.433 millones de euros, equivalente al 6,84% del PIB, inferior al registrado en 2011 (9,07%) y ligeramente por debajo del objetivo de consolidación fiscal comprometido ante la Comisión Europea (7%). En esta cifra de déficit no está considerado el impacto de las operaciones de reestructuración del sistema financiero, ya que considerándolo el déficit del conjunto de las administraciones públicas en 2012 fue del 10,64%, superior en 1,1 puntos al del año anterior (9,56%).

Diferenciando por administraciones públicas, y sin considerar las operaciones de reestructuración del sistema financiero, la reducción del desequilibrio presupuestario (del -9,07% en 2011 al -6,84% en 2012) fue el resultado de la moderación del déficit de las Comunidades Autónomas y las Corporaciones Locales, mientras que la Administración Central y la Seguridad Social registraron un incremento. Concretamente, la Administración Central del Estado registró un déficit del 4,24% del PIB en 2012, 1,2 puntos superior a 2011, y la Seguridad Social del 0,99% del PIB (-0,07% en 2011). Frente a ello, las Comunidades Autónomas fueron las que realizaron un



mayor esfuerzo en materia de consolidación fiscal, ya que redujeron su déficit al 1,84% del PIB, frente al 5,19% registrado el año anterior; asimismo, es destacable que las Corporaciones Locales pasaron de un déficit en 2011 del 0,78% a un superávit del 0,22% al finalizar 2012.

### 2.2.2 LA ECONOMÍA ESPAÑOLA EN 2013

A lo largo del primer semestre de 2013 la economía española ha moderado su ritmo de caída, propiciado por la mejora experimentada por las economías de la Zona Euro, así como la menor tensión de los mercados financieros.

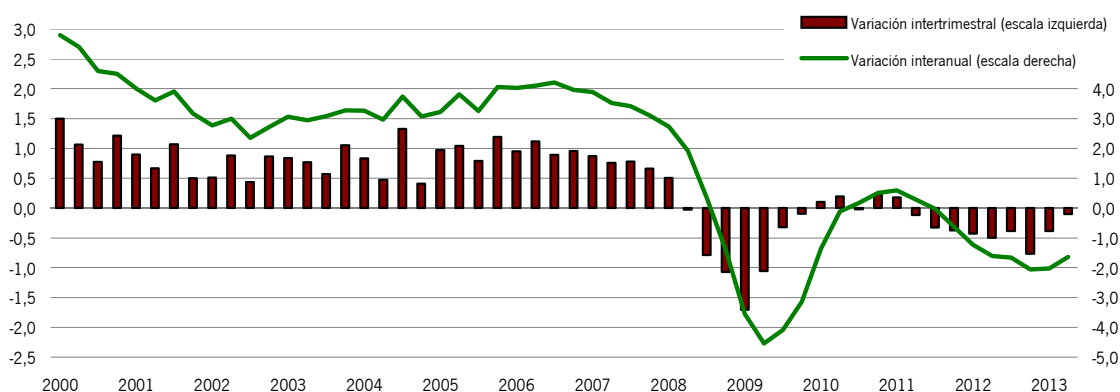
De acuerdo con la Contabilidad Nacional Trimestral del INE, el PIB corregido de estacionalidad y efecto calendario desciende en términos reales en el segundo trimestre del año un 0,1% respecto al trimestre anterior, tres décimas por debajo de la caída registrada en el primer trimestre.

En términos interanuales, el ritmo de caída se modera hasta el 1,6% en el segundo trimestre, cuatro décimas menos que en el precedente (-2%).

Con todo, el descenso de la economía española en la primera mitad del año es del 1,8% interanual, dos décimas más que en el conjunto del año 2012 (-1,6%).

Todos los sectores presentan un balance negativo en el primer semestre, especialmente la construcción y el primario, si bien moderan su caída respecto al año anterior. Por el contrario, la industria y los servicios registran resultados más negativos que en 2012.

#### PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA



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

FUENTE: INE

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

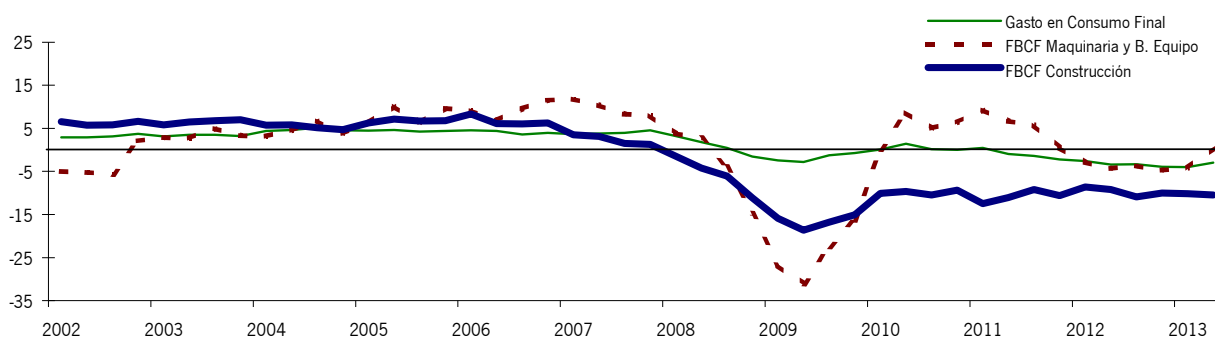
Por el lado de la demanda, el descenso global del PIB se debe a la contribución negativa de la demanda nacional, que resta 4,1 puntos porcentuales en la primera mitad del año (igual que de media en 2012), al tiempo que el sector exterior modera su contribución positiva, que se cifra en 2,3 puntos, dos décimas menos que en el ejercicio precedente.

En concreto, todos los componentes de la demanda interna presentan un balance negativo. El gasto en consumo final decrece un 3,5% interanual de media en el semestre, dos décimas más que en el conjunto del año 2012, si bien la última información disponible, referida al segundo trimestre, señala una tasa positiva de variación del consumo respecto al trimestre precedente (0,2%), lo que no sucedía desde principios de 2011, determinada por un crecimiento del consumo de las Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares y de las Administraciones Públicas. En cualquier caso, el gasto en consumo final de las Administraciones Públicas desciende un 2,9% interanual en el primer semestre, 1,9 puntos menos que el año anterior, y en menor medida se contrae el gasto de las Instituciones sin Fines de Lucro al servicio de los Hogares (-0,7% interanual en la primera mitad del año), medio punto más que en 2012 (-0,2%).

Por su parte, el consumo de los hogares disminuye un 3,7% interanual, nueve décimas más que en 2012, en un contexto de fuerte ajuste aún del empleo y reducción de la remuneración de asalariados (-5,5% interanual), principal recurso de los hogares.

Mayor descenso presenta la formación bruta de capital fijo, que cae en el primer semestre del año un -6,9% interanual, prácticamente igual que en 2012, con una moderación del descenso en la destinada a bienes de equipo y activos cultivados (-1,9% interanual, dos puntos menos que en el ejercicio anterior), mientras por el contrario se intensifica la caída de la inversión en construcción (-10,3%).

## COMPONENTES INTERNOS DE LA DEMANDA. ESPAÑA



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

FUENTE: INE.

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



**PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA**

	2011	2012	2013				
			Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 <sup>er</sup> Semestre	I	II
<b>DEMANDA</b>							
Gasto en consumo final	-1,0	-3,3	-4,0	-3,0	-3,5	-0,4	0,2
Hogares	-1,2	-2,8	-4,3	-3,2	-3,7	-0,5	-0,1
ISFLSH	-3,2	-0,2	-1,0	-0,3	-0,7	-1,0	2,1
AAPP	-0,5	-4,8	-3,3	-2,4	-2,9	0,0	0,9
Formación Bruta de Capital Fijo	-5,4	-7,0	-7,5	-6,4	-6,9	-1,5	-2,1
Activos fijos materiales	-6,3	-7,8	-8,2	-6,7	-7,5	-2,2	-1,9
- Construcción	-10,8	-9,7	-10,2	-10,5	-10,3	-3,7	-4,5
- Bienes de equipo y activos cultivados	5,3	-3,9	-4,1	0,4	-1,9	0,8	2,9
Activos fijos inmateriales	7,8	2,9	-0,1	-2,4	-1,3	5,5	-4,5
Demanda Nacional <sup>(1)</sup>	-2,1	-4,1	-4,6	-3,6	-4,1	-	-
Exportación de bienes y servicios	7,6	2,1	3,6	9,2	6,4	-3,8	6,0
Exportaciones de bienes	8,6	2,4	5,2	12,7	9,0	-4,2	6,9
Exportaciones de servicios	5,5	1,6	0,1	2,0	1,1	-3,1	4,0
Importación de bienes y servicios	-0,1	-5,7	-4,8	3,1	-0,9	-4,5	5,9
Importaciones de bienes	0,5	-7,2	-5,0	4,6	-0,3	-4,3	6,3
Importaciones de servicios	-2,2	-0,2	-3,9	-2,0	-2,9	-5,5	4,5
<b>PIB p.m.</b>	<b>0,1</b>	<b>-1,6</b>	<b>-2,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,8</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,1</b>

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

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

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

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

Desde el punto de vista de la demanda externa, el balance de la primera mitad del año es de una contribución positiva al crecimiento del PIB de 2,3 puntos, dos décimas menos que de media en 2012, resultado de un mayor aumento de las exportaciones de bienes y servicios, del 6,4% (2,1% en 2012), y un menor descenso de las importaciones (-0,9%, frente al -5,7% de media en 2012).

Atendiendo a la oferta productiva, en la primera mitad de 2013 se registran caídas generalizadas, especialmente en construcción y agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, si bien más moderadas que en el ejercicio anterior; mientras, industria y servicios registran resultados más negativos que en 2012.

En concreto, el sector primario modera significativamente su ajuste en el primer semestre del año (-3,7% interanual), 7,2 puntos menos que en 2012.

La construcción registra la caída más pronunciada (-5,8% interanual), si bien 2,8 puntos menos que de media en 2012 (-8,6%).

Frente a ello, el sector industrial intensifica su ritmo de descenso, al pasar de contraerse un 0,5% interanual en el conjunto del año 2012 a un 3% en la primera mitad de 2013, en línea con la evolución contractiva de la demanda nacional, sobre todo de bienes de consumo duraderos, cuya producción, según el Índice de producción industrial cae un 12,2% interanual en los ocho primeros meses del año.

El sector servicios es el que presenta la caída más moderada (-0,9% interanual), y si bien seis décimas superior a la registrada en 2012, describe una trayectoria de cierta recuperación, registrando en el segundo trimestre una tasa intertrimestral positiva (0,2%), por primera vez desde mediados de 2011, resultado de un comportamiento positivo en las ramas de Actividades inmobiliarias (1,5%), Administración pública, sanidad y educación (1,4%) e Información y comunicaciones (0,8%). Ramas que son además las que presentan los menores descensos en la primera mitad de año: (-0,2% interanual) Actividades inmobiliarias; (-0,6%) Información y comunicaciones y Actividades profesionales; y un práctico estancamiento en Administración pública, sanidad y educación (0,04%). Frente a ello, destacan las caídas en actividades financieras y de seguros (-3,8%), artísticas, recreativas y otros servicios y comercio, transporte y hostelería (-1,5%, en ambos casos).

### PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA

	2011	2012	2013					
			Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales		
			I	II	1º Semestre	I	II	
<b>OFERTA</b>								
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,6	-10,9	-6,2	-1,2	-3,7	-1,5	-1,4	
Industria	2,7	-0,5	-3,0	-3,1	-3,0	-1,2	0,0	
Industria manufacturera	1,3	-1,1	-3,2	-2,2	-2,7	-0,1	0,4	
Construcción	-9,0	-8,6	-5,8	-5,9	-5,8	-0,6	-3,1	
Servicios	1,4	-0,3	-1,1	-0,8	-0,9	-0,3	0,2	
Comercio, transporte y hostelería	1,3	0,5	-1,8	-1,1	-1,5	0,4	-0,3	
Información y comunicaciones	0,3	0,9	-1,1	-0,1	-0,6	-0,6	0,8	
Actividades financieras y de seguros	-3,2	-2,8	-3,5	-4,1	-3,8	2,6	-0,5	
Actividades Inmobiliarias	3,0	1,1	-0,3	-0,2	-0,2	-2,2	1,5	
Actividades profesionales	5,3	-1,9	-0,8	-0,5	-0,6	-0,2	-0,7	
Administración pública, sanidad y educación	1,1	-0,5	0,0	0,1	0,0	-1,3	1,4	
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	0,2	-1,7	-2,0	-1,0	-1,5	2,1	-2,0	
Impuestos netos sobre productos	-6,1	-4,9	-2,6	-1,7	-2,2	0,6	0,2	
<b>PIB p.m.</b>	<b>0,1</b>	<b>-1,6</b>	<b>-2,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,8</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,1</b>	

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

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

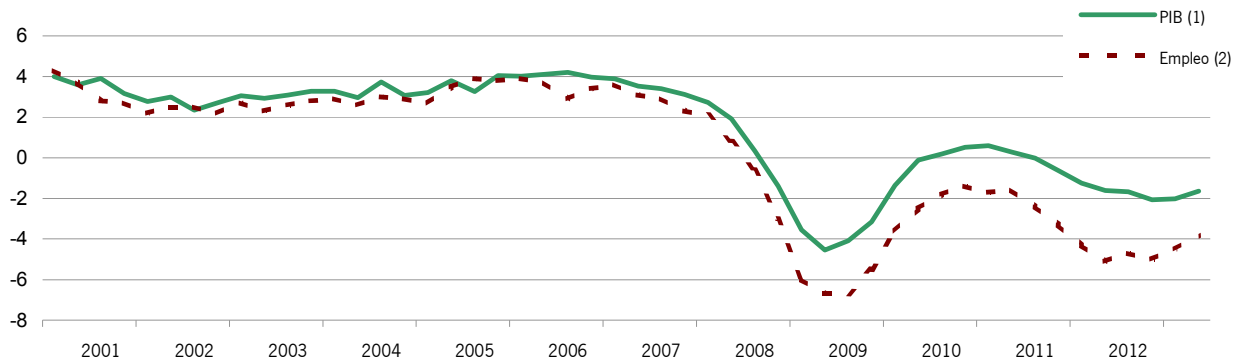
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

En el mercado laboral, en 2013 se mantiene el proceso de destrucción de empleo a ritmos elevados, si bien algo más moderados que en 2012, volviendo a situarse la tasa de paro en un nuevo máximo histórico. Según la Contabilidad Nacional Trimestral de España, el empleo, en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, desciende un 4,2% interanual en la primera mitad del año, seis décimas menos que en 2012. En el mismo sentido señala la Encuesta de Población Activa (EPA), que cifra un descenso del 4,1% interanual del número de ocupados en el primer semestre (-4,5% en 2012).

Esta caída del empleo, unida a un descenso de los activos (-1,3% interanual), ha llevado a un aumento del número de desempleados del 7,5% interanual, la mitad que en el conjunto del año 2012, alcanzando la tasa de paro el máximo histórico del 26,7% de media en el primer semestre.



**PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA**



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

(1) Índice de volumen encadenado referencia 2008.

(2) Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

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

La información más avanzada que se conoce de evolución del mercado laboral, publicada por el Ministerio de Empleo y Seguridad Social, muestra una trayectoria de desaceleración del ritmo de aumento del paro registrado, que se sitúa en el 0,4% interanual en el mes de septiembre, el más bajo desde junio de 2007. De igual forma, el descenso de la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social se ralentiza, siendo del 3% interanual en septiembre, por debajo de las tasas alcanzadas en los meses anteriores.

**PRINCIPALES MAGNITUDES DEL MERCADO DE TRABAJO. ESPAÑA**

	2011	2012	2013		
			I	II	1 <sup>er</sup> Semestre
<b>EPA</b>					
Población >= 16 años	0,0	-0,2	-0,6	-0,6	-0,6
Activos	0,1	-0,2	-1,0	-1,5	-1,3
Ocupados	-1,9	-4,5	-4,6	-3,6	-4,1
Parados	7,9	15,4	10,0	5,0	7,5
Tasa de Actividad <sup>(1)</sup>	60,0	60,0	59,7	59,5	59,6
Tasa de Paro <sup>(2)</sup>	21,6	25,0	27,2	26,3	26,7
<b>SPEE</b>					
Paro Registrado <sup>(3)(4)</sup>	7,9	9,6	6,0	3,2	3,2
<b>SEGURIDAD SOCIAL</b>					
Trabajadores Afiliados <sup>(3)(5)</sup>	-2,0	-4,6	-4,3	-3,7	-3,7

NOTAS: Tasas de variación interanual.

(1) % sobre población 16 años o más.

(2) % sobre población activa.

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

(4) Referido al último día del mes.

(5) Media mensual.

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

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

Respecto a los precios, se observa un perfil de contención en la segunda mitad del año, situándose la tasa de inflación en el 0,3% interanual en septiembre, última información disponible, 1,2 puntos inferior a la del mes anterior, ocho décimas por debajo de la Zona Euro (1,1%) y la menor desde noviembre de 2009.

Este crecimiento más moderado de los precios se debe, fundamentalmente, al efecto comparativo de este mes de septiembre con septiembre de 2012, cuando entró en vigor la subida del IVA. De hecho, el IPC a impuestos constantes, que tiene como objetivo descontar de la variación de los precios la parte que se pueda deber a modificaciones en los impuestos que gravan el consumo, sitúa su tasa de variación anual en el 0,3% en septiembre, igual que el IPC general, tras un año situada dos puntos por debajo.

En este contexto de moderadas tasas de inflación, los salarios, según refleja la Encuesta Trimestral de Coste Laboral del INE, disminuyen un 1,2% interanual en el conjunto de los sectores no agrarios en el primer semestre de 2013, el doble que en el año 2012. Junto a ello, los datos de incremento salarial pactado en convenio hasta el mes de septiembre muestran una evolución también muy contenida, con una subida del 0,56%, casi la tercera parte que la registrada en el mismo mes del año anterior (1,47%). Este aumento medio pactado afecta a 3.719.130 trabajadores, que son los que se han acogido a convenio hasta el mes de septiembre, la menor cifra en este período desde que se tienen datos (1981), y que supone aproximadamente una tercera parte (34,2%) del total de asalariados del sector privado.

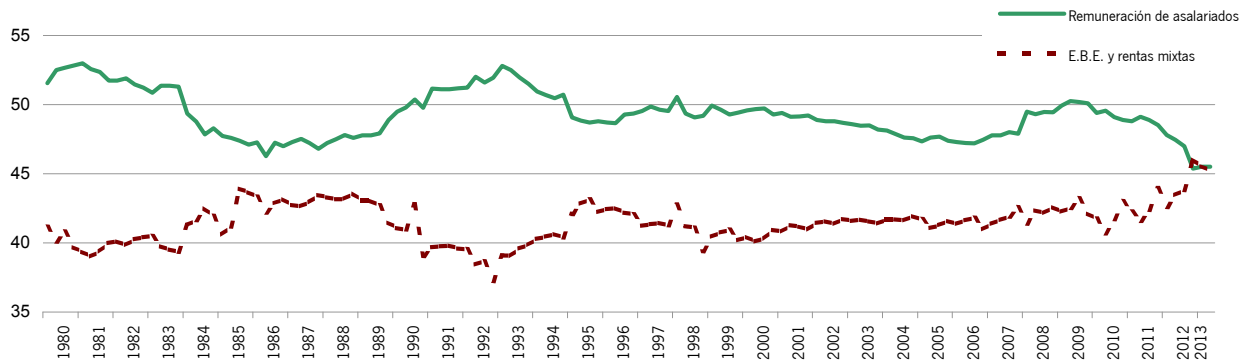
Por otro lado, y desde el punto de vista de las rentas que se generan en el proceso productivo, según la Contabilidad Nacional Trimestral de España del INE, la caída en el primer semestre de 2013 del PIB en términos nominales (-1,1%) viene determinada por la reducción de la remuneración de los asalariados (-5,5%), que suman cinco años de descensos, unida también a una caída de los impuestos netos sobre la producción y las importaciones (-3,4%); mientras, por el contrario, se eleva el excedente bruto de explotación y rentas mixtas, un 4,3% respecto al año anterior, por tercer año consecutivo.

Con ello, en la primera mitad de 2013 la remuneración de asalariados reduce su peso en el PIB hasta el mínimo histórico del 45,5%, 1,4 puntos menos que en el conjunto del año precedente y prácticamente igualando el peso relativo del excedente bruto de explotación y rentas mixtas, que eleva su participación en el PIB hasta el 45,4%, 1,4 puntos más que en 2012 y un máximo histórico. El 9,1% restante corresponde a impuestos netos sobre la producción y las importaciones, al igual que el año anterior.

Estos resultados se producen en un contexto de relajación de las tensiones en los mercados financieros a nivel internacional, favorecidos por el carácter acomodaticio de la política monetaria de los principales bancos centrales, que ha permitido una sustancial rebaja de la prima de riesgo española. No obstante, con algunos episodios perturbadores en las últimas semanas, como las incertidumbres políticas en Italia, el riesgo de intervención militar en Siria o el alcance del techo de



**DISTRIBUCIÓN DE LAS RENTAS GENERADAS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN. ESPAÑA**



NOTAS: Porcentaje del PIB.

Datos corregidos estacionalidad y efecto calendario.

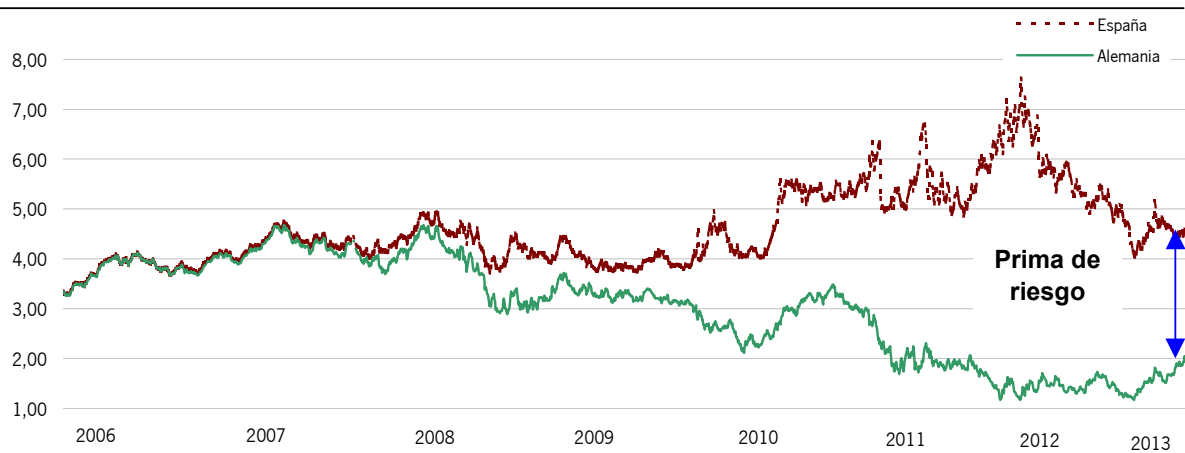
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

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

deuda en Estados Unidos. Con todo, la prima de riesgo, medida por la diferencia entre la rentabilidad del bono a diez años español y el alemán, se sitúa en septiembre por debajo de los 250 puntos básicos, muy inferior a los niveles máximos alcanzados en 2012, momentos en los que el tipo del bono español a diez años llegó a superar la barrera del 7%, casi 600 puntos más que el bono alemán.

Respecto a la ejecución de las Cuentas Públicas, hasta el mes de julio, y considerando el impacto de las ayudas de reestructuración del sistema bancario, el Estado presenta un déficit acumulado de 45.133 millones de euros, en términos de contabilidad nacional, equivalente al

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



NOTA: Rendimientos del bono a diez años.

FUENTE: Financial Times.

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



4,38% del PIB. Junto a ello, los Organismos de la Administración Central registran un saldo negativo del 0,2% del PIB, de forma que la Administración Central acumula hasta julio un déficit del 4,6% del PIB, casi un punto por encima del objetivo fijado para el conjunto de 2013 (-3,8% del PIB). Sin considerar dichas ayudas el déficit se sitúa en el 4,3% del PIB, también muy por encima del objetivo establecido para el conjunto del año.

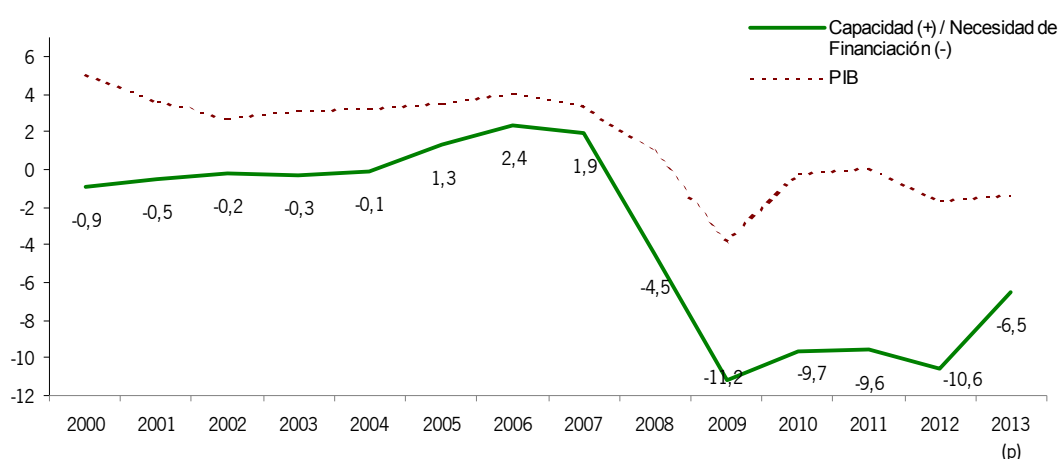
Mientras, las Comunidades Autónomas contabilizan hasta julio un déficit acumulado de 7.936 millones de euros, equivalente al 0,77% del PIB, aproximadamente la mitad del objetivo de estabilidad marcado para el conjunto del ejercicio (-1,3%).

El comportamiento mostrado por la economía española en lo que va de año, en un contexto de mejora del entorno económico y financiero internacional, lleva a que las previsiones de los distintos organismos nacionales e internacionales apunten un menor ritmo de caída en el conjunto del año 2013 que en el precedente.

Concretamente, el Ministerio de Economía y Competitividad, en el Proyecto de Ley de los Presupuestos Generales del Estado para 2014, contempla una caída real del PIB para el conjunto del año 2013 del 1,3%, estimación que coincide con la publicada por el FMI en su informe de octubre, y es algo más optimista que la contemplada por la OCDE y la Comisión Europea (-1,7% y -1,5%, respectivamente).

Este comportamiento de la actividad se trasladará al mercado laboral, según el Ministerio de Economía y Competitividad, en una reducción del empleo del 3,4% en 2013, que si bien es 1,4 puntos más moderada que en el año anterior, situará la tasa de paro en el 26,6% de media en el

### 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 2008.

(p): Previsión.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE); Ministerio de Economía y Competitividad.

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



año, un nuevo máximo histórico, siendo más elevadas las tasas de paro previstas por el FMI, la Comisión Europea y la OCDE (26,9%, 27% y 27,3%, respectivamente).

Y en cuanto a las finanzas públicas se refiere, el Ministerio de Economía y Competitividad estima que el déficit del conjunto de las Administraciones Públicas se va a situar en el 6,5% del PIB en 2013, en el objetivo establecido por la Comisión Europea y tres décimas menor que el registrado en el año anterior (-6,84% del PIB), previendo el FMI una cierta desviación respecto al objetivo (-6,7% del PIB).

## **2.3 LA ECONOMÍA ANDALUZA**

### **2.3.1 BALANCE DE LA ECONOMÍA ANDALUZA EN 2012**

En un contexto internacional de ralentización generalizada del ritmo de crecimiento, muy especialmente en la Unión Europea, donde se volvieron a registrar tasas negativas, fuertes tensiones en los mercados financieros, pérdida de confianza de consumidores y empresarios, efectos contractivos de las políticas de consolidación fiscal, y menor dinamismo de los intercambios comerciales a nivel mundial, la economía andaluza registró, según la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía que elabora el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), un descenso real del PIB del 2% en 2012.

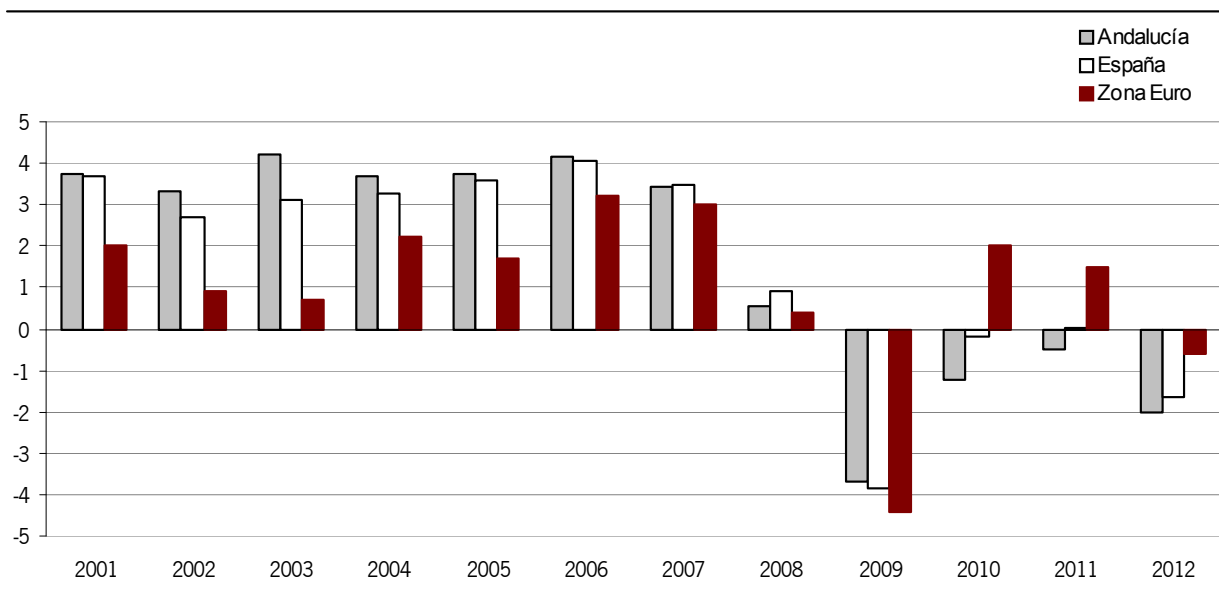
En términos nominales la caída fue similar, del 1,9%, cifrándose el PIB en 142.656 millones de euros, manteniendo su peso relativo en el total nacional en el 13,9% y en el 1,1% de la UE.

Desde el punto de vista de la oferta productiva, todos los sectores registraron descensos, especialmente la construcción y el primario.

Concretamente, en el sector primario el Valor Añadido Bruto a precios básicos (VAB p.b.) disminuyó un 11,5%, en un contexto de fuerte caída también en España (-10,9%) y en menor medida en la Zona Euro (-2,4%). En términos nominales, el VAB se cifró en 6.062 millones de euros, lo que representa más de la cuarta parte del sector en España (26,1%), y el 4,7% del conjunto de los sectores productivos en Andalucía.

Por subsectores, en la agricultura, y en un entorno de condiciones climatológicas adversas, se registraron descensos de producción prácticamente generalizados, a excepción de las hortalizas y los frutales cítricos, correspondiendo a leguminosas y olivar las mayores caídas. Mientras, en el subsector pesquero, el volumen de pesca comercializada en lonjas de Andalucía presentó un crecimiento del 5,7%, sumando tres años de tasas positivas.

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



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

FUENTE: IECA; INE; Eurostat.

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

Con todo, las relaciones comerciales del sector con el extranjero volvieron a reflejar una balanza superavitaria, con un saldo positivo de exportaciones menos importaciones de 2.605,4 millones de euros, un 5,9% superior al del año anterior, fruto de un incremento de las exportaciones del 7,9%.

En el sector industrial, la caída fue del 1%, en línea con la observada de media en la Eurozona (-1,1%), y en un entorno también de reducción en la industria en España (-0,5%). En términos nominales, sin embargo, el VAB generado por el sector aumentó ligeramente (0,6%), incrementando su peso en la estructura productiva, hasta el 12,4% del VAB total regional.

En las relaciones comerciales con el extranjero, se registró también un crecimiento muy significativo de las exportaciones de productos industriales, que aumentaron un 11,5% en términos nominales, hasta alcanzar el máximo histórico de 18.421,2 millones de euros en 2012.

El sector de la construcción continuó por quinto año consecutivo con su proceso de ajuste. El VAB se redujo en términos reales un 9% en Andalucía, similar a la caída observada en el ejercicio anterior (-8,9%) y a la registrada en España (-8,6%), y más del doble que en la Eurozona (-4,3%). En

términos nominales, el VAB generado por el sector se cifró en 11.724 millones de euros, un 11,6% por debajo del año anterior, situándose su peso en la estructura productiva de Andalucía en el 9,1%, el más bajo desde 1997.



**INDICADORES BÁSICOS DE LA ECONOMÍA ANDALUZA. AÑO 2012**

<b>PIB precios de mercado <sup>(*)</sup></b>	
Millones euros	142.656,1
Crecimiento anual nominal	-1,9%
Crecimiento anual real	-2,0%
PIB per cápita	16.882,4
PIB per cápita España=100	77,5%
PIB Andalucía/PIB España	13,9%
FBC/PIB Andalucía	19,7%
<b>Distribución del PIB</b>	
Remuneración de asalariados	43,7%
Excedente bruto de explotación <sup>(1)</sup>	46,8%
Impuestos netos sobre la producción	9,5%
<b>Ocupados</b>	
Miles de personas	2.627,8
Crecimiento anual	-5,3%
Ocupados Andalucía/Ocupados España	15,2%
<b>Gasto en I+D <sup>(2)</sup></b>	
Millones euros	1.648,5
% del PIB	1,2%
Gasto I+D Andalucía/Gasto I+D España	11,6%
<b>Productividad <sup>(3)</sup></b>	
España=100	90,9%
<b>Crecimiento de los precios</b>	
Deflactor del PIB	0,1%
IPC <sup>(4)</sup>	2,6%
<b>Costes laborales <sup>(5)</sup></b>	
Euros	2.308,9
Crecimiento anual	-2,9%
España=100	90,9%
<b>Empresas <sup>(6)</sup></b>	
Número	482.334
Crecimiento anual	-2,0%
Empresas Andalucía/Empresas España	14,8%
<b>Comercio de bienes con el extranjero</b>	
Exportaciones	
Millones de euros	25.054,8
Crecimiento anual	9,1%
Importaciones	
Millones de euros	31.245,6
Crecimiento anual	6,4%
Saldo exterior	
Millones de euros	-6.190,8
% del PIB	-4,3%
Grado de apertura <sup>(7)</sup>	39,5%

## NOTAS:

- (\*) Avance de datos.  
(1) Incluye rentas mixtas.  
(2) Datos de 2011.  
(3) PIB p.m. en euros corrientes, por empleo total (Contabilidad Regional de España).  
(4) Tasa interanual del mes de diciembre.  
(5) Coste laboral por trabajador y mes.  
(6) Datos referidos a 1 de enero de 2012. Empresas de los sectores no agrarios.  
(7) Exportaciones e importaciones respecto al PIB p.m. en euros corrientes.

FUENTE: IECA; INE.

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

Por subsectores, en la edificación residencial, con información disponible para los nueve primeros meses de 2012, se iniciaron en Andalucía 5.214 viviendas, la cifra más baja en igual período desde que se tiene información (1979), con un descenso del 51,8% interanual, acumulando casi siete años de caída.

## CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES. AÑO 2012

	Andalucía		España	
	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>DEMANDA</b>				
Gasto en consumo final regional	-2,4	-3,5	-2,0	-3,3
Formación bruta de capital	-9,9	-7,6	-8,6	-6,9
Demanda regional <sup>(1)</sup>	-4,2	-4,8	-3,4	-4,1
Exportaciones de bienes y servicios	5,4	3,0	4,1	2,1
Importaciones de bienes y servicios	-0,4	-3,2	-1,6	-5,7
<b>OFERTA</b>				
Primario	-5,4	-11,5	-2,9	-10,9
Industria	0,6	-1,0	-0,4	-0,5
Construcción	-11,6	-9,0	-11,3	-8,6
Servicios	-0,7	-0,2	-0,6	-0,3
<b>VAB a precios básicos</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,3</b>
Impuestos netos sobre productos	-2,1	-5,0	-2,1	-4,9
<b>PIB a precios de mercado</b>	<b>-1,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,6</b>

NOTAS: % variaciones interanuales.

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

FUENTE: IECA; INE.

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

Este descenso de la oferta residencial vino acompañado de un incremento de la demanda de viviendas, incentivado por la desaparición de los beneficios fiscales por adquisición de las mismas al final del año, y por la subida del tipo impositivo del IVA sobre la vivienda nueva a partir de 2013. De esta forma, y según la Estadística de Transacciones Inmobiliarias del Ministerio de Fomento, se contabilizaron 71.103 transacciones de viviendas en Andalucía en 2012, un 5,7% más que en 2011, tras cuatro años de caída. Y ello, en un contexto además, en el que los precios de las viviendas se redujeron por cuarto año consecutivo, situándose el precio del metro cuadrado de la vivienda libre en Andalucía en 1.333,7 euros, un 10,5% inferior al del ejercicio anterior, y el más bajo desde 2004.

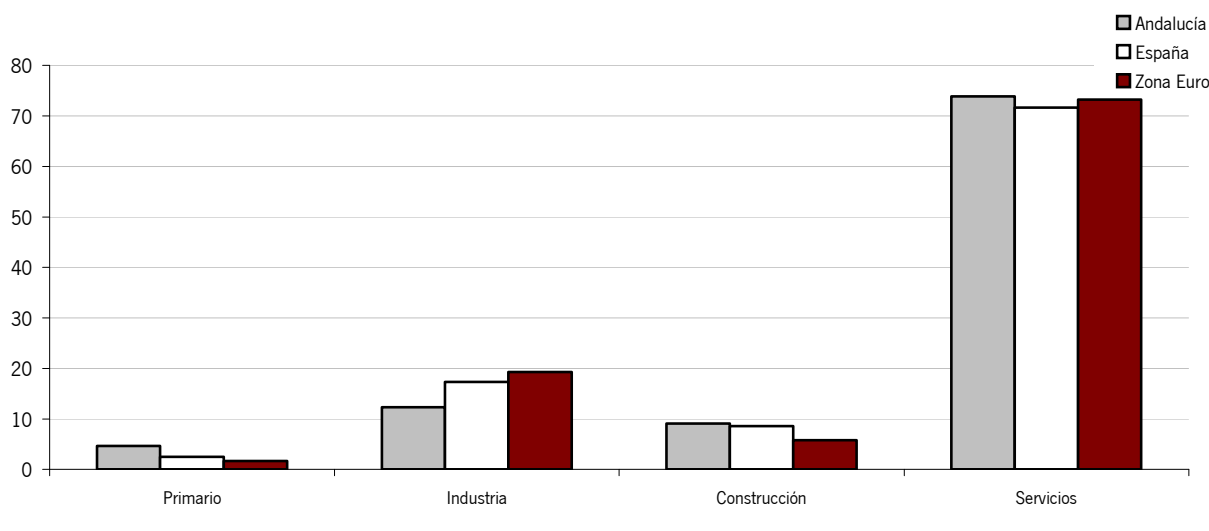
Junto a ello, la obra pública continuó reflejando los efectos de los planes de austeridad presupuestaria, cifrándose la licitación oficial aprobada por el conjunto de AA.PP. en Andalucía en



898 millones de euros, la mitad que en el año anterior, y la cifra más baja desde 1995, en un contexto de fuerte reducción también en España (-46%).

El sector servicios fue el menos afectado, registrando una caída del 0,2%, similar a la observada a nivel nacional (-0,3%) y en un contexto de estancamiento en la Eurozona (0%). En términos nominales, el descenso fue del 0,7%, cifrándose el VAB en 95.422,5 millones de euros, lo que supone el 14,1% del generado por el sector en España y el 73,9% del VAB total regional. Por ramas, las que mostraron las mayores caídas fueron: actividades financieras y seguros (-2,9%), actividades profesionales (-2,7%), e información y comunicaciones (-1,6%), destacando, en el lado opuesto, el resultado positivo de comercio, transporte y hostelería (1%).

### ESTRUCTURA PRODUCTIVA. AÑO 2012



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

FUENTE: IECA;INE; Eurostat.

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

Más específicamente, en el subsector turístico, la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (ECTA) del IECA, señala que Andalucía recibió 21,5 millones de turistas en el conjunto del año, cifra que si bien un 1,2% menor que en 2011, vino acompañada de un incremento del gasto medio diario realizado por los mismos, y la estancia media en días (60,4 euros al día y 9,4 días, respectivamente), de tal forma que el gasto turístico total, resultado de multiplicar el número de turistas por el gasto diario y la estancia, aumentó un 3%, cifrándose en 12.235 millones de euros, el 8,6% del PIB generado en la región.

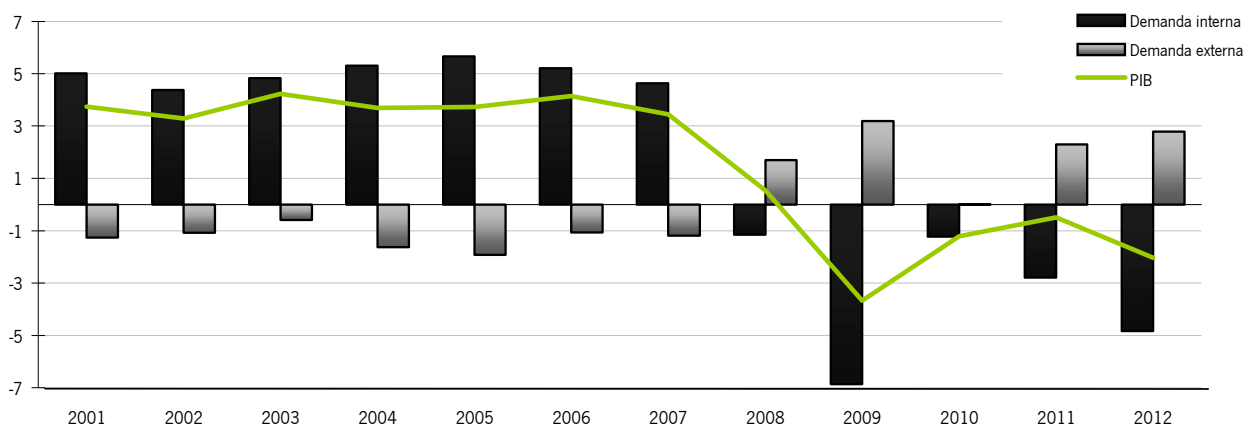
Por tipos de alojamiento, se registró una caída del número de viajeros alojados en hoteles (-3% según la Encuesta Ocupación Hotelera del INE), mientras aumentó en alojamientos extrahoteleros (apartamentos, acampamentos y alojamientos de turismo rural). Concretamente, en 2012 Andalucía recibió 2,1 millones viajeros en alojamientos extrahoteleros, un 3,7% más que el año

anterior, debido al aumento observado en apartamentos (8,2%), y alojamientos de turismo rural (11,8%), que cobran una importancia creciente en Andalucía en los últimos años.

En sintonía con este comportamiento de la demanda turística, se observó un incremento de la oferta de alojamientos en todos los tipos, a excepción de los hoteles, alcanzándose según datos de la Consejería de Turismo y Comercio, a 31 de diciembre de 2012, 445.676 plazas de alojamientos en Andalucía, 4.601 más que el año anterior (1% interanual), repartidas en 4.815 establecimientos.

Desde el punto de vista de la demanda, el descenso del PIB en 2012 (-2%) vino determinado por la negativa aportación de la demanda regional, que restó 4,8 puntos, dos puntos más que en el año anterior (-2,8 puntos), en un contexto de restrictiva política fiscal, monetaria y de rentas, derivada del proceso de consolidación de las cuentas públicas. Frente a ello, la vertiente externa continuó presentando una contribución positiva, cifrada en 2,8 puntos porcentuales, medio punto más elevada que el año anterior y superior a la aportación del sector exterior en el conjunto nacional (+2,3 p.p.) y la Eurozona (+1,6 p.p.), reflejo del esfuerzo de internacionalización de la economía andaluza.

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



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

FUENTE: IECA.

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

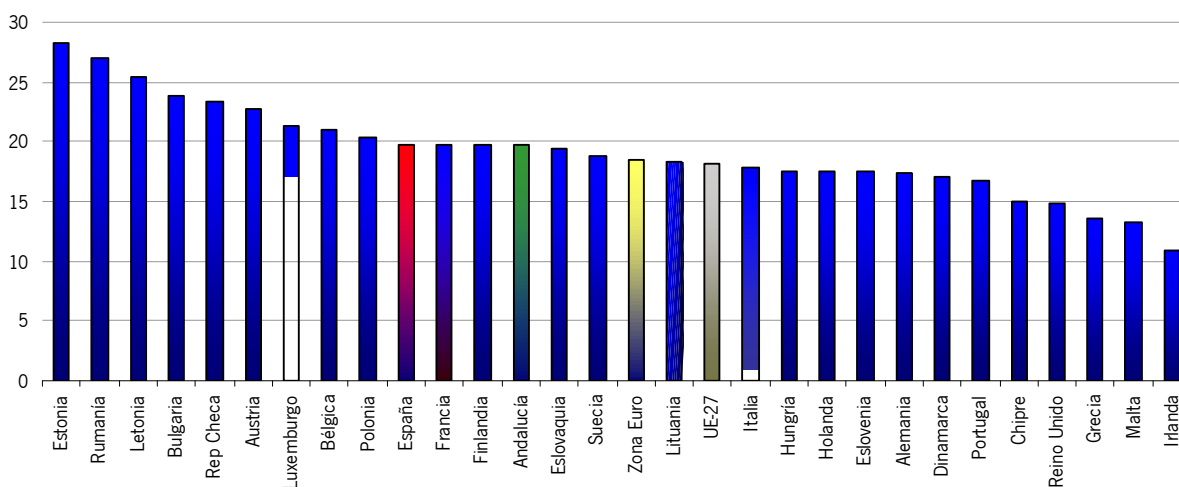
Más específicamente, en la demanda interna, el gasto en consumo final regional, que supone el 82% de la misma, acentuó su caída (-3,5%), casi el triple que el año anterior, en sintonía con el comportamiento descrito a nivel nacional (-3,3%) y en la Zona Euro (-1,1%).

Este descenso del consumo vino determinado, al igual que en España, tanto por la disminución del gasto de los hogares (-3%), como, y en mayor medida, del realizado por las Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares (-4,9%).



Junto a ello, la inversión fue el componente de la demanda que registró la mayor contracción, con un descenso real del 7,6%, medio punto superior al de 2011, en un entorno de reducción muy elevada también en España (-6,9%) y la Zona Euro (-6,5%). En términos corrientes, su peso en el PIB se situó en el 19,7%, similar a su participación a nivel nacional (19,8%), superior a la del conjunto de la Unión Europea (18,1%), donde quince países presentan ratios de formación bruta de capital respecto al PIB inferiores que Andalucía.

**FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL RESPECTO AL PIB. AÑO 2012**



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

FUENTE: IECA; Eurostat.

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

La negativa contribución de la demanda regional fue compensada por la vertiente externa, que aportó 2,8 puntos al crecimiento agregado, medio punto más que en 2011, y superior a la contribución de la misma a nivel nacional (2,3 puntos) y en la Zona Euro (1,6 puntos). Resultado, de un aumento real de las exportaciones de bienes y servicios de Andalucía del 3% y una caída de las importaciones del 3,2%.

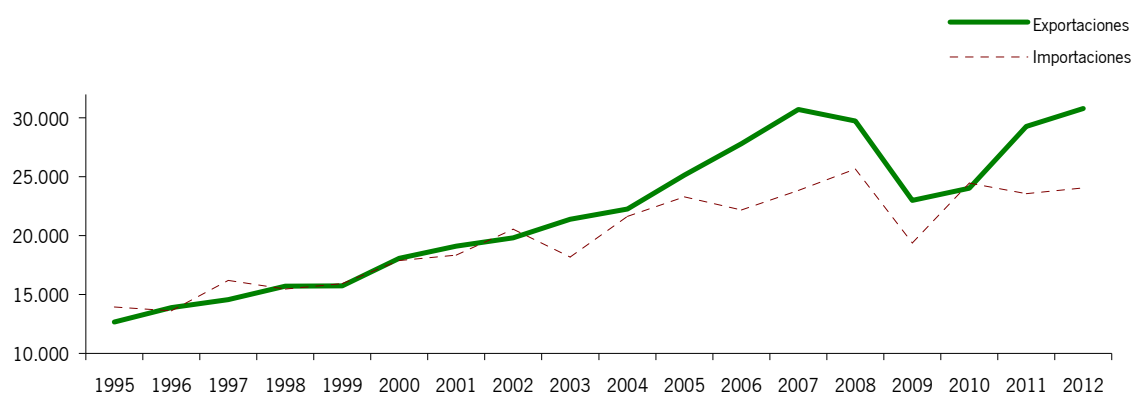
De esta forma, la economía andaluza mostró en 2012 una profundización en sus relaciones exteriores, y continuó avanzando en el proceso de integración en los mercados nacionales e internacionales, con incrementos de las exportaciones de bienes al extranjero y al resto de Comunidades Autónomas españolas. Mientras, y en un contexto de caída de la inversión extranjera directa a nivel mundial del 18%, especialmente pronunciada en los países desarrollados, los flujos de entrada y de salida de capital en concepto de inversión exterior en Andalucía registraron descensos.

En relación al comercio de bienes con el resto de Comunidades Autónomas, 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 ascendieron a 30.800 millones de euros en 2012, siendo la segunda Comunidad más exportadora. Respecto al año anterior, estas exportaciones fueron un 5,1% más elevadas, en contraste con el ligero descenso registrado de media en el conjunto de CC.AA. (-0,1%). Por su parte, las importaciones de mercancías de Andalucía del resto de regiones crecieron en menor medida, un 2,1%, cifrándose en 24.050 millones de euros. Con ello, Andalucía obtuvo un saldo comercial positivo en los intercambios de mercancías con el resto de España de 6.750 millones de euros en 2012, un 17,6% superior al de 2011, y que representa el 4,7% del PIB generado en la región.

## COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL RESTO DE ESPAÑA



NOTAS: Millones de euros. A partir de 2011, datos provisionales.

FUENTE: Proyecto C-Intereg, Centro de Predicción Económica, de la Universidad Autónoma de Madrid.

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

En el comercio de bienes con el extranjero, según los datos de la Agencia Andaluza de Promoción Exterior (EXTENDA), exportaciones e importaciones de mercancías registraron en 2012 un crecimiento nominal del 7,6%, en contraste con la caída observada a nivel nacional (-0,5%).

Más específicamente, las exportaciones de productos andaluces al extranjero alcanzaron el máximo histórico de 25.054,8 millones de euros, con un incremento nominal del 9,1%, ritmo que casi triplica el registrado en el conjunto de la economía española (3,4%), siendo la segunda Comunidad Autónoma más exportadora. Este aumento de las exportaciones andaluzas al extranjero, fue también casi el triple del registrado a nivel agregado por la UE (3,7%) y en países relevantes en el comercio mundial como Alemania (3,7%), Francia (3,4%) y Reino Unido (1%). Con ello, las exportaciones de bienes de Andalucía al extranjero pasaron a representar el 17,6% del PIB en 2012, su peso más alto desde que existe información.

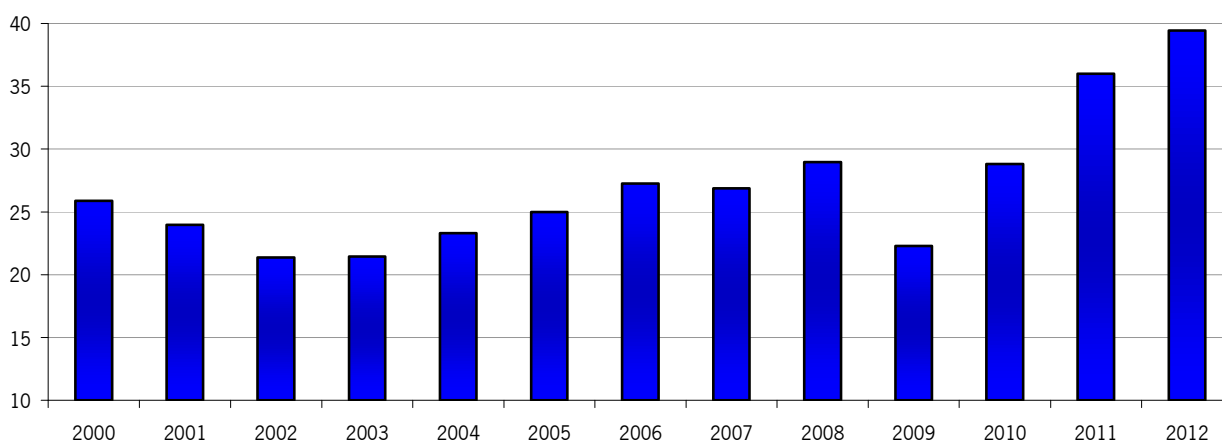
Por su parte, las importaciones aumentaron un 6,4% en términos nominales, y ascendieron a 31.245,6 millones de euros, siendo el saldo de la balanza comercial de Andalucía con el extranjero de un déficit de 6.190,8 millones de euros. Déficit, que vino determinado por la balanza energética,



cuyo saldo fue de -14.378,5 millones de euros, mientras que se registró un superávit comercial no energético de 8.177,7 millones de euros, un 21% mayor que en el año anterior, y equivalente al 55,5% del superávit no energético de la economía española en su conjunto. El déficit comercial global con el extranjero (-6.190,8 millones de euros), no obstante, quedó compensado por el superávit comercial que Andalucía presentó con el resto de Comunidades Autónomas españolas, que como anteriormente se mencionó fue de 6.750 millones de euros.

Con esta evolución de los flujos comerciales con el extranjero, el grado de apertura de la economía andaluza (suma de exportaciones e importaciones de bienes al extranjero respecto al PIB) se situó en el máximo histórico del 39,5%, 3,5 puntos por encima del registrado en el año anterior.

### GRADO DE APERTURA. ANDALUCÍA



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

FUENTE: IECA; Extenda.

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

Por áreas geográficas, y en cuanto a las importaciones, destacaron las realizadas a la OPEP, que supusieron el 49,7% del total de las importaciones andaluzas en 2012, alcanzando un valor de 15.533,5 millones de euros, un 5,2% más que el año anterior, en un contexto en el que el precio del barril de petróleo en euros se incrementó un 8,8%.

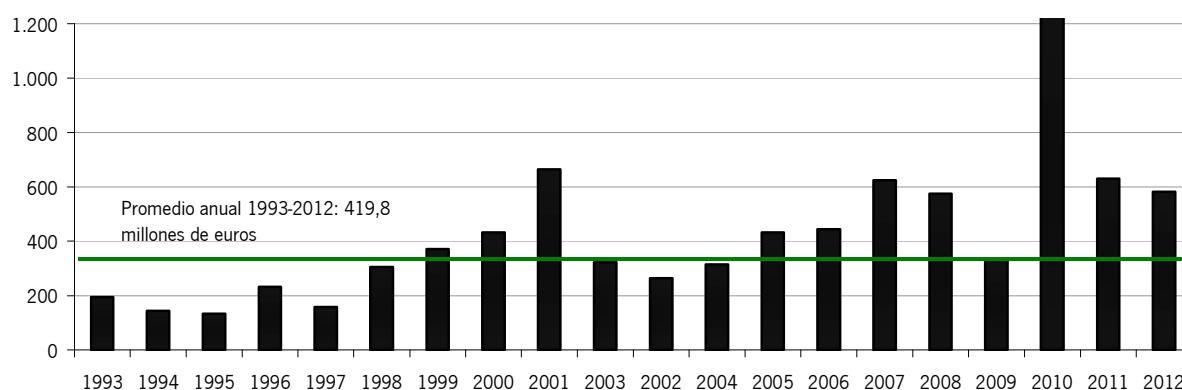
En cuanto a las exportaciones, a la OCDE se dirigió el 65,3% del total, con un crecimiento del 7,9% respecto al año anterior. Más específicamente, las exportaciones a la UE (54,2% de las exportaciones totales de Andalucía), registraron un incremento del 4,8%, especialmente a Francia, Alemania, Italia y Portugal, que concentran entre los cuatro casi la tercera parte de todo lo exportado al extranjero por la región (31,5%). Con ello, Andalucía volvió a presentar en 2012 un superávit de la balanza comercial con la UE, de 7.906,4 millones de euros, un 14,9% por encima del observado el año anterior, y que representa el 5,5% del PIB generado en la región.

En cuanto a los flujos de inversión extranjera, y en un contexto de descenso global de los mismos a nivel mundial del 18%, especialmente en los países desarrollados, los datos del Registro

de Inversiones del Ministerio de Economía y Competitividad reflejan una caída tanto de las entradas de capital extranjero en Andalucía como, y en mayor medida, de las salidas de capital en forma de inversión, mostrando la región una posición receptora neta de capital, en línea con el comportamiento del conjunto de la economía española.

En 2012, Andalucía recibió 582,8 millones de euros de inversión extranjera, un 7,5% menos que el año anterior, descenso muy inferior al registrado en el conjunto de CCAA (-41,7%), siendo esta cifra de inversión recibida en 2012 superior a la que por término medio anual Andalucía ha venido recibiendo desde que se tiene datos (1993), y que es de 419,8 millones de euros. Con ello, Andalucía concentró en 2012 el 4% del total invertido en España, siendo la tercera Comunidad Autónoma, tras Madrid y Cataluña, que mayor volumen de capital extranjero recibió en forma de inversión. En este punto, hay que matizar que los datos de inversión extranjera no reflejan la cifra real que corresponde a cada región, porque existe un sesgo, principalmente favorable a la Comunidad de Madrid (63,9% del total), consecuencia del llamado “efecto sede social”, que se deriva del hecho de que en general los inversores declaran la Comunidad Autónoma en la que radica la sede social de la empresa, en lugar de aquélla en la que se localiza el centro efectivo de producción.

### INVERSIÓN EXTRANJERA EN ANDALUCÍA



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

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

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

De otro lado, el volumen de inversión de Andalucía en el extranjero fue de 141,5 millones de euros en 2012, un 83,9% inferior al del año anterior, en un contexto de fuerte caída también a nivel nacional (-56,3%).

El saldo entre los flujos de entrada y salida de capital extranjero determinó para Andalucía una posición receptora neta (+441,3 millones de euros), en línea con el comportamiento en España, donde los flujos de entrada en 2012 fueron mayores a los de salida (+3.578 millones de euros).



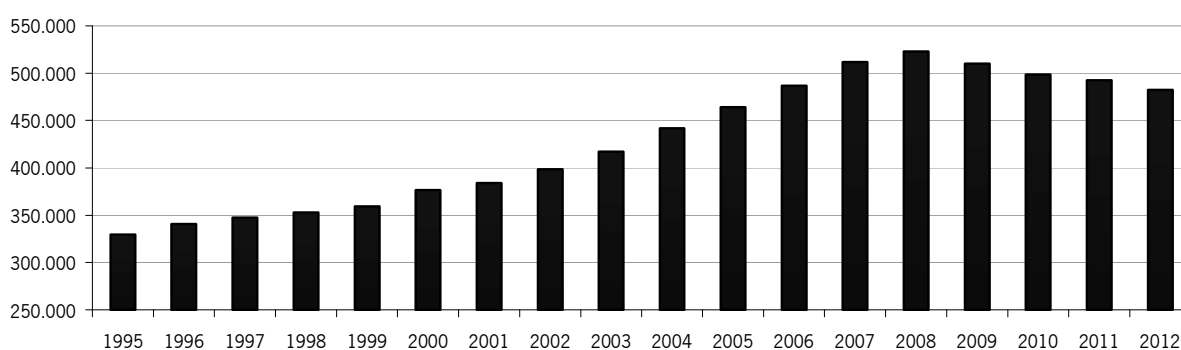
En el tejido empresarial, y según el Directorio Central de Empresas (DIRCE) del INE, a 1 de enero de 2012 se contabilizaban en Andalucía 482.334 empresas pertenecientes a los sectores no agrarios, 10.007 empresas menos que en igual fecha del año anterior, siendo el descenso relativo del 2%, (-1,6% en el conjunto nacional).

A pesar de esta evolución, Andalucía se mantuvo como la tercera CC.AA., tras Cataluña y Madrid, con el tejido empresarial más amplio, concentrando el 15,1% del total de empresas de la economía española, porcentaje superior al que Andalucía tiene en la generación de PIB de España (13,9%).

Por sectores, todos mostraron descensos, correspondiendo los mayores a la construcción (-6,5%) y la industria (-3,7%), siendo más moderada la reducción en los servicios (-1,2%).

Atendiendo al tamaño, la reducción del tejido empresarial se debió tanto al descenso en las empresas sin asalariados, que suponiendo el 53,9% del total se redujeron un 2,2% respecto al año anterior, como a las empresas con asalariados (-1,8%), especialmente de entre 6 y 49 asalariados (-7%); mientras, las empresas de mayor dimensión, entre 200 y 499 trabajadores, fueron las que menos descendieron en Andalucía en el último año (-0,7%).

### TEJIDO EMPRESARIAL. ANDALUCÍA



NOTAS: Número. Datos referidos al 1 de enero de cada año.

FUENTE: DIRCE (INE)

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

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 2012, con la salvedad de que no contempla las empresas constituidas como personas físicas, que representan el 56,5% del tejido empresarial andaluz. De acuerdo con esta estadística, se crearon en Andalucía en términos netos, es decir, considerando creadas menos disueltas, un total de 11.119 sociedades mercantiles, cifra que representa el 17,2% del total nacional, y es un 0,7% más elevada que en el año anterior, aumento que se produjo en un contexto de descenso a nivel nacional (-0,8%).

Al igual que se observó en el conjunto de la economía española, la recaída de la actividad en 2012 en Andalucía tuvo su traslación en el mercado laboral, donde se acentuó el proceso de destrucción de empleo, en un contexto además de cambio en el marco normativo, con la aprobación de una reforma laboral en España que, entre otros aspectos, ha abaratado el despido. Esto, unido a un incremento de la población activa, en contraste con la caída en el conjunto de la economía española, elevó la tasa de paro a un nivel máximo histórico.

## CRECIMIENTO ECONÓMICO Y EMPLEO. ANDALUCÍA. AÑO 2012

	PIB p.m.			POBLACIÓN OCUPADA		
	Millones euros	Peso (%)	Variación respecto al año anterior(*) (%)	Miles de personas	Peso (%)	Variación respecto al año anterior (%)
Primario	6.061,5	4,7	-11,5	203,7	7,8	-6,0
Industria	15.969,5	12,4	-1,0	235,5	9,0	-6,7
Construcción	11.724,0	9,1	-9,0	156,2	5,9	-25,5
Servicios	95.422,5	73,9	-0,2	2.032,4	77,3	-3,1
<b>VAB a precios básicos</b>	129.177,5	100,0	-1,7	-	-	-
Impuestos netos sobre productos	13.478,7	-	-5,0	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>142.656,1</b>	<b>-</b>	<b>-2,0</b>	<b>2.627,8</b>	<b>100,0</b>	<b>-5,3</b>

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

FUENTE: IECA; INE.

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

Según datos de la Encuesta de Población Activa (EPA), la población ocupada en Andalucía se cifró, por término medio en el año, en 2.627.776 personas, un 5,3% menos que el año anterior, en un contexto de fuerte descenso también en España (-4,5%), y ligera reducción en la UE (-0,5%).

Esta caída de la ocupación fue, entre otros aspectos, relativamente más intensa en el sector de la construcción, la población más joven (menores de 25 años), los asalariados, sobre todo, con contrato temporal, y el colectivo con menor nivel de estudios.

Por sectores, la mayor caída correspondió a la construcción, donde el empleo se redujo un 25,5%, explicando más de la tercera parte (36%) del descenso global de la población ocupada en la región en el año.



Por grupos de edad, el empleo disminuyó un 23,4% en la población menor de 25 años (-4,1% en el colectivo mayor o igual de 25 años).

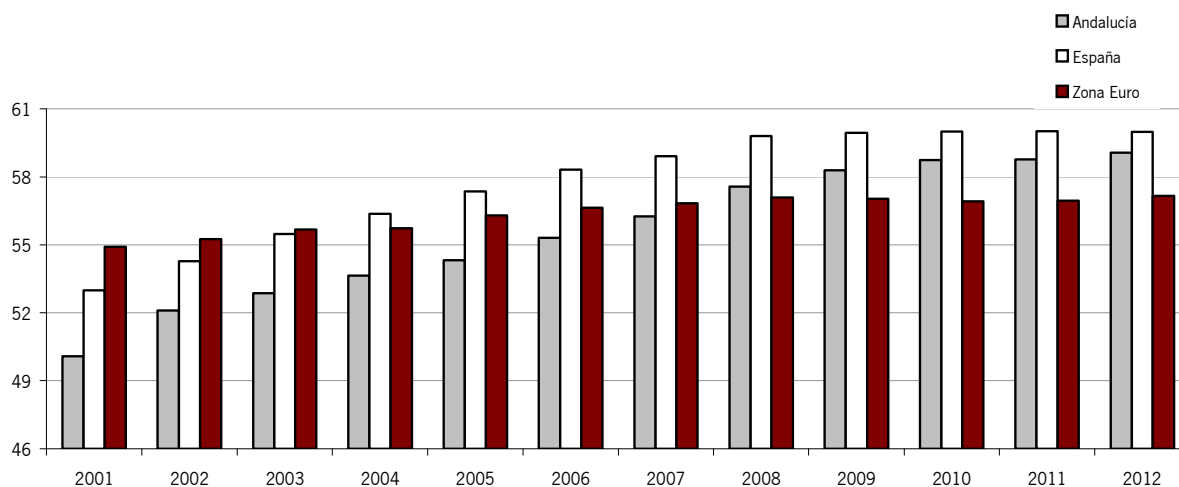
Atendiendo a la situación profesional, la pérdida de ocupación afectó exclusivamente a los trabajadores por cuenta ajena (-6,8%), sobre todo a los asalariados con contrato temporal (-11,3%), mientras aumentó el empleo por cuenta propia (1,7%).

Finalmente, por nivel de formación alcanzado, las caídas más moderadas tuvieron lugar en los colectivos con estudios secundarios (-4,2%), grupo mayoritario que representa casi las dos terceras partes del total de ocupados (63,1%), y con estudios universitarios (-1,6%), frente a tasas del -24,8% y -13,9% en los colectivos sin estudios y con estudios primarios, respectivamente.

La caída del empleo en Andalucía en 2012 vino acompañada de un incremento de los activos del 0,7%, a diferencia de lo observado a nivel nacional (-0,2%), aumento que se explicó exclusivamente por las mujeres (3,1%).

Con ello, la tasa de actividad alcanzó el máximo histórico del 59,1% de media en el año, superando la de la Zona Euro por quinto año consecutivo, y siendo destacable, además, que la tasa de actividad de las mujeres se situó en el 51,9%, la más alta desde que se dispone de información.

**TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA - ESPAÑA - ZONA EURO**



NOTA: % activos sobre población potencialmente activa.

FUENTE: INE; Eurostat.

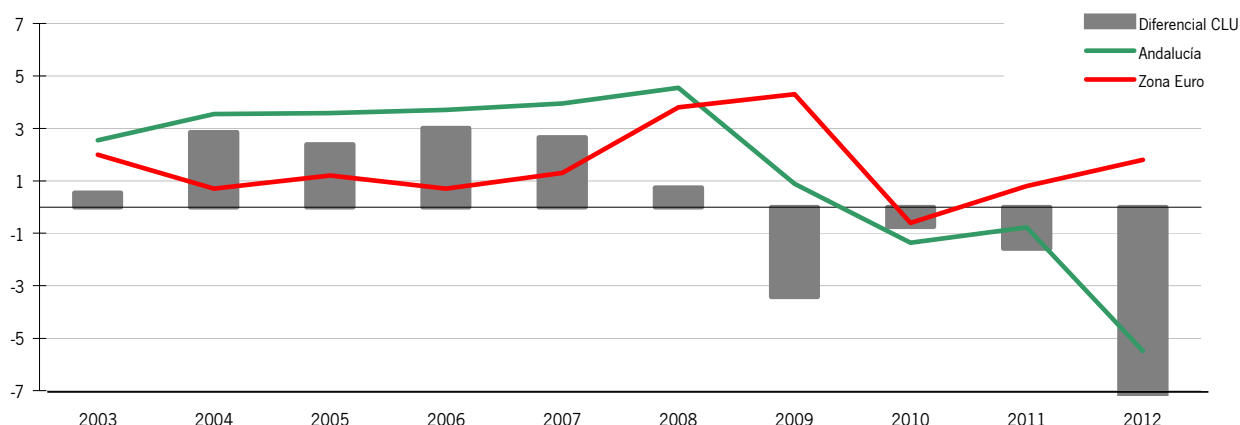
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

El incremento de la población activa, unido a la reducción de la ocupación, determinó que el número de parados se incrementase un 14,7%, algo menos que en el conjunto nacional (15,4%), elevándose la tasa de paro hasta el máximo histórico del 34,6% de media en el año, en un contexto en el que en España se alcanzó también un máximo histórico del 25%.

En materia de costes laborales, a partir de la información que proporciona la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía del IECA, sobre remuneración de asalariados, PIB, y empleo en términos de puestos de trabajo, se pueden calcular los costes laborales unitarios en Andalucía, que en 2012, y por tercer año consecutivo, se redujeron, un 5,5%, casi el doble que a nivel nacional (-3%), y en contraste con el aumento en la Zona Euro (1,8%). De este modo, Andalucía presentó por cuarto año consecutivo un diferencial favorable de evolución de los costes laborales unitarios comparado con la Zona Euro, con las implicaciones que ello tiene en la mejora de la competitividad de la economía andaluza.

Este resultado de 2012 vino explicado, de un lado, por el crecimiento relativo de la productividad (PIB/puesto de trabajo) en Andalucía (3,2%) frente al estancamiento en la Zona Euro (0%); y de otro, por el descenso de la remuneración por asalariado, que fue del 2,5% en la región, en contraste con la subida en la Eurozona (1,8%).

### COSTES LABORALES UNITARIOS. ANDALUCÍA-ZONA EURO



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

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

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

De igual forma, y desde el punto de vista de las rentas que se generan en el proceso productivo, la caída del PIB en términos nominales en Andalucía en 2012 (-1,9%), vino determinada en exclusiva por la reducción de la remuneración de asalariados, que descendió globalmente un 8,5%, mientras el excedente bruto de explotación y rentas mixtas, y los impuestos netos sobre la producción y las importaciones aumentaron, un 4,7% y 0,3%, respectivamente.

En materia de precios, en 2012 se asistió a un repunte de la inflación, vinculado, fundamentalmente, a las subidas impositivas sobre el consumo acordadas a nivel nacional.

El Índice de Precios al Consumo (IPC), cerró 2012 con una tasa de inflación del 2,6% interanual en diciembre, medio punto superior a la del año anterior, y cuatro décimas por encima



de la Zona Euro. Esta tasa de inflación en cualquier caso fue tres décimas inferior a la media nacional (2,9%), donde a impuestos constantes, información que publica el INE sólo para el conjunto de la economía española, la inflación fue del 0,9%; es decir, las subidas impositivas explicaron dos puntos de inflación de la economía española en 2012.

El componente más estructural, la inflación subyacente, presentó un comportamiento más moderado, situándose en Andalucía en el 1,7% al finalizar el año, con un diferencial favorable con su entorno, ya que fue del 2,1% en España y del 1,8% en la UE.

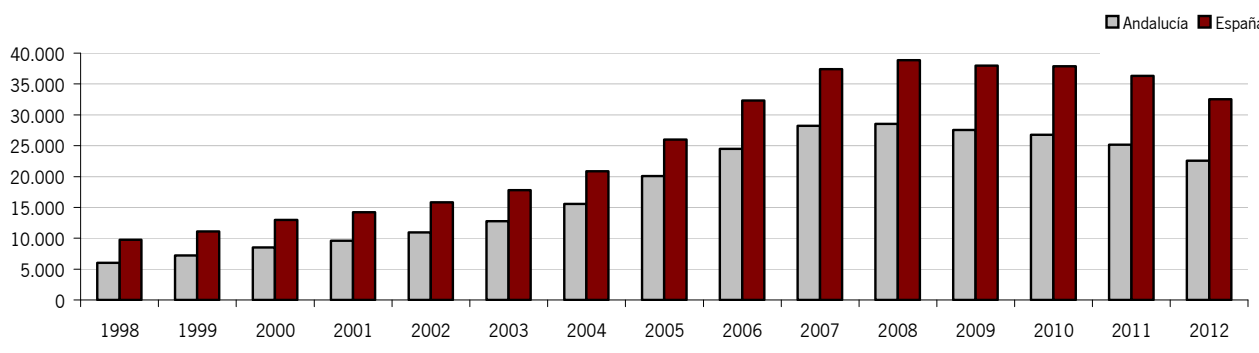
Todos estos resultados se produjeron en un entorno en el que el sistema bancario andaluz, al igual que el nacional y europeo, se desarrolló en un contexto de fuertes tensiones en los mercados financieros internacionales, sobre todo en los de deuda soberana en la Zona Euro, con repuntes de los rendimientos de los títulos soberanos en los países periféricos, problemas de financiación del sector bancario, desapalancamiento y contracción del crédito al sector privado.

A 31 de diciembre de 2012, el saldo de créditos concedido por las entidades financieras en Andalucía se redujo por cuarto año consecutivo, concretamente un 9,4% interanual, similar a la media nacional (-9,1%), cifrándose en un nivel de 202.391 millones de euros, el menor de los últimos seis años.

La caída del crédito en Andalucía se centró exclusivamente, y al igual que en los tres ejercicios precedentes y en España, en el sector privado, que suponiendo el 94,4% del total, disminuyó un 10% interanual. Mientras, el concedido al sector público continuó creciendo, aunque a un ritmo más moderado (2,4% interanual).

De esta forma, la economía andaluza continuó corrigiendo uno de los desequilibrios puestos de manifiesto al inicio de la crisis: el elevado endeudamiento privado. El ratio de crédito al sector privado por habitante se situó en 22.606 euros en 2012 en Andalucía, lo que representa el 69,5%

### CRÉDITO PRIVADO PER CÁPITA. ANDALUCÍA-ESPAÑA



NOTAS: Euros. Saldo de crédito a 31 de diciembre de cada año/ población a 1 de enero de dicho año.

FUENTE: Banco de España; INE.

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



de la media nacional (32.517 euros), reduciéndose un 10,3% respecto al año anterior y acumulando cuatro años consecutivos de caída.

Por lo que se refiere a los depósitos, el saldo a 31 de diciembre de 2012 se cifró en 102.700 millones de euros, un 3,7% menor que en el año anterior, en un contexto también de descenso a nivel nacional (-0,7%).

Como consecuencia de la caída relativamente más intensa de los créditos respecto a los depósitos, la tasa de ahorro financiera (cociente entre depósitos y créditos bancarios) aumentó tres puntos, situándose en el 50,7%, su nivel más alto desde 2006.

Todo ello, en un contexto en el que el sistema bancario en Andalucía, al igual que en el conjunto nacional, siguió inmerso en un proceso de reestructuración, disminuyendo por cuarto año consecutivo el número de oficinas, en concreto un -3,5%, menos que en España (-4,9%).

El año 2012, por tanto, fue un año en el que no se consolidaron los síntomas de recuperación de la economía que se pusieron de manifiesto en el ejercicio precedente, sino que, al contrario, la economía española, en general, y la andaluza, en particular, volvieron a entrar en recesión, al igual que la Zona Euro. Esta recaída de la actividad se produjo en un entorno de endurecimiento de la estrategia de consolidación de las cuentas públicas, con severos recortes del gasto público y subidas impositivas que deterioraron aún más la demanda interna, cuya contribución negativa explica el descenso del PIB.

Como contrapartida, se siguió avanzando en el proceso de corrección de desequilibrios puestos de manifiesto al inicio de la crisis, entre ellos, el elevado peso del sector de la construcción, que redujo su participación en el VAB hasta niveles de 1997; la disminución del endeudamiento privado, con un ratio de créditos al sector privado por habitante que fue el más bajo desde 2005; y un descenso de los costes laborales unitarios por tercer año consecutivo, en un contexto de aumento en la Eurozona. Todos ellos, factores que deben influir positivamente en la mejora de la competitividad de la economía andaluza.

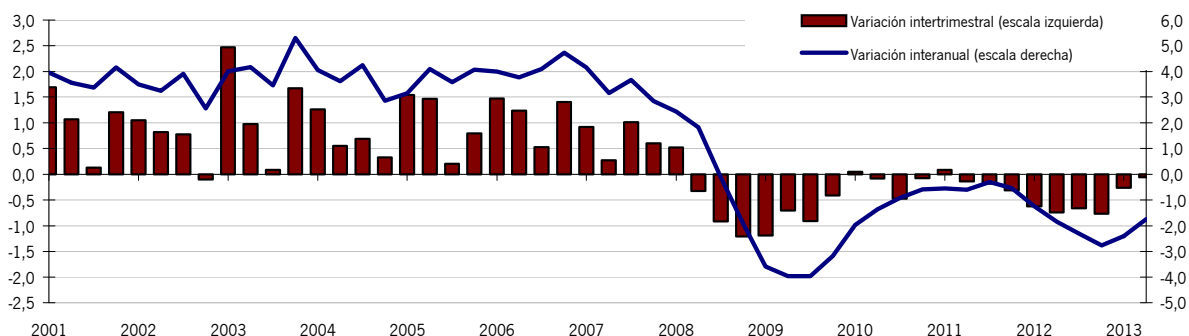
### 2.3.2 LA ECONOMÍA ANDALUZA EN 2013

En un entorno de mejora prácticamente generalizada en las economías de la Zona Euro, y menor tensión en los mercados financieros, especialmente en los de deuda pública, la economía andaluza muestra una trayectoria de desaceleración del ritmo de caída en 2013.

El PIB generado por la economía andaluza registra en el segundo trimestre una práctica estabilización, siendo la caída en términos reales del 0,1% respecto al trimestre anterior, igual a la observada en el conjunto de la economía española. Este resultado confirma la trayectoria de contención del ritmo de descenso que se viene observando a lo largo del año, siendo esta caída



**PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA**

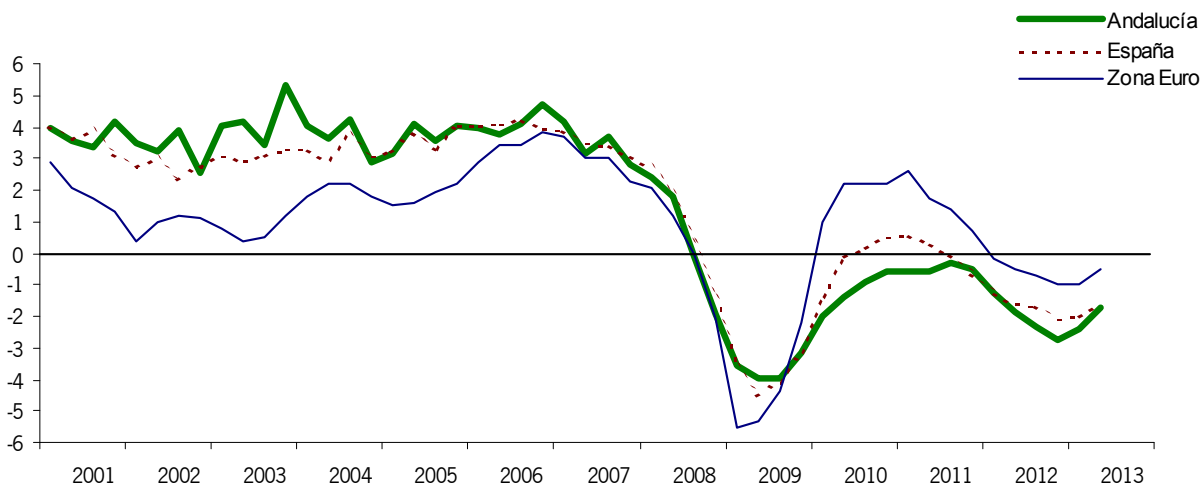


NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2008.  
 FUENTE: IECA.  
 ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

intertrimestral dos décimas inferior a la del primer trimestre y la menor de los últimos dos años. Con ello, el PIB cae de manera acumulada en el primer semestre un 0,3% en Andalucía, dos décimas menos que en el conjunto de la economía española (-0,5%), y muy por debajo del -1,3% de caída que se registró en el primer semestre del año anterior.

En términos interanuales, también se modera el ritmo de descenso del PIB, que cae un 1,7% en Andalucía en el segundo trimestre, siete décimas menos que en el trimestre precedente (-2,4%), siendo la menor caída de los últimos cinco trimestres, y prácticamente igualando la registrada a

**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 2008.  
 FUENTE: IECA; INE; Eurostat.  
 ELABORACION: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

nivel nacional (-1,6%). Con todo, el balance del primer semestre del año es de un decrecimiento real del PIB del 2,1% interanual en Andalucía, en un contexto de caída del 1,8% en España y del 0,9% en la Zona Euro.

La trayectoria de mejoría de la actividad se ha reflejado en el mercado laboral, donde se modera el ritmo de caída del empleo, en cualquier caso, registrándose las tasas de paro más elevadas desde que se dispone de información.

Y el tejido empresarial, entre los meses de enero y agosto, última información disponible, se han creado 8.278 sociedades mercantiles en términos netos (creadas-disueltas) en Andalucía, un 9,5% más que en el mismo período del año anterior, por encima del crecimiento observado de media a nivel nacional (8,1%).

Todo ello, en un contexto nominal en el que los precios registran una fuerte moderación del crecimiento en la segunda mitad del año, situándose la tasa de inflación en septiembre, última información disponible, en el 0,2% en Andalucía, 1,2 puntos inferior a la del mes anterior, con un diferencial favorable con España, donde la inflación se sitúa en el 0,3% y la Eurozona (1,1%). Esta contención de la inflación se debe al efecto comparativo de este mes con el mes de septiembre de 2012, cuando se produjo un aumento del tipo impositivo del IVA en España, de tal forma que el IPC a impuestos constantes, información que sólo se tiene para el ámbito nacional, aumenta un 0,3% interanual, igual que el IPC general, tras un año situado dos puntos por debajo.

## Oferta productiva

Desde el punto de vista de la oferta productiva, la caída del PIB en el primer semestre es resultado de tasas negativas en los sectores no agrarios, y una recuperación de la actividad en el sector primario.

Concretamente, en el sector primario, y según la Contabilidad Trimestral de Andalucía, el Valor Añadido Bruto (VAB), corregido de estacionalidad y efecto calendario, aumenta en términos reales un 0,4% interanual en el primer semestre, recuperándose tras el negativo balance del año anterior (-11,5%), y en contraste con las caída observadas en España (-3,7%) y la Eurozona (-2,4%).

Por subsectores, y en lo que a la agricultura se refiere, según el Avance de Superficies y Producciones de la Consejería de Agricultura, Pesca y Desarrollo Rural, referido al mes de septiembre, se observan aumentos prácticamente generalizados, destacando el aumento de el olivar, con subidas en la producción de aceite de oliva, que casi triplica su nivel con respecto al año anterior (178,6%) y en aceituna de almazara (143,4%). Asimismo, cereales, cítricos, leguminosas grano, cultivos industriales herbáceos, viñedo y flores y plantas ornamentales presentan aumentos de producción respecto a la campaña anterior. Junto a ello, el subsector pesquero muestra en los



**PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ANDALUCÍA**

	2011	2012	2013					
			Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales		
			I	II	1 <sup>er</sup> Semestre	I	II	
<b>OFERTA</b>								
VAB p.b.	0,1	-1,7	-2,4	-1,7	-2,1	-0,3	0,2	
Primario	5,9	-11,5	-1,6	2,3	0,4	-0,6	2,2	
Industria	-0,2	-1,0	-9,5	-6,0	-7,7	-2,4	4,5	
Construcción	-8,9	-9,0	-5,9	-5,8	-5,9	-1,6	-1,7	
Servicios	1,2	-0,2	-0,8	-0,7	-0,8	0,2	-0,4	
Impuestos netos sobre los productos	-6,2	-5,0	-2,6	-1,9	-2,3	0,4	-2,5	
<b>PIB p.m.</b>	<b>-0,5</b>	<b>-2,0</b>	<b>-2,4</b>	<b>-1,7</b>	<b>-2,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,1</b>	

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

FUENTE: IECA.

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

nueve primeros meses de 2013 un aumento de la pesca comercializada en lonjas de Andalucía del 0,9% interanual, lo que supone mantener tasa positivas por cuarto año consecutivo.

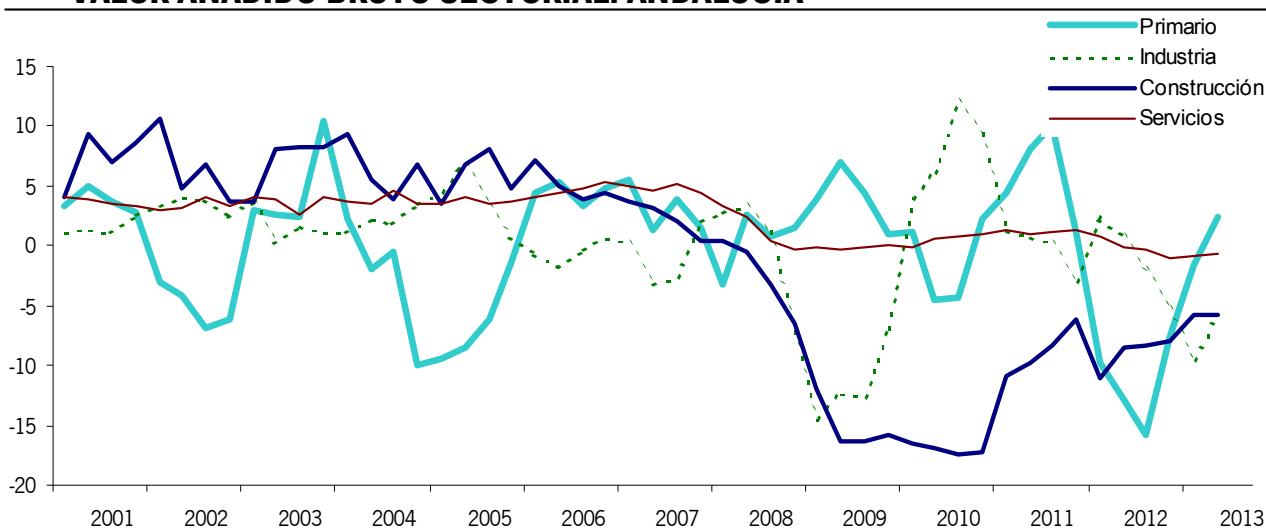
En el sector industrial, a pesar de registrar una intensa caída en el primer semestre de 2013 (-7,7% interanual en Andalucía), superior a la media en España y la Zona Euro (-3% y -1,6%, respectivamente), la trayectoria es de recuperación, registrando en el segundo trimestre una tasa intertrimestral positiva del 4,5%, siendo este crecimiento especialmente acentuado en la industria manufacturera (6,4%).

Por su parte, el sector de la construcción continúa inscrito en el proceso de ajuste que se viene observando desde el año 2008, si bien a ritmos más moderados que en años anteriores. El VAB desciende en términos reales un 5,9% interanual en el primer semestre, caída significativamente inferior a la registrada en 2012 (-9%), y que prácticamente iguala a la observada de media en el sector a nivel nacional (-5,8%), y la Zona Euro (-5%).

Diferenciando por subsectores, en la edificación residencial, el número de viviendas terminadas es de 4.779 en el primer semestre, un mínimo histórico, tras una caída del 55,9% interanual (-52,1% en España), la mayor desde que se tiene información (1979). Reducción, que viene explicada tanto por las de renta libre (-51,4% interanual), como, y más intensamente, por las de VPO (-64% interanual).

Este comportamiento de la oferta residencial viene acompañado de un ajuste en la demanda. Según la estadística de Transacciones Inmobiliarias del Ministerio de Fomento, el número de viviendas transmitidas desciende en Andalucía un 10% interanual en el primer semestre de 2013, afectando, en exclusiva, a las viviendas nuevas (-41,8%), mientras que las transmisiones de viviendas de segunda mano aumentan (2,6%).

## VALOR AÑADIDO BRUTO SECTORIAL. ANDALUCÍA



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

FUENTE: IECA.

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

La reducción de la demanda lleva a que el precio de la vivienda continúe en un perfil contractivo. Según el Ministerio de Fomento, el precio del metro cuadrado de la vivienda libre en Andalucía cae un 7% interanual de media en el período de enero a junio, lo que supone el quinto año consecutivo de reducción.

Todo ello, además, en un contexto en el que la concesión de préstamos hipotecarios para financiar la compra de viviendas continúa disminuyendo, siendo el importe concedido en los primeros siete meses del año un 24,7% inferior al observado en igual período del año anterior.

El sector servicios es el que registra el menor descenso en el semestre, -0,8% interanual en Andalucía, similar a la media en España (-0,9%), en un entorno de reducción también aunque más moderada en la Eurozona (-0,2%).

Diferenciando por ramas, “actividades financieras y de seguros” es la que registra la mayor caída (-4% interanual), seguida de “información y comunicaciones” (-2,6%), “actividades profesionales” (-2%) y “comercio, transporte y hostelería” (-1,5%); mientras, “actividades inmobiliarias” y “actividades artísticas y recreativas” registran crecimientos positivos, del 0,9% y 2,1%, respectivamente.

No obstante, en el perfil de evolución a lo largo del año destaca la recuperación de tasas intertrimestrales positivas en el segundo trimestre en las ramas de información y comunicaciones (1%), y comercio, transporte y hostelería (0,1%). Más concretamente, en este subsector, y en lo que al turismo se refiere, de notable importancia relativa en Andalucía, el balance del primer semestre

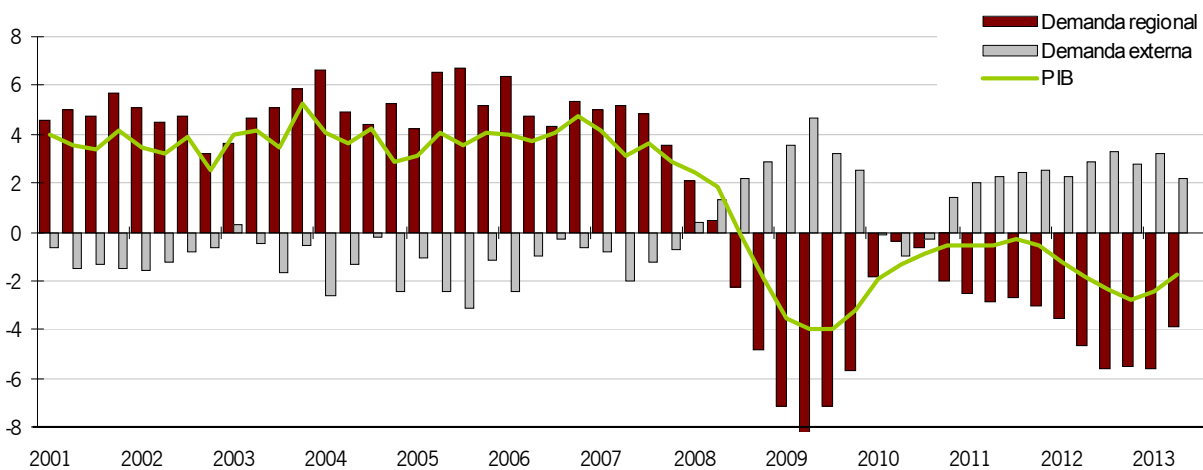


es de una entrada de 9.794.144 turistas en la región, un 0,2% más que en el igual período del año anterior, subida que se explica fundamentalmente por los turistas extranjeros, que aumentan un 1,3% interanual, en un contexto de recuperación económica internacional, especialmente en la UE, origen del 70,8% de los turistas extranjeros que llegan a Andalucía. Con información más avanzada, de la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE hasta el mes de septiembre, en los nueve primeros meses del año aumenta el número de viajeros alojados en hoteles de Andalucía un 2,4% interanual, en un contexto de estancamiento a nivel nacional (0%), explicado tanto por un incremento de los viajeros nacionales (1,6%), como, y más intensamente, de los extranjeros (3,5% interanual).

### Demanda Agregada

Desde el punto de vista de la demanda, la vertiente externa mantiene su contribución positiva al crecimiento del PIB en 2,7 puntos porcentuales en el primer semestre, similar a la del año anterior (+2,8p.p.), siendo por tanto la demanda regional la que explica el descenso global, al restar 4,8 p.p. en el primer semestre, aunque con un perfil menos negativo conforme avanza el año.

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



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

FUENTE: IECA.

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

Así, en los componentes internos, el gasto en consumo final regional registra una tasa intertrimestral positiva en el segundo trimestre (0,2%), lo que no sucedía desde principios de 2011, determinado por el aumento del consumo de los hogares (0,3%). Con todo, el balance del semestre es de un descenso del 3,7% interanual, similar al observado de media en España (-3,5%), explicado

tanto por la caída del gasto realizado por los hogares (-4% interanual), en un contexto de fuerte reducción de la remuneración de asalariados (-6,4% interanual), principal recurso de los hogares para consumir, así como del gasto en consumo final de las Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares (-3,1%), en un entorno de consolidación fiscal.

## PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ANDALUCÍA

	2013						
	2011	2012	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 <sup>er</sup> Semestre	I	II
<b>DEMANDA</b>							
Gasto en consumo final regional	-1,3	-3,5	-4,4	-3,0	-3,7	-0,6	0,2
Hogares	-1,6	-3,0	-4,7	-3,3	-4,0	-1,0	0,3
AAPP e ISFLSH	-0,4	-4,9	-3,8	-2,5	-3,1	0,3	-0,1
Formación bruta de capital	-7,1	-7,6	-7,7	-5,9	-6,8	-0,6	-1,8
Demanda regional <sup>(1)</sup>	-2,8	-4,8	-5,6	-3,9	-4,8	-	-
Exportaciones de bienes y servicios	8,6	3,0	4,8	2,4	3,6	3,9	1,4
Importaciones de bienes y servicios	1,5	-3,2	-2,4	-2,1	-2,3	2,5	1,0
<b>PIB p.m.</b>	-0,5	-2,0	-2,4	-1,7	-2,1	-0,3	-0,1

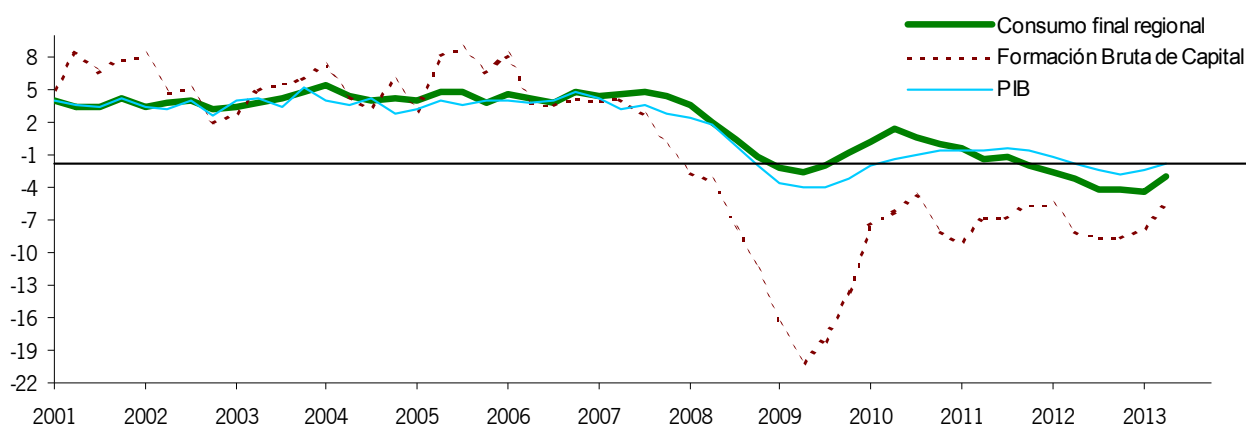
NOTAS: Tasas de variación. Índices de volumen encadenados referencia 2008. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

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

FUENTE: IECA.

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

## PIB Y COMPONENTES DE DEMANDA INTERNA. ANDALUCÍA



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

FUENTE: IECA.

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

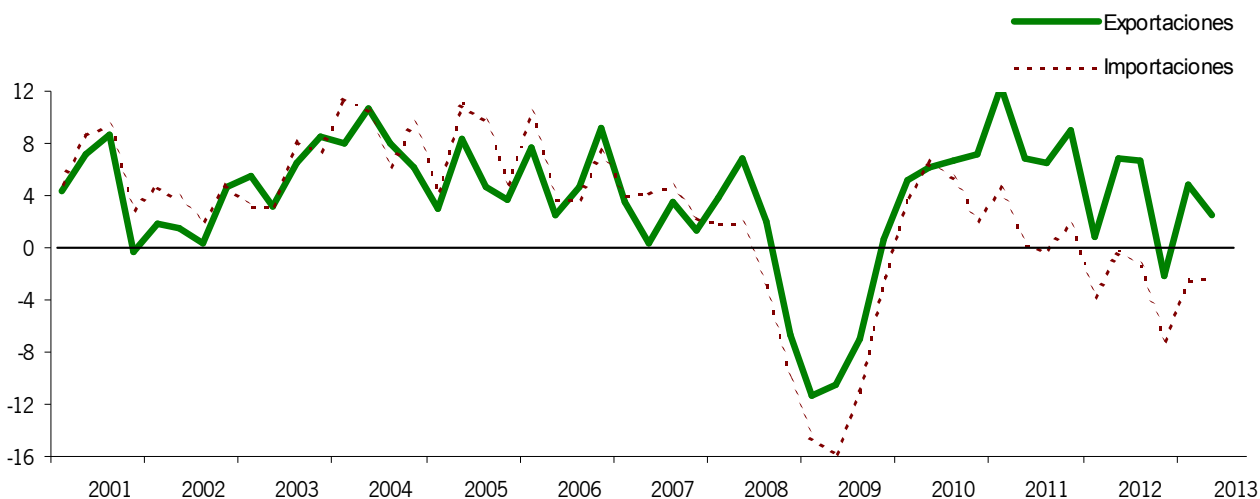


Por lo que respecta a la inversión, también la formación bruta de capital modera su trayectoria de caída, registrando en el primer semestre un descenso del 6,8% interanual, prácticamente igual al observado a nivel nacional (-6,9%), ocho décimas menor que en el año anterior.

Por componentes, la inversión en construcción confirma, a tenor de los resultados del sector en términos de generación de valor añadido (-5,9% interanual en el primer semestre) la atenuación del ritmo de caída. Junto a ello, en la inversión en bienes de equipo, los indicadores de disponibilidad de este tipo de bienes apuntan una caída de la producción interior del 3% interanual entre enero a agosto, según el IPIAN, frente al -12,7% registrado el año anterior.

Estos resultados del consumo y la inversión se producen en un entorno en el que la financiación crediticia sigue inscrita en una trayectoria fuertemente contractiva. Con datos a 30 de junio de 2013, el saldo de créditos concedidos por las instituciones financieras en Andalucía es un 11,3% inferior al de igual período del año anterior, caída casi dos puntos más elevada que al finalizar 2012, y la mayor desde que se tiene información (1988). Este descenso viene explicado, principalmente, por la disminución de los créditos al sector privado (-11,7%), que representan el 94% del total, siendo más moderado el descenso en los concedidos al sector público (-3,3%).

## 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 2008.

FUENTE: IECA.

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



Desde el punto de vista de la vertiente externa, el saldo exterior prácticamente mantiene su contribución positiva al PIB en el primer semestre de 2013, aportando 2,7 puntos, una décima menos que en 2012, por encima de su aportación positiva a nivel nacional (2,3 puntos), y sobre todo en la Zona Euro (0,6 puntos), reflejo del esfuerzo de internacionalización que están llevando a cabo las empresas andaluzas.

Así, las exportaciones de bienes y servicios crecen en términos reales un 3,6% interanual en el primer semestre del año, más que en 2012 (3%), mientras las importaciones moderan su caída (-2,3% interanual en el primer semestre, frente al -3,2% en 2012).

Más específicamente, en lo que a exportaciones de bienes se refiere, se registran aumentos tanto en las destinadas al extranjero, como al resto de Comunidades Autónomas.

Según las 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 aumentan en términos nominales un 1,4% interanual en el primer semestre, alcanzando un valor de 16.137,4 millones de euros, en un contexto en el que en el conjunto de CC.AA. caen (-3,7%); junto a ello, descienden las importaciones de Andalucía del resto de regiones (-2%), contabilizándose como resultado un saldo comercial positivo de la balanza de bienes con el resto de CC.AA., de 4.116,2 millones de euros, un 12,7% más elevado que en el primer semestre de 2012, cifra que representa el 5,8% del PIB generado en Andalucía en este período.

### COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL RESTO DE CCAA

	Tasas de variación interanual					Millones euros
	2011	2012	2013			2013
			I	II	1º Semestre	1º Semestre
Exportaciones	21,9	5,1	-4,8	7,7	1,4	16.137,4
Importaciones	-3,8	2,1	-4,7	0,8	-2,0	12.021,2
<b>Saldo</b>	-	-	-	-	-	<b>4.116,22</b>

FUENTE: C-intereg (CEPREDE).

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

De igual forma, aumentan de manera significativa las exportaciones de bienes de Andalucía al extranjero, un 10,4% interanual en el primer semestre, según los datos de la Agencia Andaluza de Promoción Exterior (EXTENDA), más que en el conjunto de la economía española (8%), mientras que se reducen las compras (-3,4%).



**COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO**

	Tasas de variación interanual					Millones euros
	2011	2012	2013			2013
			I	II	1º Semestre	1º Semestre
<b>EXPORTACIONES</b>						
Energéticas	62,9	34,6	-9,6	-0,9	-4,9	2.290
No energéticas	16,6	4,1	22,2	6,0	13,9	11.864
<b>Totales</b>	<b>22,3</b>	<b>9,1</b>	<b>16,6</b>	<b>4,6</b>	<b>10,4</b>	<b>14.153</b>
<b>IMPORTACIONES</b>						
Energéticas	42,6	14,8	-10,2	2,9	-3,9	9.683
No energéticas	9,2	-5,1	-2,4	-2,7	-2,5	5.888
<b>Totales</b>	<b>26,3</b>	<b>6,4</b>	<b>-7,3</b>	<b>0,7</b>	<b>-3,4</b>	<b>15.570</b>
<b>SALDO</b>						
Energético	-	-	-	-	-	-7.393
No energético	-	-	-	-	-	5.976
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1.417</b>

FUENTE: Extenda; Ministerio de Economía y Competitividad.

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

Con ello, el grado de apertura, suma de las exportaciones e importaciones de bienes al extranjero respecto al PIB, alcanza el 42% en el primer semestre, 2,5 puntos más que en 2012, y un máximo histórico.

Con todo, el saldo de la balanza comercial de bienes con el extranjero en el primer semestre del año es de un déficit de 1.417,3 millones de euros, un 57% inferior al del mismo período del año anterior, déficit que viene determinado por la balanza energética (-7.393 millones de euros), mientras que, por el contrario, se registra un superávit comercial no energético de 5.976 millones de euros. Este déficit del comercio con el extranjero, en cualquier caso, es compensado con el superávit de la balanza de mercancías con el resto de CCAA, que como anteriormente se ha comentado, es de 4.116,2 millones de euros en el primer semestre.

Analizando por secciones de arancel, el incremento de las exportaciones es casi generalizado, resultando especialmente significativo, por su importancia en el volumen total de exportaciones, el de “material eléctrico, aparatos de imagen y sonido” (153,6%), representando el 12,9% del total de ventas al extranjero, y “productos del reino vegetal” que, con un incremento del 10,6% interanual en el primer semestre, suponen el 18,6% de las exportaciones totales.

Por su parte, en las importaciones, el descenso se explica tanto por la reducción en las no energéticas (-2,5%), como, y más intensamente, de las energéticas (-3,9%), en un contexto en el que el precio del barril de petróleo Brent en euros desciende un 6,4% en la primera mitad del año.

Según el origen/destino de los intercambios comerciales con el extranjero, y en lo que a exportaciones se refiere, destaca por su importancia relativa las ventas realizadas a la UE-27, que aumentan un 9% interanual, suponiendo más de la mitad (53,6%) del total de ventas al extranjero en Andalucía.

Respecto al origen de las importaciones, las procedentes de la OPEP, que representan casi la mitad de las importaciones totales, se reducen un 8,7% interanual, en el contexto anteriormente mencionado de caída en la cotización del petróleo.

## Mercado de trabajo

En el mercado laboral, se modera el proceso de ajuste del empleo y aumento del número de parados en 2013, continuando, en cualquier caso, la tasa de paro en niveles muy elevados.

### PRINCIPALES MAGNITUDES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA

	2011	2012	2013		
			I	II	1 <sup>er</sup> Semestre
<b>EPA</b>					
Población >= 16 años	0,4	0,2	0,0	0,0	0,0
Activos	0,5	0,7	-0,3	0,2	-0,1
Ocupados	-2,9	-5,3	-5,8	-2,7	-4,2
Parados	9,1	14,7	10,8	5,7	8,2
Tasa de Actividad <sup>(1)</sup>	58,8	59,1	58,8	59,2	59,0
Tasa de Paro <sup>(2)</sup>	30,4	34,6	36,9	35,8	36,3
<b>SPEE</b>					
Paro Registrado <sup>(3)(4)</sup>	7,2	11,8	6,6	3,8	3,8
<b>SEGURIDAD SOCIAL</b>					
Trabajadores Afiliados <sup>(3)(5)</sup>	-1,2	-5,6	-5,7	-5,2	-5,2

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, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.



Según la Encuesta de Población Activa (EPA), el número de ocupados en Andalucía se sitúa en 2.553.750 personas de media en el primer semestre, lo que supone un descenso del 4,2% interanual, 1,1 puntos más moderado en el año anterior, y prácticamente igual que en el conjunto nacional (-4,1%). Este balance del semestre es resultado de un perfil de desaceleración del ritmo de descenso a medida que avanza el año, siendo la variación interanual del segundo trimestre del -2,7% en Andalucía, casi un punto inferior a la media en el conjunto de la economía española (-3,6%).

La reducción del empleo en la primera mitad del año ha afectado especialmente a los hombres, a la población más joven, con menor nivel de estudios, a los trabajadores del sector público y al sector de la construcción. Destacando, en el lado opuesto, la creación de empleo a tiempo parcial, por cuenta propia, y entre la población con estudios universitarios.

Diferenciando por sexo, la caída de la ocupación ha sido superior en los hombres, con un descenso del 5,5% interanual en el primer semestre, que en las mujeres (-2,7%). Con ello, la participación de las mujeres en el mercado laboral se sitúa en el 44,3% del total de ocupados en la región, cuatro décimas más que en 2012.

Por grupos de edad, la pérdida de empleo ha afectado sobre todo a los más jóvenes (menores de 25 años), donde se reduce un 18,9% interanual, mientras que en la población de 25 años o más se registra una contracción menos intensa (-3,4%).

Por sectores productivos, las caídas son generalizadas, especialmente elevada en construcción (-22,2% interanual), sector que explica uno de cada tres (33,9%) empleos perdidos en la región en este período.

Respecto a la duración de la jornada laboral, se reduce el empleo a tiempo completo (-6,1% interanual), mientras crece el realizado a tiempo parcial un 5,4%, representando el 17,9% del total de ocupados en la región, 1,7 puntos por encima de la media en España (16,2%).

En cuanto al nivel de cualificación, el mayor retroceso de la ocupación se ha producido entre la población que no posee estudios (-28,9%), seguida de los que tienen estudios primarios (-8%), y de la población con estudios secundarios (-4,2%). Mientras, los ocupados con estudios universitarios registran una subida del 0,3% interanual en el semestre.

Conforme a la situación profesional, el ajuste del empleo ha correspondido exclusivamente a la población asalariada (-5,6%), registrándose un aumento en los que trabajan por cuenta propia (2% interanual). Dentro de los asalariados, es mayor la caída en el empleo temporal, que se reduce un 12,1%, que en el indefinido (-2,4%).

Según la nacionalidad, la reducción de la ocupación en el empleo ha sido mayor en los extranjeros (-5,3% interanual), que en los nacionales (-4,1%). Con ello, la población extranjera

**CARACTERÍSTICAS DE LA POBLACIÓN OCUPADA. ANDALUCÍA**

	2011	2012	2013		
			I	II	1 <sup>er</sup> semestre
<b>Sexo</b>					
Mujeres	-2,8	-2,3	-3,6	-1,8	-2,7
Hombres	-3,0	-7,6	-7,5	-3,4	-5,5
<b>Edad</b>					
< 25 años	-14,1	-23,4	-21,9	-15,6	-18,9
>= 25 años	-2,0	-4,1	-4,9	-2,0	-3,4
<b>Nacionalidad</b>					
Española	-2,4	-6,2	-5,6	-2,6	-4,1
Extranjera	-7,0	2,3	-7,4	-3,2	-5,3
<b>Actividad Económica</b>					
Primario	-6,0	-6,0	-13,9	6,1	-4,9
Industria	-2,8	-6,7	-9,0	-6,7	-7,9
Construcción	-15,0	-25,5	-27,7	-16,3	-22,2
Servicios	-1,2	-3,1	-2,6	-1,9	-2,2
<b>Dedicación</b>					
Tiempo completo	-3,5	-7,0	-7,6	-4,7	-6,1
Tiempo parcial	0,4	3,9	3,3	7,4	5,4
<b>Cualificación</b>					
Sin estudios	-15,1	-24,8	-40,8	-13,9	-28,9
Estudios primarios	-8,8	-13,9	-8,1	-8,0	-8,0
Estudios secundarios	-1,9	-4,2	-5,2	-3,2	-4,2
Estudios universitarios	-0,5	-1,6	-1,5	2,1	0,3
<b>Situación profesional</b>					
Asalariados	-2,4	-6,8	-7,1	-4,1	-5,6
Contrato indefinido	-1,8	-4,4	-2,5	-2,2	-2,4
Contrato temporal	-3,7	-11,3	-16,1	-8,0	-12,1
No asalariados	-5,1	1,7	0,0	4,0	2,0

NOTAS: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE)

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



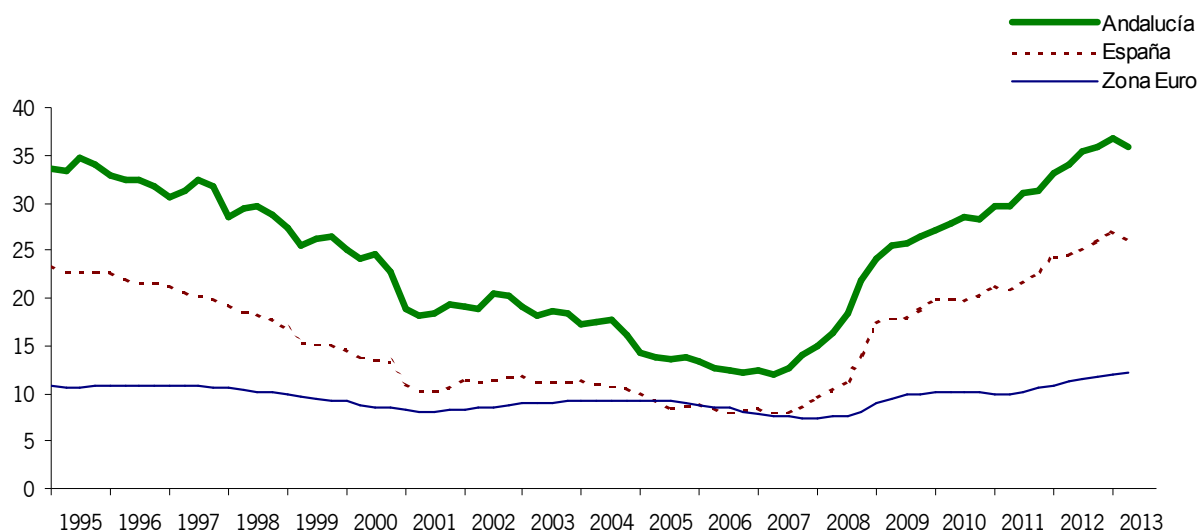
ocupada pasa a representar el 10,1% del total de ocupados en la región, cuatro décimas menos que en 2012, y 2,2 puntos por debajo de la media nacional (12,3%).

Por último, atendiendo al sector institucional, la caída del empleo es muy superior en el sector público (-9,4% interanual), que en el privado (-2,9%).

El descenso de la población ocupada en el primer semestre del año ha venido acompañado de una ligera reducción (-0,1% interanual) del número de activos, tras once años de crecimiento continuado, y en un contexto de mayor caída a nivel nacional (-1,3%). Descenso de los activos que se explica, exclusivamente, por los hombres (-1,5% interanual), registrándose, por el contrario, una subida en las mujeres (1,7%).

Todo ello ha llevado a un menor aumento del número de parados (8,2% interanual en el semestre), 6,5 puntos inferior al registrado de media en 2012 (14,7%), situándose la tasa de paro, en cualquier caso, en el 36,3% de media en la primera mitad del año, su nivel más alto desde que se dispone de información.

## TASA DE PARO

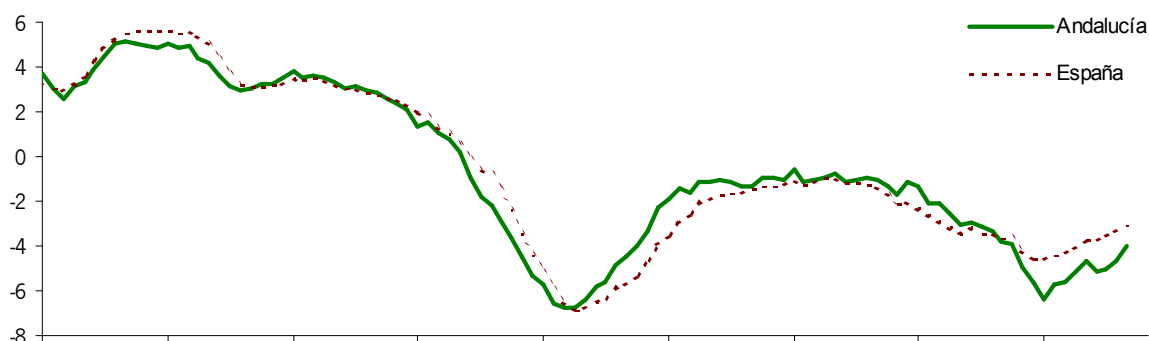


FUENTE: INE; Eurostat.

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

La información más avanzada que se dispone de evolución del mercado laboral, referida al mes de septiembre, confirma una trayectoria más favorable a medida que avanza el año, cifrándose un descenso del paro registrado del 0,5% interanual en dicho mes, y que en términos absolutos supone una reducción de 5.653 personas, por primera vez desde marzo de 2007, en un contexto de aumento en España (+19.076 personas). Junto a ello, se modera la caída de los trabajadores

## AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

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

afiliados a la Seguridad Social, siendo el ritmo de reducción del 4% interanual en septiembre, dos puntos menor que en los primeros meses del año.

Este mejor comportamiento relativo se observa también en las regulaciones de empleo. Los trabajadores afectados por expedientes de regulación de empleo, con información para los siete primeros meses del año, se reducen un 12,6% interanual en Andalucía (-7,4% España), tras haberse incrementado un 51,3% en 2012. Con ello, se contabilizan 18.269 trabajadores afectados por Expedientes de Regulación de Empleo en Andalucía, cifra que representa tan sólo el 6,8% del total nacional, muy por debajo de lo que supone la población ocupada andaluza respecto a la española (15,3%).

Mientras, y según datos del Ministerio de Empleo y Seguridad Social, las relaciones laborales han experimentado un notable deterioro, con una escasa repercusión de la negociación colectiva y una mayor conflictividad laboral.

En materia de negociación colectiva, hasta el mes de septiembre se contabilizan 151 convenios firmados en Andalucía, un 22,6% menos que en el mismo período de 2012, acogiéndose a los mismos 272.501 trabajadores, lo que supone un descenso del 47,1% interanual, en un entorno de caída también a nivel nacional (-16,2% en los convenios y -16,3% en los trabajadores).

En lo que a conflictividad laboral se refiere, el número de jornadas perdidas por huelga hasta el mes de junio en Andalucía se cifra en 34.700, con una subida del 11,2% interanual, muy inferior en cualquier caso a la registrada en España (60,6%).



### Precios, costes y rentas

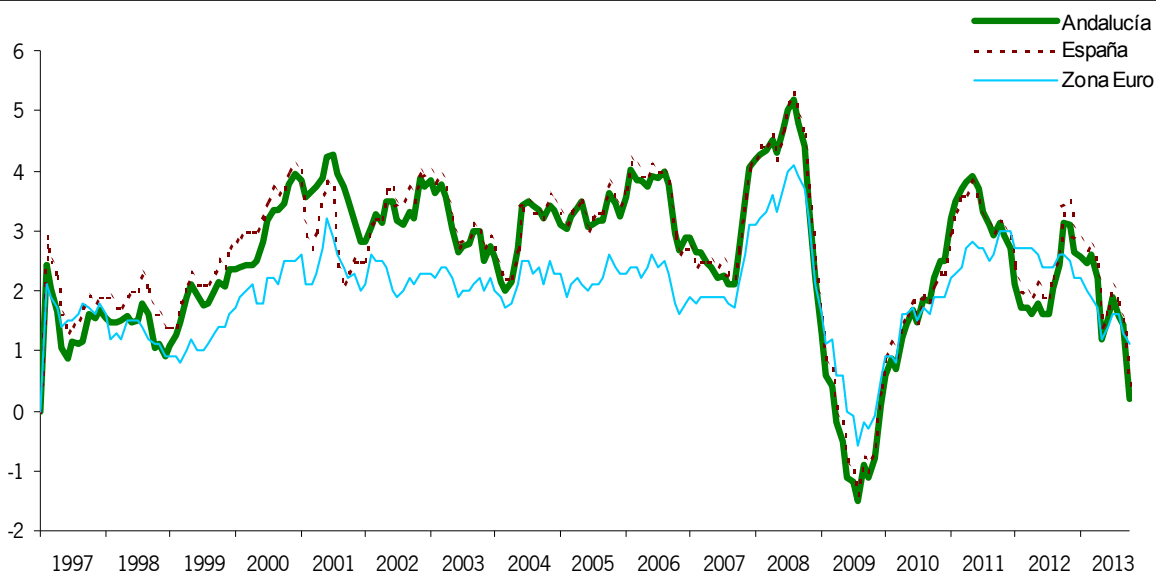
Los indicadores de precios en Andalucía muestran un moderado ritmo de crecimiento en 2013, tanto desde el punto de vista de la producción como del consumo.

Desde el punto de vista de la producción, el deflactor del Producto Interior Bruto (PIB), crece un 0,7% interanual en el primer semestre, prácticamente igual que a nivel nacional (0,8%).

Este resultado es fruto de un comportamiento muy diferenciado por sectores, mostrando primario, industria y servicios aumentos, y descenso la construcción. Destaca el primario con el mayor aumento relativo, cifrado en un 9,7% interanual en el primer semestre, no obstante, inferior a la media en España (10,3%). En segundo lugar se sitúa la industria, donde aumentan los precios de producción un 2,9% interanual (2% a nivel nacional). Más moderado es el aumento de los precios de producción en servicios, donde el deflactor del VAB crece un 0,8% interanual (1% en España), y frente a ello los precios de producción de la construcción continúan reduciéndose, concretamente un 2% interanual, similar a la media nacional (-1,7%).

Desde la perspectiva de los precios de consumo, el IPC describe una trayectoria de fuerte contención en la segunda mitad del año, situándose la tasa de inflación al finalizar el tercer trimestre en el 0,2% interanual en septiembre, 1,2 puntos inferior a la del mes anterior, y la menor desde noviembre de 2009. Esta tasa de inflación es una décima más baja que la registrada en

### ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



NOTAS: Tasas de crecimiento interanual.

IPC armonizado para España y la Zona Euro.

FUENTE: INE; Eurostat.

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



España (0,3%), e inferior a la observada en la Zona Euro (1,1%), registrando Andalucía, por tanto, un diferencial favorable en precios con su entorno. Esta moderación de la inflación en septiembre se debe, básicamente, al efecto comparativo de este mes con el mes de septiembre de 2012, cuando entró en vigor la subida del tipo impositivo del IVA aprobada por el Gobierno de España.

Así, y a impuestos constantes, el crecimiento interanual del IPC, que el INE sólo publica para el ámbito nacional, y que tiene como objetivo descontar de la variación de los precios la parte que se pueda deber a modificaciones en los impuestos que gravan el consumo, es del 0,3%, igual que el IPC general, tras un año situado dos puntos por debajo.

### INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA.

	2011	2012	2013		
			I	II	1 <sup>er</sup> Semestre
<b>Deflactor del PIB p.m.</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>0,8</b>	<b>0,6</b>	<b>0,7</b>
Primario	-9,6	7,0	10,9	8,5	9,7
Industria	4,9	1,6	3,6	2,1	2,9
Construcción	-1,5	-2,9	-1,6	-2,5	-2,0
Servicios	0,2	-0,5	1,4	0,1	0,8
<b>IPC <sup>(1)</sup></b>					
General	2,1	2,6	2,2	1,9	1,9
Subyacente <sup>(2)</sup>	1,3	1,7	2,0	1,6	1,6
<b>Coste Laboral por trabajador y mes</b>	<b>1,8</b>	<b>-2,9</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,7</b>
Coste salarial	1,0	-2,1	-3,0	-3,1	-3,1
Otros costes	4,2	-5,0	-1,2	-2,0	-1,6
<b>Aumento salarial en convenio <sup>(1) (3)</sup></b>	<b>1,98</b>	<b>1,41</b>	<b>0,68</b>	<b>0,74</b>	<b>0,74</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.

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

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

En cuanto al componente más estructural del IPC, la inflación subyacente en Andalucía, se sitúa también en un nivel muy moderado, 0,6% interanual en septiembre, dos décimas inferior a la registrada a nivel nacional (0,8%) y la mitad que en la Zona Euro (1,2%).

En materia de costes, y tal y como se viene observando desde finales de 2009, en 2013 continúa el perfil de caída. Concretamente, de los datos de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía del IECA, sobre remuneración de asalariados, empleo (en puestos de trabajo) y PIB, se tiene que, los costes laborales unitarios se reducen un 3,3% interanual en el primer semestre en



Andalucía, mientras que en la Zona Euro aumentan un 1,5%, lo que favorece ganancias de competitividad para la economía andaluza. Este descenso del coste laboral unitario en Andalucía viene determinado por un aumento de la productividad del 1,3% en términos reales, y un descenso de la remuneración por asalariado del 2%. Mientras, en la Zona Euro, la remuneración por asalariado crece un 1,6%, más que la productividad (0,1%).

En este mismo sentido señala la Encuesta Trimestral del Coste Laboral del INE, que cifra un descenso del coste laboral por trabajador y mes en Andalucía en el conjunto de sectores no agrarios del 2,7% interanual en la primera mitad de 2013 (-0,8% en España), resultado de una reducción de los costes no salariales (percepciones no salariales y cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social), que son un 1,6% inferiores a los del mismo semestre del año anterior, y sobre todo de los costes salariales, que se reducen un 3,1% interanual en los primeros seis meses del año.

Junto a ello, el incremento salarial pactado en la negociación colectiva, con información hasta el mes de septiembre, es del 0,58% en Andalucía, prácticamente igual que a nivel nacional (0,56%), y casi la tercera parte del registrado en el mismo mes del año anterior. Este aumento afecta a 272.501 trabajadores, que son los que se han acogido a convenio hasta el mes de septiembre, un 47,1% menos que en igual período del año anterior, y que representan tan sólo el 13,2% de los ocupados asalariados del sector privado en Andalucía.

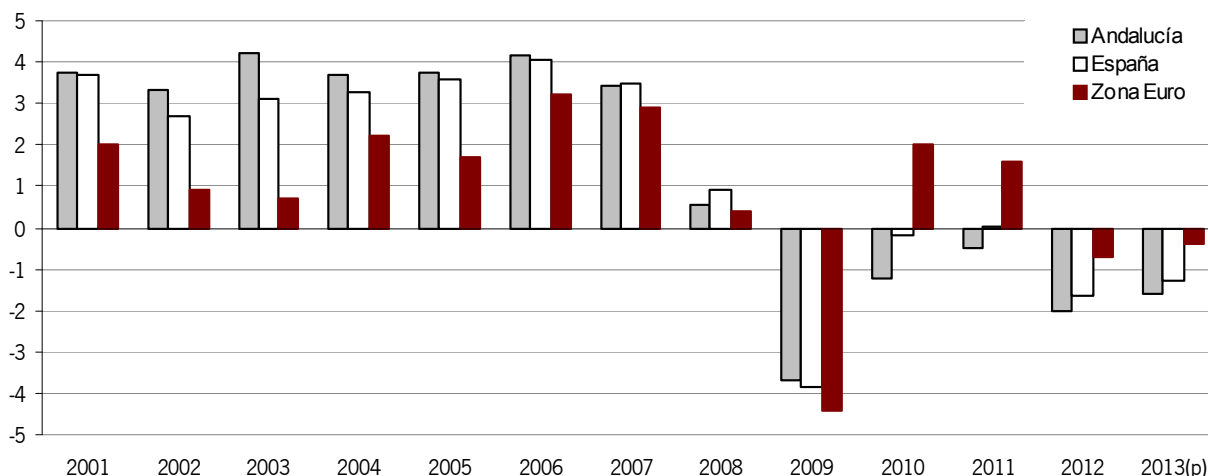
Finalmente, en cuanto a la distribución primaria de las rentas que se generan en el proceso productivo, según la información de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía del IECA, el descenso del PIB en términos nominales, del -1,4% en el semestre, viene explicado por la caída en la remuneración de los asalariados, que, inscrita en una trayectoria de descenso desde mediados de 2011, cae un 6,4% interanual en el primer semestre de 2013; asimismo, retroceden los impuestos netos sobre la producción y las importaciones (-5,4% interanual), mientras el excedente de explotación bruto y rentas mixtas crece un 4,4% interanual.

### **Previsiones económicas para 2013**

La economía andaluza muestra a lo largo de 2013 una trayectoria de desaceleración del ritmo de caída, en consonancia con lo que está ocurriendo en los ámbitos nacional y europeo. La última información conocida del segundo trimestre del año señala que el PIB andaluz ha experimentado una caída real del 1,7% interanual, siete décimas inferior a la observada en el trimestre precedente, similar a la registrada en la economía española (-1,6%), y en un contexto en el que también se siguen registrando tasas negativas en la Zona Euro (-0,6%), aunque de igual forma con un perfil de desaceleración.

Este comportamiento, en un contexto en el que se han reducido las tensiones en los mercados financieros, especialmente en los de deuda soberana en la Eurozona, favoreciendo una mejora del clima de confianza en la economía, hace prever que el balance del año 2013 va a ser

## PRODUCTO INTERIOR BRUTO



NOTAS: Tasas reales de variación anual (%).

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

FUENTE: IECA, Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo de la Junta de Andalucía, INE, Eurostat y FMI (octubre de 2013).

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

más favorable que el ejercicio anterior. En cualquier caso, y dado que persisten las dificultades que tiene el sector privado para acceder a financiación, continúa el proceso de ajuste del sector de la construcción, y se mantienen las políticas de consolidación fiscal del Gobierno de la nación, relativamente más exigentes con las comunidades autónomas, la previsión es que se siga registrando una tasa negativa.

En concreto, la previsión de la Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo de la Junta de Andalucía, es que el PIB de la región presente en el conjunto de 2013 un descenso real del 1,6%, inferior en casi medio punto al registrado en el año anterior (-2%) y en línea con el esperado por el FMI para la economía española (-1,3%).

Por el lado de la oferta, el descenso del PIB de la economía andaluza en 2013 estará explicado por los resultados negativos que registrarán los sectores no agrarios, mientras se espera una recuperación de tasas positivas en el primario, tras el fuerte retroceso registrado en 2012. En los no agrarios, nuevamente el mayor descenso va a corresponder a la construcción, que continúa con el proceso de ajuste que viene manifestando desde 2008, aunque a ritmos más moderados.

En el lado de la demanda, por sexto año consecutivo se espera una aportación negativa de la demanda regional al crecimiento del PIB, no obstante menor que en el ejercicio precedente; una



aportación que no será compensada por la contribución del sector exterior, que será de signo positivo también por sexto año consecutivo.

Más específicamente, en la demanda interna se espera una reducción del consumo, derivada de la disminución de rentas salariales, en un contexto de continuidad del proceso de destrucción de empleo, y ajuste también del consumo público en el marco de consolidación fiscal. Esto también va a afectar a la inversión, que registrará un nuevo retroceso, aunque será menos intenso que en 2012, acusando el ajuste del sector inmobiliario y el recorte de la inversión pública derivado de las exigencias de corrección del déficit.

Por su parte, el sector exterior volverá a tener una aportación positiva, que previsiblemente será inferior a la registrada en 2012, debido a una menor caída de las importaciones, manteniendo las exportaciones tasas positivas de crecimiento, reflejo de las ganancias de competitividad que viene experimentado la economía andaluza.

En relación con el mercado de trabajo, la reducción en el ritmo de caída del PIB en 2013 dará lugar a un descenso menos pronunciado del empleo. Con ello, se producirá otro año más un aumento de la productividad, dando continuidad a la bajada de los costes laborales unitarios y a las consiguientes ganancias de competitividad, algo que viene sucediendo desde 2009.

En materia de inflación, se prevé un crecimiento muy moderado en los precios de producción, tras el estancamiento observado en 2012. Se prevé un incremento del deflactor del PIB del 0,7% en el conjunto del año, seis décimas superior al observado el año anterior (0,1%).

Con esta evolución del deflactor del PIB y el crecimiento real previsto para la economía andaluza, el PIB en términos nominales será de 141.356 millones de euros en 2013, un 0,9% inferior al de 2012.

## **2.4. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS PARA 2014**

### **2.4.1. LA ECONOMÍA INTERNACIONAL EN 2014**

El Fondo Monetario Internacional (FMI) ha publicado en el mes de octubre su segundo informe de 2013 sobre *Perspectivas de la economía mundial*. En este informe, el FMI prevé un crecimiento del PIB mundial del 2,9% en 2013, que se acelera hasta el 3,6% en 2014.

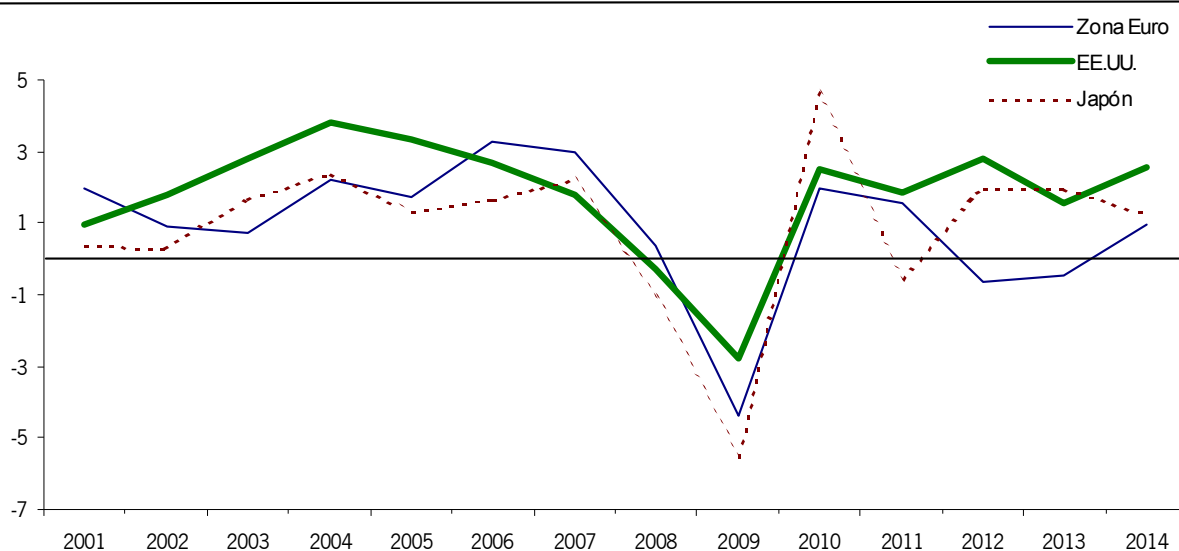
El mayor crecimiento mundial previsto para 2014, respecto a 2013, se deberá, de un lado, a la reactivación de las economías avanzadas en su conjunto, favorecidas por el fortalecimiento de la economía estadounidense y la recuperación de tasas positivas en la Unión Europea, en unas

condiciones monetarias muy acomodaticias; de otro, a un mayor dinamismo también de las economías de mercados emergentes, para las que la política fiscal se mantendrá neutra y los tipos de interés seguirán siendo bajos.

En concreto, los países industrializados crecerán en 2014 un 2%, ocho décimas más que lo esperado para 2013 (1,2%). Por áreas, el crecimiento será todavía lento en la Zona Euro, motivado por la debilidad de las economías periféricas que, a pesar de su avance en las mejoras de competitividad y el consiguiente aumento de las exportaciones, mantienen todavía deprimida su demanda interna. De esta forma, la Eurozona crecerá un 1% en 2014, la mitad que el conjunto de economías industrializadas, aunque pasará a tener crecimiento positivo tras las caídas de los dos años anteriores; para la Unión Europea el aumento previsto es del 1,3%. Estas dos previsiones son inferiores a las que el FMI contempla para Estados Unidos (2,6%) o Canadá (2,2%), y próxima a la esperada para Japón (1,2%).

Según el FMI, todas las economías avanzadas presentarán tasas de crecimiento positivas en 2014, salvo Chipre (-3,9%), Eslovenia (-1,4%) y San Marino (0%). Las mayores tasas de crecimiento, por encima del 3%, corresponderán a Israel (3,3%) y a las economías asiáticas de Singapur (3,4%), Corea (3,7%), Taiwán (3,8%) y Hong Kong (4,4%).

## PRODUCTO INTERIOR BRUTO



NOTA: Tasas reales de variación anual (%).

FUENTE: FMI (octubre de 2013).

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

Para las economías de mercados emergentes y en desarrollo, la previsión de crecimiento en 2014 es del 5,1%, seis décimas por encima del esperado para 2013 (4,5%). Por áreas, las que mostrarán mayores incrementos serán el África Subsahariana (6%) y las economías en desarrollo de



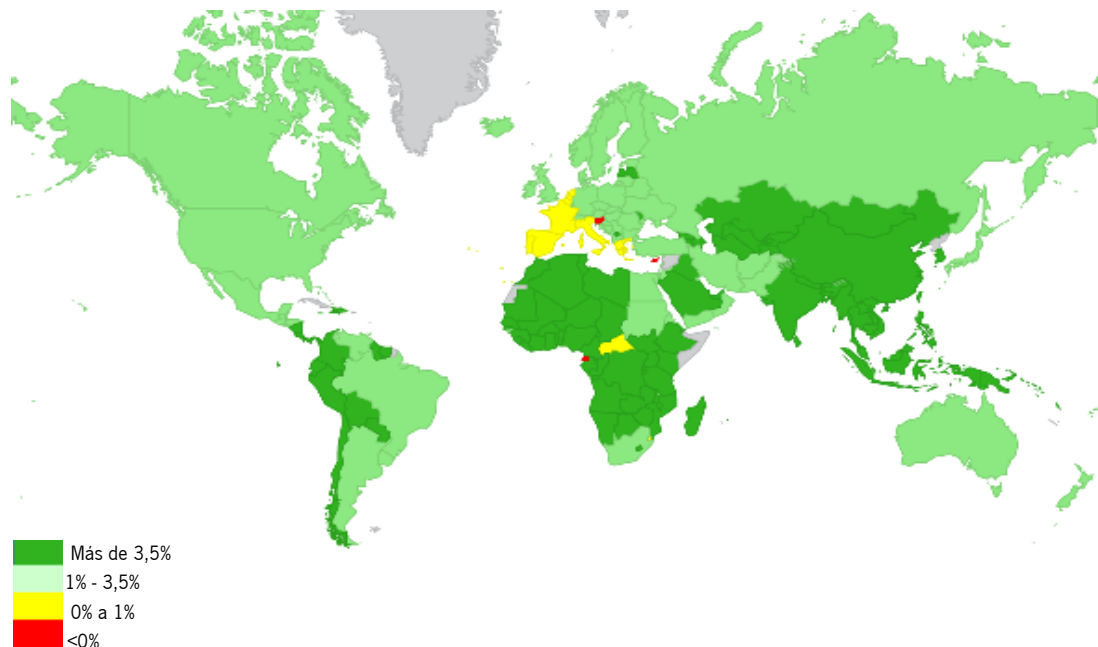
Asia (6,5%), quedando por debajo de la media Oriente Medio, norte de África, Afganistán y Pakistán (3,6%); la Comunidad de Estados Independientes (3,4%); América Latina y el Caribe (3,1%); y Europa central y oriental (2,4%).

Con estas tasas, las economías emergentes y en vías de desarrollo en su conjunto seguirán siendo responsables de la mayor parte del crecimiento económico mundial, al aportar un 71,3% del mismo en 2014. Más específicamente, las economías en desarrollo de Asia serán las que más aporten, el 46,8%, casi la mitad del crecimiento mundial, destacando entre ellas, como en años anteriores, China, con una aportación del 31,2%, país para el que el FMI prevé una tasa de crecimiento del PIB del 7,3%.

Al igual que para las economías avanzadas, el FMI prevé tasas de crecimiento positivas para casi todos los países emergentes o en vías de desarrollo, excepto para Barbados (-1,1%) y Guinea Ecuatorial (-1,9%).

La aceleración del crecimiento económico a nivel mundial en 2014 vendrá acompañada de un comportamiento diferenciado de la inflación entre economías avanzadas y en desarrollo. En las primeras el crecimiento de los precios de consumo será moderado, del 1,8%, aunque cuatro

## LA ECONOMÍA MUNDIAL EN 2014



**Nota:** % crecimiento real del PIB.

**Fuente:** FMI (octubre 2013).

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

décimas superior al del año anterior. Por el contrario, en las segundas será elevado, del 5,7%, a pesar de tener una desaceleración de medio punto porcentual respecto a 2013.

## ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS 2012-2014

	FMI		
	2012	2013	2014
<b>PIB</b>			
<b>Mundo</b>	<b>3,2</b>	<b>2,9</b>	<b>3,6</b>
<b>Países industrializados</b>	<b>1,5</b>	<b>1,2</b>	<b>2,0</b>
EE.UU.	2,8	1,6	2,6
Japón	2,0	2,0	1,2
Unión Europea	-0,3	0,0	1,3
Zona Euro	-0,6	-0,4	1,0
Alemania	0,9	0,5	1,4
España	-1,6	-1,3	0,2
<b>Países en desarrollo y otros mercados emergentes</b>	<b>4,9</b>	<b>4,5</b>	<b>5,1</b>
China	7,7	7,6	7,3
Latinoamérica	2,934	2,7	3,1
<b>INFLACIÓN<sup>(1)</sup></b>			
<b>Países industrializados</b>	<b>2,0</b>	<b>1,4</b>	<b>1,8</b>
EE.UU.	2,1	1,4	1,5
Japón	0,0	0,0	2,9
Unión Europea	2,6	1,7	1,7
Zona Euro	2,5	1,5	1,5
Alemania	2,1	1,6	1,8
España	2,4	1,8	1,5
<b>Países en desarrollo y otros mercados emergentes</b>	<b>6,1</b>	<b>6,2</b>	<b>5,7</b>
China	2,7	2,7	3,0
Latinoamérica	5,9	6,7	6,5
<b>EMPLEO</b>			
<b>Países industrializados</b>	<b>0,7</b>	<b>0,4</b>	<b>0,7</b>
EE.UU.	1,8	1,1	1,4
Japón	-0,3	0,6	-0,4
Zona Euro	-0,7	-0,9	0,1
Alemania	1,1	0,3	0,1
España	-4,5	-3,9	-0,7
<b>TASA DE PARO<sup>(2)</sup></b>			
<b>Países industrializados</b>	<b>8,0</b>	<b>8,1</b>	<b>8,0</b>
EE.UU.	8,1	7,6	7,4
Japón	4,4	4,2	4,3
Zona Euro	11,4	12,3	12,2
Alemania	5,5	5,6	5,5
España	25,0	26,9	26,7
<b>COMERCIO MUNDIAL<sup>(3)</sup></b>	<b>2,7</b>	<b>2,9</b>	<b>4,9</b>

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

(1) Índices de precios de consumo.

(2) Porcentaje sobre la población activa.

(3) En volumen.

FUENTE: FMI (octubre de 2013).

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



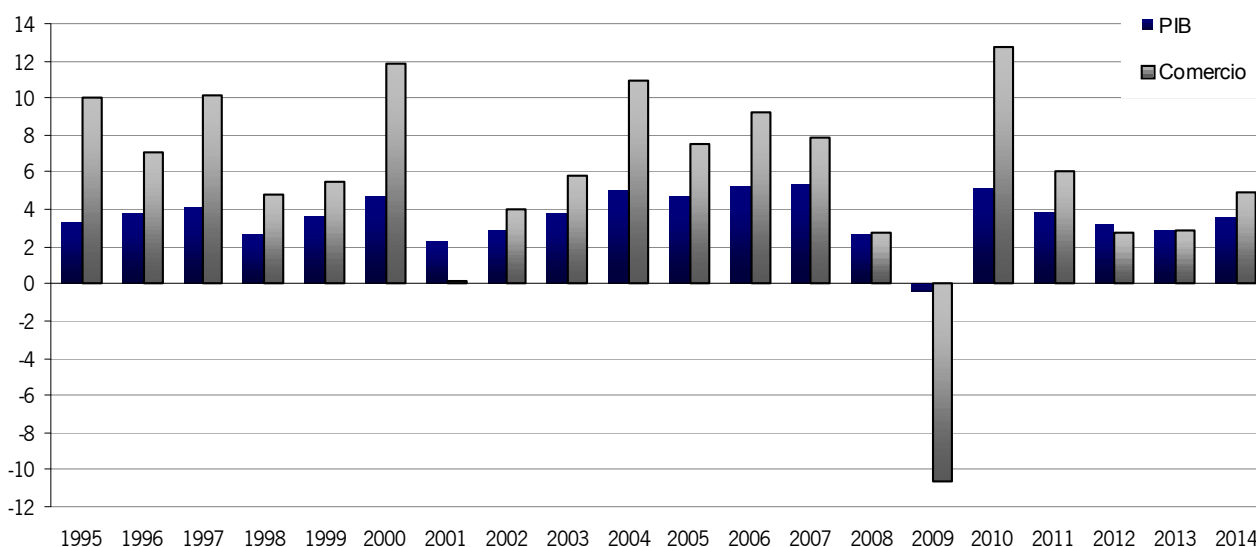
En las economías avanzadas es reseñable que sólo Grecia presentará en 2014 un descenso en el nivel de precios de consumo (-0,4%), algo que le sucederá por segundo año consecutivo. Sin embargo, Japón registrará una tasa de inflación positiva, algo que no sucedía desde el año 2008, además relativamente elevada, del 2,9%.

En consonancia con el mayor crecimiento del PIB previsto para 2014, el FMI señala una mejora de la evolución del empleo en los países industrializados, aunque en general con incrementos que serán moderados. Para el conjunto de ellos, el crecimiento del empleo será del 0,7%, presentando las tasas más altas, por encima del 2%, Taiwán (2,9%), Malta (2,3%), Nueva Zelanda (2,1%) y Singapur (2,1%). En el lado opuesto, el empleo descenderá en cinco países: Japón (-0,4%), Portugal (-0,5%), España (-0,7%), Eslovenia (-0,8%) y Chipre (-3,7%).

En términos de aportación, Estados Unidos, con un crecimiento previsto del empleo del 1,4% en 2014, concentrará el 60,5% de la creación de empleo de las economías avanzadas en su conjunto.

Para la Zona Euro se prevé un ligero crecimiento del empleo del 0,1% en 2014, tras dos años consecutivos de caída, esperándose los mayores crecimientos, superiores al 1%, en Malta (2,3%), Luxemburgo (1,6%) y Estonia (1,1%). Por el contrario, de los cinco países para los que se espera caída del empleo en las economías avanzadas, cuatro pertenecen a la Eurozona, los ya indicados Portugal, España, Eslovenia y Chipre.

### PIB Y COMERCIO MUNDIAL



NOTA: Tasas reales de variación anual (%).

FUENTE: FMI (octubre de 2013).

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



El bajo ritmo de creación de empleo en las economías industrializadas en 2014 no permitirá cambios significativos en las tasas de desempleo, esperando el FMI una reducción de sólo una décima en la tasa de paro del conjunto, quedando en el 8% de la población activa. Las tasas más elevadas seguirán correspondiendo a la Zona Euro, donde será del 12,2%, una décima inferior a la esperada en 2013. De este modo, en nueve países se esperan tasas de paro por encima del 10% en 2014, siendo todos ellos de la Eurozona, destacando España (26,7%) y Grecia (26%) con tasas superiores al veinticinco por ciento. Frente a ello, las tasas más bajas, por debajo del 4%, corresponderán a Noruega (3,3%), Corea (3,2%), Suiza (3,2%), Hong Kong (3,1%) y Singapur (2,3%).

El mayor crecimiento de la economía mundial previsto para 2014 (siete décimas mayor que el de 2013) se traducirá, según el FMI, en una aceleración del comercio mundial de bienes y servicios, que crecerá un 4,9%, dos puntos más en 2013 (2,9%).

#### 2.4.2. LA ECONOMÍA ESPAÑOLA EN 2014

En un contexto de aceleración del crecimiento económico mundial, las previsiones actuales de los principales organismos nacionales e internacionales señalan que la economía española recuperará una tasa positiva en 2014. Esta expectativa de crecimiento supondrá la vuelta a la senda del crecimiento, tras dos años consecutivos de caída del PIB, la observada en 2012 (-1,6%) y la esperada para 2013.

En concreto, el Ministerio de Economía y Competitividad, en el Proyecto de Presupuestos Generales del Estado de 2014, aprobado el pasado 27 de septiembre, contempla un escenario de crecimiento real del PIB de la economía española del 0,7% en 2014, que supone un cambio de signo respecto a 2013, año para el que espera una caída del 1,3%.

Esta previsión es algo más optimista que la contemplada por organismos internacionales, como la OCDE, que en el mes de mayo pronosticaba un crecimiento de la economía española en 2014 del 0,4% (esperando una caída del 1,7% para 2013), o el FMI, que más recientemente, el pasado 8 de octubre, publicó su segundo informe anual de *Perspectivas de la economía mundial*, en el que prevé un crecimiento real del PIB de la economía española del 0,2% en 2014 (-1,3% en 2013).

Considerando este último escenario de previsión publicado, el crecimiento de la economía española en 2014 vendrá determinado nuevamente por la contribución positiva del sector exterior, que, en términos absolutos, será superior a la aportación negativa de la demanda interna.

En concreto, la aportación negativa de la demanda interna, que se producirá por séptimo año consecutivo, será de 1,3 puntos porcentuales, con una desaceleración de siete décimas respecto a la esperada en 2013 (-3,5 p.p.). Esta contribución negativa de la demanda interna se deberá al



descenso esperado tanto del consumo como de la inversión, ambos en cualquier caso menos intensos que en años anteriores. El FMI prevé para el gasto en consumo final un retroceso del 1%, 1,6 puntos inferior al previsto para 2013 (-2,6%), y para la formación bruta de capital fijo del 2,8%, muy inferior al esperado para este año (-7,3%).

La continuidad en las políticas de consolidación fiscal será el principal determinante del descenso del consumo, ya que el consumo público caerá en 2014 un 2,9%, casi un punto más que en 2013 (2%), mientras que el consumo privado lo hará mucho menos, un 0,4%, tras el elevado descenso que se espera para el presente año (-2,8%).

### ECONOMÍA ESPAÑOLA. ESTIMACIONES Y PREVISIONES MACROECONÓMICAS 2012-2014

	2012	2013 <sup>(P)</sup>	2014 <sup>(P)</sup>
<b>PIB Y AGREGADOS (% variación real)</b>			
Gasto en consumo final nacional	-3,3	-2,6	-1
Consumo final de los hogares e ISFLSH	-2,8	-2,8	-0,4
Consumo final de las AA.PP.	-4,8	-2,0	-2,9
Formación Bruta de Capital Fijo	-7,0	-7,3	-2,8
Demanda Nacional <sup>(1)</sup>	-4,1	-3,5	-1,3
Exportación de bienes y servicios	2,1	5,7	5,8
Importación de bienes y servicios	-5,7	-1,0	1,8
Saldo Exterior <sup>(1)</sup>	2,5	2,2	1,5
<b>Producto Interior Bruto p.m.</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,2</b>
<b>% variación nominal</b>	<b>-1,7</b>	<b>-0,6</b>	<b>1,1</b>
<b>MERCADO DE TRABAJO</b>			
Empleo <sup>(2)</sup>	-4,5	-3,9	-0,7
Tasa de Paro <sup>(3)</sup>	25,0	26,9	26,7
<b>PRECIOS</b>			
Deflactor del PIB	0,0	0,6	0,9
Índice de precios de consumo <sup>(4)</sup>	2,4	1,8	1,5

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

(P)Previsión.

(1)Contribución al crecimiento del PIB.

(2)Empleo EPA.

(3)En porcentaje de la población activa.

(4)Media anual IPC armonizado.

FUENTE: INE; FMI (octubre 2013).

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

Por su parte, la aportación positiva del sector exterior será de 1,5 puntos porcentuales en 2014, que aunque siete décimas inferior a la prevista para 2013 (2,2 p.p.), será responsable del crecimiento del PIB. Esta aportación positiva del saldo exterior será consecuencia de un crecimiento superior de las exportaciones de bienes y servicios, respecto a las importaciones. Concretamente, las primeras crecerán un 5,8%, una décima más que en 2013 (5,7%) y cuatro puntos más que las compras, que crecerán un 1,8%, tras dos años consecutivos de reducción.

El moderado ritmo de crecimiento previsto para la economía española en 2014 no va a posibilitar, según el FMI, que se cree empleo, esperándose una nueva reducción, aunque inferior que en años precedentes. De esta forma, el empleo en España se reducirá un 0,7% en 2014, mucho menos que lo esperado para este año (-3,9%). Esta pérdida de intensidad en la destrucción de empleo mejorará ligeramente la tasa de paro de la economía española, que será del 26,7% en 2014, dos décimas inferior a la prevista para 2013 (26,9%).

En cuanto a la evolución de los precios, las expectativas del FMI son de comportamiento muy moderado. De este modo, el deflactor del PIB crecerá un 0,9% en 2014 (0,6% en 2013), y los precios de consumo un 1,5% de media en el año, tres décimas por debajo de lo esperado para 2013 (1,8%).

Finalmente, en cuanto al saldo de las cuentas de las Administraciones Públicas españolas, el FMI prevé un déficit público del 5,8% del PIB para el próximo año, nueve décimas menos que lo previsto para este año (-6,7%). Estas previsiones están en consonancia con los objetivos de déficit público establecidos para España por la Comisión Europea el pasado mes de mayo (-5,8% en 2014 y -6,5% en 2013).

### **2.4.3. LA ECONOMÍA ANDALUZA EN 2014: PERSPECTIVAS Y EVALUACIÓN DE LA POSICIÓN CÍCLICA**

#### **Perspectivas 2014**

El contexto económico internacional en el que se va a desenvolver la economía andaluza en 2014, considerando las previsiones más actualizadas de los principales organismos internacionales, vendrá marcado por una aceleración del ritmo de crecimiento de la economía mundial. El FMI, en su último informe de *Perspectivas de la economía mundial*, publicado el pasado 8 de octubre, prevé un crecimiento del PIB mundial del 3,6% para el próximo año, siete décimas superior al esperado en 2013 (2,9%).

A este crecimiento de la economía mundial en 2014 contribuirán las economías avanzadas y las de mercados emergentes y en desarrollo, aunque, como viene sucediendo en los últimos años, el crecimiento de las segundas será muy superior al de las primeras. Según el FMI, las economías emergentes crecerán un 5,1%, más del doble de lo que lo harán los países industrializados, un 2%.

Descendiendo al entorno más próximo a Andalucía, y en el ámbito de las economías avanzadas, el FMI espera para la Zona Euro un crecimiento del 1% en 2014, que si bien moderado, supone un cambio de signo a tasas positivas, tras dos años consecutivos de descenso, el observado en 2012 (-0,6%) y el previsto para 2013 (-0,4%), con lo que parece confirmarse una tendencia hacia la recuperación. Una tendencia que también contempla el FMI para la economía española, para la



que prevé un crecimiento real del PIB muy moderado, del 0,2% en 2014, tras las caídas de 2012 y 2013 (-1,6% y -1,3%, respectivamente).

Algo más elevado es el escenario de crecimiento de la economía española que el Gobierno central contempla en el Proyecto de Presupuestos Generales del Estado de 2014, elaborado en septiembre, previamente a la publicación del informe del FMI, y que prevé un crecimiento real del PIB del 0,7% en 2014, tras la caída del 1,3% estimada para 2013.

A esta aceleración de los ritmos de crecimiento previstos para el contexto económico exterior de la economía andaluza, se sumarán condiciones favorables en el tipo de cambio del euro, el precio del petróleo y los tipos de interés de la Eurozona. Según las proyecciones macroeconómicas del Banco Central Europeo (BCE) del mes de septiembre, el tipo de cambio del euro se situará en 1,33 dólares en 2014, ligeramente por encima del previsto para 2013 (1,32 dólar/euro). De otro lado, el BCE estima que el precio del petróleo se reducirá un 4,6% el año que viene, situándose en 102,8 dólares el barril Brent. Por último, y en cuanto a los tipos de interés, aunque la institución europea espera un aumento de ellos para 2014, sus niveles seguirán siendo moderados. En concreto, los tipos de interés a corto plazo en la Eurozona se situarán en el 0,5%, tres décimas por

#### SUPUESTOS BÁSICOS DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2012-2014

	2012	2013	2014
<b>Crecimiento real del PIB en %</b>			
Mundial <sup>1</sup>	3,2	2,9	3,6
Países Industrializados <sup>1</sup>	1,5	1,2	2,0
EE.UU. <sup>1</sup>	2,8	1,6	2,6
Japón <sup>1</sup>	2,0	2,0	1,2
Zona Euro <sup>1</sup>	-0,6	-0,4	1,0
España <sup>1</sup>	-1,6	-1,3	0,2
<b>Crecimiento del deflactor del PIB en %</b>			
España <sup>1</sup>	0,0	0,6	0,9
<b>Tipo de cambio</b>			
Euro/Dólar <sup>2</sup>	0,8	0,8	0,8
<b>Precios de materias primas</b>			
Petróleo (Brent) en \$/barril <sup>2</sup>	111,7	107,8	102,8
<b>Tipos de interés en la Eurozona*</b>			
A corto plazo <sup>2</sup>	0,6	0,2	0,5
A largo plazo <sup>2</sup>	3,1	3,0	3,5

NOTAS: Año 2012 datos observados, años 2013 y 2014 previsiones.

\*Los tipos a corto plazo se corresponden con el EURIBOR a tres meses y los tipos a largo plazo con el rendimiento nominal de la deuda pública a diez años en la Eurozona.

FUENTES: <sup>1</sup>Fondo Monetario Internacional (octubre de 2013); <sup>2</sup>Banco Central Europeo (septiembre de 2013).

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

encima de 2013, y los tipos a largo plazo en el 3,5%, medio punto por encima de lo esperado para el presente año.

Estos son los supuestos básicos que sustentan el escenario macroeconómico de Andalucía, y que lleva a prever que, al igual que en el entorno más próximo, España y Zona Euro, Andalucía va a recuperar tasas positivas de crecimiento en 2014.

No obstante, el contexto restrictivo de consolidación fiscal establecido por el Gobierno central, se traducirá en 2014 en una pérdida de recursos financieros públicos en Andalucía que alcanzará los 1.205 millones de euros. Cifra, que es resultado de los 812 millones menos que supone la reducción del objetivo de déficit establecido para Andalucía, que debe pasar del 1,58% del PIB en 2013, al 1% en 2014, mucho más gravoso que el asignado al propio Estado que se reduce sólo una décima (pasa del 3,8% al 3,7%); de 348 millones de euros menos por la reducción de las entregas a cuenta del sistema de financiación autonómica; y de 45 millones de euros menos del recorte en el Fondo de Compensación Interterritorial contemplado en el Proyecto de Presupuestos Generales del Estado de 2014. Sumando estas tres cantidades, Andalucía va a contar en 2014 con 1.205 millones de euros menos de recursos, cifra que equivale casi a un 1% del PIB.

Teniendo como referencia este contexto restrictivo, y los supuestos básicos del contexto exterior que sustentan el escenario macroeconómico de Andalucía anteriormente mencionados, la Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo de la Junta de Andalucía estima que en 2014 la economía andaluza tendrá un crecimiento real del PIB del 0,3%, en línea con la previsión del FMI para la economía española (0,2%), y que supone recuperar tasas de crecimiento positivas, después de cinco años consecutivos de descenso.

Por el lado de la demanda, y como viene sucediendo desde 2008, el sector exterior tendrá una aportación positiva al crecimiento de la economía andaluza en 2014. Además, y a diferencia de lo ocurrido en los cinco años anteriores, será responsable del crecimiento del PIB, ya que, en términos absolutos, su contribución positiva será superior a la aportación negativa de la demanda interna, más que compensándola.

Esta contribución positiva del sector exterior se deberá a un mayor crecimiento de las exportaciones que de las importaciones, ambos con crecimientos más elevados que los esperados en 2013.

La caída de la demanda regional, que será muy inferior a la del año anterior, se deberá al descenso de sus dos componentes, aunque tanto el consumo, como la inversión, moderarán de forma importante su ritmo de caída respecto al año anterior.

En la vertiente de la producción, se espera un crecimiento positivo de todos los sectores, salvo de la construcción, que, aunque moderará su caída, continuará con el proceso de ajuste, afectada además por el recorte de la inversión pública. Para el resto de sectores, aunque sus aumentos de actividad no serán intensos, supondrá la vuelta a registros positivos.



En el mercado laboral, el crecimiento de la economía andaluza en 2014, si bien no será suficiente para la creación global de empleo en el conjunto del año, sí reducirá ostensiblemente el ritmo de caída que se viene observando desde el inicio de la crisis. De este modo, se espera que en el segundo semestre ya se registren tasas positivas de creación de empleo, siendo el balance global del año en cualquier caso de una moderada reducción de la población ocupada.

Considerando la evolución esperada del empleo, ajustado a tiempo completo, y del PIB, se asistirá a un nuevo aumento real de la productividad aparente del trabajo en Andalucía, por séptimo año consecutivo.

## ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2013-2014

	2013	2014
<b>Producto Interior Bruto p.m.</b>		
Millones de euros	141.356	142.773
% Variación nominal	-0,9	1,0
% Variación real	-1,6	0,3
PIB Tendencial (% de variación real)	-0,4	-0,4
Output Gap <sup>1</sup> (% del PIB tendencial)	-3,6	-2,9
Output Gap <sup>2</sup> (diferencia en p.p.)	-1,2	0,7

### NOTAS:

<sup>1</sup>Diferencia en porcentaje entre el nivel de PIB previsto y el nivel de PIB tendencial.

<sup>2</sup>Diferencia en puntos porcentuales entre las tasas de crecimiento real del PIB previsto y el PIB tendencial.

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

### Pro-memoria:

Estimaciones de distintos organismos sobre el crecimiento de la economía andaluza para 2013 y 2014

FUNCAS (diciembre de 2012)	-1,90	-
Hispalink (julio de 2013)	-1,70	0,8
Analistas Económicos de Andalucía (octubre de 2013)	-1,30	1,1
BBVA (agosto de 2013)	-1,70	0,6

Todo ello, en un contexto nominal de crecimiento muy moderado de los precios, al igual que en el año anterior. Se prevé un incremento del deflactor del PIB del 0,7%, el mismo que el esperado para 2013.

Teniendo en cuenta el crecimiento real previsto y la evolución esperada para el deflactor del PIB, la economía andaluza registrará un crecimiento del 1%, en términos corrientes, con lo que el PIB nominal de la comunidad autónoma alcanzará los 142.773 millones de euros en 2014.

### **Evaluación de la posición cíclica**

La evolución esperada de la economía andaluza para el presente año 2013, con una caída real del PIB del 1,6%, supone una desaceleración del proceso recesivo que se vio intensificado el pasado año 2012 en el que el PIB cayó un 2%, tras hacerlo un 0,5% en 2011. Si además de esta evolución, se considera la previsión de crecimiento para la economía regional en 2014, un incremento real del PIB del 0,3%, se puede decir que estamos ante el inicio de un cambio en su posición cíclica hacia la senda marcada por el PIB potencial de la economía de Andalucía.

El PIB potencial, es el nivel de producción alcanzable por una economía utilizando los factores productivos disponibles y sin crear presiones inflacionistas. Indica por tanto el nivel sostenible de PIB a medio y largo plazo. No es observable, por lo que se estima a través de diversos métodos estadísticos, siendo uno de los más utilizados el “filtro de Hodrick y Prescott”, que separa las fluctuaciones de corto plazo de la serie de PIB observada, para extraer la tendencia a largo plazo que precisamente recoge la evolución del PIB potencial o tendencial.

De la comparación entre el PIB potencial y el observado se obtiene la brecha de producción u output gap, que es la desviación, en porcentaje, del nivel de PIB observado respecto al potencial, y que determina la denominada posición cíclica de la economía.

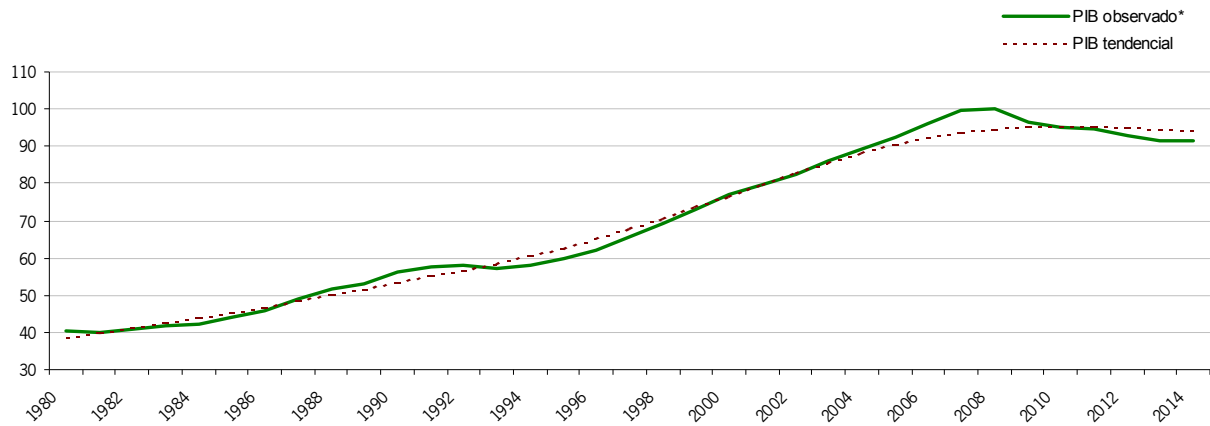
La Ley orgánica 2/2012, de 27 de abril, de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera obliga al Ministerio de Economía y Competitividad a realizar periódicamente un informe de situación de la economía española, que debe contener la tasa de crecimiento del PIB potencial a medio plazo, que sirva de referencia para limitar la variación del gasto de las AA.PP. El output gap resultante permite determinar qué parte del saldo de las AA.PP. tiene carácter cíclico y, en consecuencia, cuál es el saldo estructural.

La confirmación del cambio de ciclo al que apunta el comportamiento esperado de la economía andaluza en 2013 y 2014 está en cualquier caso supeditada por una serie de condicionantes restrictivos. Entre estos cabe resaltar los esfuerzos que exigen las políticas de consolidación fiscal puestas en marcha para cumplir con los objetivos de déficit, esfuerzos que recaen especialmente en las comunidades autónomas, y que están teniendo efectos muy negativos en la economía real, ya que implican medidas muy restrictivas para el crecimiento. A ello se une la falta de políticas económicas expansivas a nivel nacional y europeo, que favorezcan esa recuperación del crecimiento y la mejora de la posición cíclica de la economía, y los problemas que sigue teniendo el sector financiero, con un acceso muy limitado del sector privado al crédito,



necesario para favorecer las posibilidades de inversión y consumo, y la de recuperación de la actividad y la demanda.

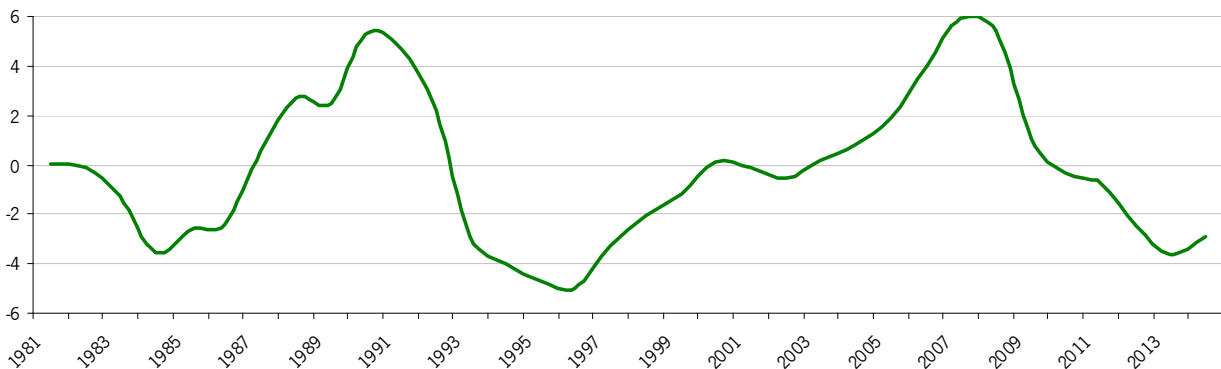
**PIB OBSERVADO Y TENDENCIAL. ANDALUCÍA**



NOTAS: Índice de Volumen Encadenado Base 2008=100. Tendencia calculada con filtro Hodrick-Prescott.  
 Para los años 2013 y 2014 se trata de previsiones.  
 FUENTE: IECA; Secretaría General de Economía.  
 ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.

Con todo ello y como se ha indicado, para 2013 se prevé que el PIB de la economía andaluza tenga una caída real del 1,6%, pasando a recuperar una moderada tasa positiva de crecimiento en 2014 del 0,3%. Estas expectativas están en la línea de las últimas previsiones publicadas por el FMI, en octubre de 2013, para la economía española, que apuntan un descenso del 1,3% en 2013 y un aumento del 0,2% en 2014.

**OUTPUT GAP. ANDALUCÍA.**



NOTAS: Desviación en porcentaje del nivel de PIB observado respecto al tendencial.  
 Para los años 2013 y 2014 se trata de previsiones.  
 FUENTES: IECA; Secretaría General de Economía.  
 ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo. Junta de Andalucía.



En base a estas previsiones de crecimiento real del PIB en Andalucía en 2013 y 2014, la evolución del PIB potencial estimado refleja que la brecha de producción u output gap se situará en el -3,6% en 2013, y se verá reducida en siete décimas de punto porcentual en 2014 hasta alcanzar el -2,9%. Es decir, si bien la producción efectiva de la región permanecerá en estos dos años por debajo de la potencial o tendencial, lo que sucedería por quinto año consecutivo, se produciría una reducción del output gap y, por tanto, una mejora de la posición cíclica de la economía andaluza.



