

Analistas Económicos de Andalucía

Previsiones Económicas de Andalucía

nº 74
Otoño 2013

Créditos

EQUIPO DE TRABAJO:

Francisco García Navas (Dirección)

Felisa Becerra (Coordinación), Felipe Cebrino, Cristina Delgado, José A. Muñoz, Esperanza Nieto y M^a Rosa Díaz

ELABORACIÓN:

Analistas Económicos de Andalucía

c/ Granada, nº 32 - Entreplanta. 29015 Málaga

Tlfo.: 952225305

E-mail: aea@analistaseconomicos.com

Las opiniones expuestas en esta publicación son de exclusiva responsabilidad de *Analistas Económicos de Andalucía*, no siendo necesariamente las de Unicaja.

Este informe de coyuntura se puede reproducir total o parcialmente citando su procedencia.

Documento elaborado con la información disponible hasta el 8 de octubre de 2013.

Para actualizar contenidos e información estadística, visite <http://www.economiaandaluza.es>

D.L.: MA-830/95

ISSN: 1698-7314

© *Analistas Económicos de Andalucía* 2013

Índice

05	■ RESUMEN EJECUTIVO
07	■ I. ENTORNO ECONÓMICO
13	<i>Recuadro. Avances en la Unión Bancaria Europea</i>
15	Coyuntura económica española
27	<i>Recuadro. Semestre Europeo: Recomendaciones para España</i>
28	■ II. ECONOMÍA ANDALUZA
31	Demanda regional y exterior
34	Sectores productivos
37	Mercado de trabajo
39	Precios y salarios
40	Previsiones económicas 2013-2014
43	■ III. ANÁLISIS TERRITORIAL
44	Estimaciones de crecimiento y expectativas a corto plazo
47	<i>Recuadro. El tejido productivo de Andalucía en 2013</i>
48	Almería
49	Cádiz
50	Córdoba
51	Granada
52	Huelva
53	Jaén
54	Málaga
55	Sevilla
56	■ PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS: COMPARATIVA POR PROVINCIAS

Introducción

Analistas Económicos de Andalucía, sociedad creada por UNICAJA, tiene como objetivo la promoción y el desarrollo de la investigación socioeconómica en Andalucía. A través de la realización de estudios, análisis y actividades, pretende favorecer un mejor conocimiento de la realidad socioeconómica de la Comunidad Autónoma y su evolución en el contexto nacional e internacional.

En esta línea se enmarca la presente publicación, Previsiones Económicas de Andalucía, que alcanza su número 74. Este documento, de periodicidad trimestral, tiene como finalidad primordial ofrecer un análisis claro y riguroso de la coyuntura regional, dedicando un especial esfuerzo a aproximar sus expectativas a corto y medio plazo, en un entorno enormemente cambiante.

Para ello, este informe se divide en tres apartados, Entorno Económico, Economía Andaluza y Análisis Territorial. En el primero se analiza el contexto económico internacional y nacional, un análisis necesario para enmarcar la trayectoria de cualquier espacio económico, en este caso Andalucía. El segundo capítulo, Economía Andaluza, incorpora el análisis de coyuntura de la economía andaluza, prestando especial atención a la evolución de sus principales magnitudes (producción, empleo, tasa de paro, precios, salarios), así como a la especialización productiva de la región. Se incluyen en él las previsiones para el conjunto de la Comunidad Autónoma y para España, tanto de crecimiento de la producción, como de diversos indicadores relacionados con el mercado de trabajo, los sectores productivos o la demanda. Finalmente, Análisis Territorial se centra en la trayectoria de cada una de las provincias andaluzas, y en sus estimaciones de crecimiento para el trimestre analizado y perspectivas a corto plazo.

Resumen Ejecutivo

- El **clima económico mundial** sigue mejorando, si bien de forma lenta y a distinto ritmo en las grandes áreas mundiales. Esta ligera recuperación sería el resultado de una desaceleración en el ritmo de crecimiento, aún robusto, de las economías emergentes y de una menor debilidad en las economías más avanzadas. En concreto, el FMI señaló en sus últimas previsiones que el crecimiento mundial continuará siendo bastante discreto, situándose ligeramente por debajo del 3% en 2013, una tasa tres décimas inferior a la de 2012.
- La **economía española** ha seguido ofreciendo signos de recuperación a lo largo del segundo trimestre de 2013, aminorando el ritmo de descenso trimestral de la producción, lo que obedece a la menor detracción de la demanda nacional al crecimiento del PIB. Dicha mejora se ha producido en un contexto de mejor comportamiento de los mercados de deuda soberana.
- En **Andalucía**, el PIB ha descendido en el segundo trimestre sólo un 0,1% respecto al primero, continuando así la suavización del perfil descendente de la producción, al igual que se observa en la economía española. En términos interanuales, la variación del PIB ha quedado situada en el -1,7%, frente al -2,4% del primer trimestre del año.
- La **demanda regional** ha experimentado un menor retroceso que en los cuatro trimestres anteriores, detrayendo al crecimiento del PIB 3,9 p.p. (-5,5 p.p. en el primer trimestre). Este menor retroceso se ha debido, principalmente, al comportamiento del gasto en consumo. Así, el consumo de los hogares ha crecido ligeramente entre abril y junio (0,3% trimestral), aunque en términos interanuales la variación ha sido del -3,3%.
- Por su parte, la **demanda exterior** neta continúa representando una aportación positiva al crecimiento del PIB (2,2 p.p.), aunque en torno a un punto inferior a la del trimestre previo. Esto se ha debido, sobre todo, al menor ritmo de crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios (2,4%, frente al 4,8% del trimestre anterior), aunque también las importaciones han descendido tres décimas menos (-2,1%) que entre enero y marzo.
- En cuanto a los distintos **sectores productivos**, los incrementos trimestrales del Valor Añadido Bruto en la agricultura y la industria han compensado, en buena medida, los descensos registrados en la construcción y los servicios. Aún así, en términos interanuales, sólo el sector agrario ha experimentado un incremento en su valor añadido (2,3% respecto al segundo trimestre de 2012), al igual que ha ocurrido, dentro de los servicios, en las ramas de actividades inmobiliarias (1,0%) y en las actividades artísticas (1,9%).
- Los indicadores recientemente publicados relativos al **mercado laboral** parecen reflejar una cierta contención en la destrucción de empleo, aunque habrá que esperar hasta después de la campaña de verano para confirmar si se mantiene esta tendencia. Así, en el segundo trimestre, el empleo ha crecido en Andalucía en 62.000 personas (alrededor de un 72% en el sector servicios), aunque la cifra de parados se ha reducido sólo en 33.300 personas, dado que la población activa ha vuelto a crecer entre abril y junio. En términos interanuales, el número de ocupados sigue siendo inferior al de un año antes.
- La tasa de inflación, medida por el **Índice de Precios de Consumo**, se ha situado en el mes de agosto en el 1,4% en Andalucía, medio punto por debajo de la registrada en el mes de junio, debido, en gran medida, al descenso en los precios de carburantes y combustibles con respecto al pasado año. También la inflación subyacente se ha situado en el 1,4%. Igualmente, los precios industriales han experimentado un menor ritmo de crecimiento, fundamentalmente por el descenso en los precios de la energía.

- Las **previsiones realizadas por Analistas Económicos de Andalucía** estiman un descenso del PIB para el conjunto de 2013 del 1,3% (-1,2% para España), tres décimas inferior al estimado en las previsiones de verano, produciéndose también cambios en su composición. Esta ligera revisión al alza ha estado motivada tanto por una cierta mejora en la trayectoria de la actividad, como por la actualización reciente de los datos de la Contabilidad Regional, que han supuesto una revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento de los últimos años.
- Por el lado de la demanda, se estima una caída algo menor del gasto en consumo de los hogares (-2,8%), así como del gasto de las AA.PP. (-2,5%). También la inversión podría descender algo menos de lo estimado en verano (-6%). En cuanto a la oferta, se prevé una caída en todos los sectores productivos, más intensa en el caso de la construcción (-5,6%), aunque tanto en este caso como en el sector agrario el descenso podría ser menos acusado de lo estimado anteriormente.
- Para 2014, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* adelantan un crecimiento que podría situarse en torno al 1% en Andalucía, en línea con la media española (0,9%). Todos los sectores productivos podrían registrar un avance de la actividad, exceptuando la construcción, en tanto que el consumo privado podría mantenerse prácticamente estable respecto a 2013.
- En lo referente al **mercado de trabajo**, las previsiones apuntan a una caída del empleo en Andalucía, del 3,2% en el promedio de 2013, unas tres décimas inferior a la estimada en junio, debido a una trayectoria algo mejor de lo esperado en el segundo trimestre del año, sobre todo en la agricultura y los servicios. Por su parte, la tasa de paro quedaría situada en el 36,5%, cuatro décimas menos que la prevista en la anterior publicación, ya que al menor descenso relativo del empleo se uniría una leve disminución de la población activa (-0,3%).
- Pese al crecimiento estimado para 2014, y aunque el empleo podría empezar a mostrar tasas de crecimiento positivas en la segunda mitad del año, el número de ocupados en Andalucía descendería levemente (-0,3% en el promedio de 2014). La tasa de paro permanecería prácticamente estable, algo por encima del 36%, dada la pérdida de población activa.
- En cuanto a las distintas **provincias andaluzas**, en general, la caída de la actividad se ha moderado en el segundo trimestre, y únicamente en Cádiz esta caída ha superado el 2%, en términos interanuales. Por el contrario, en Córdoba, Málaga y Almería los descensos han sido más moderados (entre el -1,2% y el -1,4%).
- Respecto al mercado laboral, la destrucción de empleo se ha frenado en el segundo trimestre en casi todas las provincias, registrándose incrementos del número de ocupados en Jaén, Huelva y Córdoba, en términos interanuales.
- Para el conjunto de 2013, las previsiones apuntan a una moderación generalizada en el ritmo de descenso de la actividad económica, pudiendo observarse un descenso inferior al 1% en las provincias de Málaga y Granada. Por el contrario, Cádiz, Huelva y Jaén registrarían una caída superior al 2%, más lejos de la media regional (-1,3%).



I. Entorno Económico

El clima económico mundial sigue mejorando, aunque de forma lenta y, a distinto ritmo, según las grandes áreas mundiales. Esta tendencia hacia una recuperación moderada es el resultado de una desaceleración en el ritmo de crecimiento, aún robusto, de las economías emergentes y de una menor debilidad en las economías más avanzadas. En concreto, destaca un cierto dinamismo en EE.UU. y Reino Unido, gracias a la solidez del consumo privado y de la inversión en ambos países. También en Japón la actividad económica parece encaminarse hacia la reactivación, respaldada por las políticas monetaria y fiscal expansivas, llevadas a cabo por la actual Administración. De este modo, con la información publicada en septiembre, la OCDE estima que en el conjunto del G-20 (excluida la Zona Euro) el PIB creció un 0,8%, en tasa intertrimestral, en el segundo trimestre de 2013, lo que supone un ligero aumento con respecto al trimestre previo. No obstante, se subrayan las persistentes divergencias entre países.

Perspectivas del PIB por áreas y países

Tasas de variación del PIB real en %	Diferencias respecto a julio 2013					
	2011	2012	2013 (P)	2014 (P)	2013 (P)	2014 (P)
Mundo	3,9	3,2	2,9	3,6	-0,3	-0,2
Economías avanzadas	1,7	1,5	1,2	2,0	0,0	0,0
EE.UU.	1,8	2,8	1,6	2,6	-0,1	-0,2
Zona Euro	1,5	-0,6	-0,4	1,0	0,1	0,0
Alemania	3,4	0,9	0,5	1,4	0,2	0,1
Francia	2,0	0,0	0,2	1,0	0,3	0,1
Italia	0,4	-2,4	-1,8	0,7	0,0	0,0
España	0,1	-1,6	-1,3	0,2	0,3	0,1
Japón	-0,6	2,0	2,0	1,2	-0,1	0,1
Reino Unido	1,1	0,2	1,4	1,9	0,5	0,4
Canadá	2,5	1,7	1,6	2,2	-0,1	-0,1
Otras economías avanzadas	3,2	1,9	2,3	3,1	0,0	-0,2
De mercados emergentes y en desarrollo	6,2	4,9	4,5	5,1	-0,5	-0,4
Economías de Asia en desarrollo	7,8	6,4	6,3	6,5	-0,6	-0,5
China	9,3	7,7	7,6	7,3	-0,2	-0,4
India	6,3	3,2	3,8	5,1	-1,8	-1,1
ASEAN-5	4,5	6,2	5,0	5,4	-0,6	-0,3
América Latina y el Caribe	4,6	2,9	2,7	3,1	-0,3	-0,3

Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial, FMI (8 octubre 2013).

Por su parte, el FMI señaló en sus últimas previsiones de octubre que el crecimiento mundial continuará siendo bastante discreto, esperándose que el PIB agregado se sitúe en el 2,9% en 2013, tres décimas menos que en 2012. Estas proyecciones suponen una revisión a la baja con respecto a los pronósticos realizados en su informe anterior del pasado mes de julio. Asimismo, no se espera una intensificación significativa en el ritmo de avance el próximo año, ya que para 2014 se prevé una tasa de crecimiento del producto mundial del 3,6% (dos décimas inferior a lo señalado hace tres meses).

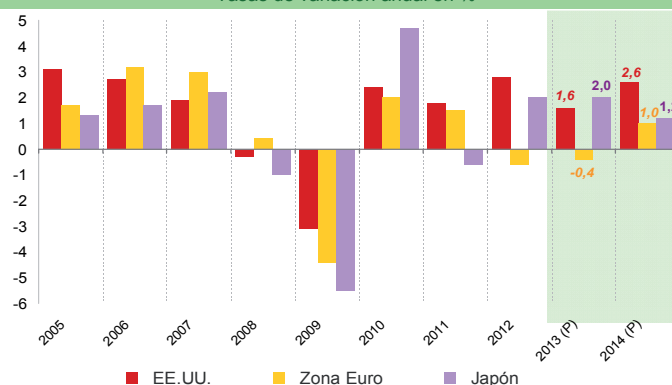
Por países, el crecimiento del PIB en EE.UU. rondaría el 1,6% en 2013, mientras el próximo año la tasa de aumento podría acelerarse un punto porcentual, hasta el 2,6%. Por su parte, Japón superaría el ritmo de avance de la economía estadounidense, gracias a los estímulos a la demanda, si bien en 2014 el aumento de la producción se moderaría al 1,2%, con motivo de la atonía del entorno mundial y los efectos de base, tras la expansión de 2013. En una posición más incómoda estaría la Zona Euro, que según las previsiones acabaría la recesión en 2013, aunque en el promedio de este año la variación del PIB conjunto de la UEM sería negativa (-0,4% en tasa anual, de acuerdo con las proyecciones del FMI), siendo también negativa la tasa de variación del PIB en Italia o España, y muy modesto el crecimiento en Alemania y Francia (0,5% y 0,2%, respectivamente). Las perspectivas europeas son algo más halagüeñas para 2014, cuando se espera que el ritmo de crecimiento del PIB esté próximo al 1%, como resultado de que la mayoría de los países de la UEM saldrán de la recesión, incluida la economía española para la que el Fondo prevé una tasa de crecimiento del 0,2%.

Como es sabido, en varias de las economías emergentes más importantes, el ritmo de crecimiento se frenó entre 2012 y 2013, entre ellas India y China. En el segundo caso, el gigante asiático parece haber superado esta fase de turbulencias en los mercados, provocadas en parte por el debate sobre el final de la flexibilización cuantitativa de la Reserva Federal en EE.UU. En los indicadores de comercio mundial se reflejó claramente este menor brío en las transacciones comerciales, tal y como constata el CPB Netherlands Bureau of Economic Policy Analysis, que recoge la evolución divergente e "inusual" entre un menor dinamismo en el crecimiento de las exportaciones de las economías emergentes (que representa un importante motor del comercio mundial) y un leve repunte en las economías avanzadas.

En cualquier caso, este comportamiento más equilibrado está contribuyendo a acortar la disparidad en el comportamiento de las grandes áreas mundiales, en especial en lo que se refiere a los saldos por cuenta

Evolución y perspectivas PIB: comparativa EE.UU., Japón y Zona Euro

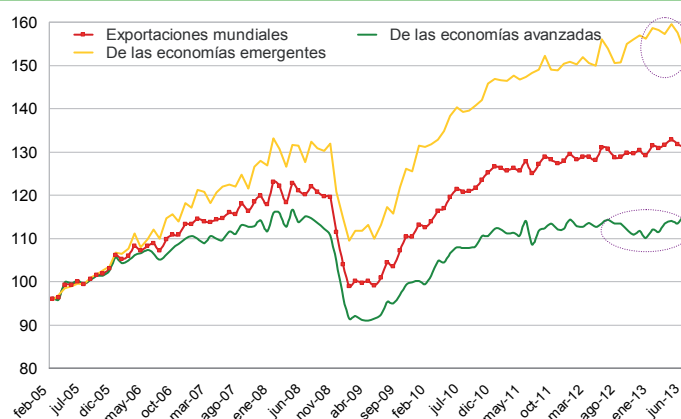
Tasas de variación anual en %



* La zona sombreada son previsiones.
Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial, FMI (8 octubre 2013).

Trayectoria del comercio mundial

Base 100=2005



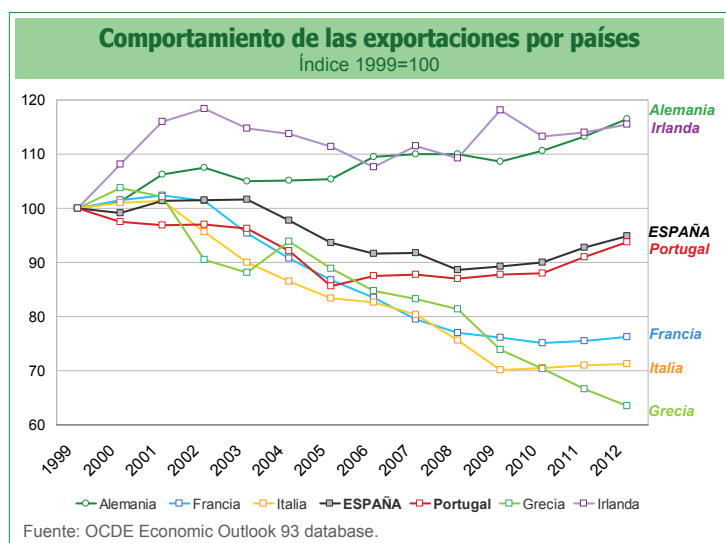
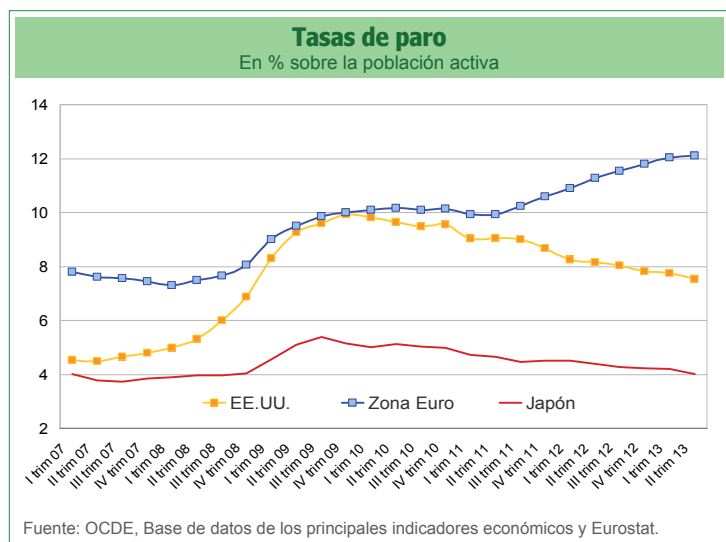
Fuente: CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis.

corriente y, en alguna medida, al sentido de los flujos de capitales. No obstante, cabe esperar que estos procesos de reequilibrio serán lentos y no exentos de problemas o interrupciones.

De hecho, los organismos internacionales continúan llamando la atención sobre los posibles riesgos y recomiendan a las grandes economías avanzadas que mantengan una combinación de políticas macroeconómicas de apoyo, junto con planes creíbles para lograr la sostenibilidad de la deuda a medio plazo, así como que perseveren en las reformas encaminadas a restablecer los balances y los canales de crédito. Asimismo, en el caso de muchas economías de mercados emergentes y en desarrollo, las reformas estructurales y macroprudenciales pueden contribuir a resolver la disyuntiva entre aplicar políticas macroeconómicas (a fin de sostener la actividad) o políticas destinadas a contener las salidas de capital.

En definitiva, dado que tanto las economías avanzadas como las emergentes se enfrentan al reto de una senda de crecimiento más lento, las reformas para impulsar el crecimiento, reequilibrar la economía global y reducir los obstáculos estructurales a la creación de empleo siguen siendo vitales. De hecho, el desempleo sigue siendo elevado en muchas economías, a pesar de cierta mejoría en los casos de EE.UU. y Japón, que contrasta con el fuerte aumento del nivel de paro observado desde 2009 en el conjunto de la Zona Euro. Precisamente, los largos periodos de alto desempleo (dada la ausencia de una demanda fuerte por el retraso en la recuperación) podrían generar un peligroso ascenso del desempleo estructural, con riesgos de dañar la oferta productiva de la economía. En este sentido, la OCDE recomienda, junto con la implementación de reformas de los sistemas fiscales y de prestaciones -para mejorar los incentivos al trabajo-, la adopción de políticas activas y de formación, más eficaces, en el mercado de trabajo.

Sin duda la debilidad de la demanda interna, al margen de otros problemas estructurales, están en la base del ascenso del paro. Sin embargo, algunos países con elevados déficits por cuenta corriente han compensado dicha debilidad mediante un significativo impulso de las exportaciones que ha incidido positivamente en la balanza comercial. En el caso de España y Portugal, esta corrección se observa en el perfil ascendente que han experimentado las exportaciones desde el año 2010. En este sentido, las recomendaciones de la OCDE sugieren que las medidas orientadas a eliminar trabas y restricciones en los mercados de productos y a conseguir mercados de trabajo más dinámicos, permitirán ganar cuota de mercado en mercados exteriores.

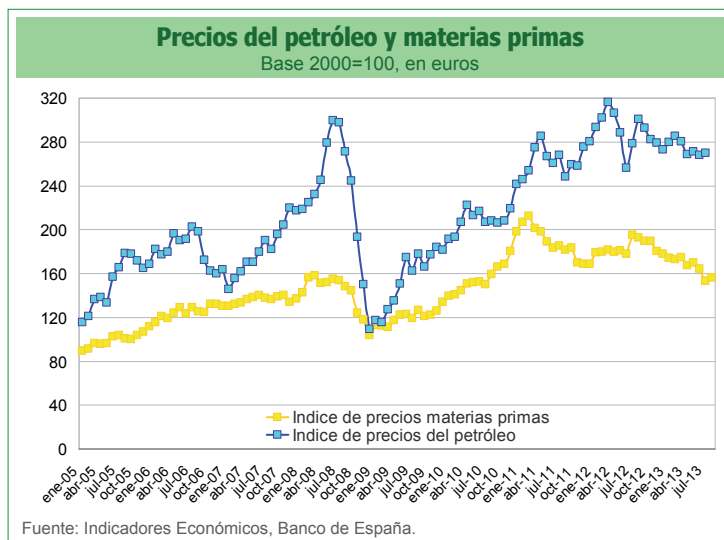
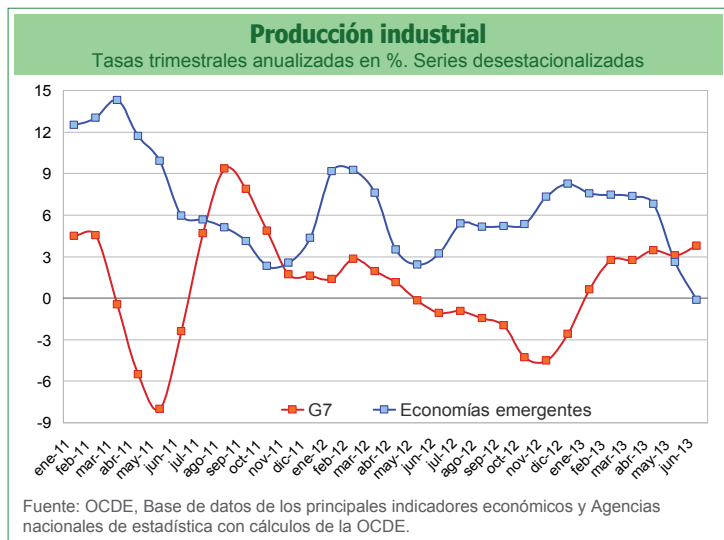


Tal y como pone de manifiesto el repunte de los indicadores de actividad manufacturera, así como los índices de pedidos, capacidad instalada o de opinión, la mejora en la producción industrial en la mayoría de las economías avanzadas, está estrechamente relacionada con el mejor pulso del sector exterior. Así, en un contexto en el que predomina aún la debilidad del clima económico, el G7 ha observado un perfil ligeramente ascendente en la producción industrial, lo que contrasta con la flexión a la baja de este indicador para las economías emergentes.

En los últimos meses ha vuelto a ser centro de atención especial el comportamiento alcista de los precios de la energía, mientras la cotización de la mayoría de las materias primas ha sido negativa, contribuyendo así al freno -en valor- de las transacciones comerciales internacionales. De esta forma, los precios del Brent habrían aumentado un 14% desde comienzos de junio de 2013. En concreto, tras oscilar entre 100 y 106 dólares estadounidenses el barril, desde mediados de abril, el Brent experimentó una subida a comienzos de julio hasta situarse en 115 dólares, a principios de septiembre. Actualmente, los precios se sitúan aproximadamente en el mismo nivel de hace un año (rozando los 111 dólares/barril). Los mercados prevén que los precios del crudo sean más bajos en el medio plazo, y los futuros con entrega en diciembre de 2014 se negocian a 103 dólares estadounidenses el barril.

El reciente aumento de los precios del crudo tiene su origen en una combinación de factores: la intensificación de las tensiones geopolíticas, un descenso de la producción de la OPEP y una mayor demanda de petróleo de las refinerías. Por el lado de la oferta, la evolución reciente de los acontecimientos en Egipto y Siria ha hecho aumentar los precios por la preocupación ante posibles interrupciones en el suministro. Estas inquietudes han coincidido con una reducción de la oferta en Libia, Iraq y Nigeria, que no ha podido compensarse con el incremento de la producción en Arabia Saudita y ha dado lugar a una caída de la oferta total de la OPEP. Por el lado de la demanda, el hecho de que la demanda mundial de petróleo de las refinerías, impulsada principalmente por los países no pertenecientes a la OCDE, haya sido mayor de lo previsto ha presionado aún más al alza sobre los precios del petróleo.

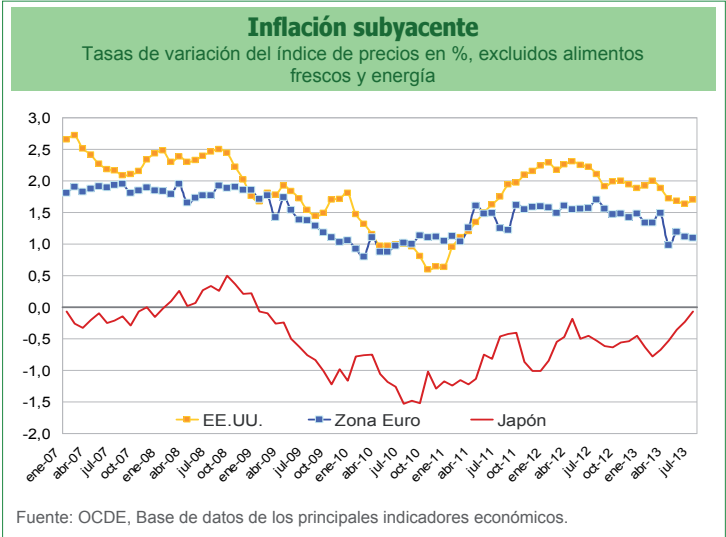
Mientras tanto, en un contexto de cierta volatilidad, los precios de las materias primas no energéticas han descendido un 1,5%, en términos agregados, desde comienzos del mes de junio. Esta reducción ha sido generalizada, pero más notable en el caso de las materias primas alimenticias. En cifras agregadas, el índice de precios de las materias



primas no energéticas (denominado en dólares estadounidenses) se situaba, a finales de agosto de 2013, en torno a un 7% por debajo del nivel registrado en el mismo periodo un año antes.

De acuerdo con los actuales supuestos sobre la evolución de la energía y de los tipos de cambio, se prevé que, en los próximos meses, las tasas de inflación sigan siendo bajas en las economías avanzadas, gracias tanto a la ausencia de tensiones de demanda (con una oferta productiva aún algo excedentaria), como a la previsible evolución “controlada” de los precios de la energía. En la Zona Euro las expectativas de inflación a medio y largo plazo permanecen firmemente ancladas en consonancia con el objetivo de estabilidad de precios fijado por el BCE. Mientras, en EE.UU. la inflación “core” también se ha contenido en los últimos meses, situándose por debajo del 2%. En definitiva, la trayectoria favorable de la inflación facilita el mantenimiento de unas políticas monetarias laxas en la mayoría de las economías avanzadas.

Así, tanto la FED, como el Banco de Japón y el propio Consejo de Gobierno del BCE han reiterado en sus últimas reuniones oficiales su intención de mantener inalterados los tipos de interés oficiales durante el tiempo que se considere necesario, a la vez que mantendrán las medidas cuantitativas de expansión de liquidez. En el caso de la UEM, esta predisposición resulta coincidente con una mejora en la situación financiera de los bancos y una leve aminoración de la fragmentación financiera de la Eurozona, lo que se ha materializado en una reducción de las primas de riesgo, gracias al aumento de la rentabilidad del bono alemán (que repuntó en 30 p.b. en los meses de agosto y septiembre) y a la reducción de las rentabilidades de las deudas soberanas de los países con menor calificación crediticia. De este modo, la mayor parte de los diferenciales con respecto al bund alemán se han acortado. Por otra parte, entre septiembre y octubre, la disminución del diferencial de la deuda española (240 p.p.) ha sido superior a la de la deuda italiana.



Rendimientos de la deuda pública a 10 años

En % para el mes de agosto en cada año	2008	2009	2010	2011	2012	2013
ALEMANIA	4,20	3,31	2,35	2,21	1,34	1,73
Dinamarca	4,49	3,60	2,45	2,49	1,15	1,94
Finlandia	4,47	3,63	2,62	2,68	1,55	2,07
Países Bajos	4,40	3,61	2,56	2,68	1,76	2,20
Francia	4,40	3,59	2,68	2,98	2,12	2,36
Bélgica	4,58	3,77	3,03	4,11	2,54	2,65
Irlanda	4,59	4,92	5,30	9,57	5,91	3,92
Italia	4,81	4,12	3,80	5,27	5,82	4,42
ESPAÑA	4,56	3,79	4,04	5,25	6,58	4,50
Portugal	4,69	3,95	5,31	10,93	9,89	6,60
Grecia	4,87	4,52	10,70	15,90	24,34	10,01

Fuente: Banco Central Europeo.

Avances en la Unión Bancaria Europea

A lo largo de 2012 y 2013 se han producido algunos progresos para la implementación de la Unión Bancaria Europea, un proceso que comenzó a considerarse, más seriamente, en octubre de 2008, cuando la Comisión Europea encargó un Grupo de Trabajo de Alto Nivel sobre la Supervisión Financiera en la UE. El resultado de esta investigación cristalizó en el informe “Larosièrre”¹, de febrero de 2009, en el que se realizaban una serie de propuestas, en las que más recientemente la Unidad de Mercado Interior y Servicios de la Comisión Europea ha seguido profundizando, a fin de diseñar los pasos necesarios hacia un marco común regulatorio que, en última instancia, debería ser la semilla de la unión bancaria.

Los objetivos originarios y los que están en la base de la “Directiva de Rescate y Resolución Bancaria” (de julio de 2012) pretenden crear un nuevo marco de funcionamiento del sistema bancario europeo, mediante:

- Un nuevo programa reglamentario encaminado a reducir el riesgo y mejorar su gestión, mejorar los mecanismos amortiguadores del sistema, debilitar los amplificadores procíclicos, fortalecer la transparencia y ofrecer incentivos adecuados en los mercados financieros.
- Una mayor coordinación de la supervisión, tanto macroprudencial como microprudencial, que se construirá a partir de las estructuras existentes para conseguir una supervisión mucho más coordinada y potente sobre todos los actores financieros de la Unión Europea, con normas equivalentes para todos ellos, que protejan la competencia leal en todo el mercado interior.
- Con procedimientos eficaces de gestión de las crisis, a fin de generar confianza entre los supervisores, así como métodos y criterios aprobados por todos, de manera que los Estados miembros puedan sentir que sus inversores, sus depositantes y sus ciudadanos gozan de una protección adecuada en la Unión Europea.

Estos objetivos dotarán a las autoridades de supervisión de un conjunto de herramientas y facultades para prevenir las crisis bancarias y gestionar los bancos con problemas, siendo uno de los aspectos más destacados que el peso de la reestructuración o liquidación de una entidad sea sufragado por los propietarios de los bancos y los acreedores, en lugar de los contribuyentes. A modo de resumen, el diseño teórico propuesto descansa en tres grandes bloques:

1. La **prevención**: Se pedirá a los bancos y a las autoridades nacionales de supervisión que elaboren planes de rescate y resolución.

2. La **intervención rápida**: Las autoridades dispondrán de amplios poderes para intervenir cuando un banco esté a punto de incumplir los requisitos de capital reglamentario, pudiendo nombrar a un administrador especial para supervisar el banco.

3. La **resolución**: En caso de insolvencia incipiente, las herramientas de resolución permitirán a las autoridades reestructurar el banco en dificultades o proceder a su liquidación de una manera ordenada. En particular, las autoridades tendrán facultades para:

- vender la totalidad o una parte de la empresa a otra entidad,
- transferir los activos sanos y las funciones esenciales a un “banco puente” temporal sometido a control público para que puedan ser vendidos a otra entidad, y liquidar el banco antiguo,
- separar los activos tóxicos y sanos entre bancos buenos y malos a fin de llevar a cabo una reestructuración (por medio de un banco puente, la venta de la empresa o la reducción de su valor),
- imponer pérdidas, por orden de prioridad, a los accionistas y los acreedores (“recapitalización”).

¹http://ec.europa.eu/internal_market/finances/docs/de_larosièrre_report_es.pdf.

Con el fin de abordar estas cuestiones en el caso de los grupos bancarios transfronterizos, las autoridades nacionales deben cooperar en todas y cada una de las tres fases. Mientras, la **Autoridad Bancaria Europea** facilitará las actuaciones conjuntas de resolución y se creará una red de fondos nacionales de resolución y autoridades de resolución.

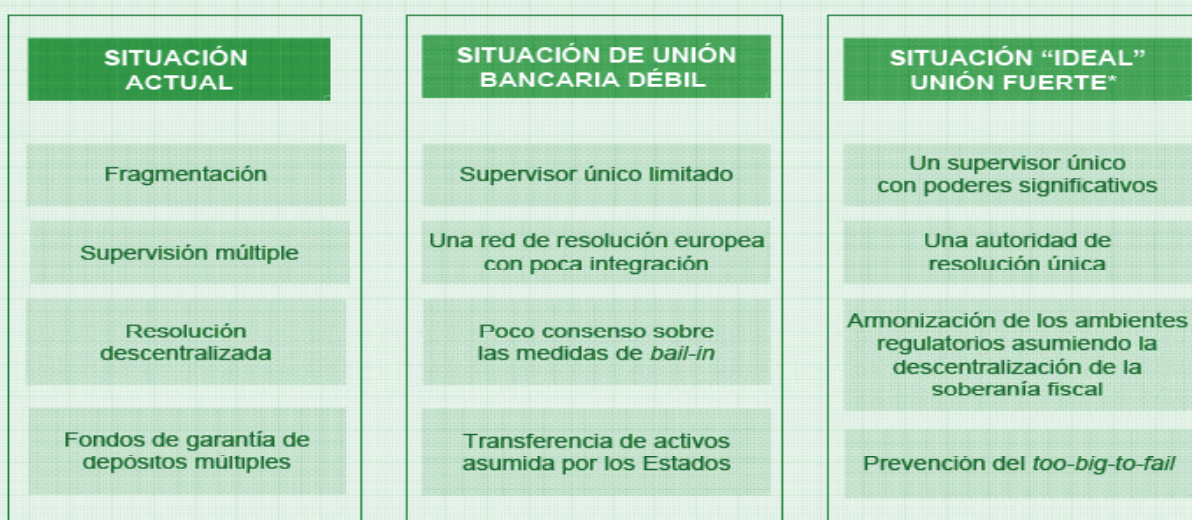
Al margen de los documentos oficiales publicados sobre el proyecto de Unión Bancaria, el debate en los países ha estado algo *sesgado* en términos de afectación positiva o negativa por países, derivada de esta supervisión única, orillando en cierta medida el verdadero valor de la misma, cual es el fortalecimiento de la cooperación europea en beneficio de todos los Estados miembros.

No obstante, existe consenso en admitir que la unión bancaria beneficiará a toda la Eurozona aunque, a corto plazo, el proyecto en sí mismo tiene más valor como declaración de intenciones y mensaje a los mercados internacionales. Así, si las propuestas

son sólidas y creíbles, los mercados verán la UEM como un proyecto consolidado. Si son débiles, la fragmentación continuará como un problema fundamental para el euro.

En este sentido, atendiendo al grado de desarrollo actual del sistema de supervisión financiera en la UEM y, confrontándolo con el que debería de alcanzarse para disfrutar de las ventajas de una unión plena (véase esquema adjunto), puede decirse que la etapa actual está todavía lejos de un resultado como el descrito a la derecha del gráfico. En la actualidad, la fase del proyecto sería más parecida a la estructura mostrada en la columna central, es decir, se trataría de una unión bancaria *débil*, con un supervisor único acompañado de autoridades nacionales de resolución, con reducida integración entre las mismas, limitados consensos en las medidas sobre rescate o sobre el problema de la transferencia del legado de los actuales activos deteriorados (*legacy assets*) –que consiste en cómo tratar las pérdidas de la crisis actual y que probablemente serán finalmente asumidas por cada contraparte nacional–.

La Unión Bancaria Europea: fases del avance deseable



* No se espera que esté concluida antes de 2020.

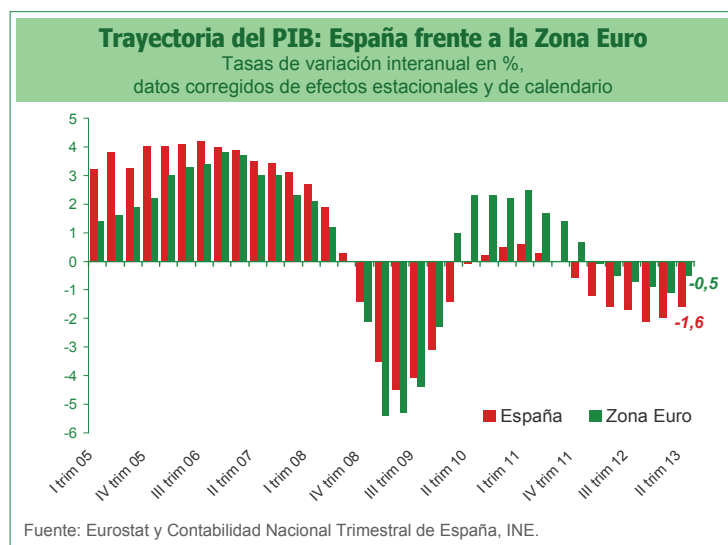
Fuente: Carbó Valverde, S. y Rodríguez Fernández, F., Cuadernos de Información Económica, nº 235, FUNCAS.

En otro orden de cosas, la **economía española** ha seguido ofreciendo signos de recuperación a lo largo del segundo trimestre de 2013, aminorando los ritmos de caída intertrimestrales que registró durante 2012 y que marcaron un valor máximo en el último trimestre del pasado año (-0,8%). Esta ligera mejora en la trayectoria del Producto Interior Bruto (PIB) y la situación menos negativa de otros indicadores cabe atribuirla, en parte, a una cierta relajación de las tensiones financieras, en general, y al mejor comportamiento de los mercados de deuda soberana, en particular. Asimismo, la mejoría observada en las grandes economías de la Zona Euro ha sido un factor expansivo adicional.

En este sentido, aunque el PIB de la Eurozona se redujo un 0,5% en el segundo trimestre, respecto al mismo periodo del año anterior, en términos trimestrales el PIB presentó un aumento del 0,3% por lo que, técnicamente, la recesión de la economía europea habría finalizado, en línea con la revisión al alza en las perspectivas de crecimiento de Alemania y Francia. Por su parte, el ritmo de contracción resulta aún algo más severo en el caso de la economía española, con una caída del PIB del 1,6% interanual en el segundo trimestre, si bien respecto al periodo enero-marzo la reducción se habría moderado hasta el -0,1%. Este perfil -propio del final de la contracción- está en la base de las perspectivas realizadas por el Gobierno para 2014, que sirven para contextualizar los Presupuestos Generales del Estado para el próximo ejercicio.

Esta ligera mejora en las previsiones también se encuentra relacionada con la actualización de la serie contable de las Cuentas Nacionales del INE que, con la revisión efectuada en agosto, señala ahora una mayor caída del PIB del año 2012 (-1,6%, frente al -1,4% estimado previamente). Además, la revisión también ha implicado un mayor descenso del consumo en gasto final en 2012, tanto de los hogares como de las AA.PP., y una menor caída de la inversión (la Formación Bruta de Capital cayó un 7% y no un 9,1%). Mientras, se mantiene la aportación del sector exterior, aunque con un avance algo más discreto de las exportaciones, que habrían crecido un punto menos de lo estimado anteriormente, 2,1% frente al 3,1% previo.

Centrando la atención en la coyuntura del segundo trimestre y de acuerdo con los resultados de la Contabilidad Nacional Trimestral, el menor deterioro de la economía española es consecuencia de una menor detracción de la demanda nacional al crecimiento interanual del PIB (3,6 p.p., frente a los 4,6 p.p. del primer trimestre). Por el contrario, la demanda externa neta disminuyó su positiva aportación en seis décimas (desde 2,6 p.p. en el trimestre precedente hasta 2 p.p.).



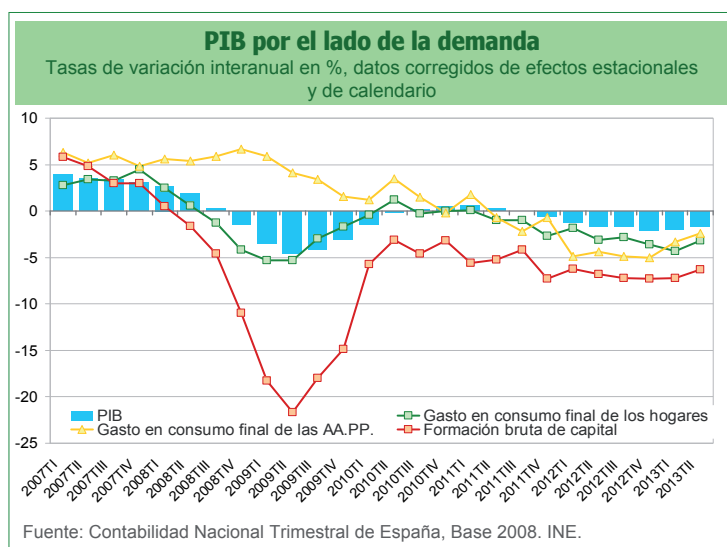
Actualización de la Contabilidad Nacional. Producto Interior Bruto. Año 2012

Variación anual en términos de volumen (%)	Serie actualizada	Serie anterior
Gasto en consumo final	-3,3	-2,5
De los Hogares e ISFLSH	-2,8	-2,1
De las Administraciones Públicas	-4,8	-3,7
Formación Bruta de Capital Fijo	-7,0	-9,1
Activos fijos materiales	-7,8	-10,0
Construcción	-9,7	-11,5
Bienes equipo y activos cultivados	-3,9	-6,6
Activos fijos inmateriales	2,9	2,6
Variación de existencias y adquisiciones menos cesiones de objetos valiosos (aportación al crecimiento del PIB)	0,0	0,0
Exportación de Bienes y Servicios	2,1	3,1
Importación de Bienes y Servicios	-5,7	-5,0
PIB	-1,6	-1,4

Fuente: Actualización de la serie contable 2009–2012, INE. Publicado el 27 de agosto de 2013.

Sin duda, el comportamiento menos desfavorable de la demanda nacional es el rasgo más positivo y noticable que se puede extraer de los últimos resultados de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR), ya que esta menor debilidad de la demanda doméstica se explica por el comportamiento menos recesivo de los agentes económicos que la componen. En este sentido, el gasto en consumo final de los hogares registró en el segundo trimestre una variación intertrimestral del -0,1%, tras anotar una tasa del -0,5% en el trimestre precedente, y se redujo un 3,2% respecto al mismo periodo del año anterior, un retraimiento 1,1 puntos inferior al del primer trimestre del año. Este comportamiento del consumo privado coincide con un ligero repunte de la confianza de los consumidores, y contrasta con el perfil descendente que viene mostrando la remuneración de los asalariados en términos reales. Por otra parte, no hay que olvidar que los indicadores de gasto del consumo privado, tales como el índice de ventas del comercio minorista, las ventas de grandes empresas de productos de consumo, así como las matriculaciones de automóviles, continúan en terreno negativo, aunque las tasas de variaciones interanuales hayan reducido su intensidad.

Por su parte, también el gasto en consumo de las Administraciones Públicas contribuyó positivamente a la demanda nacional, ya que creció el 0,9% intertrimestral en el segundo trimestre, moderando su ritmo de descenso en términos interanuales, desde una tasa del -3,3% del primer trimestre hasta el -2,4% en el periodo abril-junio. La interrupción en el proceso de "recorte" de los gastos de las AA.PP., medida por las estimaciones de la CNTR, ha coincidido con la aprobación por parte del Consejo Europeo de la extensión de dos años (hasta 2016) del plazo para la corrección del déficit público, con la consiguiente relajación del objetivo específico para 2013, desde el anterior 4,5% del PIB hasta el actual 6,5%.



Evolución del PIB por el lado de la demanda

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario.
Tasas de variación interanual en %, referencia 2008

	2012	I Tr. 2012	II Tr. 2012	III Tr. 2012	IV Tr. 2012	I Tr. 2013	II Tr. 2013
Gasto en consumo final	-3,3	-2,6	-3,4	-3,3	-3,9	-4,0	-3,0
Hogares	-2,8	-1,8	-3,1	-2,8	-3,6	-4,3	-3,2
AA.PP.	-4,8	-4,9	-4,4	-4,9	-5,0	-3,3	-2,4
Formación Bruta de capital fijo	-7,0	-6,0	-6,9	-7,5	-7,7	-7,5	-6,4
Construcción	-9,7	-8,6	-9,3	-10,9	-10,0	-10,2	-10,5
Bienes de equipo y activos cultivados	-3,9	-2,9	-4,3	-3,8	-4,8	-4,1	0,4
DEMANDA NACIONAL *	-4,1	-3,4	-4,2	-4,2	-4,7	-4,6	-3,6
Exportaciones de bienes y servicios	2,1	0,1	0,5	3,3	4,4	3,6	9,2
Importaciones de bienes y servicios	-5,7	-6,9	-7,7	-4,6	-3,5	-4,8	3,1
PIB a pm	-1,6	-1,2	-1,6	-1,7	-2,1	-2,0	-1,6

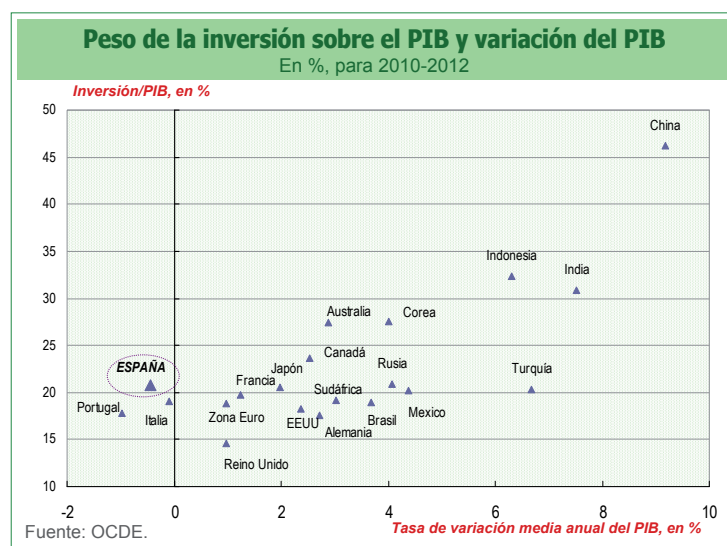
* Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

Mientras, el peor comportamiento de la demanda interna en este trimestre lo observó la formación bruta de capital fijo (FBCF), que agudizó en seis décimas su contracción respecto al trimestre previo, arrojando una tasa trimestral del -2,1%, como consecuencia del mayor retroceso de la construcción (-4,5%, frente al -3,7% del trimestre previo) y de la caída de los activos inmateriales. No obstante, en términos interanuales y como consecuencia de la evolución de todos los componentes de la inversión, la FBCF registró una tasa interanual del -6,4%, tras haberse contraído con mayor intensidad en el primer trimestre (-7,5%).

La persistente debilidad de la inversión en la economía española, que lleva en contracción desde el año 2008, es motivo de análisis e investigaciones de diversos organismos internacionales (OCDE, entre otros), ya que también afecta a otras economías avanzadas. En este sentido, resulta preocupante el daño estructural que la caída de la inversión puede provocar en el capital físico y en el crecimiento potencial de la economía, con el consiguiente menoscabo de la productividad. Sin duda, la recuperación de la inversión requiere de señales positivas en los indicadores de demanda, a la vez que de la consolidación de la evidente mejora observada en la situación del sistema financiero y del impulso a aspectos normativos que podrían incentivar los préstamos a las empresas, aspectos todos ellos que contribuirían al crecimiento de la inversión durante esta fase de reanimación incipiente de la actividad económica.

En el conjunto de la UEM, la inversión, medida por la rúbrica de formación bruta de capital fijo en la Contabilidad Nacional, ha mostrado una gran debilidad durante los últimos años, situándose a principios de 2013 un 20% por debajo del valor alcanzado en el primer trimestre de 2008. Conviene subrayar que el retroceso de la inversión en construcción ha sido mayor que el de la inversión en equipo, y aunque existe una notable heterogeneidad por países, destacan las fuertes caídas en los más afectados por la crisis financiera. En concreto, en Irlanda, Portugal y España, el nivel se sitúa más de un 40% por debajo del anterior a la crisis, y un 25% en Italia, mientras que Austria es el único país que ya ha recuperado el nivel anterior. Alemania y Francia, por su parte, mantienen niveles que se encuentran alrededor de un 10% por debajo de los alcanzados antes del comienzo de la crisis.

Por otra parte, en lo que se refiere al sector exterior, puede decirse que la trayectoria de éste ha centrado, positivamente, la atención de los analistas, desde 2010 (después de la Gran Recesión internacional sufrida en 2009). En el segundo trimestre de 2013, la demanda externa neta aportó dos puntos porcentuales a la variación del PIB español. Esta contribución ha

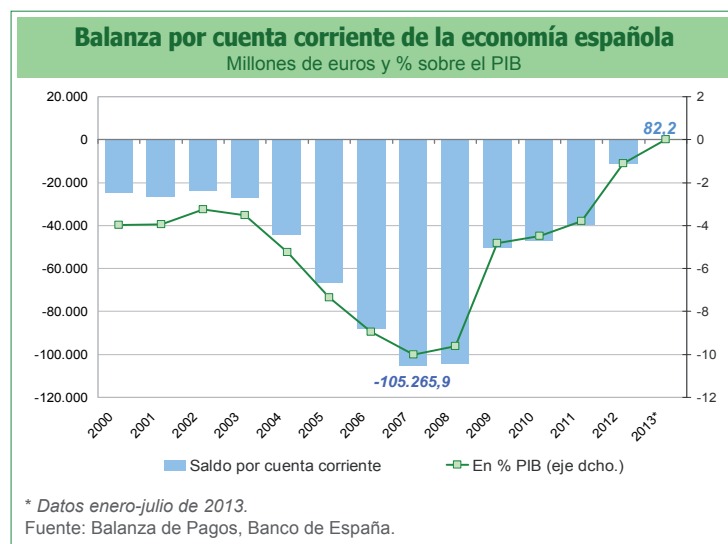
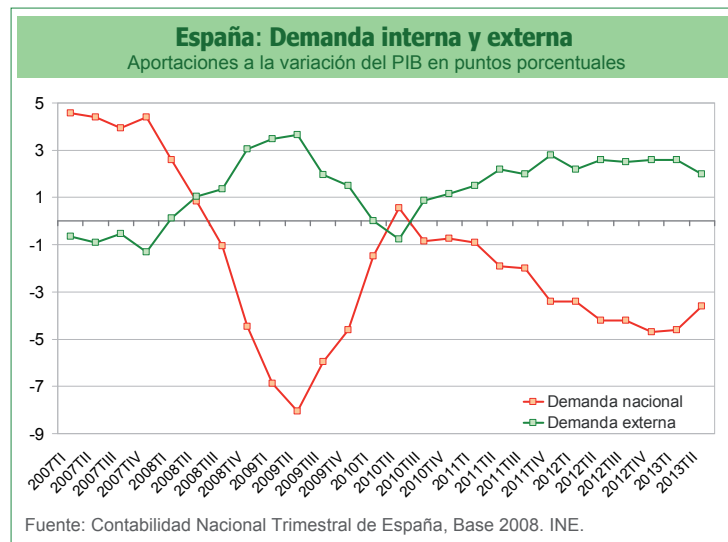


sido menor que la del trimestre previo, ya que pese al fuerte crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios (9,2% interanual), las importaciones también han repuntado (3,1%). Además, cabe mencionar que en comparación con las principales economías de la Unión Europea, en el segundo trimestre de 2013, las exportaciones de bienes y servicios españolas (6,0% y 9,2%, en tasa trimestral e interanual, respectivamente) registraron un crecimiento mayor que las de Alemania (2,2% y 0,3%), Francia (2,0% y 0,9%), Italia (1,2% y 0,2%) y Reino Unido (3,6% y 3,4%).

Uno de los aspectos reseñables, en el segundo trimestre de 2013, ha sido el avance de las importaciones de bienes, debido, principalmente, a la estabilización del gasto en consumo final y al avance de la inversión en bienes de equipo, aspectos estos que inciden en la recuperación iniciada el trimestre anterior. Al mismo tiempo, en base a los datos de Aduanas, cabe destacar en julio una desaceleración en los flujos comerciales, si bien en el acumulado de los siete primeros meses del año el déficit de la balanza comercial se situó en 2.882,2 millones de euros (frente a los 16.829,7 millones del mismo periodo del año anterior), en un contexto de crecimiento agregado de las exportaciones y de descenso de las importaciones (6,9% y -3,1% en tasa interanual, respectivamente). Además, la reducción del déficit comercial se explica por la apreciable ampliación del superávit no energético y, en menor medida, por la disminución del déficit energético.

La mejora del resto de subbalanzas, entre las que destaca la de servicios, con un superávit acumulado entre enero y julio de 2013 que ascendió a 21.599,0 millones de euros (20.343,9 millones en el mismo periodo del año 2012), explica que en el periodo enero-julio del año 2013 la balanza por cuenta corriente haya acumulado un superávit de 82,2 millones de euros (frente a un déficit de 16.148,6 millones en el mismo periodo del año anterior). En términos de proporción del PIB, con este saldo positivo se habría corregido en su totalidad el déficit por cuenta corriente de la economía española que llegó a superar el 10% en 2007, siendo entonces de los más elevados en el entorno internacional, junto con Grecia y EE.UU.

Desde la óptica de la producción, la moderación de la caída intertrimestral del PIB en el segundo trimestre se reflejó especialmente en la industria y en los servicios, cuyos Valores Añadidos Brutos (VAB) registraron una variación nula en el primer caso, tras caer el 1,2% en el trimestre precedente, y un incremento del 0,2% en el segundo, frente al retroceso del 0,3% en el primer trimestre. Por el contrario, el VAB de la construcción disminuyó un 3,1% intertrimestral, caída superior en dos puntos y medio a la del trimestre previo. Por su parte, la agricultura anotó un descenso del 1,4%, inferior en una décima al del primer trimestre.



Sin embargo, en términos interanuales, los signos de menor deterioro fueron más notables en la agricultura y en los servicios (con descensos del -1,2% y -0,8% respectivamente, desde el -6,2% y -1,1% previos), mientras en la industria y en la construcción, la contracción de la actividad se habría acentuado una décima, en ambos casos, hasta el -3,1% y -5,9%, respectivamente.

Evolución del VAB y empleo por sectores productivos

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario.
Tasas de variación interanual en %, referencia 2008

	I Tr. 2012	II Tr. 2012	III Tr. 2012	IV Tr. 2012	I Tr. 2013	II Tr. 2013
PIB total	-1,2	-1,6	-1,7	-2,1	-2,0	-1,6
Agricultura	-6,9	-12,6	-11,2	-12,7	-6,2	-1,2
Industria	-1,7	-0,7	0,2	0,4	-3,0	-3,1
Construcción	-9,1	-8,6	-8,7	-7,7	-5,8	-5,9
Servicios	0,7	-0,1	-0,4	-1,1	-1,1	-0,8
Comercio, transporte y hostelería	1,3	0,2	1,0	-0,5	-1,8	-1,1
Información y comunicaciones	0,9	1,3	1,0	0,5	-1,1	-0,1
Actividades financieras y de seguros	0,8	1,0	-6,1	-6,9	-3,5	-4,1
Actividades inmobiliarias	0,9	0,8	1,6	1,1	-0,3	-0,2
Actividades profesionales	-1,2	-2,6	-1,5	-2,2	-0,8	-0,5
Administración pública, sanidad y educación	0,4	-0,1	-1,3	-1,1	0,0	0,1
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	0,7	-2,2	-2,5	-3,0	-2,0	-1,0
Empleo (Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo)						
Total	-4,3	-5,1	-4,7	-5,0	-4,5	-3,8
Agricultura	-1,6	-0,3	1,2	-3,5	-5,3	0,3
Industria	-4,2	-5,9	-5,6	-5,5	-5,9	-5,5
Construcción	-21,1	-18,1	-18,9	-17,8	-13,3	-15,0
Servicios	-2,5	-3,8	-3,4	-3,8	-3,4	-2,7
Comercio, transporte y hostelería	-4,0	-5,5	-5,4	-6,2	-5,1	-3,4
Información y comunicaciones	2,6	0,7	-4,0	-4,4	-5,1	-5,7
Actividades financieras y de seguros	-1,4	-4,6	-4,7	-1,9	-1,8	0,1
Actividades inmobiliarias	0,8	3,1	-1,5	-5,7	-11,5	-14,7
Actividades profesionales	-3,3	-3,2	1,5	-0,6	-2,5	-4,0
Administración pública, sanidad y educación	-1,9	-3,4	-4,2	-3,2	-2,2	-1,5
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	0,6	-1,5	-0,5	-1,2	-0,9	0,7

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

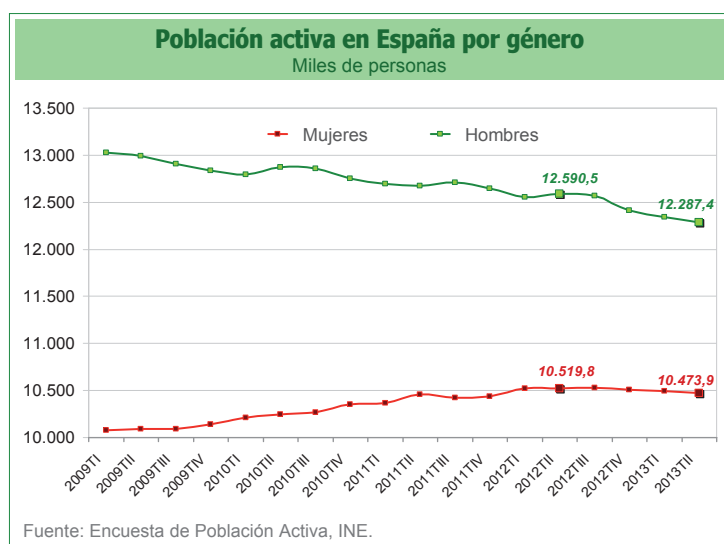
Desde la perspectiva del empleo, el ritmo de disminución de los ocupados en España, medido por el número de empleos en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, se moderó, registrando en el segundo trimestre de 2013 una caída interanual del 3,8%, siete décimas menos que en el periodo precedente (-4,5%). De esta manera, el primer semestre se cierra con un retroceso del 4,2%, inferior al 4,8% del año 2012. Esta moderación de los registros negativos del empleo resulta coincidente con los mejores signos de los indicadores del Ministerio de Empleo y Seguridad Social (afiliados y demandantes parados inscritos), así como con los resultados de la última Encuesta de Población Activa del INE, indicando que el proceso de ajuste del mercado de trabajo -vía cantidad-

está remitiendo de forma paulatina y generalizada en todas las ramas de actividad. En el caso del empleo, medido por la CNTR, las peores señales corresponden al sector de la construcción (-15% de caída interanual en el segundo trimestre, frente al -13,3% de enero-marzo). Por último, en este apartado, cabe mencionar que la productividad aparente por ocupado registró un avance del 2,2% en relación con el mismo trimestre del año anterior, un ritmo algo menor que en el trimestre previo (2,6% en el periodo enero-marzo).

Al margen de la aminoración en el ritmo de destrucción de empleo, con una caída del 3,6% en base a los resultados de la EPA para el segundo trimestre (un punto menos que entre enero-marzo), y de la disminución del desempleo en 225.200 personas en el trimestre (con un total de 5.977.500 parados), otro aspecto que conviene analizar es el de la trayectoria de la oferta de trabajo. En este sentido, al hilo del debate acerca de los flujos migratorios y la salida neta de población en edad de trabajar puede comprobarse que el número de activos en España ha intensificado su disminución en el último trimestre (-1,5% interanual, frente al -1% previo). De este modo, se observa una nueva caída de la tasa de actividad, de 0,6 p.p. interanual, situándose en el 59,5%. Por su parte, la tasa de participación para la población de entre 16 y 64 años -la referencia más utilizada para comparaciones internacionales- también sufrió un leve recorte en el periodo abril-junio, quedando en el 74,9%.

Distinguiendo entre hombres y mujeres, la tasa de actividad de los varones retrocedió un punto con relación al mismo periodo de 2012, hasta el 66,1%, mientras que la femenina se redujo levemente, hasta el 53,3%, dejando atrás la senda ascendente que la caracterizaba en el pasado reciente. Gráficamente, en términos absolutos, puede comprobarse cómo, desde el comienzo de la crisis, la población activa masculina ha experimentado una reducción mucho más notable mientras que, por el contrario, las mujeres que se han incorporado al mercado de trabajo (bien como ocupada o como parada que busca empleo activamente) han aumentado.

Por grupos de edad, la tasa de actividad de los más jóvenes descendió nuevamente en este segundo trimestre del año 2013, hasta el 59,3%. En términos absolutos, y desde un enfoque temporal más amplio, la trayectoria de la población activa por grupos de edad, evidencia una pérdida relevante de la oferta de capital humano, desde el comienzo de la crisis, afectando especialmente a jóvenes menores de 25 años. En este tramo de edad, se estima que un total de 740.300 jóvenes habrían dejado de formar parte de la población activa española en el balance de los últimos cinco años, bien porque han abandonado el mercado de trabajo nacional (por



el extranjero) o porque han pasado a ser población inactiva (estudiantes y desanimados, principalmente). El peso de la población joven dentro de los activos españoles ha disminuido notablemente en este periodo (pasando los activos menores de 25 años del 10,6% al 7,3% del total) haciendo que, proporcionalmente, la población activa haya envejecido significativamente entre 2008 y 2013.

Trayectoria de la población activa en España, por tramos de edad 2008-2013

	2008TII	2009TII	2010TII	2011TII	2012TII	2013TII	Variación acumulada en el periodo
De 16 a 19 años	540,9	466,7	410,6	349,9	321,0	278,5	-262,4
De 20 a 24 años	1.861,9	1.775,0	1.660,4	1.572,5	1.476,2	1.384,0	-477,9
De 25 a 54 años	17.852,8	18.183,0	18.358,3	18.402,3	18.366,0	18.114,8	262,0
De 55 y más años	2.551,1	2.657,7	2.693,0	2.812,1	2.947,1	2.984,1	433,0
Total población activa	22.806,7	23.082,5	23.122,4	23.136,8	23.110,3	22.761,3	-45,4
<i>En porcentaje sobre el total</i>							
De 16 a 19 años	2,4	2,0	1,8	1,5	1,4	1,2	--
De 20 a 24 años	8,2	7,7	7,2	6,8	6,4	6,1	--
De 25 a 54 años	78,3	78,8	79,4	79,5	79,5	79,6	--
De 55 y más años	11,2	11,5	11,6	12,2	12,8	13,1	--

Fuente: Encuesta de Población Activa, INE.

Sin duda, el debilitamiento de la oferta de trabajo no es una buena noticia para el mercado laboral español que suma este problema a los aspectos de falta de eficiencia que refleja el índice de Competitividad Global del Foro Económico Mundial. Así, en su último informe, esta institución recoge la posición de desventaja que ocupa el mercado de trabajo español (115 en un ranking formado por 148 países), arrojando peores valoraciones en lo que se refiere a la flexibilidad (123) y un poco mejor, pero muy alejada de los países líderes, en lo que se refiere al "uso eficiente del talento", en la posición 95 del ranking mundial.

Junto con el elevado nivel de desempleo, la persistencia en las restricciones de acceso al crédito representa otro escollo importante en el camino hacia la recuperación del crecimiento. En este sentido, hay que mencionar que, coincidiendo con la mejora de los datos macroeconómicos y de la situación del sector financiero (en un contexto de mantenimiento de la política monetaria expansiva del BCE), las condiciones de financiación en grandes sectores de la economía y para grandes empresas han mejorado. Sin embargo, tanto los agregados monetarios (M3) como su contrapartida principal -los créditos al sector privado- continúan en terreno negativo y

Ranking sobre el mercado de trabajo en el Índice de Competitividad Global

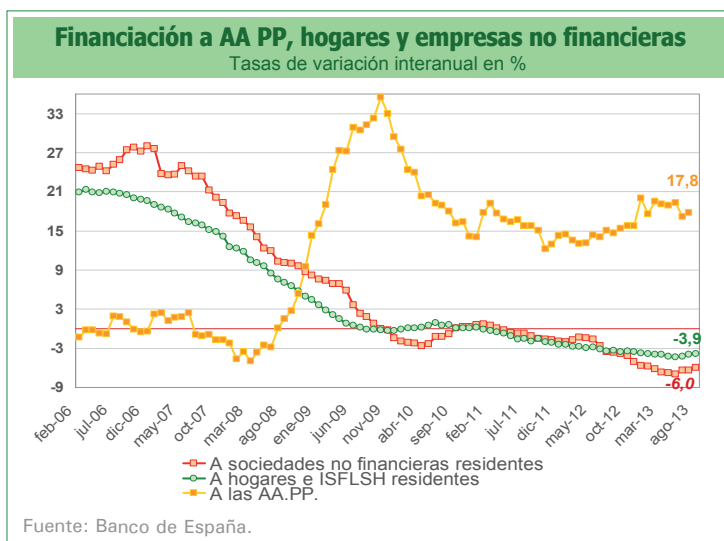
	EFICIENCIA DEL MERCADO LABORAL	Flexibilidad	Eficiente uso del talento
Suiza	2	4	1
Reino Unido	5	10	3
Dinamarca	13	17	18
Suecia	18	57	9
Finlandia	20	74	8
Países Bajos	21	50	15
Alemania	41	113	11
Francia	71	116	46
ESPAÑA	115	123	95
Grecia	127	125	114
Italia	137	135	134

Fuente: The Global Competitiveness Index 2013–2014, World Economic Forum.

apenas han frenado su deterioro. En agosto, en base a los datos del Banco de España, los préstamos a las empresas (sociedades no financieras) aún retrocedían a una tasa cercana al 6%, mientras el destinado a los hogares rondaba el -3,9%. Por el contrario, la cuantía de los préstamos concedidos al conjunto de las AA.PP. avanzaba a un ritmo del 17,8% interanual.

Tal y como apunta el informe conjunto de la Comisión Europea y del BCE, en su cuarto examen del programa de asistencia al sector financiero español, el ajuste en el mercado inmobiliario está todavía en curso, y es un elemento que sigue pesando sobre las perspectivas de rentabilidad de las entidades bancarias, incluso aunque el efecto del deterioro de los activos inmobiliarios en la rentabilidad de las entidades ya haya sido contabilizado -en su mayor parte- mediante la dotación de provisiones especiales.

En un estudio reciente, la OCDE ha analizado cómo los precios de la vivienda, y su evolución, son muy diferentes entre los países de las economías avanzadas. En este sentido, los resultados de su trabajo de investigación se presentan considerando dos vectores. Por un lado, el cambio en el precio real en comparación con el año anterior, como un modo de determinar si los precios suben o bajan. Por otra parte, para aproximar la situación en los precios de las viviendas, utiliza dos referencias. En primer lugar, la relación precio-alquiler (como una medida de la rentabilidad de ser propietario de una casa). En segundo lugar, la relación precio-renta/ingresos (como una medida del grado de accesibilidad). El precio medio a largo plazo sirve como referencia para establecer si los precios corrientes reflejan sobrevaloración o infravaloración.



De acuerdo con la aplicación de estos indicadores a los países de la OCDE, se pueden diferenciar distintos grupos de países o categorías. Un grupo estaría formado por aquellos en los que la vivienda parece, en términos agregados, valorada correctamente. Esta categoría incluye a los EE.UU. -donde los precios han comenzado a aumentar de nuevo, después de una corrección sustancial-, Italia, donde los precios están cayendo rápidamente, o Austria, donde los precios están subiendo, así como Islandia, Corea y Luxemburgo, donde los precios están más o menos estabilizados.

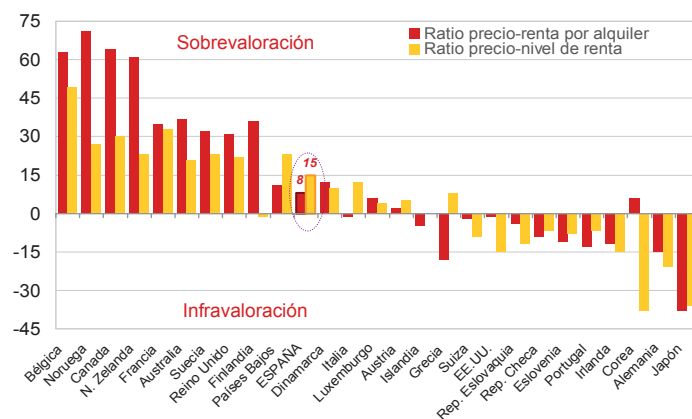
Otro grupo recoge a países donde la vivienda parece sobrevalorada, pero los precios están cayendo. Esta categoría es, al parecer, la más frecuente, ya que incluye muchos países europeos en los que la corrección del mercado de la vivienda, después de la crisis, está aún en curso, como es el caso de España, pero también en el Reino Unido, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, los Países Bajos y un país no europeo, Australia. Según las estimaciones de la OCDE, las correcciones de precios en estos países no solo son necesarias, sino que también son "peligrosas", ya que debilitan la salud financiera de los hogares y potencialmente pueden afectar a la fragilidad de los sectores bancarios.

De otro lado, en base a las Cuentas no Financieras de la Contabilidad Nacional Trimestral de España, la capacidad de financiación de los hogares fue algo mejor de lo previsto debido, fundamentalmente, a un menor descenso de lo esperado en la renta bruta disponible. Esta trayectoria algo menos negativa responde a la recuperación de la tasa de ahorro, que roza el 11%, en el segundo trimestre de 2013 frente al 10,7% del trimestre anterior. Por otra parte, la reducción en la renta disponible bruta del sector hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares (ISFLSH) está causada por una disminución de la remuneración percibida por los asalariados (-5,0%) que no ha podido ser compensada por el aumento del excedente de explotación bruta y otras rentas (renta mixta bruta).

Gracias, fundamentalmente, a las familias y a las empresas (sociedades no financieras), la capacidad de financiación de la economía nacional frente al resto del mundo arroja un saldo positivo de 7.051 millones de euros, en el segundo trimestre de 2013. De este modo, la economía española sigue reduciendo sus desequilibrios, proceso que se prevé continúe en 2014, de acuerdo con el cuadro macroeconómico revisado el pasado 27 de septiembre, con motivo de la propuesta de Presupuestos Generales del Estado para 2014, que mantiene esta mejora de la posición exterior española.

Comparativa internacional de los precios de la vivienda

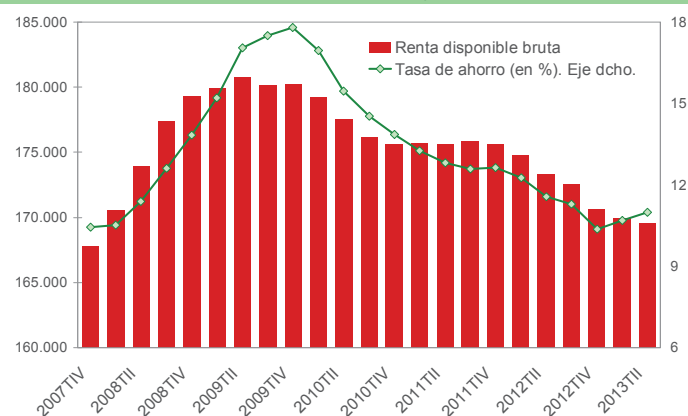
En % sobre el valor relativo de las medias a largo plazo



Fuente: OCDE.

Hogares: renta disponible y tasa de ahorro

Millones de euros y %



Fuente: Cuentas no Financieras Trimestrales de los Sectores Institucionales. Contabilidad Nacional de España, INE.

En concreto, se espera que la capacidad de financiación respecto al resto del mundo aumente el próximo año hasta el 3,4% (desde el 2,3% estimado en 2013). Por el contrario, las proyecciones resultan menos halagüeñas en lo que se refiere al comportamiento de la demanda interna, ya que el consumo y la inversión privados apenas se prevé que crezcan unas décimas (0,2% en ambos casos), contribuyendo a que el PIB avance un tímido 0,7%. Con este ritmo de aumento de la actividad, la creación de empleo neta se pospone, estimándose un decrecimiento del 0,2% para 2014. A pesar de que las perspectivas puedan parecer sombrías, suponen una revisión al alza de las previsiones efectuadas hace tres meses (28 de junio de 2013).

Escenario Macroeconómico 2013-2014, señalado por el Gobierno de España

Variación en % sobre el mismo periodo del año anterior, salvo indicación en contrario

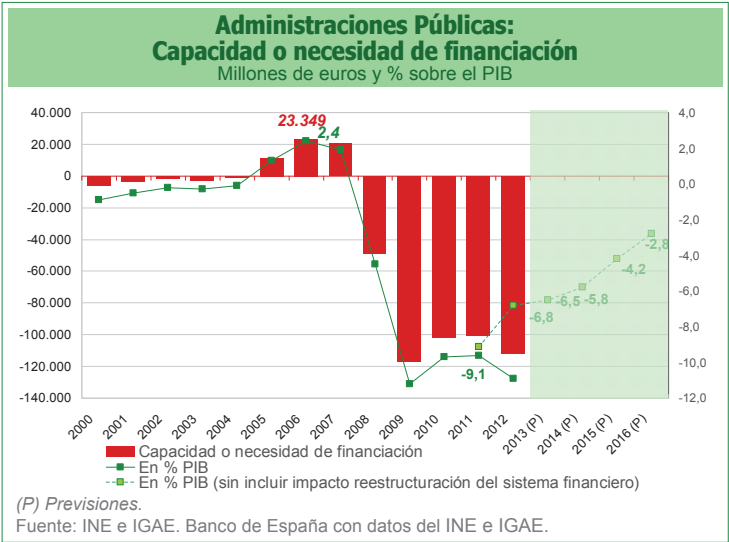
	Perspectivas 28 junio de 2013			Perspectivas 27 septiembre de 2013		
	2012	2013 (P)	2014 (P)	2012	2013 (P)	2014 (P)
Producción por componentes de demanda						
Gasto en consumo final nacional	-2,5	-2,9	-0,8	-3,3	-2,5	-0,6
- Gasto en consumo final nacional privado (a)	-2,1	-2,5	0,0	-2,8	-2,6	0,2
- Gasto en consumo final de las AA.PP.	-3,7	-4,4	-2,9	-4,8	-2,3	-2,9
Formación bruta de capital	-8,7	-6,7	-0,2	-6,9	-6,1	0,2
- Variación de existencias (contribución en p.p.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Demanda Nacional (contribución al crecimiento del PIB)	-3,9	-3,6	-0,6	-4,1	-3,2	-0,4
Exportación de bienes y servicios	3,1	3,8	5,8	2,1	5,7	5,5
Importación de bienes y servicios	-5,0	-3,6	2,7	-5,7	-0,3	2,4
Saldo exterior (contribución al crecimiento del PIB)	2,5	2,3	1,2	2,5	1,9	1,2
PIB	-1,4	-1,3	0,5	-1,6	-1,3	0,7
PRECIOS (% variación)						
Deflactor del PIB	0,1	1,4	1,4	0,0	1,0	1,3
COSTES LABORALES Y EMPLEO (% variación)						
Remuneración (coste laboral) por asalariado	-0,3	0,8	0,3	0,2	0,5	0,3
Empleo total (b)	-4,4	-3,4	-0,4	-4,8	-3,4	-0,2
Paro: % población activa (datos EPA)	25,0	27,1	26,7	25,0	26,6	25,9
SECTOR EXTERIOR (% PIB)						
Cap.(+) / Nec.(-) financiación frente resto del mundo	-0,2	2,0	2,9	-0,6	2,3	3,4

(a) Hogares e ISFLSH. (b) Empleo equivalente a tiempo completo.
Fuente: INE y Ministerio de Economía y Competitividad.

La corrección del déficit público desempeña un papel predominante en los pronósticos sobre la evolución de la economía española. En este sentido, los objetivos anuales de déficit fueron relajados hace unos meses, prolongándose hasta el horizonte temporal de 2016, cuando previsiblemente se alcanzará un déficit del 2,8% del PIB. El Consejo Europeo acordó la extensión de dicho plazo en el último "Semestre Europeo" (en el que se establecía el procedimiento por el cual se coordinan las políticas

económicas europeas, a través de un seguimiento de la política fiscal en el marco del Pacto de Estabilidad y Crecimiento, PEC). Sin embargo, hay que mencionar que, en 2016, la deuda pública española superará el 100%, obviamente por encima del 60% que se establece como tope máximo para activar el Procedimiento por Déficit Excesivo (PDE).

Para entender por qué el seguimiento de la deuda pública ha adquirido una importancia tan significativa dentro de la política económica europea y, por consiguiente de la española, merece hacer un ejercicio histórico de la evolución del nivel de endeudamiento en los últimos años. De este modo, puede comprobarse cómo la crisis ha provocado un aumento sustancial de la deuda de las Administraciones Públicas de los países de la Unión Europea hasta niveles muy superiores a los existentes antes de 2008. Esta trayectoria, junto con las dificultades de atajar esa dinámica expansiva, ha colocado la sostenibilidad de las finanzas públicas en el centro del debate de las autoridades monetarias.



Deuda bruta nominal consolidada de las Administraciones del Estado según Protocolo de Déficit Excesivo

Porcentajes del PIB	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Alemania	65,2	66,8	74,5	82,4	80,4	81,9
Bélgica	84,1	89,2	95,7	95,5	97,8	99,6
España	36,3	40,2	53,9	61,5	69,3	84,2
Finlandia	35,2	33,9	43,5	48,6	49,0	53,0
Francia	64,2	68,2	79,2	82,4	85,8	90,2
Grecia	107,4	112,9	129,7	148,3	170,3	156,9
Países Bajos	45,3	58,5	60,8	63,1	65,5	71,2
Irlanda	24,8	44,5	64,8	92,1	106,4	117,6
Italia	103,1	106,1	116,4	119,3	120,8	127,0
Portugal	68,3	71,7	83,7	94,0	108,3	123,6
Total Zona EURO	66,4	70,2	80,0	85,4	87,3	90,7

Fuente: Eurostat y BCE.

En el caso de las AA.PP. españolas, el reducido nivel de deuda pública en 2007 (36,3% del PIB, frente al 66,4% del PIB de la Zona Euro) permitió absorber el impacto inicial del deterioro cíclico sobre las finanzas públicas sin que se llegaran a alcanzar niveles elevados del stock de deuda. Sin embargo, la prolongación de la debilidad económica, los elevados déficits públicos, así como el impacto de las ayudas al sector financiero, entre

otros factores, han situado la ratio de deuda sobre el PIB en el 84,2% en 2012 (todavía ligeramente por debajo de su nivel en la UEM). Hay que recordar que, el rápido incremento de la deuda pública en algunos países de la Eurozona fue, de hecho, uno de los factores que originaron la crisis de deuda soberana que se inició en la primavera de 2010.

La revisión del marco de gobernanza económica de la UE que se ha producido como respuesta a esta crisis ha incluido una reforma del Pacto de Estabilidad y Crecimiento (PEC), que tiene precisamente como uno de sus principales objetivos reforzar el papel disciplinador del límite definido sobre la deuda pública. En el mismo sentido, la modificación del marco presupuestario español, iniciada en septiembre de 2011 con la reforma de la Constitución y su desarrollo posterior en abril de 2012 -a través de la Ley Orgánica de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera (LEP)-, otorga una importancia mayor a esta variable. En particular, establece un límite explícito que no se contemplaba en las leyes de estabilidad previas, de forma que su peso sobre el PIB no podrá superar el 60%, estableciéndose un periodo transitorio hasta 2020 para la aplicación de este criterio.

Semestre Europeo: Recomendaciones para España

Dentro del Procedimiento por Déficit Excesivo (PDE), la Comisión Europea solicitó al Gobierno español que informase antes del 1 de octubre de 2013 sobre las medidas previstas para asegurar el cumplimiento de los objetivos fiscales. Adicionalmente, la Comisión recomendó a España que mejorase su marco presupuestario, aumentando la transparencia en la aplicación de la Ley de Estabilidad Presupuestaria y creando una Agencia Independiente de Responsabilidad Fiscal antes de finalizar este año. Asimismo, España debe adoptar medidas concretas para frenar el creciente déficit estructural del sistema de la Seguridad Social, con la regulación del *factor de sostenibilidad* -con anterioridad a la terminación de 2013-, así como debe revisar su sistema tributario y las principales partidas de gastos antes de marzo de 2014, con el fin de asegurar que el proceso de consolidación fiscal sea más favorable para el crecimiento económico.

El Semestre Europeo concluyó con la aprobación, por parte del Consejo Europeo del 9 de julio, de una serie de recomendaciones específicas para los distintos países. En el caso de España, se realizaron recomendaciones de política económica muy detalladas, con un calendario concreto para facilitar su seguimiento. Entre estas recomendaciones destacan las siguientes:

1. **Ámbito fiscal:** adicionalmente a lo descrito en relación con el Procedimiento de Déficit Excesivo, se recomienda la aprobación de la reforma de la Administración Local según el calendario presentado por el Gobierno. Asimismo, a más tardar en octubre de 2013, el Gobierno español deberá presentar un plan de mejora de la eficiencia de las AA.PP. y, para principios de 2014, aprobar una ley de desindexación que reduzca el grado de inercia de los precios en el gasto y los ingresos públicos.

Por otro lado, se deben adoptar medidas para aumentar la relación coste-eficiencia del sector sanitario, reducir los atrasos de pagos pendientes de la Administración e incrementar la

lucha contra el fraude. Finalmente, se debe explorar el margen para limitar la aplicación del IVA reducido e incrementar los impuestos especiales y medioambientales.

2. **Ámbito financiero:** se recomienda que España continúe con la aplicación del Memorando de Entendimiento.

3. **Ámbito laboral:** se recomienda finalizar la evaluación de la reforma del mercado de trabajo de 2012 en julio de 2013 y, si fuese necesario, presentar modificaciones en septiembre de este año. Se aconseja reforzar los Servicios Públicos de Empleo, acelerar la colaboración público-privada en los servicios de colocación (para que estén disponibles en 2014), así como la reforma de las políticas activas. Se recomienda, por último, aplicar las medidas de la Estrategia de Empleo Joven 2013-2016 y reforzar los programas de recualificación para trabajadores de más edad.

4. **Capital humano:** se recomienda prorrogar la aplicación de la Formación Profesional dual (actualmente, en modo piloto) e introducir un sistema global de seguimiento del rendimiento de los alumnos a finales de 2013.

5. **Mercado de productos:** se recomienda acelerar los trámites para la entrada en vigor del Proyecto de Ley de Garantía de la Unidad de Mercado y aprobar la Ley de Colegios y Servicios Profesionales, la Ley de Apoyo al Emprendedor y acometer una reforma estructural del sector de la electricidad antes del fin de 2013.

Asimismo, se realizan recomendaciones en otros ámbitos: transporte de mercancías y viajeros, internacionalización de las empresas, procedimientos de concesión de licencias, etc., aunque muchas de estas medidas se han anunciado o puesto en marcha en los meses del verano y septiembre.



II. Economía Andaluza

La actualización de las series de la Contabilidad Regional de Andalucía ha supuesto una revisión a la baja de las estimaciones correspondientes a los años 2009-2012. Tanto en 2009 como en 2010, el PIB habría descendido una décima más de lo estimado inicialmente, mientras que en 2011 y 2012 la revisión ha sido de tres décimas. En concreto, las últimas estimaciones de la Contabilidad Anual señalan una caída del 2% del PIB, en 2012. Esta modificación se debe, fundamentalmente, a un retroceso del gasto en consumo final mayor que lo estimado anteriormente. Esta revisión se produce cada año al incorporar en las estimaciones información estadística de carácter estructural no disponible en su momento, así como datos definitivos, en lugar de provisionales o avances, para otras variables. Esto lógicamente ha afectado a los resultados trimestrales, de forma que la caída del PIB en el primer trimestre de 2013 se estima ahora en el 2,4%, frente al 2,6% estimado en junio.

Producto Interior Bruto en Andalucía, 2011-2012: Series actualizadas

Tasas de variación anual en %, en términos de volumen

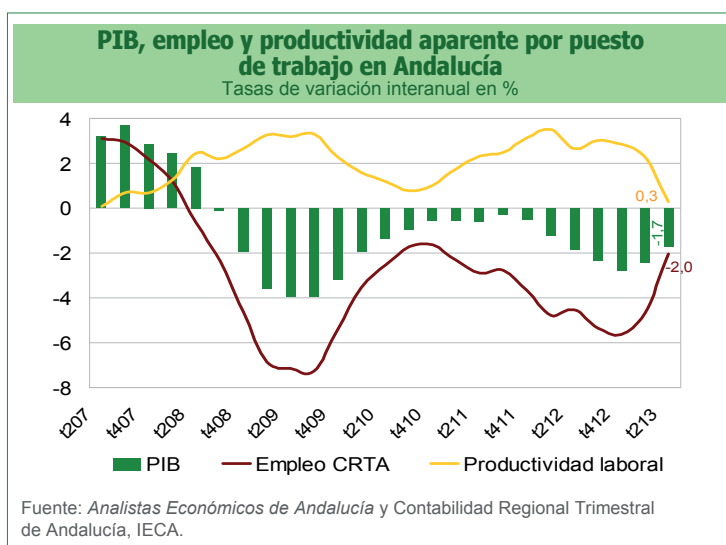
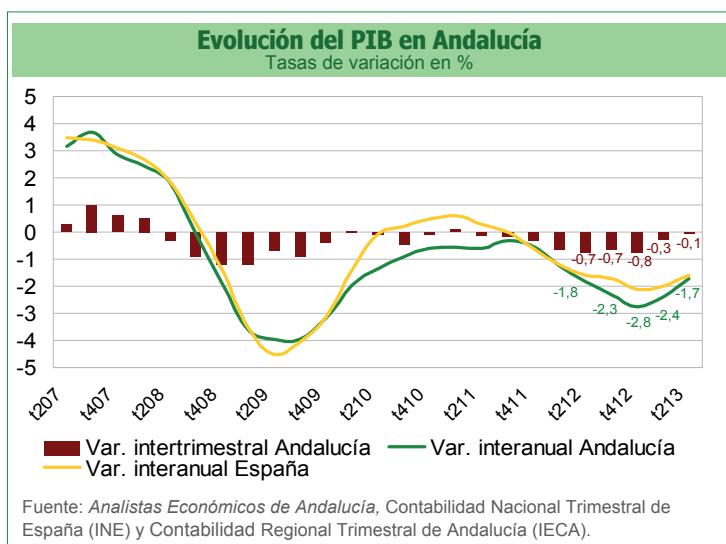
	2011		2012	
	Serie actualizada	Serie anterior	Serie actualizada	Serie anterior
Gasto en consumo final regional	-1,3	-1,0	-3,5	-2,8
Hogares e ISFLSH	-1,6	-1,1	-3,0	-2,4
Administraciones Públicas	-0,4	-0,6	-4,9	-3,7
Formación Bruta de Capital	-7,1	-6,9	-7,6	-9,9
<i>Demanda regional ⁽¹⁾</i>	-2,8	-2,5	-4,8	-4,6
Exportación de Bienes y Servicios	8,6	8,6	3,0	3,4
Importación de Bienes y Servicios	1,5	1,6	-3,2	-3,2
Producto Interior Bruto pm	-0,5	-0,2	-2,0	-1,7
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca	5,9	5,5	-11,5	-5,9
Industria	-0,2	1,1	-1,0	-3,0
Construcción	-8,9	-5,8	-9,0	-8,2
Servicios	1,2	0,9	-0,2	-0,5
Impuestos netos sobre los productos	-6,2	-5,7	-5,0	-0,4

(1) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

Fuente: Contabilidad Regional Anual de Andalucía, Base 2008, IECA.

Las estimaciones relativas al segundo trimestre de 2013 muestran una caída del PIB de sólo un 0,1% respecto al trimestre anterior, continuando así la suavización del perfil descendente de la producción, al igual que se observa en la economía española. En términos interanuales, la variación del PIB ha quedado situada en el -1,7%, tasa similar a la registrada en el conjunto de España (-1,6%), y que supone una moderación de siete décimas respecto al primer trimestre (-2,4%).

Esta caída de la producción ha venido acompañada de un descenso del 2% del empleo (en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo), respecto al segundo trimestre de 2012, casi tres puntos menos intenso que el registrado en el trimestre anterior, de ahí que la productividad aparente del factor trabajo haya mostrado un ritmo de avance inferior al de trimestres anteriores (por debajo del 0,5%). Este menor crecimiento de la productividad, junto al mantenimiento del descenso en la remuneración media por asalariado (-2% en tasa interanual, tanto en el primer, como en el segundo trimestre de 2013), ha provocado un descenso menos intenso en los costes laborales por unidad de producto (en torno al -2,3%).



Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía

Tasas de variación en %. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario

	Tasa intertrimestral		Tasa interanual	
	I Tr. 2013	II Tr. 2013	I Tr. 2013	II Tr. 2013
Índices de volumen encadenados. Demanda y Oferta				
Gasto en consumo final regional	-0,6	0,2	-4,4	-3,0
Hogares	-1,0	0,3	-4,7	-3,3
AAPP e ISFLSH	0,3	-0,1	-3,8	-2,5
Formación bruta de capital	-0,6	-1,8	-7,7	-5,9
Demanda regional ⁽¹⁾	--	--	-5,5	-3,9
Exportaciones	3,9	1,4	4,8	2,4
Importaciones	2,5	1,0	-2,4	-2,1
Producto Interior Bruto a precios mercado	-0,3	-0,1	-2,4	-1,7
Agricultura, ganadería y pesca	-0,6	2,2	-1,6	2,3
Industria	-2,4	4,5	-9,5	-6,0
Construcción	-1,6	-1,7	-5,9	-5,8
Servicios	0,2	-0,4	-0,8	-0,7
Comercio, transporte y hostelería	-0,2	0,1	-1,6	-1,5
Información y comunicaciones	-1,6	1,0	-4,1	-1,0
Actividades financieras y de seguros	0,0	-2,1	-3,5	-4,5
Actividades inmobiliarias	0,4	0,3	0,8	1,0
Actividades profesionales	0,8	-2,7	-2,0	-2,0
Admón. Pública, sanidad y educación	0,5	-0,3	-0,1	-0,2
Actividades artísticas, recreativas y otros	0,4	-0,2	2,3	1,9
Impuestos netos sobre productos	0,4	-2,5	-2,6	-1,9
Precios corrientes. Renta				
Remuneración de los asalariados	2,9	0,7	-7,6	-5,1
Excedente de explotación bruto/Renta mixta bruta	-0,3	-1,9	6,4	2,5
Impuestos netos sobre la producción y las importaciones	-4,2	0,0	-10,4	0,2
Puestos de trabajo totales	-1,4	2,1	-4,7	-2,0
Asalariados	-1,8	1,9	-5,7	-3,2
Remuneración media por asalariado	4,8	-1,2	-2,0	-2,0

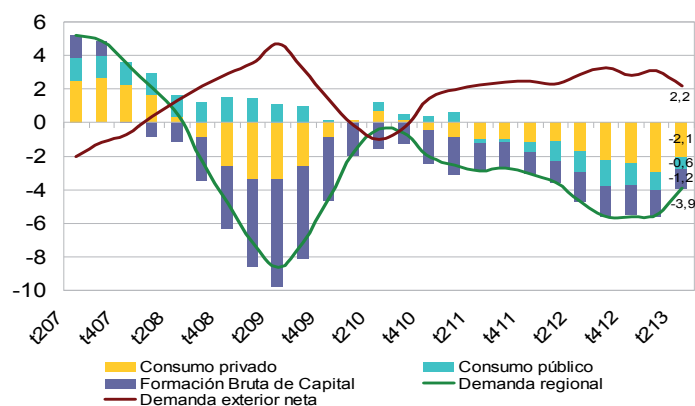
(1) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.
Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

Demanda regional y exterior

En el segundo trimestre de 2013, la **demanda interna** ha experimentado un menor retroceso que en los cuatro trimestres anteriores, detrayendo al crecimiento del PIB 3,9 p.p., en torno a 1,6 puntos menos que en el primer trimestre. Este menor deterioro de la demanda regional se ha debido principalmente al comportamiento del gasto en consumo, que ha disminuido un 3% en términos interanuales, frente al -4,4% del anterior trimestre.

En concreto, el gasto en consumo de los hogares en Andalucía ha crecido ligeramente entre abril y junio, mostrando una variación trimestral del 0,3% (-0,1% en el conjunto de la economía española). De este modo, la variación interanual del consumo privado en el segundo trimestre del año ha quedado situada en el -3,3%, lo que ha restado 2,1 p.p. al crecimiento del PIB, casi un punto menos que en los tres primeros meses del año. También se ha moderado la aportación negativa del gasto en consumo

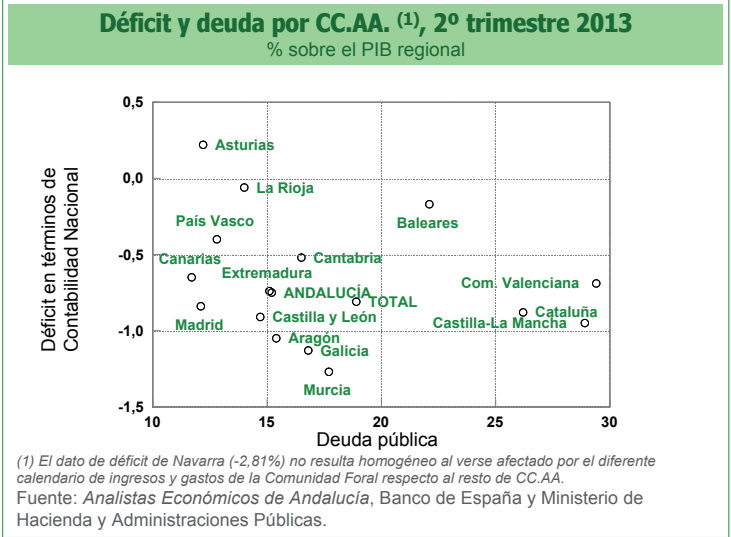
Componentes de la demanda interna y saldo exterior en Andalucía. Aportación en p.p. al crecimiento del PIB



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

de las AA.PP. e ISFLSH, que ha disminuido un 2,5% respecto al segundo trimestre de 2012, restando 0,6 p.p. al avance de la producción regional. Del mismo modo, la formación bruta de capital ha experimentado una variación interanual algo menos negativa (-5,9%), restando en este caso 1,2 p.p. al crecimiento del PIB andaluz.

Continuando con el proceso de consolidación fiscal, y aunque los últimos datos disponibles parecen reflejar una ralentización en el ritmo de descenso del gasto en consumo de las AA.PP., cabe destacar que, en el segundo trimestre, el conjunto de las CC.AA. ha mostrado un déficit de 8.302 millones de euros, en términos de Contabilidad Nacional, lo que representa el 0,81% del PIB, 0,04 puntos más que en el mismo periodo del año anterior (a pesar de que los anticipos solicitados al Estado son inferiores a los del pasado año). En el caso de Andalucía, el déficit asciende a 1.033 millones de euros, cuantía equivalente al 0,75% del PIB regional. Por otra parte, la deuda de la Comunidad Autónoma alcanzó los 21.251 millones de euros, al cierre del segundo trimestre del año, la cuarta cifra más elevada del país, tras las de Cataluña, Com. Valenciana y Madrid. Sin embargo, la ratio deuda/PIB sigue situada, en Andalucía, por debajo del promedio nacional (15,2% y 18,9%, respectivamente).



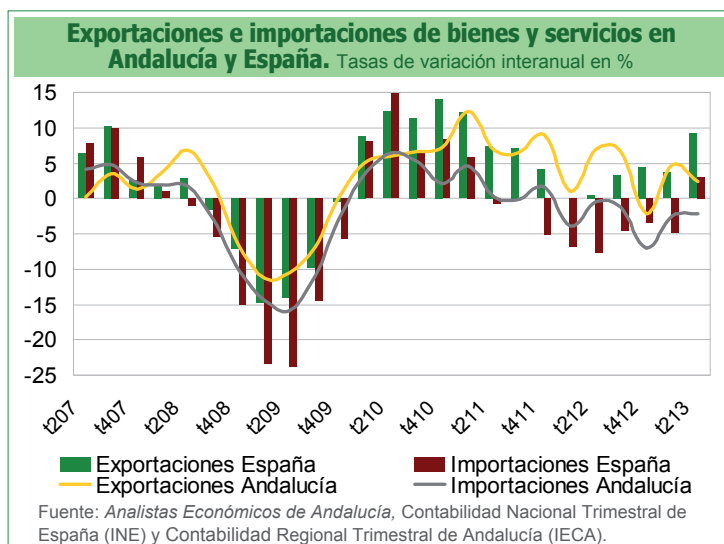
Deuda y déficit de las Comunidades Autónomas, 2º trimestre 2013

Millones de euros y porcentajes	Deuda según el Protocolo de Déficit Excesivo				Capacidad (+) o necesidad (-) de financiación	
	Millones de euros		% PIB		Millones de euros	% PIB
	II trim. 2008	II trim.2013	II trim. 2008	II trim.2013		
TOTAL CC.AA.	65.552	193.296	6,1	18,9	-8.302	-0,81
Andalucía	6.928	21.251	4,7	15,2	-1.033	-0,75
Aragón	1.189	5.133	3,5	15,4	-343	-1,05
Asturias	735	2.683	3,1	12,2	48	0,22
Baleares	2.338	5.889	8,7	22,1	-45	-0,17
Canarias	1.269	4.839	3,0	11,7	-264	-0,65
Cantabria	407	2.112	3,1	16,5	-65	-0,52
Castilla-La Mancha	2.270	10.385	5,9	28,9	-337	-0,95
Castilla y León	1.720	8.022	3,1	14,7	-489	-0,91
Cataluña	18.828	51.779	9,5	26,2	-1.713	-0,88
Extremadura	778	2.494	4,5	15,1	-120	-0,74
Galicia	3.584	9.397	6,3	16,8	-623	-1,13
La Rioja	458	1.104	5,6	14,0	-5	-0,06
Madrid	10.613	22.663	5,6	12,1	-1.545	-0,84
Murcia	676	4.801	2,3	17,7	-339	-1,27
Navarra ⁽¹⁾	643	3.230	3,6	17,9	-498	-2,81
País Vasco	550	8.279	0,8	12,8	-258	-0,40
Com. Valenciana	12.567	29.235	11,8	29,4	-673	-0,69

(1) El dato de déficit no resulta homogéneo al verse afectado por el diferente calendario de ingresos y gastos de la Comunidad Foral respecto al resto de CC.AA.
Fuente: Banco de España y Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas.

Por otro lado, y en lo que se refiere a la **demanda exterior** neta, ésta continúa representando una aportación positiva al crecimiento del PIB, aunque dicha contribución se ha moderado con respecto al primer trimestre del año. El saldo exterior habría supuesto así una aportación positiva de 2,2 p.p., frente a los 3,1 p.p. del primer trimestre, lo que se ha debido sobre todo al menor ritmo de crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios. En concreto, las exportaciones habrían crecido un 2,4% en términos interanuales (9,2% en España), mientras que en los tres primeros meses del año lo hicieron a una tasa del 4,8%, al tiempo que las importaciones habrían descendido un 2,1%, tres décimas menos que en el anterior trimestre (-2,4%).

También el crecimiento de las exportaciones de mercancías habría experimentado un menor crecimiento, en términos interanuales, en el segundo trimestre, aunque en el acumulado del año el volumen de ventas al exterior sigue registrando una trayectoria muy positiva. De hecho, hasta julio, las exportaciones de bienes han crecido un 8% en Andalucía en relación al mismo periodo del año anterior (7% en España), en tanto que las importaciones han descendido un 3,8%, lo que ha situado el déficit comercial en 2.307 millones de euros, un 45,3% inferior al registrado en el periodo enero-julio de 2012. Por sectores económicos, resulta especialmente destacable el incremento de las exportaciones andaluzas de bienes de equipo (casi un 80% respecto al mismo periodo de 2012), debido al aumento de las ventas de maquinaria de obras públicas. Por otra parte, la UE sigue siendo el principal destino de las exportaciones de la región, destacando en lo que va de año el incremento de éstas con destino a Francia (29,3%), principal mercado exterior de Andalucía.



Evolución de las exportaciones en Andalucía, enero-julio 2013

	Sectores			Destinos			
	Millones de euros	% s/total	Variación interanual en %		Millones de euros	% s/total	Variación interanual en %
Alimentos	4.513,1	28,1	5,3	UE-27	8.838,5	55,1	7,1
Productos energéticos	2.661,3	16,6	-8,5	Francia	1.844,4	11,5	29,3
Materias primas	1.128,1	7,0	16,6	Alemania	1.345,9	8,4	5,9
Semimanufacturas	2.456,6	15,3	-5,0	Italia	1.094,0	6,8	3,9
Bienes de equipo	3.012,4	18,8	79,7	Portugal	1.080,4	6,7	11,1
Sector automóvil	173,1	1,1	7,7	OCDE	9.795,7	61,1	-0,4
Bienes de consumo duradero	139,0	0,9	20,0	OPEP	759,2	4,7	3,5
Manufacturas de consumo	322,1	2,0	-2,5	NPI ⁽¹⁾	55,2	0,3	-2,7
Otras mercancías	1.632,4	10,2	-10,3	Resto de países	5.427,9	33,8	28,5
TOTAL	16.038,0	100,0	8,0	TOTAL	16.038,0	100,0	8,0

(1) Nuevos países industrializados.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Economía y Competitividad (DataComex).

Sectores productivos

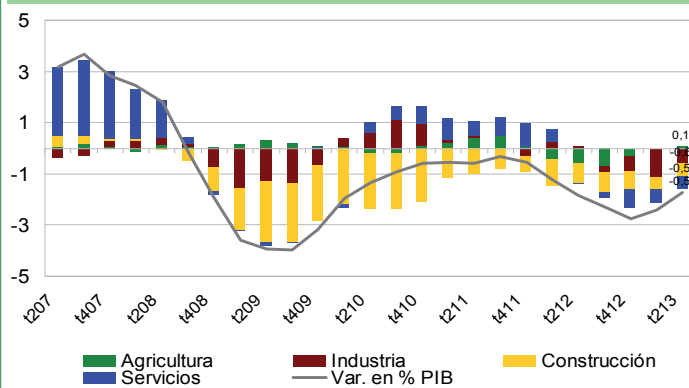
Por el lado de la oferta, los incrementos trimestrales del Valor Añadido Bruto (VAB) en la agricultura y la industria han compensado, en buena medida, los descensos registrados en la construcción y los servicios. Aún así, en términos interanuales, sólo el **sector agrario** ha experimentado un incremento en su valor añadido (2,3% respecto al segundo trimestre de 2012), a lo que hay que añadir un aumento del 2,1% en los puestos de trabajo en el sector, según datos de la Contabilidad Regional Trimestral del IECA.

En el segundo trimestre, el VAB **industrial** ha crecido un 4,5%, respecto al trimestre anterior, lo que ha dejado la variación interanual en el -6%, frente al -9,5% del primer trimestre del año, siendo menos intensa la caída del VAB en la industria manufacturera (-3,7%). El empleo, en términos de Contabilidad Regional, se ha mantenido estable en el segundo trimestre, aunque en términos interanuales la destrucción de empleo aún no se ha frenado, disminuyendo los puestos de trabajo en un 7,2% respecto al segundo trimestre de 2012. Este comportamiento ha coincidido con un menor deterioro de los índices de producción industrial en el segundo trimestre del año debido, principalmente, al retroceso mucho menos intenso de la producción de bienes de consumo, así como a la recuperación observada en la producción de bienes de equipo e intermedios.

En lo que se refiere a la **construcción**, el VAB del sector, en el segundo trimestre, habría experimentado, en términos interanuales, una caída muy similar a la del primer trimestre, cercana al 6%. No obstante, se estima que el empleo ha podido crecer un 4,1% respecto al primer trimestre, lo que supone el primer aumento desde el segundo trimestre de 2007. Sin embargo, el número de puestos de trabajo es, en torno a un 15%, inferior al nivel observado en el segundo trimestre de 2012.

A pesar de aspectos positivos, como el mencionado incremento trimestral del empleo, o la ligera reducción en el stock de vivienda nueva pendiente de venta, otros datos publicados recientemente no arrojan demasiada claridad en cuanto a una posible recuperación del sector. Así, por ejemplo, los datos relativos a visados de dirección de obra (indicador adelantado de actividad) reflejan una caída interanual, hasta mayo, en torno al 15%, en lo que se refiere a la superficie a construir, así como un descenso aún superior, alrededor del 24%, en el número de viviendas de obra nueva. Por su parte, los precios de la vivienda libre continúan descendiendo, si bien a menor ritmo que a lo largo del año 2012, y entre abril y junio han descendido en Andalucía un 7,4% en relación al segundo trimestre

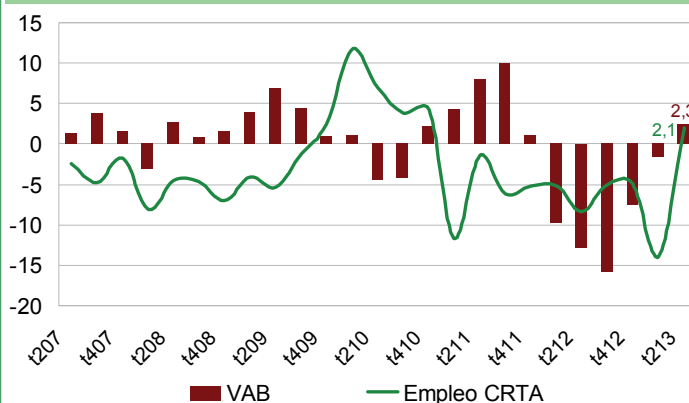
Contribución de los sectores productivos al crecimiento del PIB en Andalucía. Aportación en p.p. al crecimiento del PIB y tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

VAB y empleo del sector agrario en Andalucía

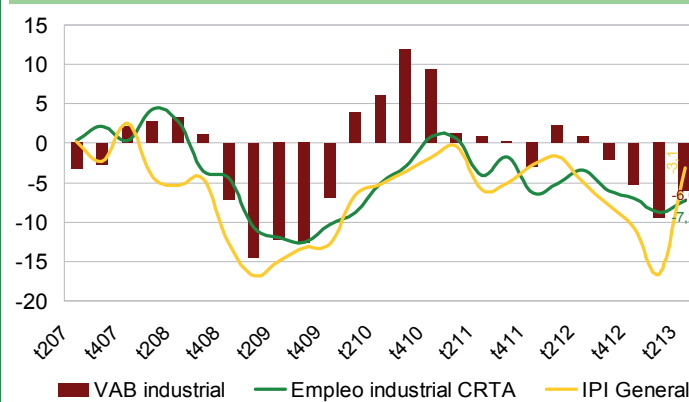
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

Indicadores del sector industrial en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía e IECA.

Evolución del stock de vivienda nueva en Andalucía ⁽¹⁾

Número de viviendas	Vendidas	Terminadas	Stock año	Stock acumulado
2006	66.837	133.185	66.348	66.348
2007	82.147	128.450	46.303	112.651
2008	63.489	119.142	55.653	168.304
2009	48.609	69.848	21.239	189.543
2010	44.399	45.222	823	190.366
2011	36.916	26.382	-10.534	179.832
2012	33.449	22.571	-10.878	168.954
Enero-marzo 2013	11.024	2.516	-8.508	160.446

(1) Los datos de viviendas vendidas en 2006 corresponden al número de transacciones inmobiliarias del Ministerio, y el resto a la estadística de transmisiones de derechos de la propiedad del INE.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir del Ministerio de Fomento e Instituto Nacional de Estadística.

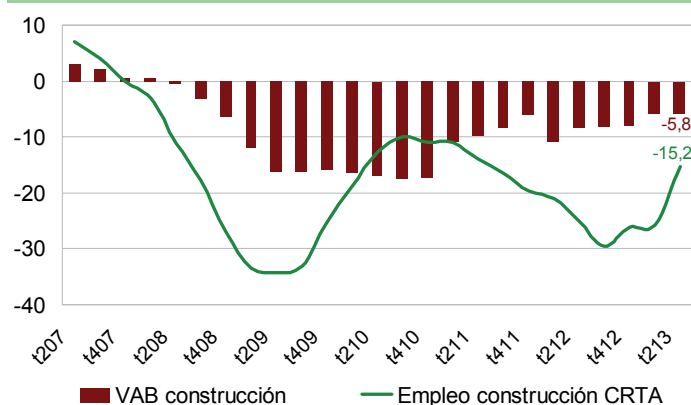
de 2012. A su vez, y por el lado de la demanda, los indicadores siguen mostrando trayectorias contrapuestas, y mientras que las transacciones inmobiliarias del Ministerio de Fomento reflejan una caída del 10% en el primer semestre del año, la estadística de transmisiones de derechos de la propiedad del INE arroja un incremento en las compraventas de viviendas del 6,5% respecto a la primera mitad de 2012.

Como se ha comentado anteriormente, el VAB del **sector servicios** ha experimentado, en el segundo trimestre, un descenso del 0,4% respecto al trimestre previo, siendo superiores al 2% las caídas observadas en las ramas de actividades financieras y de seguros y en las actividades profesionales. Por el contrario, el VAB de la rama de información y comunicaciones habría crecido en términos trimestrales un 1%, las actividades inmobiliarias un 0,3% y el comercio y la hostelería un 0,1%. Sin embargo, respecto al segundo trimestre de 2012, las variaciones siguen siendo negativas en todas las ramas de los servicios, exceptuando las actividades inmobiliarias y las actividades recreativas, de ahí que el VAB del sector experimente en conjunto un descenso del 0,7%.

Por su parte, el empleo, medido en términos de Contabilidad Regional, ha mostrado un crecimiento trimestral del 0,4%, como consecuencia del incremento observado en las ramas de comercio y hostelería y actividades artísticas y recreativas. Pese a ello, la variación interanual sigue siendo negativa (-0,8% respecto al segundo trimestre de 2012), aunque más moderada que en trimestres previos. Destacan sobre todo las caídas del empleo en información y comunicaciones y actividades financieras y de seguros, superiores al 10%.

VAB y empleo en el sector de la construcción en Andalucía

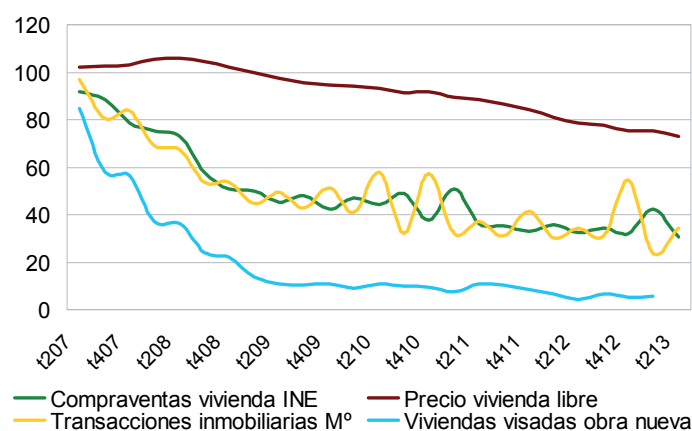
Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA).

Indicadores relacionados con el sector de la construcción

1^{er} trimestre 2007=100



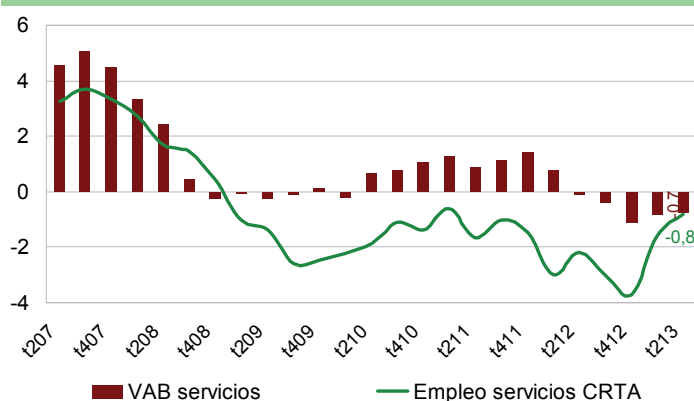
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Ministerio de Fomento e INE.

La **actividad turística** es una de las que está mostrando un mayor dinamismo, tal como reflejan la mayor parte de los indicadores del sector. El número de afiliados a la Seguridad Social en Andalucía, en hostelería y agencias de viaje, ha crecido un 0,5% (-0,3% en España) en el promedio hasta agosto de 2013, mientras que, en el conjunto de las ramas productivas, se ha producido un descenso del 5,3%, respecto al mismo periodo del año anterior.

Por otro lado, y desde el punto de vista de la demanda, el número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros andaluces ha alcanzado máximos históricos en los meses de julio y agosto, mostrando un crecimiento del 2,5% (casi 2 p.p. más que en el conjunto nacional) en el acumulado del año. Este aumento se debe, sobre todo, a la mayor demanda extranjera (4% respecto a enero-agosto de 2012), y especialmente de la procedente de Francia, países nórdicos o Rusia, aunque también la demanda nacional se ha recuperado, aumentando un 1,2% (frente al descenso del 3,7% registrado en España) las pernoctaciones de residentes en España. Si se considera el agregado de julio y agosto, la demanda interna (7,2%, respecto a la suma de julio y agosto de 2012) ha mostrado incluso un mayor incremento que la demanda extranjera (5,8%). A tenor de este buen comportamiento, el Indicador Sintético de Actividad Turística estima un avance de la actividad del sector en torno al 0,5%, para el conjunto de este año 2013, lo que supone una revisión de casi medio punto respecto a la anterior estimación realizada a finales de junio.

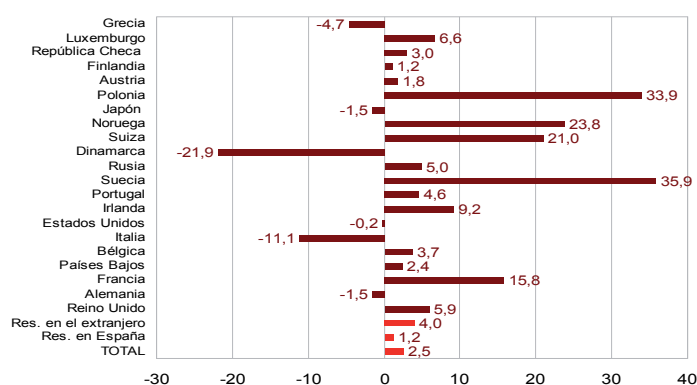
VAB y empleo en el sector servicios en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA).*

Pernoctaciones en establecimientos hoteleros de Andalucía, enero-agosto 2013. Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, IECA.*

Mercado de trabajo

Los indicadores relativos al mercado laboral publicados en los últimos meses reflejan una cierta contención en la destrucción de empleo, aunque habrá que esperar hasta después de la campaña de verano para confirmar si se mantiene esta tendencia. Así, en el segundo trimestre de 2013 se ha observado un incremento trimestral del empleo, cercano a los 62.000 ocupados, a pesar de que la cifra de parados se ha reducido sólo en 33.300 personas, dado que la población activa ha vuelto a crecer entre abril y junio (28.400 personas más que en el primer trimestre del año). Esta evolución de la población activa andaluza contrasta con los descensos observados a nivel nacional, donde la población en edad de trabajar también disminuye a mayor ritmo que en Andalucía.

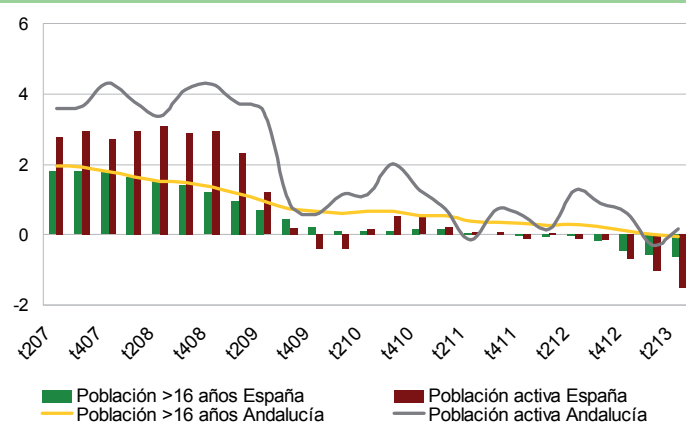
Alrededor del 72% del crecimiento trimestral del **empleo** se ha producido en el sector servicios, que cuenta con 44.500 ocupados más que en el primer trimestre. En el resto de sectores se han producido aumentos menos significativos. Respecto a la situación profesional de estos ocupados, el número de asalariados ha aumentado en 41.500 personas, fundamentalmente en el sector privado, en tanto que los trabajadores por cuenta propia lo han hecho en 20.600 personas, dado el aumento de empresarios sin asalariados.

Sin embargo, en términos interanuales, aunque también se ha producido una ligera contención en la destrucción de empleo, el número de ocupados sigue siendo inferior al de un año antes. En el segundo trimestre de 2013, el número de ocupados en Andalucía se situó en 2.584.600, lo que supone un descenso interanual de 70.800 personas, un -2,7% en términos relativos. La ocupación se ha reducido en todos los sectores (exceptuando la agricultura). Por otro lado, los trabajadores por cuenta propia han aumentado en 19.300 con respecto al mismo trimestre del año anterior, debido al crecimiento del número de empresarios sin asalariados o trabajadores independientes, hecho que contrasta con la caída del empleo asalariado.

Por su parte, el número de **parados** ha descendido en todos los sectores, aunque con especial intensidad en los servicios (32.900 parados menos que en el primer trimestre del año). La tasa de paro se sitúa en el 35,8%, 1,1 p.p. inferior a la del trimestre anterior, y 1,9 p.p. por encima de la alcanzada en el mismo trimestre del año anterior. Atendiendo a su duración, el 47% de los parados andaluces perdió su empleo hace más de un año, y un 41% lleva dos años o más buscando empleo. Por otro lado, un 20,7% de los hogares andaluces con al menos un activo tiene a todos sus miembros activos en paro.

Evolución de la población mayor de 16 años y población activa

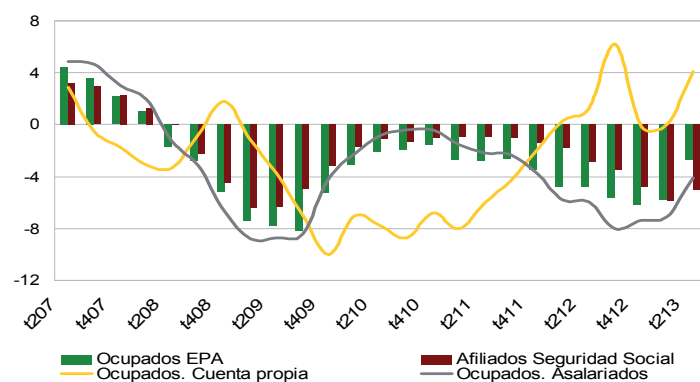
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.

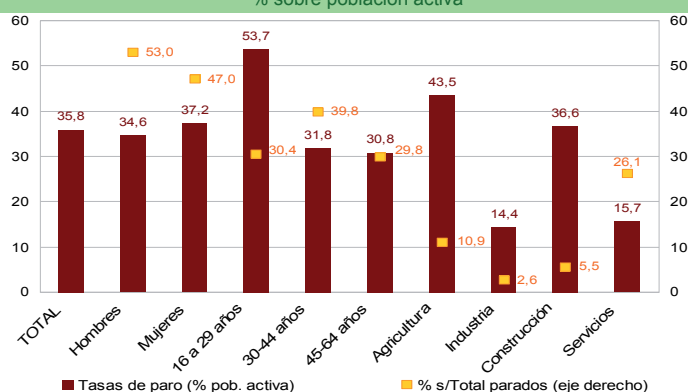
Ocupados y afiliados a la Seguridad Social en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Encuesta de Población Activa (INE) y Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

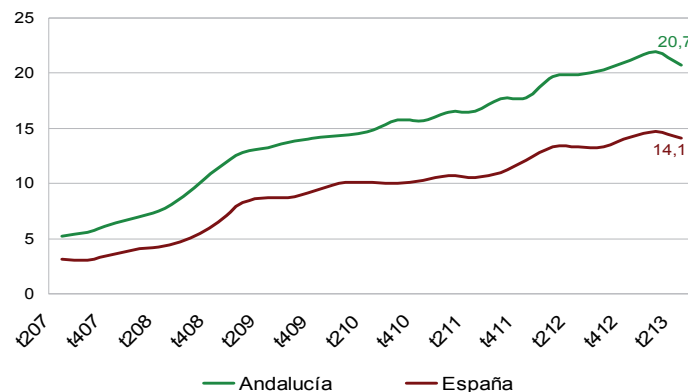
Tasas de paro por sexo, edad y sectores ⁽¹⁾ en Andalucía % sobre población activa



(1) Los parados que buscan primer empleo o lo han dejado hace más de un año representan el 54,9% del total de parados en Andalucía.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.

Incidencia del paro en las viviendas familiares con al menos un activo. % de hogares con todos sus activos parados



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.

Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía, 2º trimestre 2013

Miles y porcentajes

	ANDALUCÍA	ESPAÑA	ANDALUCÍA		ESPAÑA Tasa trimestral	ANDALUCÍA		ESPAÑA Tasa interanual	Diferencia 2º trim. 13/ 2º trim. 08	
			Diferencia trimestral	Tasa trimestral		Diferencia interanual	Tasa interanual		ANDALUCÍA	ESPAÑA
Población > 16 años	6.799,0	38.226,3	-0,2	0,0	-0,1	-2,8	0,0	-0,6	149,2	64,8
Población inactiva	2.774,0	15.465,0	-28,6	-1,0	0,2	-9,5	-0,3	0,7	-77,4	110,2
Estudiantes	495,2	2.483,7	-3,0	-0,6	-0,1	-5,0	-1,0	0,4	25,5	198,4
Población activa	4.025,0	22.761,3	28,4	0,7	-0,3	6,7	0,2	-1,5	226,6	-45,4
Tasa de actividad (%)	59,2	59,5	0,4	--	-0,2	0,1	--	-0,6	2,1	-0,3
Población ocupada	2.584,6	16.783,8	61,7	2,4	0,9	-70,8	-2,7	-3,6	-595,8	-3.641,3
Cuenta propia	491,5	3.049,4	20,6	4,4	1,2	19,3	4,1	1,2	-67,2	-512,6
Empleador	137,6	865,2	-2,6	-1,9	1,7	-5,4	-3,8	-6,5	-61,4	-310,2
Empresario sin asalariado	322,4	2.037,5	14,0	4,5	0,7	25,7	8,7	5,6	12,8	-87,0
Asalariados	2.093,1	13.724,5	41,5	2,0	0,8	-89,8	-4,1	-4,7	-527,5	-3.128,5
Sector Público	493,2	2.843,2	0,7	0,1	-0,1	-40,0	-7,5	-6,5	-5,0	-98,6
Sector Privado	1.599,9	10.881,3	40,8	2,6	1,1	-49,8	-3,0	-4,2	-522,5	-3.029,9
Contrato Temporal	658,2	3.173,0	33,1	5,3	5,4	-56,9	-8,0	-6,9	-423,6	-1.779,5
Tiempo completo	2.112,7	14.029,5	33,9	1,6	0,4	-103,4	-4,7	-5,3	-662,7	-3.946,4
Tiempo parcial	471,8	2.754,2	27,7	6,2	3,5	32,5	7,4	5,9	66,8	305,0
Mujeres	1.142,9	7.639,2	23,6	2,1	0,5	-20,8	-1,8	-3,6	-110,5	-926,6
Sector agrario	203,2	760,7	2,6	1,3	5,2	11,7	6,1	3,9	-21,3	-60,1
Sector industrial	224,7	2.299,9	6,3	2,9	-0,7	-16,2	-6,7	-5,7	-100,7	-944,4
Sector construcción	138,3	1.023,3	8,5	6,5	-2,5	-26,9	-16,3	-14,2	-310,4	-1.526,2
Sector servicios	2.018,5	12.699,9	44,5	2,3	1,2	-39,3	-1,9	-2,7	-163,3	-1.110,7
Población parada	1.440,4	5.977,5	-33,3	-2,3	-3,6	77,5	5,7	5,0	822,4	3.596,0
Sector agrario	156,5	272,1	-3,7	-2,3	-8,2	2,1	1,4	-3,1	82,6	151,2
Sector industrial	37,7	280,1	-5,8	-13,3	-11,8	-7,3	-16,2	-12,5	6,3	96,7
Sector construcción	79,8	351,4	-5,8	-6,8	-6,8	-28,6	-26,4	-20,4	-20,3	-27,5
Sector servicios	375,5	1.665,9	-32,9	-8,1	-8,7	-1,5	-0,4	0,0	162,3	776,6
Buscan primer empleo	118,5	510,5	-0,5	-0,4	4,8	-7,4	-5,9	3,7	69,4	288,0
Han dejado empleo hace más 1 año	672,3	2.897,6	15,3	2,3	-0,1	120,1	21,7	16,2	522,0	2.311,0
Tasa de paro (%)	35,8	26,3	-1,1	--	-0,9	1,9	--	1,7	19,5	15,8
Juvenil	66,5	56,1	0,1	--	-1,1	3,1	--	2,9	37,8	32,3
Extranjeros	39,6	35,7	-3,7	--	-3,5	-1,0	--	0,0	19,6	19,3
Tasa temporalidad (%)	31,4	23,1	1,0	--	1,0	-1,3	--	-0,5	-9,8	-6,3
Sector Privado	35,4	24,1	0,7	--	1,1	-1,4	--	-0,3	-9,5	-6,1
Sector Público	18,5	19,2	1,4	--	0,3	-1,7	--	-1,7	-7,5	-6,1

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

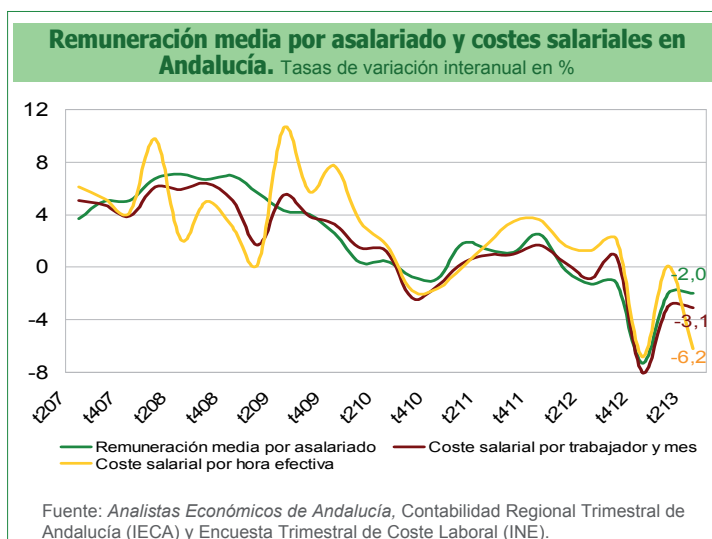
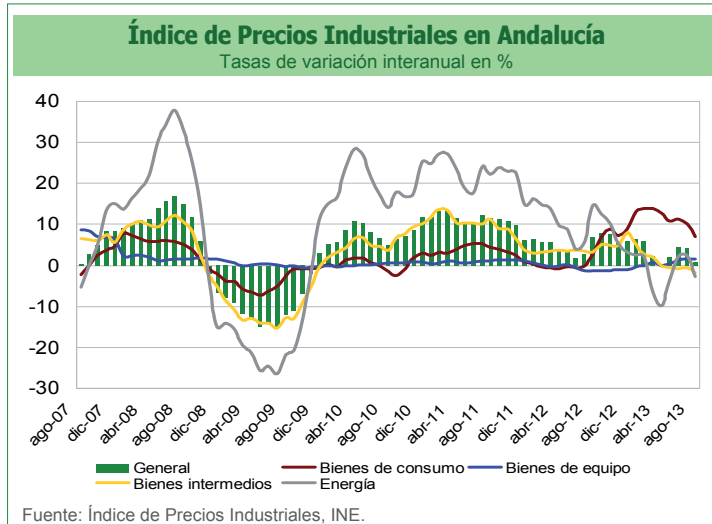
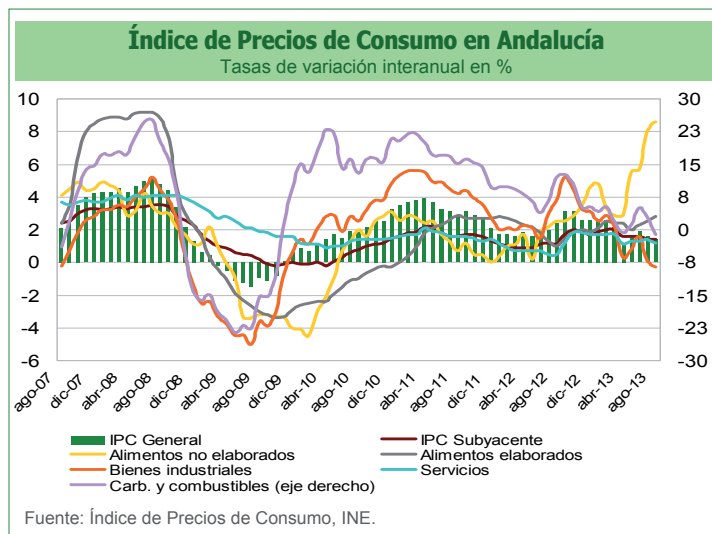
Precios y salarios

El **Índice de Precios de Consumo** correspondiente al mes de agosto registró una variación interanual del 1,4% en Andalucía (1,5% en España), 0,5 p.p. por debajo de la registrada en el mes de junio, debido al menor ritmo de crecimiento de los precios en Medicina y Transportes, observándose en este último caso una reducción de los precios del 0,6% respecto a agosto de 2012, dado el descenso en los precios de carburantes y combustibles con respecto al pasado año.

La inflación subyacente, que descuenta los elementos más volátiles de la cesta de consumo (alimentos no elaborados y productos energéticos), se ha situado también en el 1,4%, dos décimas por debajo de la registrada en junio. Esto se ha debido sobre todo al menor crecimiento de los precios de los bienes industriales o los servicios, ya que, por el contrario, los precios de los alimentos elaborados han crecido a mayor ritmo en los dos últimos meses, en parte por los precios del tabaco.

Por otra parte, el **Índice de Precios Industriales** ha experimentado una moderación en su crecimiento durante el mes de agosto, con una variación interanual del 0,9%, frente al 4,4% del mes de junio. Este menor ritmo de crecimiento obedece, fundamentalmente, al descenso de los precios de la energía y, en menor medida, al de los precios de los bienes de consumo duradero e intermedios. Por el contrario, los precios de los bienes de consumo no duradero han registrado un crecimiento del 7,6%.

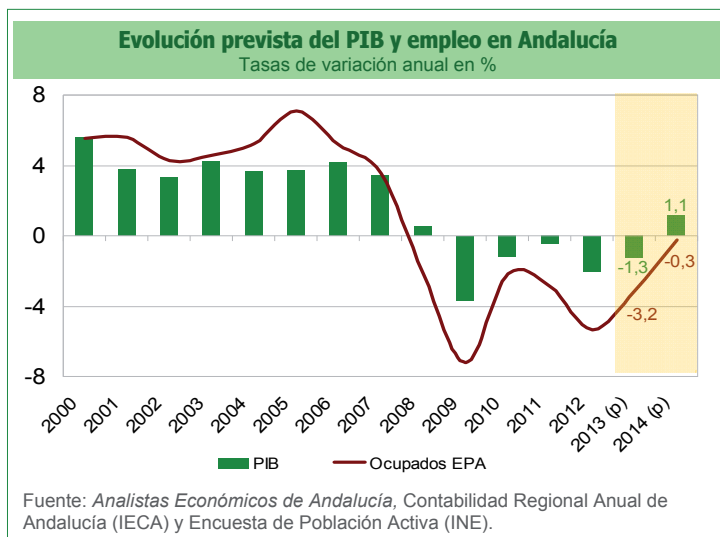
En lo referente a los **salarios**, los distintos indicadores siguen reflejando el ajuste iniciado meses atrás, si bien de carácter más moderado. El coste salarial por trabajador y mes ha registrado en el segundo trimestre del año un descenso interanual del 3,1% en Andalucía (-0,6% en España), siendo aún más intenso el descenso del coste salarial por hora trabajada (-6,2% y -2,6% en Andalucía y España, respectivamente). En cuanto a la remuneración media por asalariado, se ha moderado su caída con respecto a finales de 2012, al reducirse un 2,0% con relación al mismo periodo del año anterior.



Previsiones económicas 2013-2014

A la luz de la evolución seguida por los principales indicadores macroeconómicos, los principales organismos nacionales e internacionales han llevado a cabo una revisión al alza de las previsiones relativas al comportamiento del PIB en España para el conjunto del año, si bien la mayor parte de dichas previsiones apuntan a una caída superior al 1%. Esta revisión ha venido, asimismo, motivada por la actualización de los resultados de la Contabilidad Nacional para los años 2009-2012, efectuada el pasado mes de agosto. Dicha revisión ha dado lugar a caídas del PIB más acusadas, en los dos últimos ejercicios, lo que ha motivado que la variación experimentada en el primer trimestre de 2013 haya sido menos negativa que la publicada a finales de mayo.

En el caso de Andalucía, tras la actualización de los datos de la Contabilidad Regional, se ha revisado ligeramente al alza la caída prevista del PIB para el conjunto de 2013, año para el que *Analistas Económicos de Andalucía* prevé un descenso del PIB andaluz del 1,3% (-1,2% para España), lo que representa una caída 0,3 p.p. inferior a la estimada en sus previsiones de verano.



Previsiones de crecimiento por CC.AA., 2013-2014

Tasas de variación anual en %	FUNCAS, (Diciembre 2012)	BBVA (Septiembre 2013)		Hispalink (Julio 2013) VAB total	
	2013	2013	2014	2013	2014
ANDALUCÍA	-1,6	-1,7	0,6	-1,7	0,8
Aragón	-1,7	-1,4	1,0	-1,5	0,6
Asturias	-1,4	-1,7	1,1	-1,7	0,0
Baleares	-1,1	-0,2	1,3	-0,3	0,8
Canarias	-1,0	-0,6	1,0	-0,6	1,0
Cantabria	-1,3	-1,7	0,7	-1,7	0,7
Castilla y León	-1,7	-1,5	1,4	-1,7	1,0
Castilla-La Mancha	-2,1	-1,7	1,0	-1,7	0,3
Cataluña	-1,3	-1,3	0,6	-1,0	1,1
Comunidad Valenciana	-1,8	-1,8	0,2	-1,4	0,9
Extremadura	-1,4	-1,0	1,0	-1,4	0,7
Galicia	-1,3	-1,1	1,4	-0,5	1,0
Madrid	-1,5	-1,2	1,5	-1,3	1,3
Murcia	-1,4	-1,5	0,3	-1,5	0,6
Navarra	-1,5	-1,5	1,0	-1,3	1,1
País Vasco	-1,4	-1,2	1,0	-1,3	1,0
Rioja, La	-1,7	-1,5	1,0	-1,3	0,8
ESPAÑA	-1,4	-1,4	0,9	-1,3	1,0

Fuente: BBVA Research, FUNCAS e Hispalink.

Desde el lado de la demanda, se estima una caída algo menor del gasto en consumo de los hogares y de las AA.PP. (-2,8% y -2,5%, respectivamente). En el caso de la inversión, se prevé que registre una variación anual del -6%.

En cuanto a la oferta, se prevé una caída de la producción de todos los sectores, más acusada en el caso de la construcción (-5,6%), si bien y al igual que para el sector agrario, menor que lo estimado anteriormente.

A tenor de la evolución registrada en la primera mitad del año, la industria podría experimentar una caída más acentuada (-4,7%), en tanto que la contracción de los servicios podría situarse en el 0,4%.

Previsiones económicas para Andalucía en 2013-2014

Tasas de variación anual en %	2010 (CRA)	2011 (CRA)	2012 (CRA)	2013 (p)	2014 (p)
Agricultura	-1,4	5,9	-11,5	-0,7	3,0
Industria	7,8	-0,2	-1,0	-4,7	2,3
Construcción	-17,0	-8,9	-9,0	-5,6	-1,9
Servicios	0,5	1,2	-0,2	-0,4	0,9
PIB p.m.	-1,2	-0,5	-2,0	-1,3	1,1
Consumo final hogares	0,2	-1,6	-3,0	-2,8	0,1
Consumo final AA.PP. e ISFLSH	1,2	-0,4	-4,9	-2,5	-1,7
Formación Bruta Capital	-6,6	-7,1	-7,6	-6,0	-2,3

(CRA) Contabilidad Regional Anual de Andalucía.

(p) Previsiones de Analistas Económicos de Andalucía.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Anual de Andalucía, IECA.

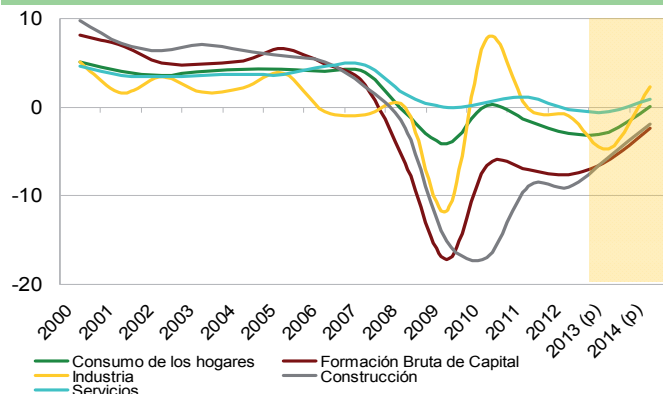
Para 2014, *Analistas Económicos de Andalucía* estima un crecimiento del PIB andaluz del 1,1%, superior al correspondiente al conjunto nacional (0,9%). Todos los sectores productivos registrarían crecimientos de la actividad, exceptuando la construcción (-1,9%), cuyo ajuste se está prolongando debido al elevado stock de vivienda nueva acumulado en el periodo de expansión del sector. Por su parte, los servicios, que representan más de dos tercios del PIB regional, registrarían un crecimiento del 0,9%.

Atendiendo a los componentes de demanda, el consumo privado (en un contexto de elevada tasa de desempleo y caída de la renta disponible) se vería incrementado un 0,1%. Por su parte, el gasto en consumo de las AA.PP. seguirá descendiendo (-1,7%), dada la necesidad de cumplir con los objetivos de déficit. La formación bruta de capital podría mostrar un nuevo descenso, estimado en el 2,3%.

Centrando el análisis en el mercado de trabajo, las previsiones apuntan a una caída del 3,2% del empleo en Andalucía, en el promedio de 2013 (0,3 p.p. inferior a la estimada en junio), debido a un mejor comportamiento que el esperado en la agricultura y en los servicios. En todos los sectores se reduciría el empleo neto, especialmente en la construcción (-20,3%). Por su parte, el número de parados se incrementaría un 5,1% en el conjunto del año, situándose la tasa de paro en el 36,5%, cuatro décimas por debajo de la prevista en la anterior publicación, ya que al menor descenso relativo del empleo se uniría un leve descenso de la población activa (-0,3%). Pese al crecimiento estimado para 2014, y aunque el empleo podría empezar a mostrar tasas de crecimiento positivas en la segunda mitad del ejercicio, el número de ocupados en Andalucía descendería levemente

Componentes del PIB: Previsiones 2013-2014

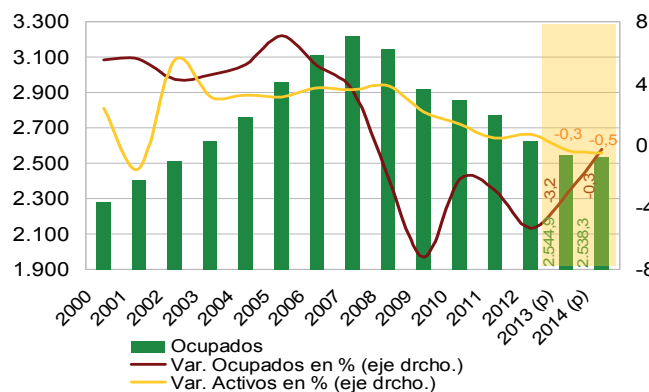
Tasas de variación anual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Anual de Andalucía (IECA).

Evolución del empleo y previsiones 2013-2014 en Andalucía

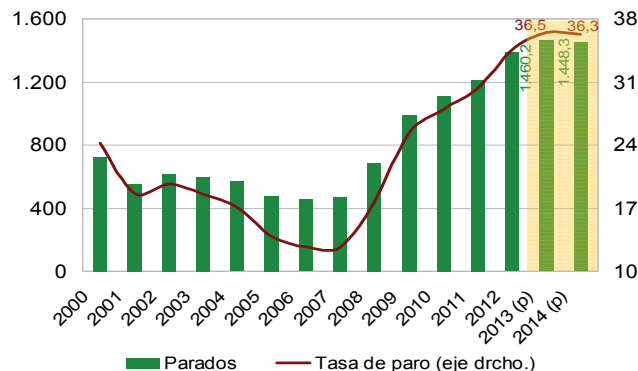
Miles de ocupados y tasas de variación anual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.

Número de parados y tasa de paro en Andalucía

Miles de parados y % sobre población activa



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.

(-0,3% en promedio), debido a la posible destrucción de empleo en la construcción, ya que en el resto de sectores mostraría una trayectoria más favorable. La tasa de paro se situaría en el 36,3%.

Principales indicadores del mercado laboral en Andalucía y España: Previsiones 2013-2014

Miles y tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario

	2010		2011		2012		2013 (p)		2014 (p)	
	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
ANDALUCÍA										
Población activa	3.969,8	1,4	3.988,2	0,5	4.017,7	0,7	4.005,1	-0,3	3.986,6	-0,5
Empleo	2.859,3	-2,2	2.776,3	-2,9	2.627,8	-5,3	2.544,9	-3,2	2.538,3	-0,3
Sector agrario	230,5	6,0	216,6	-6,0	203,7	-6,0	196,3	-3,6	198,0	0,9
Sector industrial	259,7	-5,9	252,5	-2,8	235,6	-6,7	223,0	-5,3	225,5	1,2
Sector construcción	246,7	-13,4	209,7	-15,0	156,2	-25,5	124,5	-20,3	112,2	-9,8
Sector servicios	2.122,4	-1,1	2.097,6	-1,2	2.032,4	-3,1	2.001,1	-1,5	2.002,5	0,1
Paro	1.110,5	11,9	1.212,0	9,1	1.389,8	14,7	1.460,2	5,1	1.448,3	-0,8
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	28,0	2,6	30,4	2,4	34,6	4,2	36,5	1,9	36,3	-0,1
ESPAÑA										
Población activa	23.088,9	0,2	23.103,6	0,1	23.051,0	-0,2	22.714,6	-1,5	22.515,5	-0,9
Empleo	18.456,5	-2,3	18.104,6	-1,9	17.282,0	-4,5	16.678,6	-3,5	16.593,4	-0,5
Sector agrario	793,0	0,9	760,2	-4,1	753,2	-0,9	738,3	-2,0	741,1	0,4
Sector industrial	2.610,5	-5,9	2.555,3	-2,1	2.430,8	-4,9	2.310,3	-5,0	2.322,2	0,5
Sector construcción	1.650,8	-12,6	1.393,0	-15,6	1.147,6	-17,6	1.001,2	-12,8	916,0	-8,5
Sector servicios	13.402,2	-0,3	13.396,3	0,0	12.950,4	-3,3	12.628,7	-2,5	12.614,1	-0,1
Paro	4.632,4	11,6	4.999,0	7,9	5.769,0	15,4	6.036,0	4,6	5.922,1	-1,9
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	20,1	2,1	21,6	1,6	25,0	3,4	26,6	1,5	26,3	-0,3

(p) Previsiones de Analistas Económicos de Andalucía.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.

Principales Indicadores Económicos: Previsiones 2013-2014

Valores absolutos y tasas de variación anual en %

	Valores					Tasas de variación en %				
	2010	2011	2012	2013 (p)	2014 (p)	2010	2011	2012	2013 (p)	2014 (p)
ANDALUCÍA										
IPI General (Base 100)	78,5	75,8	71,1	65,3	64,9	-4,3	-3,5	-6,3	-8,1	-0,6
IPI Bienes consumo (Base 100)	87,1	83,7	78,7	71,2	72,6	3,0	-3,9	-6,0	-9,6	2,0
IPI Bienes inversión (Base 100)	67,5	60,8	53,1	51,8	51,7	-13,6	-10,0	-12,7	-2,4	-0,2
Viviendas iniciadas	18.918,0	13.523,0	8.718,1	6.941,2	6.593,5	-48,0	-28,5	-35,5	-20,4	-5,0
Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)	14.343,9	14.894,5	14.451,6	14.588,3	14.881,0	1,0	3,8	-3,0	0,9	2,0
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	18.941,6	20.314,0	19.094,6	18.142,4	18.164,4	2,0	7,2	-6,0	-5,0	0,1
Matriculación de turismos	131.949,0	93.349,0	75.541,0	73.191,5	73.249,8	-5,7	-29,3	-19,1	-3,1	0,1
ESPAÑA										
IPI General (Base 100)	83,4	81,9	77,0	75,0	75,0	0,9	-1,8	-5,9	-2,6	0,0
IPI Bienes consumo (Base 100)	91,6	90,3	86,1	84,0	85,1	0,9	-1,4	-4,7	-2,4	1,3
IPI Bienes inversión (Base 100)	77,3	77,6	69,3	69,6	70,5	-3,3	0,3	-10,7	0,5	1,3
Viviendas iniciadas	123.616,0	86.957,0	57.429,6	42.428,1	40.210,9	-22,4	-29,7	-34,0	-26,1	-5,2
Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)	81.888,9	85.367,0	82.962,5	82.095,0	83.346,7	6,2	4,2	-2,8	-1,0	1,5
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	191.552,5	203.290,8	193.169,0	183.508,6	183.851,2	3,0	6,1	-5,0	-5,0	0,2
Matriculación de turismos	993.442,0	808.290,0	697.159,0	686.613,6	690.383,9	2,3	-18,6	-13,7	-1,5	0,5

(p) Previsiones de Analistas Económicos de Andalucía.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IECA, INE y Ministerio de Fomento.



III. Análisis Territorial

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el segundo trimestre de 2013 se ha moderado la caída de la actividad económica en términos interanuales, siendo Cádiz la única provincia andaluza que ha registrado un descenso de la producción superior al 2%. Córdoba, Málaga y Almería son las provincias que han experimentado una menor disminución de la actividad (entre -1,2% y -1,4%), registrando las provincias de Huelva, Jaén, Sevilla y Granada tasas de variación similares al promedio regional (-1,7%).

Para el conjunto de 2013, las previsiones apuntan a una moderación en el ritmo de caída de la actividad económica, inferior al 1% en las provincias de Málaga y Granada. Por el contrario, Cádiz, Huelva y Jaén registrarían una caída superior al 2% (-1,3% en Andalucía).

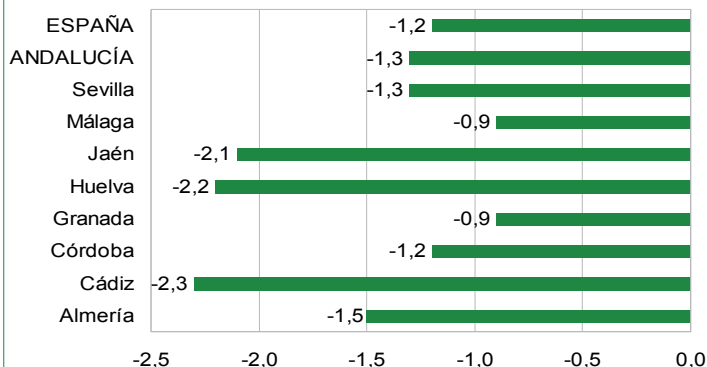
La destrucción de empleo se ha frenado en el segundo trimestre de 2013, en términos interanuales, registrándose incrementos del número de ocupados en Jaén, Huelva y Córdoba. Por el contrario, en la provincia de Cádiz se ha intensificado la caída del empleo, situándose la tasa de variación anual en el -8,8%.

Por sectores, el número de ocupados se ha incrementado en la agricultura, en términos interanuales, en cinco provincias, destacando Huelva (12.800) y Granada (5.500). En cuanto a los servicios, Almería ha sido la única provincia donde ha aumentado el empleo, manteniéndose estable en Córdoba. En la construcción se observa una reducción generalizada, mientras que en la industria, el empleo ha aumentado en Jaén y en Granada.

La ralentización en la caída del empleo ha venido acompañada de una atenuación del crecimiento del número de parados, llegando incluso a reducirse el desempleo en las provincias de Huelva y Córdoba. Cádiz ha sido la única provincia que ha mostrado peores registros que en el trimestre previo, con un aumento interanual del número de parados del 14,4%, si bien inferior al de la provincia de Jaén donde se ha incrementado en un 16,7%. Esta última ha sido la única provincia donde ha aumentado la población activa (6,9%), manteniéndose prácticamente estable el número de activos en Almería y Huelva, y descendiendo en el resto de provincias.

Previsiones de crecimiento económico por provincias en 2013

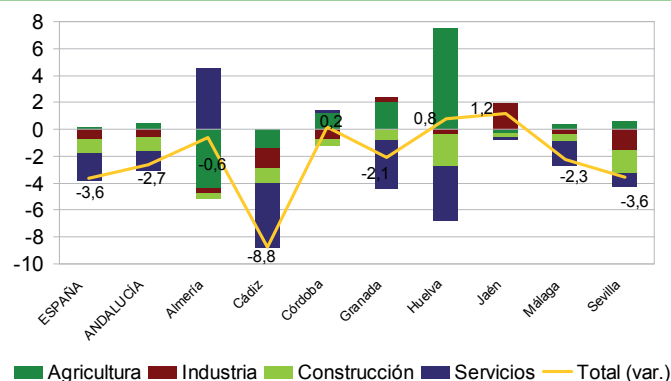
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Evolución del empleo por sectores y provincias

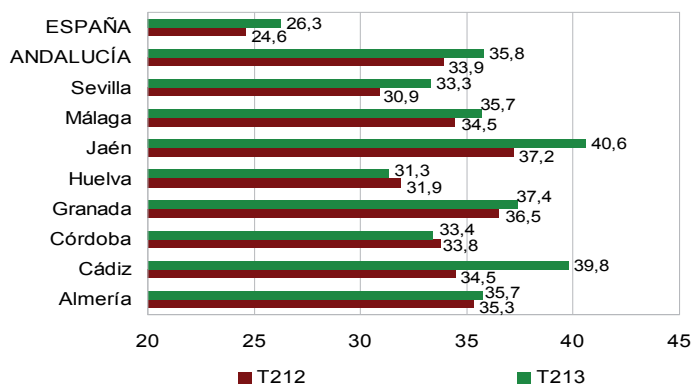
Tasas de variación interanual en % y contribución en p. p., datos al segundo trimestre de 2013



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.

Tasas de paro en las provincias andaluzas

Porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.

De este modo, las mayores tasas de paro se registran en Jaén (40,6%) y en Cádiz (39,8%), situándose por debajo del 34% en Huelva, Sevilla y Córdoba. Precisamente, las provincias de Córdoba y Huelva han sido las únicas que en el segundo trimestre de 2013 han reducido su tasa de paro con respecto al mismo periodo del año anterior.

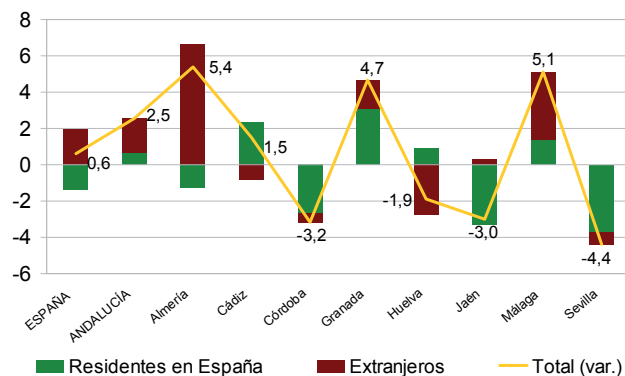
Por su parte, la actividad turística ha mostrado un buen tono en el acumulado de los ocho primeros meses de 2013, como refleja el crecimiento de la demanda hotelera en las provincias costeras, con la excepción de Huelva. El número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros se ha incrementado, destacando en términos absolutos el registrado en Málaga, con cerca de 158.000 viajeros más que en el mismo periodo de 2012. La demanda extranjera ha sido la principal impulsora de este crecimiento, aumentando en todas las provincias, con la excepción de Huelva y Sevilla, mientras que en el caso de viajeros nacionales son Granada, Cádiz, Málaga y Huelva las que muestran un mayor aumento en términos interanuales.

Respecto a las pernoctaciones, la trayectoria ha sido similar, aumentando significativamente las correspondientes a la demanda extranjera en el caso de Almería (34,4% hasta agosto de 2013) y siendo más significativo, en términos absolutos, el aumento en la provincia de Málaga (alrededor de 433.000 pernoctaciones de extranjeros más que en enero-agosto de 2012).

Por otro lado, el sector de la construcción prosigue su proceso de ajuste. Durante el segundo trimestre de 2013, el número de transacciones de viviendas únicamente se ha incrementado, en términos interanuales, en las provincias de Málaga, Almería y Huelva, debido al aumento del número de transacciones de viviendas usadas. En todas las provincias se ha reducido el número de operaciones de viviendas nuevas, de forma más acusada en Jaén, Granada y Cádiz, con variaciones superiores al 55%. Por el contrario, el número de compraventas de viviendas se ha incrementado hasta julio de 2013 (exceptuando Jaén, Cádiz y Huelva), con subidas de mayor magnitud en Córdoba (24,4%) y en Sevilla (18,1%). A su vez, el número de hipotecas para vivienda continúa reduciéndose de forma generalizada, con descensos superiores al 25% en el acumulado de los siete primeros meses del año en todas las provincias, exceptuando Almería (-20,4%) y Córdoba (-3,9%). En este contexto, el precio de la vivienda libre ha continuado disminuyendo durante el segundo trimestre de 2013, acumulándose ya más de cinco años de descensos. La reducción interanual más acusada se registra en Sevilla (-10,7%).

Pernoctaciones en establecimientos hoteleros por provincias

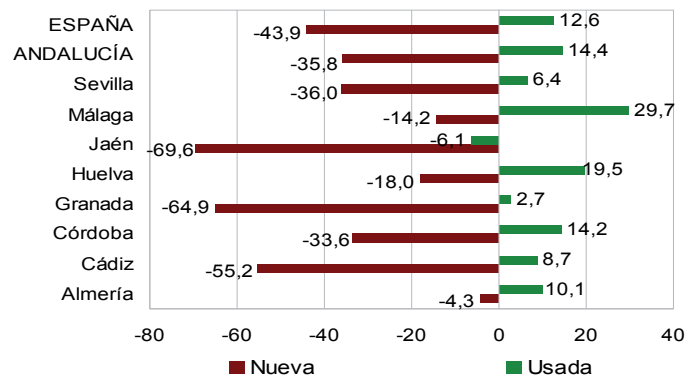
Tasas de variación interanual en % y contribución en p. p., datos enero-agosto de 2013



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

Evolución de las transacciones de viviendas

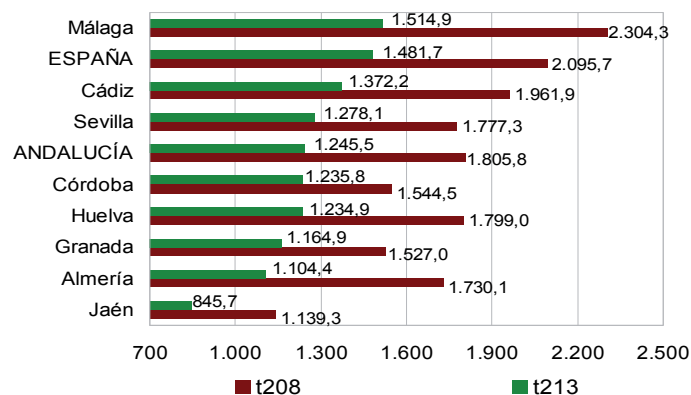
Tasas de variación interanual en %, datos al segundo trimestre de 2013



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Fomento.

Precio de la vivienda libre

Euros/m²



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Fomento.

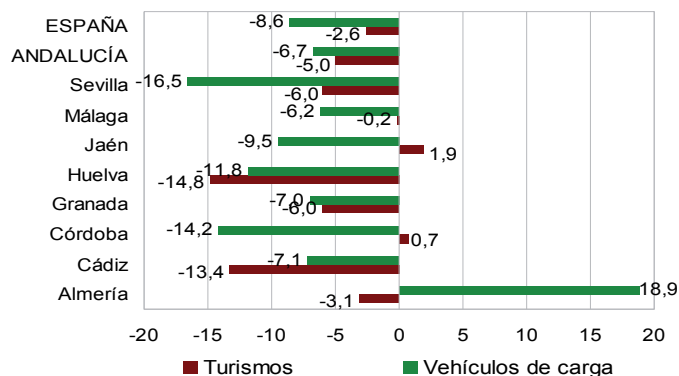
Por el lado de la demanda, destaca la moderación de la caída en la matriculación de vehículos durante los ocho primeros meses de 2013, llegando a incrementarse el número de turismos matriculados en Jaén (1,9%) y en Córdoba (0,7%). De igual modo, también se ha desacelerado la caída en la matriculación de vehículos de carga, aumentando con respecto al mismo periodo del año anterior en el caso de Almería un 18,9%.

Las exportaciones de bienes acumuladas hasta el mes de julio han registrado un notable dinamismo, aumentando su valor respecto al mismo periodo del año anterior en todas las provincias, con la excepción de Málaga y Huelva. Al mismo tiempo, se han reducido las importaciones en Huelva, Cádiz, Granada y Málaga, disminuyendo el déficit de Cádiz y Huelva, que son las únicas provincias que muestran un saldo negativo en la balanza comercial. En términos de cantidades, se ha observado un descenso de las exportaciones en Jaén, Córdoba, Almería y Cádiz, asociado en esta última provincia a la caída en la venta de bienes de equipo.

Por último, se evidencia una cierta mejora en cuanto a creación de sociedades mercantiles, con aumentos interanuales, durante los siete primeros meses de 2013, superiores al 10% en seis provincias, entre las que destaca Málaga y Sevilla, al concentrar más de la mitad de la nuevas sociedades registradas en la región. Sin embargo, el número de sociedades disueltas continúa aumentando acusadamente, siendo Granada, Huelva y Cádiz las únicas provincias donde se reduce esta cifra y disminuyendo, también en estas provincias, junto con Almería, el índice de rotación (porcentaje de sociedades disueltas sobre el total de sociedades mercantiles creadas) respecto a enero-julio de 2012.

Matriculación de turismos y vehículos de carga

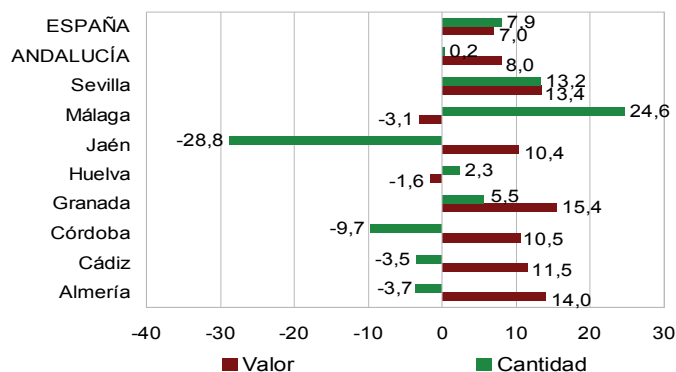
Tasas de variación interanual en %, enero-agosto 2013



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Tráfico.

Trayectoria de las exportaciones de bienes

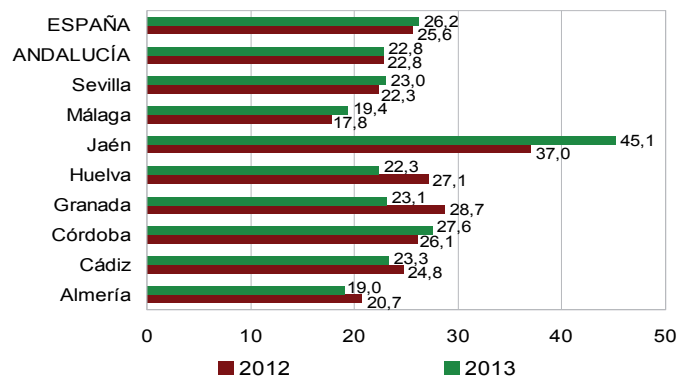
Tasas de variación interanual en %, enero-julio 2013



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y DataComex, Ministerio de Economía y Competitividad.

Evolución del índice de rotación (1)

Porcentajes, datos enero-julio de cada año



(1) % de sociedades disueltas sobre el total de sociedades mercantiles creadas.
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE.

El tejido productivo de Andalucía en 2013

A 1 de enero de 2013, Andalucía contaba con 471.521 empresas, lo que representa el 15,0% del total nacional, 0,1 p.p. inferior al correspondiente a 2012, como consecuencia del mayor descenso en el número de empresas registrado en Andalucía (-2,2%) en relación con España (-1,7%). Del total de empresas andaluzas, el 56,3% son personas físicas y el 43,7% sociedades, produciéndose en 2013 un descenso interanual del 2,6%, respecto a las primeras, mientras que las segundas caen a un menor ritmo (-1,7%).

Por sectores, la distribución de las empresas andaluzas resulta muy similar a la del conjunto nacional, con un mayor peso de los servicios (54,1%) y del comercio (28,4%), y una menor importancia del sector industrial que, respecto al conjunto de las empresas de la región, no alcanza el 6%. No obstante, en comparación con España, el comercio tiene más peso en Andalucía (4,1 p.p. más), y la construcción menos (1,9 p.p.

inferior). En relación con 2012, todos los sectores registran un retroceso en el número de empresas en Andalucía, si bien, de distinta intensidad, con caídas moderadas en comercio (-0,9%) y servicios (-0,6%), y más acusadas en construcción (-10,4%) e industria (-5,3%).

En el ámbito provincial, Sevilla (con 110.018 empresas) y Málaga (con 105.769), concentran el 45,8% del tejido productivo andaluz, participación que aumenta hasta el 49,2% cuando se consideran las empresas con forma societaria. En 2013, el número de empresas se ha reducido en todas las provincias, registrándose las caídas más acusadas en Huelva (-3,3%), en Cádiz (-2,9%), en Córdoba (-2,8%) y en Sevilla (-2,7%), mientras que en Almería, en Granada y en Málaga los descensos han sido inferiores al 2%. En las de naturaleza societaria, Córdoba, Huelva y Jaén experimentaron retrocesos superiores al 3%, frente a una caída más moderada en el caso de Almería (-0,8%) o nula en el de Málaga.

Empresas por sectores en 2013

	Nº de empresas		Variación 2013/2012 (%)		Distribución sectorial (%)	
	Andalucía	España	Andalucía	España	Andalucía	España
Industria	27.935	206.585	-5,3	-3,9	5,9	6,6
Construcción	54.917	425.593	-10,4	-8,0	11,6	13,5
Comercio	133.803	765.379	-0,9	-1,1	28,4	24,3
Servicios	254.866	1.749.013	-0,6	0,0	54,1	55,6
Total empresas	471.521	3.146.570	-2,2	-1,7	100,0	100,0

Fuente: Directorio Central de Empresas 2012 y 2013, INE.

Empresas por provincias y formas jurídicas en 2013

	Total		Personas físicas		Formas societarias		Variación 2013/2012 (%)		
	Número	% s/ Andalucía	Número	% s/ Andalucía	Número	% s/ Andalucía	Total	Personas físicas	Sociedades
Almería	40.549	8,6	22.191	8,4	18.358	8,9	-1,2	-1,4	-0,8
Cádiz	57.313	12,2	34.509	13,0	22.804	11,1	-2,9	-3,1	-2,6
Córdoba	45.306	9,6	25.796	9,7	19.510	9,5	-2,8	-2,4	-3,2
Granada	55.210	11,7	32.740	12,3	22.470	10,9	-1,8	-1,8	-1,9
Huelva	24.184	5,1	14.269	5,4	9.915	4,8	-3,3	-3,4	-3,1
Jaén	33.172	7,0	21.603	8,1	11.569	5,6	-2,4	-2,0	-3,2
Málaga	105.769	22,4	55.490	20,9	50.279	24,4	-1,5	-2,8	0,0
Sevilla	110.018	23,3	58.779	22,1	51.239	24,9	-2,7	-3,2	-2,1
Andalucía	471.521	100,0	265.377	100,0	206.144	100,0	-2,2	-2,6	-1,7
España	3.146.570	--	1.619.614	--	1.526.956	--	-1,7	-2,2	-1,0

Fuente: Directorio Central de Empresas 2012 y 2013, INE.

ALMERÍA

En el segundo trimestre de 2013, la provincia de Almería ha registrado una caída interanual de la actividad económica del 1,4%, frente al -1,7% en Andalucía, esperándose para el conjunto de 2013 un descenso del 1,5%, según las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Esta moderación en la caída de la actividad con respecto al primer trimestre del año, se ha reflejado en la trayectoria seguida por los principales indicadores del mercado de trabajo, donde la destrucción de empleo se ha visto atenuada con respecto al primer trimestre de 2013, registrándose una tasa interanual del -0,6% en el segundo trimestre. Por su parte, los asalariados han crecido un 0,9%, debido al aumento de los asalariados con contrato indefinido (12,1% en términos interanuales). También ha aumentado el empleo a tiempo parcial (68,2%), disminuyendo los ocupados a tiempo completo un 10,4%.

Por sectores, han sido los servicios los que han mostrado una mejor trayectoria, ya que el empleo ha aumentado un 6,6% con respecto al segundo trimestre de 2012 (-1,9% en Andalucía). Asimismo, el aumento de activos en el sector (2,4% en tasa interanual), unido a una reducción del 13,7% en el número de parados, ha dado lugar a una caída de la tasa de paro de 3,2 p.p. con respecto al mismo periodo del año anterior, hasta situarse en el 17,1% del total de activos en el sector servicios. Por otro lado, Almería es la única provincia andaluza en la que ha descendido el paro de larga duración (-17,5% en términos interanuales, hasta situarse en 50.400 parados). A su vez, han disminuido los parados que buscan su primer empleo (-13,7% en términos interanuales).

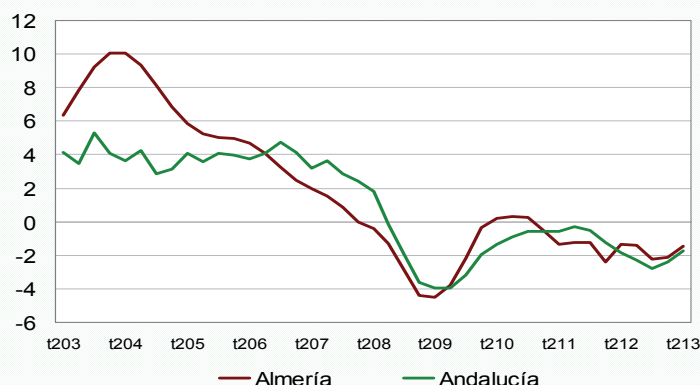
Con relación al sector de la construcción y la actividad inmobiliaria, en el segundo trimestre del año el número de transacciones de viviendas en la provincia ha crecido un 6,4% en términos interanuales (0,1% en Andalucía), debido a la favorable trayectoria de las transacciones de vivienda usada (10,1%), mientras que las de vivienda nueva han caído un 4,3%. Asimismo, la compraventa de viviendas ha crecido un 14,4% hasta el mes de julio, en términos interanuales, debido al incremento de las operaciones de vivienda nueva (24,9%), mientras que las operaciones relativas a viviendas usadas han descendido un 6,7% interanual.

El aumento de vuelos directos entre el aeropuerto de Almería y nuevos destinos internacionales ha dado lugar a un aumento del tráfico aéreo internacional en la provincia, lo que ha incidido en una mejora de la demanda turística. Concretamente, el número de viajeros extranjeros alojados en establecimientos hoteleros ha crecido un 31% interanual en el período enero-agosto, mientras que el tráfico aéreo internacional ha registrado un aumento del 25,8%.

Por otro lado, respecto al conjunto de Andalucía, la provincia registra el mayor aumento relativo en el número de sociedades creadas en el acumulado enero-julio (15,6% en términos interanuales), aunque también han aumentado las sociedades disueltas (6,5%). Por otra parte, las exportaciones de la provincia han aumentado un 14% interanual entre enero y julio de 2013.

Evolución de la actividad económica en la provincia de Almería

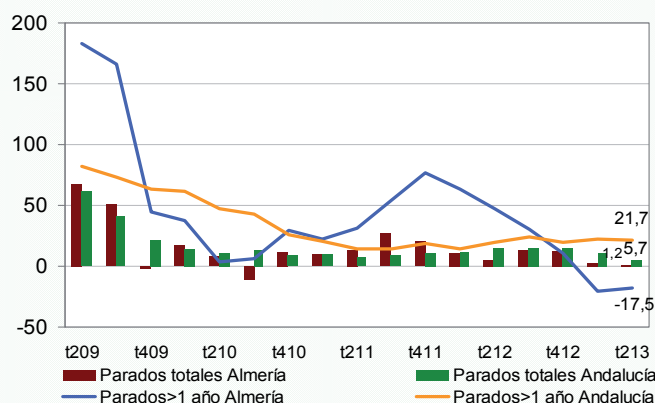
Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Evolución del paro de larga duración en Almería

Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.

CÁDIZ

Según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el segundo trimestre de 2013 la actividad económica en la provincia de Cádiz ha disminuido en términos interanuales un 2,2%, lo que representa el descenso más acusado dentro del conjunto regional (-1,7%). Para el conjunto del año, las previsiones apuntan a una caída del 2,3%, 1 p.p. superior a la estimada para Andalucía, lo que ha incidido en la evolución del mercado de trabajo. Así, en el segundo trimestre de 2013, el número de desempleados en la provincia se ha situado en 225.100, un 14,4% más con respecto al mismo periodo del año anterior, lo que unido al descenso de la población activa (-0,8%), ha situado la tasa de paro en el 39,8%, 5,3 p.p. por encima de la tasa registrada en el segundo trimestre de 2012. A su vez, la tasa de actividad ha descendido 0,5 p.p. hasta situarse en el 56,3% (59,2% en Andalucía).

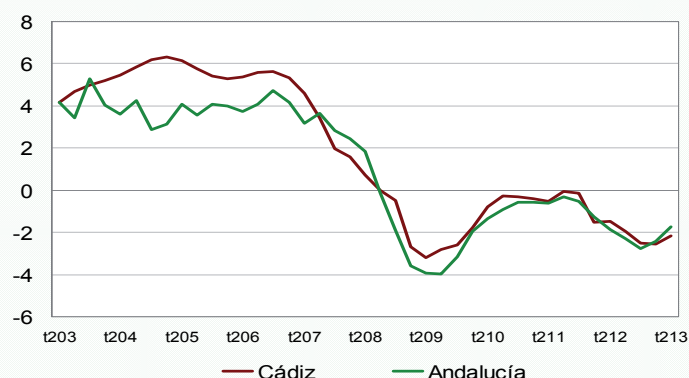
En el segundo trimestre de 2013, Cádiz ha sido la provincia andaluza que ha experimentado la mayor caída en el número de ocupados (32.800 menos que en el segundo trimestre de 2012, un 8,8% en términos relativos), disminuyendo el empleo en todos los sectores. Por su parte, la población inactiva se ha incrementado un 1,2% en el segundo trimestre (-0,3% en Andalucía), debido al aumento de jubilados (10,4%) e incapacitados (10,2%), mientras que los inactivos estudiantes y los dedicados a las labores del hogar han descendido un 3,9% y un 6,4%, respectivamente.

En lo que respecta al sector turístico se puede afirmar que se ha producido una mejora de la demanda, como refleja el aumento de los viajeros alojados en establecimientos hoteleros (3,2% en el acumulado enero-agosto; 2% en Andalucía), destacando la recuperación de la demanda interior, que ha registrado un incremento del 4,3% con respecto al mismo periodo del año anterior, siendo más modesto el incremento de la demanda extranjera (1% en términos interanuales).

Respecto a los intercambios comerciales con el exterior, las exportaciones realizadas en el periodo comprendido entre enero y julio han ascendido a 5.442,3 millones de euros, un 11,5% superior a la cuantía registrada en el mismo periodo del año anterior. Este aumento se ha debido, sobre todo, al fuerte incremento experimentado por las ventas al exterior de bienes de equipo (1.606,8 millones de euros, entre enero y julio de 2013), que han aumentado en 2,6 veces el importe registrado en el mismo periodo de 2012, destacando la partida "maquinaria obras públicas". Al mismo tiempo, las importaciones en la provincia han descendido un 7,3%, de ahí que el déficit comercial haya disminuido un 32,4%, hasta los 2.472,9 millones de euros.

Evolución de la actividad económica en la provincia de Cádiz

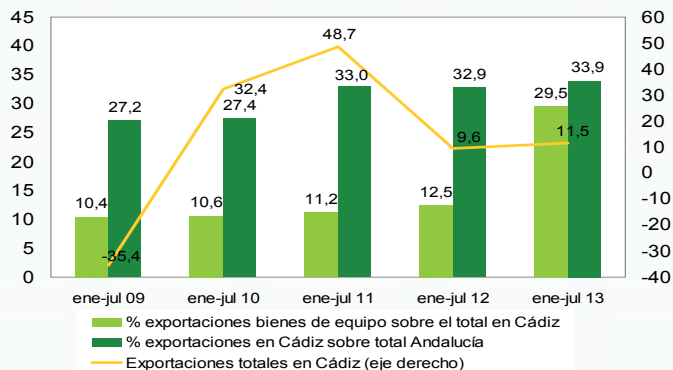
Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Evolución de las exportaciones en Cádiz

Tasas de variación interanual en % y porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Economía y Competitividad (DataComex).

CÓRDOBA

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la provincia de Córdoba ha registrado, en el segundo trimestre de 2013, una caída de la actividad económica del 1,2%, en términos interanuales, 0,5 p.p. inferior a la registrada por Andalucía (-1,7%). Las previsiones para el conjunto de 2013 anticipan un descenso similar al del segundo trimestre (-1,2%). Esta caída menos intensa de la actividad podría estar relacionada con una cierta mejora de los componentes de demanda, así como de la producción agrícola.

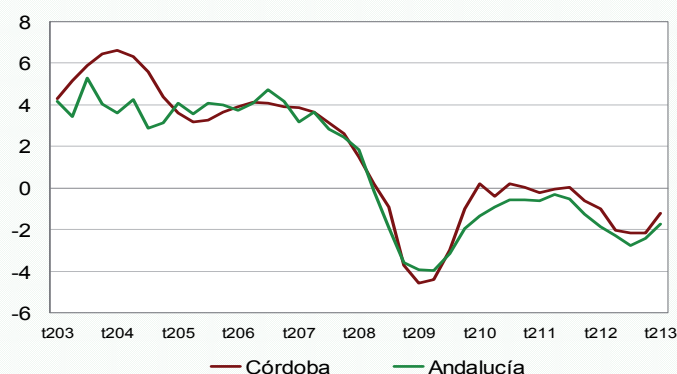
En lo que respecta al mercado de trabajo, Córdoba ha sido una de las tres provincias en las que se ha incrementado el empleo, registrándose un ligero aumento del 0,2% en el segundo trimestre, en términos interanuales, debido al incremento registrado en el sector agrario (15,4%) y el sector servicios (0,2%). Con relación a la duración de la jornada laboral, destaca el incremento de los ocupados a tiempo completo (1,7% con respecto al segundo trimestre de 2012), frente a la caída registrada en Andalucía (-4,7%).

Asimismo, Córdoba y Huelva han sido las únicas provincias andaluzas en las que ha descendido el nivel de desempleo, ya que el aumento del empleo ha venido acompañado de una reducción del número de activos. Concretamente, en la provincia de Córdoba el número de parados se ha reducido un 1,3% en el segundo trimestre, en términos interanuales, con un descenso generalizado en todos los sectores. Sin embargo, los parados de larga duración y aquéllos que buscan su primer empleo han registrado aumentos del 22,3% y 66,7%, respectivamente.

Por otra parte, y en relación al mercado inmobiliario, entre enero y julio se han incrementado en un 24,4% las operaciones de compraventa de viviendas en términos interanuales (4,2% en el caso de Andalucía), debido al aumento tanto en las operaciones de viviendas nuevas (49,4%) como usadas (10,4%). El número de hipotecas concedidas sobre viviendas ha descendido un 3,9% respecto al mismo periodo del anterior (-24,7% en Andalucía), destacando la caída registrada en el mes de julio (-45% en términos interanuales), ya que en la primera mitad del año se habían incrementado en un 1,5%.

Evolución de la actividad económica en la provincia de Córdoba

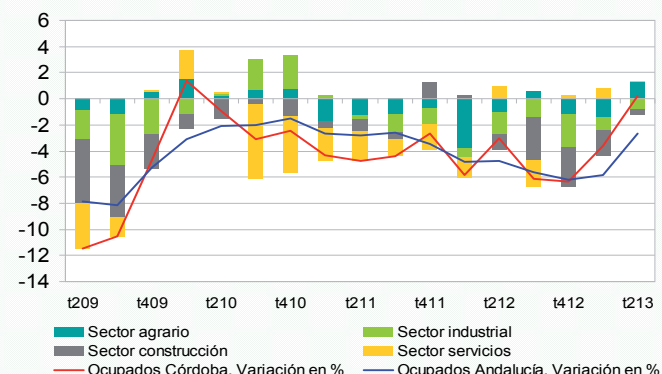
Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Evolución del empleo por sectores en la provincia de Córdoba

Tasas de variación interanual en % y contribución en p.p. por sectores



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.

GRANADA

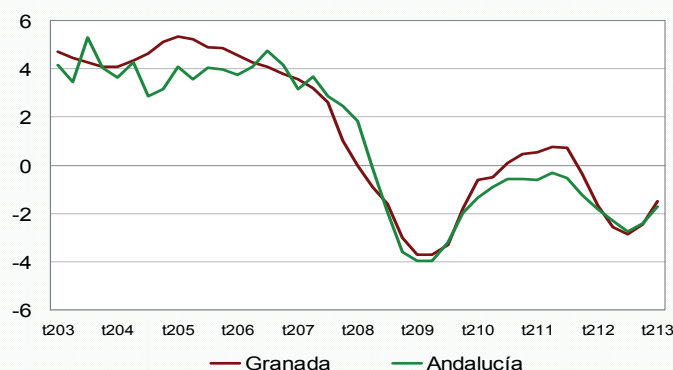
Durante el segundo trimestre de 2013, la actividad económica de la provincia de Granada ha registrado una caída del 1,5% con respecto al mismo periodo del año anterior (-1,7% en Andalucía). Para el conjunto de 2013 *Analistas Económicos de Andalucía* estima un descenso de la actividad del 0,9%. Esta menor caída de la producción obedece, en parte, a la evolución de la actividad turística, ya que el número de viajeros alojados entre enero y agosto en establecimientos hoteleros en la provincia ha crecido en términos interanuales en un 6,1%, aumentando las pernoctaciones un 4,7%, siendo mayor el aumento relativo de las pernoctaciones de españoles que de extranjeros (5,2% y 3,9%, respectivamente).

Esta favorable trayectoria se ha debido, en gran medida, a la evolución registrada en la ciudad de Granada donde, hasta agosto, el número de viajeros ha superado el millón de personas, un 5,3% más con respecto al mismo periodo de 2012. Respecto a las pernoctaciones, entre enero y agosto se han incrementado un 4,2%, destacando el aumento de las pernoctaciones de viajeros españoles (8,2%) y siendo más moderado el aumento de las de extranjeros (0,2%). Por el contrario, las cifras son más negativas para la Costa Tropical, donde las pernoctaciones han descendido un 4%, por la caída de la demanda nacional (-8,3%), ya que la extranjera ha crecido un 8,5%.

En cambio, el sector inmobiliario continúa en pleno proceso de ajuste y, desde el punto de vista de la demanda, se ha producido una importante caída del número de hipotecas concedidas para viviendas, entre enero y julio de 2013 (-31,3% en términos interanuales), situándose el importe medio en 80.780,1 euros, un 11,4% menos que en el mismo periodo del año anterior. Asimismo, el número de transacciones inmobiliarias ha descendido un 17,6% en el segundo trimestre, con respecto al mismo periodo del año anterior (+0,1% en Andalucía), debido a la caída en las operaciones de vivienda nueva (-64,9%), mientras que las de vivienda usada han crecido en términos interanuales un 2,7%. Por el contrario, las compraventas de viviendas han aumentado un 6,8%, entre enero y julio de 2013 debido, sobre todo, al aumento de operaciones de vivienda nueva (10,9%).

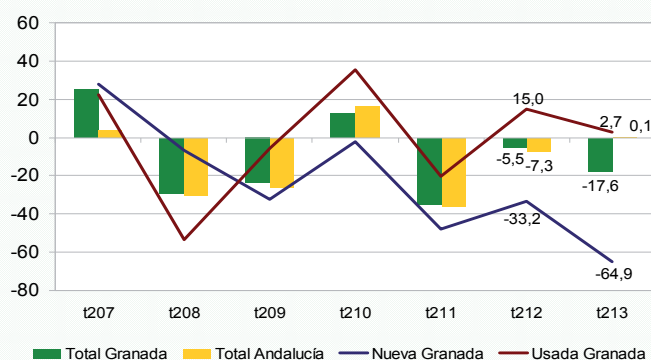
Atendiendo a la inversión pública, entre enero y julio de 2013, la provincia de Granada ha registrado una licitación pública por importe de 83 millones de euros, lo que supone una caída del 18,5%, con respecto al mismo periodo del año anterior (la única del conjunto regional). Dicho retroceso se debe a los descensos registrados en el importe en obra civil y en edificación, del 32,8% y 0,6%, respectivamente.

Evolución de la actividad económica en la provincia de Granada
Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Evolución de las transacciones inmobiliarias en la provincia de Granada
Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Ministerio de Fomento.

HUELVA

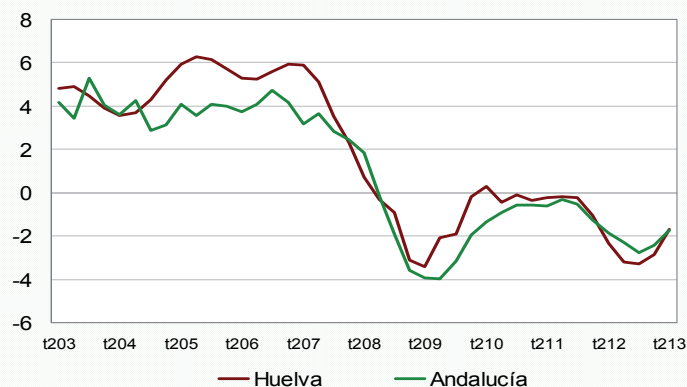
En el segundo trimestre de 2013, la provincia de Huelva ha registrado un descenso interanual de la actividad económica del 1,7%, similar al observado para el conjunto andaluz. Aún así, se ha moderado el ritmo de caída respecto al trimestre previo, observándose un mejor comportamiento de los indicadores del mercado laboral. Según las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* en 2013 se espera una caída de la producción del 2,2%, en torno a un punto por encima de la prevista para Andalucía (-1,3%).

Entre abril y junio de 2013, el empleo ha registrado un crecimiento interanual del 0,8% en la provincia onubense, siendo a su vez una de las dos provincias andaluzas en las que se ha reducido el número de parados (-1,9%), manteniéndose prácticamente estable el número de activos. Pese a ello, la provincia ha registrado la mayor tasa de temporalidad de Andalucía, con un 51,8% de los asalariados con contrato temporal, muy por encima de la media regional (31,4%). La creación de empleo se ha sustentado en el buen comportamiento del sector agrario, que cuenta con 12.800 ocupados más que en el segundo trimestre de 2012 (22,8% del empleo agrario en Andalucía). Por sexo, el incremento del número de ocupados en Huelva se ha producido únicamente entre los hombres (3%), disminuyendo el empleo femenino en un 2,1%.

En cuanto al desempleo, en todos los sectores, a excepción de los servicios (26,5%) se ha experimentado una reducción del número de parados con respecto al segundo trimestre de 2012. Asimismo ha aumentado la cifra de parados que buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de un año (12,1%). La tasa de paro de la provincia, del 31,3%, es la más baja de Andalucía (35,8%).

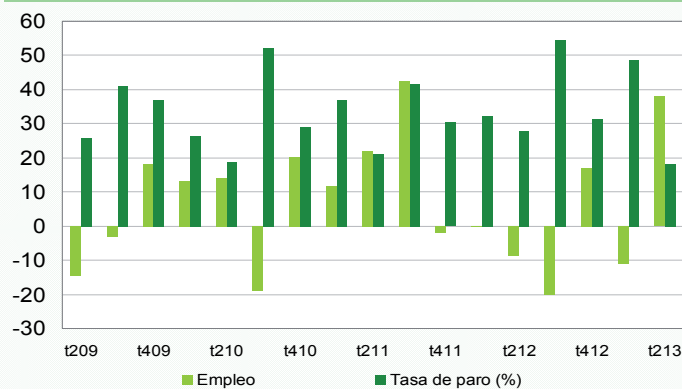
Algunos indicadores de demanda, como la matriculación de turismos, han mostrado una contracción algo menos intensa durante los ocho primeros meses de 2013, si bien la provincia onubense es la que registra la mayor caída en términos relativos (-14,8% en tasa interanual), siendo también más acusada que la media regional la reducción en la matriculación de vehículos de carga. En cuanto al comercio exterior, la balanza comercial de la provincia ha registrado, hasta julio, un descenso en torno al 30% en su saldo deficitario, pese a la reducción de las exportaciones (-1,6% respecto al periodo enero-julio de 2012), ya que también ha disminuido el valor de las importaciones (-14%), principalmente de productos energéticos.

Evolución de la actividad económica en la provincia de Huelva
Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Evolución del empleo y la tasa de paro en el sector agrario en Huelva
Tasas de variación interanual en % y porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.

JAÉN

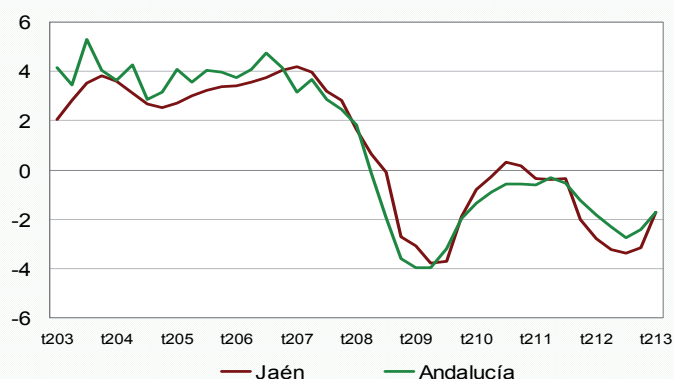
Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la provincia de Jaén ha registrado en el segundo trimestre de 2013 un descenso interanual de la actividad económica del 1,7%, similar al de Andalucía, con una menor contracción de la demanda y un mejor comportamiento del empleo. Sin embargo, las previsiones para el conjunto del año apuntan a una contracción más acusada en Jaén (-2,1%) que en Andalucía (-1,3%), dado el mayor retroceso registrado en los primeros meses del año.

Entre abril y junio de 2013, el número de ocupados en Jaén se ha incrementado en un 1,2% con respecto al segundo trimestre de 2012, frente al descenso observado en el conjunto regional (-2,7%). Este aumento se ha debido al crecimiento del empleo en la industria, del 19%, lo que supone 3.500 ocupados más que en el mismo periodo del año anterior. A su vez, el empleo en los servicios ha permanecido prácticamente estable. Gran parte del aumento del número de parados se ha debido a que la población activa se ha incrementado en un 6,9%, en términos interanuales. La tasa de paro, la más alta de las provincias andaluzas, supera el 40%, aumentando en 3,4 p.p. con respecto al segundo trimestre de 2012.

La construcción sigue mostrando señales de debilidad, con una reducción interanual en el número de transacciones de viviendas nuevas y usadas. El número de hipotecas para vivienda también se ha reducido en un 27,7% durante los siete primeros meses del año (-24,7% en Andalucía), siendo una de las provincias con menor importe medio por hipoteca, por debajo de los 70.000 euros, frente a los 84.300 euros de la media andaluza.

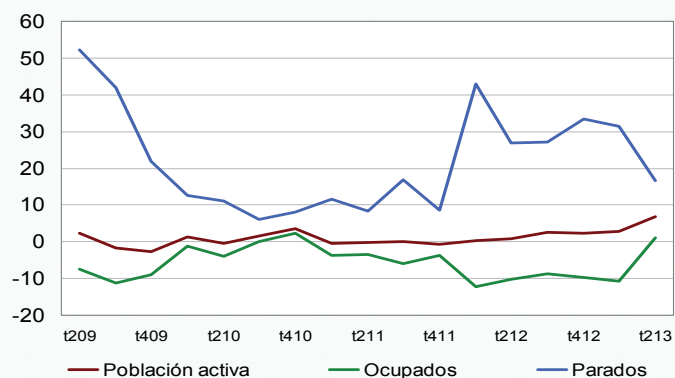
La actividad empresarial jiennense evidencia un cierto dinamismo en cuanto a creación de sociedades mercantiles, con un incremento interanual del 11,7%, hasta julio, algo superior al de Andalucía (10,4%). Sin embargo, Jaén es la provincia con un mayor incremento relativo del número de sociedades disueltas (36,5%), mostrando también el mayor índice de rotación (porcentaje de sociedades disueltas sobre el total de sociedades mercantiles creadas), que alcanza el 45,1%, muy por encima de la media regional (22,8%).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Jaén
Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Ocupados y parados en Jaén
Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.

MÁLAGA

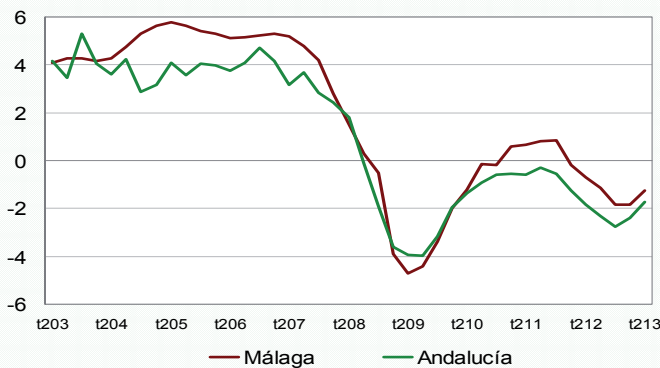
En el segundo trimestre de 2013, la provincia de Málaga ha registrado una reducción interanual de la actividad económica del 1,3%, 0,4 p.p. inferior a la media regional (-1,7%), como consecuencia del favorable comportamiento mostrado por el turismo. Las previsiones efectuadas por *Analistas Económicos de Andalucía*, para el conjunto de 2013, apuntan a una caída de la producción del 0,9%.

Durante los ocho primeros meses de 2013, la actividad turística ha registrado un comportamiento muy positivo en la provincia de Málaga, con un crecimiento de la demanda hotelera tanto nacional como extranjera (las pernoctaciones han aumentado un 3,9% y 5,8%, respectivamente). Precisamente, la Costa del Sol es una de las zonas turísticas que mayor dinamismo ha mostrado en lo que va de año, aumentando en más de 121.000 personas el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros, con 465.500 pernoctaciones más que en el mismo periodo del año anterior. Asimismo, la Costa del Sol concentra en torno a la cuarta parte de las pernoctaciones de residentes nacionales en la región y más de la mitad de las extranjeras, con 2,9 millones de viajeros y 11,6 millones de pernoctaciones totales.

En lo que respecta al sector inmobiliario, en el segundo trimestre de 2013, el número de transacciones de vivienda se ha incrementado en un 21,2%, en términos interanuales, debido al aumento en viviendas usadas (29,7%), ya que el número de operaciones de vivienda nueva, que representan el 13,7% del total, se ha reducido en un 14,2%. Por su parte, durante los siete primeros meses del año, el número de operaciones de compraventa de viviendas nuevas y viviendas usadas se ha incrementado en un 1,3% y en un 6,8%, respectivamente, en términos interanuales. Por el contrario, se ha producido una caída del 27,4% en el número de hipotecas para vivienda.

En cuanto al mercado laboral, si bien en el segundo trimestre de 2013 se ha vuelto a registrar una caída del empleo y un incremento del número de parados, el deterioro ha sido menos acusado que en trimestres anteriores. Por sectores, ha crecido el número de ocupados en la agricultura. Por otra parte, Málaga es la provincia andaluza con más ocupados a tiempo parcial (112.800), que representan el 22,1% del empleo total en la provincia. Al mismo tiempo, y con datos hasta agosto, Málaga ha sido la provincia que ha experimentado un menor descenso del número de afiliados extranjeros (-2,2%), concentrando más de la cuarta parte de la cifra total de afiliados extranjeros en Andalucía.

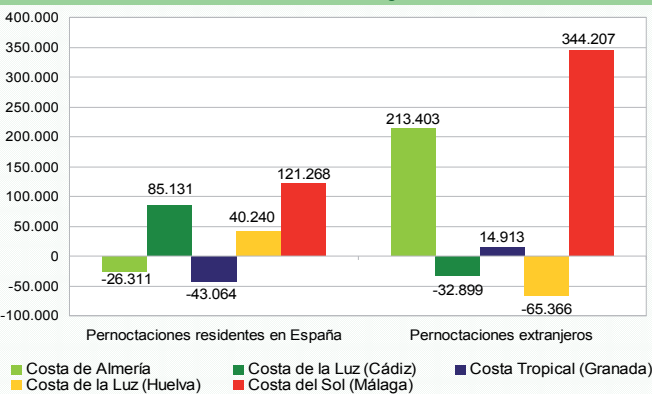
Evolución de la actividad económica en la provincia de Málaga
Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

El sector turístico en la Costa del Sol de Málaga

Diferencias absolutas interanuales de pernoctaciones en establecimientos hoteleros, datos enero-agosto 2013



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

SEVILLA

Durante el segundo trimestre de 2013, la provincia de Sevilla ha experimentado una disminución de la actividad económica del 1,6% en términos interanuales (-1,7% en Andalucía). Esta caída de la producción ha sido menos intensa que la del trimestre previo, registrándose una evolución menos desfavorable del mercado laboral y un importante dinamismo de la balanza comercial. Las previsiones para el conjunto del año apuntan a una contracción económica similar a la media regional (-1,3%).

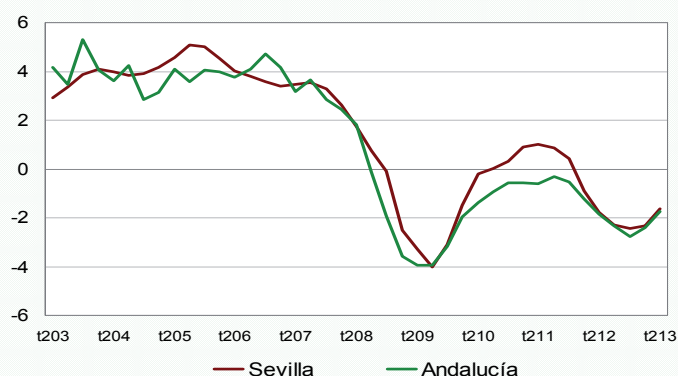
La agricultura es el único sector que durante el segundo trimestre de 2013 ha creado empleo neto en la provincia, con una tasa interanual del 15,8%, mientras que los servicios han mostrado un descenso del 1,2%, lo que representa la reducción menos acusada, en este sector, desde el tercer trimestre de 2011. Especialmente intensa continúa siendo la caída del número de ocupados en la construcción (-27%), que prosigue su ajuste.

En este sector, la contracción de la demanda continúa incidiendo en los precios, registrando la provincia de Sevilla el descenso más intenso de la región (-10,7%, frente al -7,4% en Andalucía) en el precio de la vivienda libre. El precio del metro cuadrado se ha situado por debajo de los 1.280 euros, tras haber llegado a rondar los 1.800 euros en 2008. La vivienda usada, al igual que sucediera en el segundo trimestre de 2012, es la que ha registrado un mayor descenso de los precios (-10,9%), siendo la caída del precio de la vivienda nueva del 7,7%.

La demanda hotelera en la provincia de Sevilla, al contrario que en el conjunto regional, ha mostrado durante los ocho primeros meses de 2013 un menor dinamismo, con un descenso, en torno al 4%, en el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros, así como en las pernoctaciones. Esta reducción se ha fundamentado tanto en la demanda nacional como extranjera, siendo más intensa la caída de la primera, con una reducción de las pernoctaciones del 8%, en tanto que las pernoctaciones de extranjeros han caído un 1,3%.

Por su parte, las relaciones comerciales han mostrado un notable dinamismo en los siete primeros meses de 2013, creciendo el valor de las exportaciones y de las importaciones (13,4% y 21,7%, respectivamente), registrándose los mayores incrementos en las ventas de bienes de equipo, bienes de consumo duradero y de alimentos. Otros indicadores de demanda, como la matriculación de vehículos, continúan mostrando un signo negativo hasta agosto, siendo Sevilla la provincia con una caída más intensa en la matriculación de vehículos de carga.

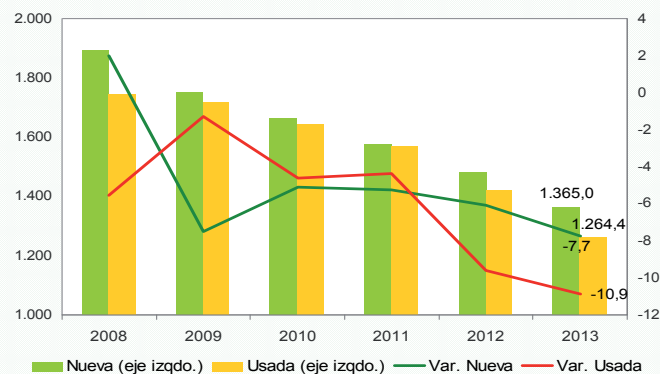
Evolución de la actividad económica en la provincia de Sevilla
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía.

Evolución del precio de la vivienda libre en Sevilla

Euros/m² y tasas de variación interanual en %, datos al segundo trimestre de cada año



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Fomento.



Principales indicadores económicos: Comparativa por provincias

Datos en unidades señaladas y tasas de variación interanual en %

	Periodo	España		Andalucía		Almería		Cádiz		Córdoba		Granada		Huelva		Jaén		Málaga		Sevilla	
		Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
Crecimiento económico (e)	2º Trim. 13	--	-1,6	--	-1,7	--	-1,4	--	-2,2	--	-1,2	--	-1,5	--	-1,7	--	-1,7	--	-1,3	--	-1,6
Licitación pública (millones de euros)	Ene-ago. 13	6.009,4	9,0	1.171,5	88,4	93,0	87,7	143,1	92,6	79,9	101,7	92,2	-14,0	66,9	55,1	70,6	-34,0	468,8	362,1	157,1	57,5
Obra civil	Ene-ago. 13	4.647,2	15,2	839,8	125,4	65,0	152,5	90,4	120,5	41,0	170,0	41,4	-32,4	47,5	44,8	48,2	-44,5	421,5	489,2	84,7	121,9
Viviendas terminadas	Ene-mar. 13	13.566,0	56,7	2.516,0	-54,8	283,0	245,1	284,0	-71,8	374,0	-15,6	328,0	-58,4	220,0	-8,7	246,0	-62,9	218,0	-83,5	563,0	-44,8
Compraventa de viviendas (número)	Ene-jul. 13	196.714,0	3,6	39.044,0	4,2	4.996,0	14,4	4.174,0	-15,8	2.613,0	24,4	4.122,0	6,8	2.327,0	-4,2	1.613,0	-28,8	10.885,0	4,0	8.314,0	18,1
Precio vivienda libre (euros/m²)	2º Trim. 13	1.481,7	-7,8	1.245,5	-7,4	1.104,4	-7,3	1.372,2	-9,5	1.235,8	-8,5	1.164,9	-6,0	1.234,9	-9,4	845,7	-8,1	1.514,9	-8,8	1.278,1	-10,7
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	Ene-ago. 13	57.721,3	-0,2	10.387,5	2,0	781,4	2,0	1.568,9	3,2	646,3	-0,9	1.801,8	6,1	897,3	-2,8	284,7	-6,7	3.232,7	5,1	1.554,3	-4,1
Residentes España	Ene-ago. 13	29.189,7	-3,0	6.039,7	1,0	631,0	-3,2	1.068,0	4,3	387,8	-2,0	940,4	8,6	574,6	0,2	240,7	-8,2	1.444,5	2,3	752,6	-5,3
Residentes extranjero	Ene-ago. 13	28.540,6	2,8	4.327,8	3,4	150,4	30,9	500,9	1,0	258,5	0,8	661,4	2,7	122,7	-14,7	44,0	2,3	1.788,1	7,5	801,8	-2,9
Pernotaciones hoteleras (miles)	Ene-ago. 13	199.636,4	0,6	30.500,8	2,5	3.388,4	5,4	4.612,8	1,5	1.045,9	-3,2	3.359,3	4,7	2.546,9	-1,9	509,9	-3,0	12.174,0	5,1	2.863,8	-4,4
Residentes España	Ene-ago. 13	71.058,2	-3,7	15.969,4	1,2	2.548,6	-1,6	2.807,6	3,9	661,8	-4,1	2.040,5	5,2	1.916,3	-1,2	499,8	-3,7	4.277,2	3,9	1.271,1	-8,0
Residentes extranjero	Ene-ago. 13	128.580,2	3,1	14.531,3	4,0	839,8	34,4	1.805,2	-2,0	384,1	-1,4	1.318,8	3,9	630,5	-10,2	63,6	2,3	7.896,8	5,8	1.592,5	-1,3
Grado ocupación hotelera (porcentajes) ⁽¹⁾	Promedio ene-ago. 13	52,1	0,2	46,9	0,8	40,8	0,4	42,1	-0,2	39,5	0,2	45,5	1,7	41,0	-0,4	23,6	0,2	56,9	2,3	43,4	-2,0
Plazas estimadas en estab. hoteleros (miles)	Promedio ene-ago. 13	1.463.980,5	-0,2	250.349,4	-0,5	30.218,3	0,3	40.133,9	0,4	10.687,9	-3,8	29.854,1	0,7	22.308,8	-2,5	8.720,3	-4,4	81.614,8	-0,4	26.811,9	0,3
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-ago. 13	126.834,6	-5,1	12.743,1	-4,4	492,9	-8,9	503,4	-14,8	0,9	32,6	422,7	-15,9	--	--	--	--	8.822,7	-1,0	2.500,5	-15,7
Internación	Ene-ago. 13	87.821,6	0,8	9.017,9	5,9	284,4	25,8	290,2	9,7	0,1	-13,7	5,7	-70,3	--	--	--	--	7.486,2	6,7	951,3	-3,3
Población > 16 años (miles)	2º Trim. 13	38.228,3	-0,6	8.799,0	0,0	562,0	-0,3	1.005,2	0,1	647,4	-0,3	751,7	-0,1	421,3	0,2	531,2	-1,2	1.344,7	0,7	1.535,5	-0,2
Inactivos (miles)	2º Trim. 13	15.465,0	0,7	2.774,0	-0,3	192,9	-0,9	439,4	1,2	273,5	-0,4	318,7	0,6	171,6	0,7	223,5	-10,5	550,5	2,3	603,8	-0,3
Activos (miles)	2º Trim. 13	22.761,3	-1,5	4.025,0	0,2	369,1	0,1	565,8	-0,8	373,9	-0,3	432,9	-0,7	249,7	-0,1	307,7	6,9	794,2	-0,4	931,7	-0,2
Ocupados (miles)	2º Trim. 13	16.783,8	-3,6	2.584,6	-2,7	237,1	-0,6	340,7	-8,8	248,9	0,2	271,0	-2,1	171,4	0,8	182,9	1,2	511,0	-2,3	621,5	-3,6
Sector agrario	2º Trim. 13	760,7	3,9	203,2	6,1	43,6	-19,4	12,3	-30,1	24,0	15,4	21,2	35,0	46,4	38,1	13,7	-3,5	10,5	25,0	31,5	15,8
Sector industrial	2º Trim. 13	2.299,9	-5,7	224,7	-6,7	9,3	-7,9	33,7	-13,8	27,3	-6,8	23,3	4,0	17,3	-3,9	21,9	19,0	24,0	-8,0	67,8	-12,5
Sector construcción	2º Trim. 13	1.023,3	-14,2	138,3	-16,3	10,9	-7,6	18,9	-18,2	16,0	-5,9	14,4	-13,8	5,5	-42,1	11,5	-5,0	30,0	-8,5	30,9	-27,0
Sector servicios	2º Trim. 13	12.699,9	-2,7	2.018,5	-1,9	173,3	6,6	275,7	-6,1	181,6	0,2	212,1	-4,5	102,1	-6,3	135,8	-0,2	446,5	-2,0	491,3	-1,2
Parados (miles)	2º Trim. 13	5.977,5	5,0	1.440,4	5,7	131,9	1,2	225,1	14,4	125,0	-3,1	161,9	1,8	78,3	-1,9	124,9	16,7	283,2	3,1	310,2	7,4
Sector agrario	2º Trim. 13	272,1	-3,1	156,5	1,4	24,1	156,4	4,9	58,1	24,7	-14,8	24,1	9,5	10,3	-20,2	29,1	-16,1	13,3	-10,7	26,0	-7,8
Sector industrial	2º Trim. 13	280,1	-12,5	37,7	-16,2	3,3	83,3	7,0	16,7	3,1	-27,9	4,5	-38,4	1,8	-48,6	3,8	-28,9	4,7	-2,1	9,6	-20,7
Sector construcción	2º Trim. 13	351,4	-20,4	79,8	-26,4	12,0	30,4	11,7	-32,8	4,4	-51,6	7,1	-35,5	3,0	-68,1	3,9	-40,9	20,1	-29,0	17,8	3,5
Sector servicios	2º Trim. 13	1.665,9	0,0	375,5	0,4	35,8	-13,7	62,4	-7,1	23,0	-23,8	35,1	-16,2	25,3	28,5	27,8	26,4	79,3	4,9	87,0	14,5
No clasificados ⁽²⁾	2º Trim. 13	3.408,1	14,2	790,8	16,6	56,7	-17,1	139,2	34,9	69,9	29,2	91,2	18,6	38,0	12,1	60,3	56,6	165,7	12,0	169,7	9,3
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	2º Trim. 13	26,3	1,7	35,8	1,9	35,7	0,4	39,8	5,3	33,4	-0,4	37,4	0,9	31,3	-0,6	40,6	3,4	35,7	1,2	33,3	2,4
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	2º Trim. 13	59,5	-0,6	59,2	0,1	65,7	0,2	56,3	-0,5	57,8	0,1	57,6	-0,3	59,3	-0,2	57,9	4,3	59,1	-0,6	60,7	0,0
Paro registrado (miles)	Promedio ene-sep. 13	4.869,1	4,2	1.084,0	4,6	81,2	1,9	199,9	4,4	99,7	7,1	108,1	3,4	61,5	2,1	70,6	13,1	207,0	3,1	256,0	4,9
Contratos iniciales (miles)	Ene-ago. 13	9.063,4	5,1	2.202,3	4,0	141,0	11,3	277,3	4,9	253,7	0,8	248,4	8,5	217,7	4,8	212,9	-5,3	350,1	1,0	501,5	7,4
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	Promedio ene-sep. 13	16.285,0	-3,9	2.640,4	-5,2	237,0	-3,0	321,5	-6,8	286,7	-5,3	288,0	-3,7	186,9	-6,1	213,9	-9,2	490,5	-4,0	638,0	-4,9
Índice de Precios de Consumo	Agosto 2013	104,0	1,5	103,5	1,4	103,1	1,2	103,8	1,6	104,0	1,6	103,7	1,5	104,0	1,8	103,2	1,4	103,4	1,2	103,4	1,4
Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) ⁽¹⁾	Agosto 2013	0,6	-0,9	0,7	-1,2	0,1	-2,2	0,6	-0,3	0,7	-1,7	0,7	-1,2	0,6	-0,9	0,5	-0,8	0,5	-1,5	0,9	-1,3
Depósitos del sector privado (millones de euros)	2º Trim. 13	1.128.143,3	3,6	102.077,2	2,7	8.439,9	1,4	11.585,6	1,9	11.200,9	1,5	12.683,6	3,2	5.306,6	2,9	8.451,5	3,2	20.606,1	5,7	23.802,9	1,2
Créditos al sector privado (millones de euros)	2º Trim. 13	1.460.443,7	-12,8	183.005,0	-11,7	20.152,9	-11,0	22.306,8	-8,6	15.864,9	-19,5	20.432,6	-11,3	8.887,3	-10,3	10.169,4	-7,0	37.335,2	-6,3	47.856,7	-15,9
Matriculación de turismos (vehículos)	Ene-sep. 13	560.295,0	-0,5	58.728,0	-2,0	5.051,0	0,0	8.241,0	-9,7	4.428,0	4,0	5.874,0	-2,8	2.942,0	-11,0	3.080,0	4,8	15.775,0	1,8	13.337,0	-2,6
Matriculación de vehículos de carga	Ene-sep. 13	76.267,0	-6,6	7.730,0	-3,1	1.154,0	23,6	787,0	-1,4	625,0	-9,6	813,0	-8,8	388,0	-1,3	581,0	-3,5	2.121,0	-4,1	1.261,0	-13,5
Hipotecas constituidas para vivienda. Número	Ene-jul. 13	129.672,0	-26,1	25.485,0	-24,7	2.784,0	-20,4	3.812,0	-26,7	2.535,0	-3,9	2.419,0	-31,3	2.080,0	-26,8	1.311,0	-27,7	5.217,0	-27,4	5.327,0	-25,4
Hipotecas constituidas para vivienda. Importe (millones de euros)	Ene-jul. 13	12.871,2	-29,3	2.148,2	-30,9	196,7	-25,9	308,3	-34,8	218,4	-4,4	195,4	-39,1	137,4	-42,4	91,2	-32,7	562,0	-30,4	438,8	-31,6
Efectos de comercio impagados. Número	Ene-jul. 13	1.371.022,0	-20,8	130.864,0	-8,0	6.449,0	-31,5	7.182,0	-32,0	22.390,0	-18,2	15.747,0	-24,5	3.382,0	-11,3	12.912,0	-20,7	35.703,0	101,5	27.099,0	-25,2
Efectos de comercio impagados. Importe (millones de euros)	Ene-jul. 13	2.425,5	-28,6	194,0	-45,3	16,3	-42,3	17,4	-23,6	30,3	-37,8	24,1	-56,3	5,8	-39,9	22,0	-29,6	30,6	-34,4	47,5	-57,7
Sociedades mercantiles. Número	Ene-jul. 13	59.290,0	9,2	9.843,0	10,4	940,0	15,6	926,0	4,3	791,0	12,2	969,0	10,6	470,0	10,8	381,0	11,7	2.926,0	9,9	2.440,0	10,8
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	Ene-jul. 13	3.942,3	-26,5	743,9	46,4	45,9	-31,3	40,4	-5,3	213,1	623,9	39,0	-17,8	20,3	11,8	17,5	40,6	225,2	124,6	142,5	-25,4
Exportaciones de bienes (millones de euros)	Ene-jul. 13	138.583,0	7,0	16.038,0	8,0	1.700,8	14,0	5.442,3	11,5	998,2	10,5	538,9	15,4	3.714,0	-1,6	418,2	10,4	742,7	-3,1	2.482,9	13,4
Importaciones de bienes (millones de euros)	Ene-jul. 13	145.194,1	-3,1	18.344,9	-3,8	1.288,7	58,6	7.915,2	-7,3	375,9	5,5	305,8	-5,5	5.656,8	-14,0	281,6	18,2	673,2	-4,6	1.847,6	21,7

- (e) Estimaciones.
 (1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.
 (2) Parados que buscan su primer empleo o lo han dejado hace más de 1 año.
 (3) No se incluyen los depósitos correspondientes a la banca electrónica.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IECA, INE, Ministerio de Economía y Competitividad, Ministerio de Empleo y Seguridad Social, Ministerio de Fomento y SEOPAN.

