

Analistas Económicos de Andalucía

Previsiones Económicas de Andalucía

n° 75
Inverno 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

Tlfno.: 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 23 de Diciembre 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
15	<i>Recuadro. Desequilibrios europeos</i>
18	Coyuntura económica española
24	<i>Recuadro. Principales fuentes de información para medir el empleo y el paro en España</i>
26	■ II. ECONOMÍA ANDALUZA
28	Demanda regional y exterior
32	<i>Recuadro. El comercio exterior de bienes en Andalucía</i>
34	Sectores productivos
37	Mercado de trabajo
40	<i>Recuadro. Estimaciones de la Ley de Okun</i>
41	Precios y salarios
42	Previsiones económicas 2014
45	■ III. ANÁLISIS TERRITORIAL
46	Estimaciones de crecimiento y expectativas a corto plazo
50	Almería
51	Cádiz
52	Córdoba
53	Granada
54	Huelva
55	Jaén
56	Málaga
57	Sevilla
58	■ 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 75. 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 **panorama económico mundial** ha continuado mejorando lentamente durante el cuarto trimestre de 2013, con una atenuación de las diferencias en el ritmo de crecimiento por grandes áreas, sobre la base de una mejora gradual en las economías avanzadas y de una cierta ralentización en el ritmo de crecimiento de las economías emergentes. Por otra parte, la situación financiera global ha continuado estabilizándose. En términos globales, las previsiones coinciden en señalar una aceleración modesta de la economía mundial para 2014.
- La **economía española** ha retomado la senda de la recuperación en el tercer trimestre de 2013, produciéndose un crecimiento del PIB trimestral del 0,1%. En términos interanuales, sin embargo, la variación aún resulta negativa, del -1,1%. En trimestres previos, el sector exterior había sido el principal soporte para la actividad, a lo que ahora se suman signos algo más positivos por parte de la demanda interna.
- Igualmente, el PIB ha seguido atenuando su descenso en **Andalucía**, y tras nueve descensos trimestrales consecutivos de la producción, en el tercer trimestre de 2013 el PIB regional ha experimentado un leve incremento del 0,1% trimestral, lo que ha situado la variación interanual en el -1%, frente al -1,7% del anterior trimestre.
- El retroceso de la **demanda interna** ha seguido moderándose en el tercer trimestre por el menor deterioro, tanto del gasto en consumo final, como de la inversión, disminuyendo hasta los 1,7 p.p. su contribución negativa al crecimiento, frente a los 4 p.p. del trimestre previo. Por otra parte, el gasto en consumo de las AA.PP. ha experimentado un crecimiento trimestral cercano al 4%, hasta representar una contribución positiva de 0,4 p.p. al crecimiento regional.
- La **demanda exterior** neta ha supuesto una aportación positiva de 0,7 p.p. al crecimiento regional, en el tercer trimestre de 2013, en torno a 1,5 p.p. inferior a la registrada en el trimestre anterior. Esto obedece tanto al menor crecimiento mostrado por las exportaciones de bienes y servicios, que han experimentado un aumento interanual de tan sólo un 0,5%, como al menor ritmo de descenso de las importaciones.
- Desde el punto de vista de la **oferta**, excepto el sector servicios, el resto de sectores ha experimentado, en el tercer trimestre de 2013, crecimientos trimestrales del VAB que oscilan entre el 0,7% de la construcción y el 1,4% de la industria. Sin embargo, en términos interanuales, únicamente la agricultura (9,9%) ha mostrado un avance del VAB en el periodo julio-septiembre, descendiendo en el resto, con tasas en torno al -3,5% para la industria y la construcción. El sector servicios habría descendido, en términos interanuales, un 0,7%.
- La destrucción de **empleo** ha continuado frenándose levemente en Andalucía (-2,5% respecto al tercer trimestre de 2012). Aún así, el número de ocupados habría descendido en 52.300 respecto al trimestre anterior, debido fundamentalmente a la reducción observada en el sector agrario. Al mismo tiempo, resulta destacable la disminución del número de activos en el tercer trimestre de 2013, debida fundamentalmente al incremento de la población inactiva (especialmente aquella dedicada a labores del hogar), reduciéndose la tasa de actividad hasta el 58,5% de la población en edad de trabajar.
- Los **precios de consumo** han experimentado a lo largo de 2013 una significativa moderación, en un contexto de debilidad de la demanda interna. En noviembre, la tasa de variación interanual del IPC (Índice de Precios de Consumo) se ha situado en el 0,2% en Andalucía, la misma tasa que a nivel nacional, después de que en octubre se registrase un descenso del 0,1%. Uno de los grupos que más ha influido en este repunte de los precios entre octubre y noviembre ha sido el de Transporte, sin duda influido por la evolución de los precios de carburantes y combustibles.

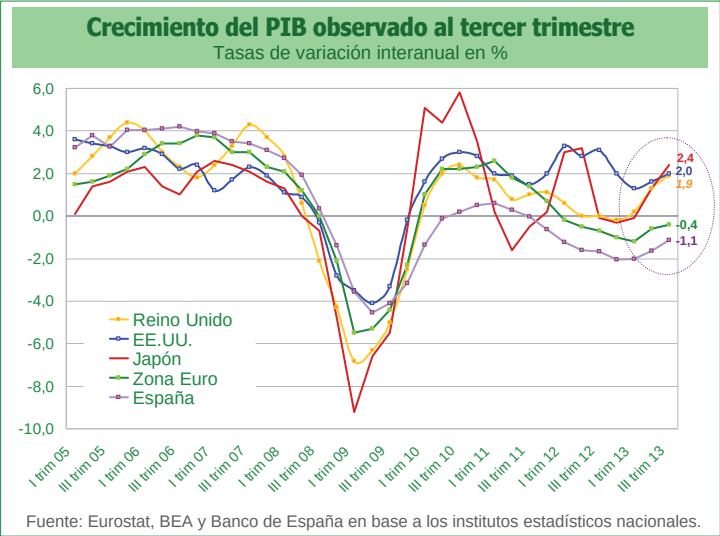
- *Analistas Económicos de Andalucía* mantiene su **estimación de descenso del PIB para el conjunto de 2013** en el 1,3% (-1,2% en España), si bien por componentes se aprecian algunas diferencias con respecto a las previsiones de otoño, al incluir los últimos datos publicados. Desde el punto de vista de la oferta, a excepción de la agricultura, el resto de sectores registrarían descensos de la actividad, más intensos en la industria y la construcción (en torno al -5%), en tanto que el descenso del sector servicios sería del 0,7%. Por el lado de la demanda, el descenso del gasto en consumo de las AA.PP. podría ser ligeramente inferior al 2%, siendo cercana al 3% la reducción estimada para el gasto en consumo de los hogares.
- Respecto al próximo año 2014, las previsiones apuntan a una recuperación de la producción, estimándose un incremento del PIB andaluz en torno al 1% (0,9% en España, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*). Dicha recuperación se produciría como resultado de un crecimiento de la actividad industrial y del sector servicios y de una caída del VAB para la agricultura y la construcción. Por su parte, y atendiendo a los componentes de demanda, el consumo de los hogares podría estabilizarse, creciendo un 0,2%, en tanto que el gasto en consumo de las AA.PP. registraría una caída similar a la de 2013 (-1,9%). Asimismo, la inversión moderaría su descenso, hasta el -2,3%. No obstante, debe mencionarse que existen aún elementos de incertidumbre que, de materializarse, afectarían a estas previsiones.
- En lo relativo al **mercado de trabajo**, y a tenor de las expectativas de evolución del PIB, las estimaciones para el conjunto de 2013 apuntan a una caída del empleo del 3,2% respecto al promedio de 2012. Esta destrucción de empleo afectaría a todos los sectores, especialmente a la construcción y la industria y, unida al ligero descenso de la población activa, provocaría un repunte del desempleo del 5%, que situaría la tasa de paro en el 36,4% en el promedio de 2013, casi dos puntos por encima de la registrada un año antes.
- Para 2014, las expectativas no serían demasiado halagüeñas, aunque en la segunda mitad del año podría registrarse algún avance del empleo. No obstante, en el promedio del año, la cifra de ocupados en Andalucía podría descender ligeramente, en torno a un 0,3%, como consecuencia de la reducción del empleo en el sector de la construcción, ya que en el resto de sectores el empleo se mantendría estable (como en el caso de los servicios), o crecería ligeramente. La tasa de paro quedaría situada, en el promedio del año, en el 36,4%, prácticamente el mismo nivel que en 2013.
- Respecto a las **provincias andaluzas**, la caída de la actividad ha vuelto a moderarse durante el tercer trimestre de 2013 en todas ellas. Málaga, Almería, Granada y Jaén son las que han registrado un menor descenso de la producción en términos interanuales, con una reducción inferior al 1%. La provincia de Córdoba ha mostrado una tasa similar al conjunto regional, mientras que Cádiz, Huelva y Sevilla han registrado una disminución en torno al 1,2%.
- Del mismo modo, la caída del empleo ha continuado moderándose en el tercer trimestre de 2013, exceptuando Almería, que ha registrado una trayectoria más negativa (-6,9% interanual) que un año antes. Por el contrario, en Jaén se ha producido un incremento del número de ocupados, del 1,3%, mostrando Granada y Córdoba una disminución del empleo inferior al 1%.
- Las estimaciones para el conjunto de 2013 indican una cierta moderación en el ritmo de contracción de la economía, pudiendo ser inferior al 1% la caída de la actividad en Málaga. Por el contrario, Cádiz, Huelva y Jaén serían las provincias que registrarían una mayor reducción de la producción, con descensos en torno al 2%. Para 2014, las previsiones apuntan a un generalizado incremento de la producción, que podría ser más intenso en Granada y Málaga, en torno al 1,5%.



I. Entorno Económico

En el último trimestre del año 2013, la situación económica mundial ha continuado mejorando lentamente, con una atenuación de las diferencias en el ritmo de crecimiento por grandes áreas, ya que se han observado signos de una mejora gradual en las economías avanzadas, mientras el fuerte avance de las economías emergentes se habría frenado, aunque sin duda, éstas mantienen un ritmo muy superior al de la Zona Euro y otras áreas más maduras.

Por su parte, la situación financiera global ha continuado estabilizándose, si bien el comportamiento de los mercados financieros, en los últimos meses, ha estado muy determinado por las dudas asociadas a las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales. El anuncio del Comité Federal de Operaciones de Mercado Abierto de la Reserva Federal de Estados Unidos, respecto a que estudiaba reducir gradualmente las compras de activos, produjo correcciones de los flujos de capital que afectaron, especialmente, a países con fundamentos económicos más débiles. Esta posibilidad se concretó a finales de diciembre aunque, dado que ya estaba descontada y que, dicha reducción gradual de compra de activos supone la confirmación de la fortaleza de la economía de EE.UU., no ha tenido grandes efectos sobre los mercados. En cambio, las condiciones de financiación se han endurecido notablemente en varios países de economías emergentes (Brasil e India, entre otros), lo que también ha influido en la ralentización de sus demandas internas, moderando su dinamismo económico.



En lo que se refiere al sector real, en las principales economías desarrolladas, y en el agregado de la OCDE, la tasa de crecimiento del PIB experimentó una generalizada flexión al alza en el tercer trimestre de 2013, esperándose que, en el cuarto trimestre, se haya intensificado esta tendencia. En concreto, el PIB habría crecido en Japón un 2,4%, mientras en EE.UU. habría mostrado un avance del 2,0% en el tercer trimestre, similar al de el Reino Unido (1,9%). Por su parte, el conjunto de la Zona Euro registró una positiva variación intertrimestral, haciendo que el PIB modere su caída interanual hasta el -0,4%. Algo similar habría ocurrido en España, con una variación del PIB menos negativa en los dos últimos trimestres. Esta mejor percepción coincide con las señales de expansión del índice compuesto adelantado, que elabora la OCDE, así como del indicador de clima económico mundial, publicado por el Instituto de coyuntura alemán Ifo, que mostró en el cuarto trimestre un alza de 4,5 puntos, hasta situarse en 98,6 (2005=100), y del índice PMI global de manufacturas.

Contexto internacional: previsiones de crecimiento económico

Tasas de variación anual en %	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PIB mundial	6,0	4,8	3,3	3,2	4,0	4,3
EE.UU.	2,5	1,8	2,8	1,6	2,6	3,1
UE	2,0	1,7	-0,4	0,0	1,4	1,9
Zona Euro	1,9	1,6	-0,7	-0,4	1,1	1,7
Alemania	4,0	3,3	0,7	0,5	1,7	1,9
ESPAÑA	-0,2	0,1	-1,6	-1,3	0,5	1,7
Francia	1,7	2,0	0,0	0,2	0,9	1,7
Italia	1,7	0,5	-2,5	-1,8	0,7	1,2
Japón	4,7	-0,6	2,0	2,1	2,0	1,3
Asia (excl. Japón)	10,3	7,5	6,0	5,7	6,0	6,3
China	11,6	9,4	7,8	7,5	7,4	7,4
India	11,2	7,7	3,8	2,9	4,0	5,3
América Latina	6,1	4,5	2,9	2,6	3,1	3,5
Brasil	7,5	2,7	0,9	2,2	2,5	3,1
MENA	3,5	3,9	3,4	2,4	3,6	3,8
CIS	4,9	4,8	3,3	2,3	3,3	3,6
Rusia	4,5	4,3	3,4	1,9	3,0	3,4
África Sub-sahariana	5,4	4,8	4,8	5,0	5,3	5,5
Países candidatos a la UE	8,3	8,1	1,9	3,3	2,9	4,1
Crto. Importaciones mundiales	12,6	5,4	2,0	2,8	5,2	6,0
Crto. Mercado exportador extra-UE	15,1	6,3	2,4	3,6	5,7	6,0
MENA: Países del Norte de África y Oriente Medio; CIS: Comunidad de Estados Independientes.						
Fuente: European Economic Forecast, Autumn 2013, Comisión Europea.						

En este contexto, las previsiones de grandes organismos internacionales coinciden en señalar, para 2014, una aceleración modesta de la economía mundial, a partir de tasas de crecimiento, algo inferiores, con las que se estima cierre 2013. En concreto, el Ejecutivo Europeo cree que el PIB global en el año que acaba de terminar habrá sido del 3,2% -una tasa muy similar a la del año anterior-, mientras espera que, en 2014, se alcance una tasa próxima al 4%. Las proyecciones de la OCDE estiman un ritmo

algo más bajo, rebajando el crecimiento del PIB mundial, registrado en 2013, a menos del 3% y augurando un avance del 3,6% para 2014. Para el conjunto de la OCDE, se mantienen la estimación del 1,2% para 2013 y el 2,3% en 2014. Por el contrario, se rebajan las de los países *no incluidos* en la OCDE, en siete décimas la de 2013, hasta el 4,8%, y en nueve décimas el crecimiento de 2014, hasta el 5,3%.

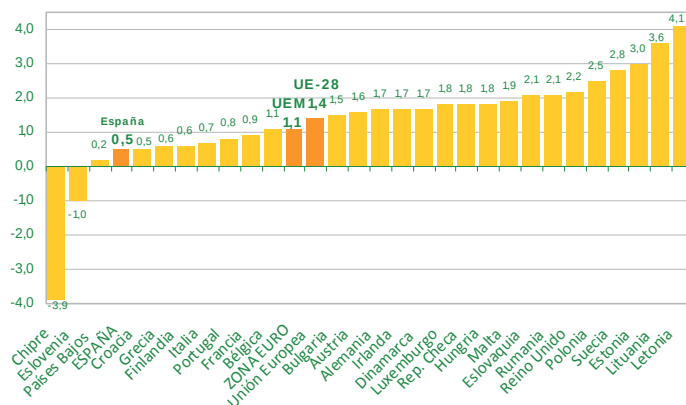
Atendiendo a las diferencias por Estados miembros, el ritmo de avance del PIB, en 2014, se espera que sea inferior al del conjunto europeo en países como Chipre, Eslovenia, Países Bajos o España. Para este último, el Ejecutivo de Bruselas proyecta un crecimiento del PIB cercano al 0,5%. Algo por encima se sitúan las previsiones para economías relevantes como Italia (0,7%) y Francia (0,9%). Por el contrario, se espera que alcancen un ritmo superior al promedio de la UEM países como Alemania e Irlanda (1,7%), mientras que el crecimiento previsto será más elevado en miembros de la UE como Reino Unido y Suecia (2,2% y 2,8%, respectivamente).

En resumen, se constata el proceso de recuperación, aunque ésta presenta un ritmo bajo, persistiendo en el horizonte numerosos riesgos, como la fragilidad del sector bancario en la Zona Euro, las dudas sobre el éxito a medio plazo de las políticas de impulso en Japón, o la posibilidad de cierta inestabilidad financiera global, derivada de la anunciada retirada gradual de las medidas de compra de activos por parte de la Reserva Federal de EE.UU.. En este último caso, hay que recordar que persisten importantes interrogantes fiscales, como el límite de techo de deuda pública, que deberá ser abordado próximamente.

Menos presión parecen ejercer sobre las perspectivas de crecimiento los precios de las materias primas y del petróleo. De hecho, los precios de las *commodities* no energéticas -como agregado- se han mantenido estables en los últimos meses, tras ciertas oscilaciones en verano, con algunas excepciones, como los cereales, que han seguido bajando. Por su parte, los precios del Brent no han sufrido grandes volatilidades, rondando los 110 dólares estadounidenses el barril en los dos últimos meses, tras un breve incremento hasta 116 dólares el barril, registrado a finales de agosto de 2013. A comienzos de diciembre, se situaba en torno a 112 dólares el barril, es decir, un nivel similar al observado hace un año. Considerando las variables fundamentales que inciden a nivel mundial, tanto en la oferta (aumento progresivo de la producción en Estados Unidos y acuerdo preliminar con Irán sobre la energía nuclear) como en la demanda (menor consumo de las economías emergentes), se cree que el mercado del Brent se encuentra bien abastecido, por lo que la Agencia Internacional de la Energía prevé que la demanda de petróleo no experimentará

Previsiones de la Comisión Europea por países en 2014

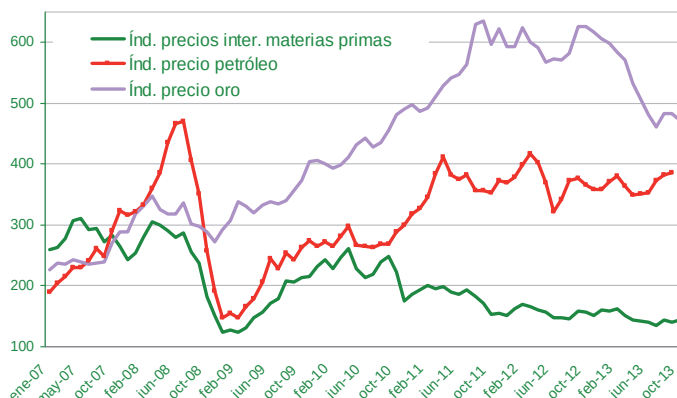
Tasas de variación anuales del PIB real en %



Fuente: European Economic Forecast, Autumn 2013, Comisión Europea.

Precios del petróleo y otras materias primas

Base 100, año 2000



Fuente: Indicadores internacionales, Banco de España.

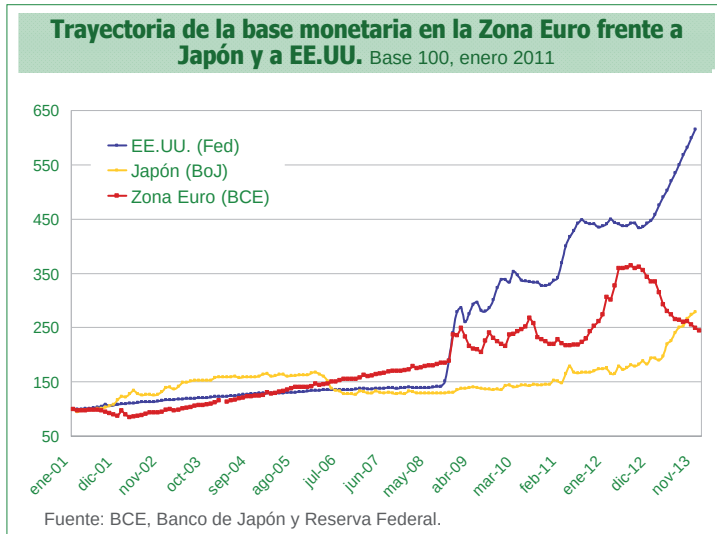
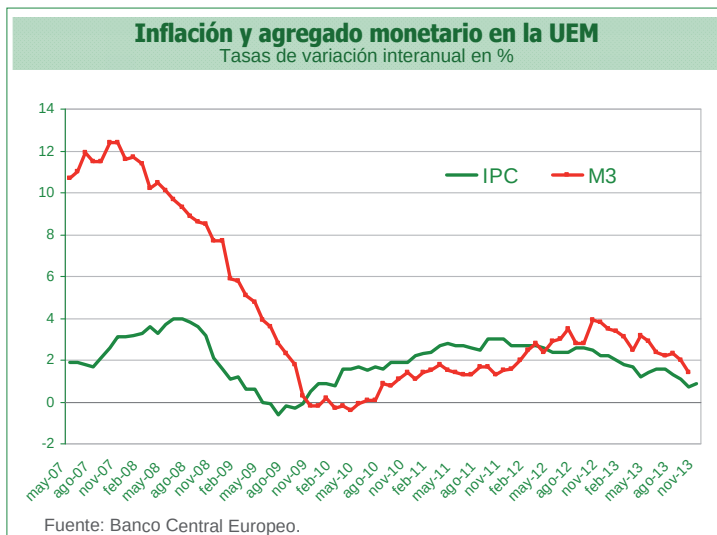
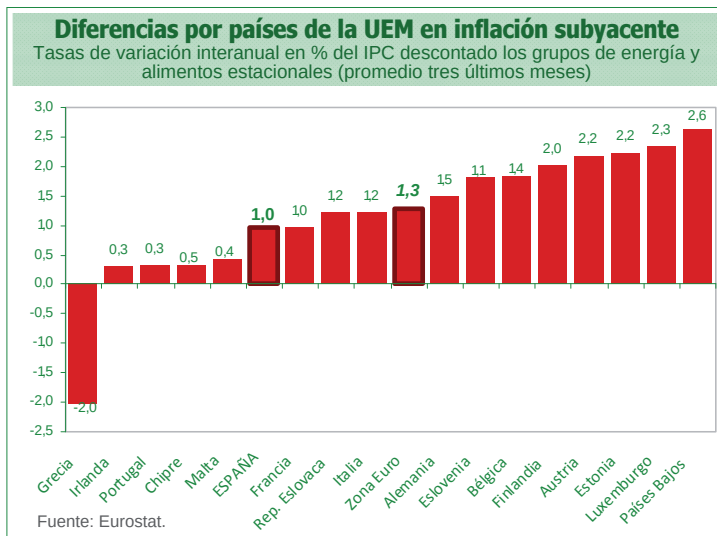
apenas variación en los próximos meses. Estas proyecciones serían congruentes con las perspectivas modestas de crecimiento que prevé el CPB Netherlands Bureau of Economic Policy Analysis acerca del comercio mundial, que despegaría gradualmente conforme la actividad económica a escala mundial y regional vaya intensificándose.

Mientras, el precio del oro ha mostrado una reducción significativa en el último año. Esta menor cotización está principalmente explicada por su pérdida de protagonismo como activo refugio, lo que denota la "normalización" de la confianza en los mercados financieros.

La evolución de los precios de las materias primas ha tenido una influencia determinante en la evolución de la inflación a escala mundial, especialmente en economías como la Zona Euro, donde, además de coadyuvar a los actuales bajos índices de inflación general, ha contribuido a frenar el coste de la cesta de consumo (no energética) acorde, por otra parte, con la debilidad de la demanda en un contexto recesivo. Así, descontando en el IPC el efecto de los precios de la energía y de otros alimentos estacionales, la inflación core o subyacente resulta especialmente baja en aquellos países europeos afectados más severamente por la crisis económica (caso de Grecia, donde es negativa, o, en menor medida, Irlanda, Portugal, Chipre o España).

En el conjunto de la UEM el retroceso de la inflación ha sido notable, situándose los precios en noviembre en el 0,9% (IPC general), muy por debajo del objetivo del BCE para la estabilidad de precios, que es del 2%. En este sentido, el presidente del BCE, Mario Draghi, manifiesta que es "probable asistir a un periodo prolongado de baja inflación" al que, posteriormente, seguiría una tendencia gradual al alza, si bien la máxima autoridad monetaria de la UEM no cree asistir al temido escenario de una deflación generalizada. Al mismo tiempo, la desaceleración en el ritmo de crecimiento interanual del agregado monetario amplio (M3) prosiguió durante el tercer trimestre, hasta situarse en el 1,4% en octubre de 2013. Este perfil descendente en los dos pilares de referencia de la política monetaria del BCE, unido a la endeble tasa de crecimiento del PIB, respalda la decisión del BCE de rebajar el tipo de interés de referencia hasta el 0,25%, un nuevo mínimo histórico.

En cualquier caso, la trayectoria que muestra la base monetaria en la UEM, en comparación con la de EE.UU. y la de Japón, pone de manifiesto unas condiciones de política monetaria menos laxas en la Eurozona. Por otra parte, el presidente del BCE ha reiterado recientemente que, con relación a las condiciones del mercado monetario y su potencial impacto sobre



los objetivos de política monetaria establecidos, están preparados para considerar todos los instrumentos disponibles, así como para adoptar las decisiones que se requieran.

Por otra parte, desde la perspectiva de la evolución del crédito en las principales economías avanzadas (EE.UU., Japón y la Zona Euro) se observan importantes divergencias. Así, en el caso de Japón, el nivel de los préstamos bancarios concedidos al sector privado no financiero se encuentra en niveles anteriores a la quiebra de Lehman Brothers. Por el contrario, en la economía estadounidense y en la UEM, el crédito efectivo es inferior al de 2008, aunque la trayectoria es claramente ascendente en EE.UU. y ligeramente contractiva en la Eurozona.

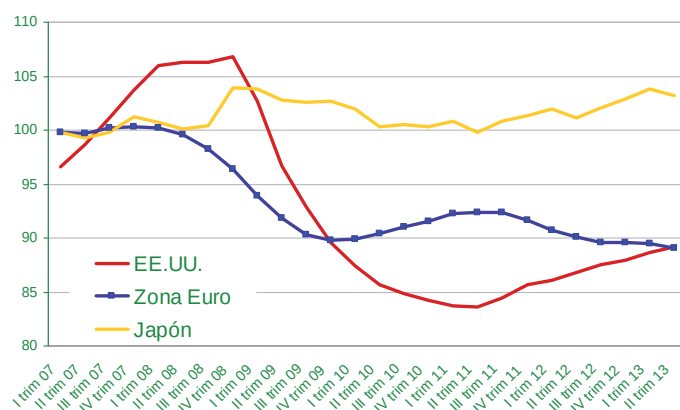
Asimismo, y por lo que a la Zona Euro se refiere, se siguen observando disfunciones significativas en aspectos tan relevantes para la economía real como los tipos de interés que las empresas pagan por los préstamos. En este sentido, según datos del BCE, las empresas españolas se estarían financiando a un tipo de interés muy superior al que tendrían a su alcance las empresas en Francia o Alemania, e incluso por encima del correspondiente a Italia o Irlanda, aunque inferior al de Grecia.

Sin embargo, la atenuación de las divergencias entre los Estados miembros de la UEM sí se ha constatado con claridad en lo que se refiere a la reducción de las primas de riesgo, con una notable flexión a la baja de las mismas, en las dos economías "periféricas" más relevantes, España e Italia. En términos generales, se ha observado un significativo estrechamiento de los diferenciales en los rendimientos de la deuda a 10 años entre las economías más potentes (Alemania o Francia, en la Zona Euro, o EE.UU. y Reino Unido, fuera de la misma) con respecto a otras economías más débiles, como es el caso de la española e italiana. A este estrechamiento ha contribuido tanto el descenso en los rendimientos exigidos a las últimas, como el repunte de los tipos de la deuda, en el caso de las más fuertes.

En cualquier caso, conviene reconocer la mejora ostensible de la confianza en la situación financiera de la Zona Euro, proceso en el que España ha jugado un papel relevante, lo que se pone de manifiesto en las mejores condiciones de acceso al mercado por parte, tanto del Tesoro Público, como de las grandes empresas del país.

En este contexto, a finales de noviembre, los responsables de la supervisión del Programa de Asistencia Financiera a España expresaron sus impresiones positivas acerca de los progresos observados en la

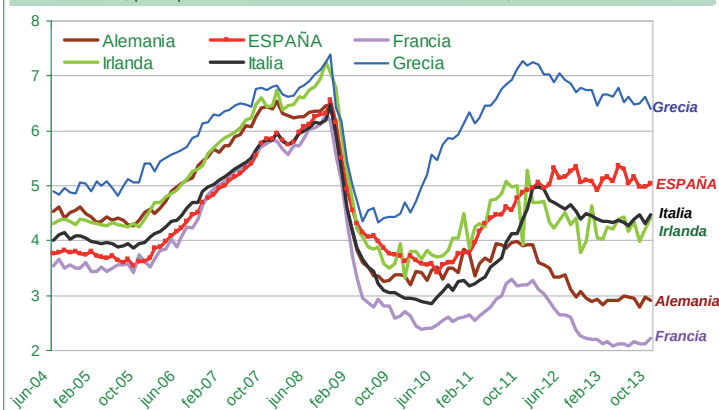
Crédito bancario al sector privado no financiero 2007 = 100



Fuente: OCDE con datos de Datastream y Banco Central Europeo.

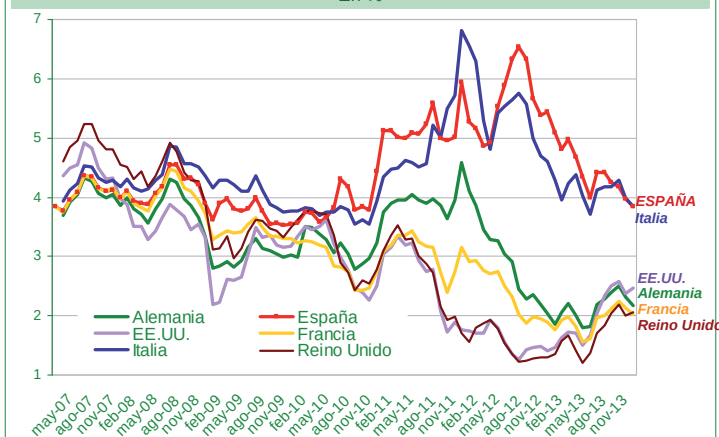
Diferencias por países para tipos de interés de nuevos préstamos a empresas

En %, para préstamos de más de 1 millón de euros, a más de 1 año



Fuente: Banco Central Europeo.

Rendimientos de la deuda pública a 10 años En %



Fuente: Banco de España.

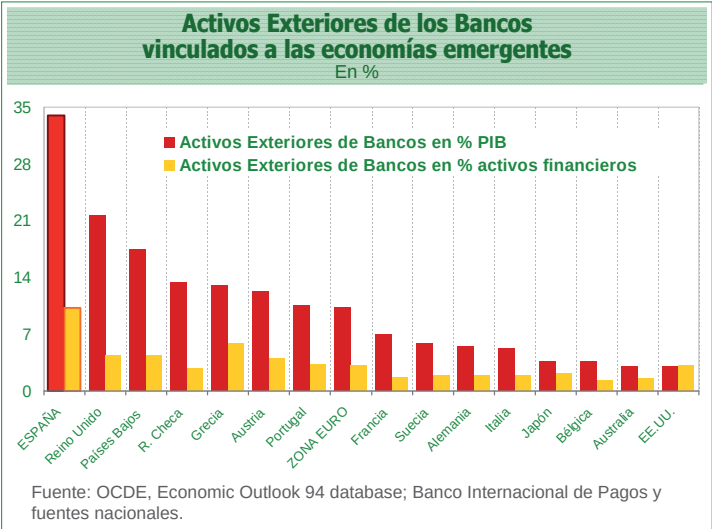
aplicación de las medidas de dicho Programa, aunque el informe final se transmitirá a las autoridades españolas a principios de febrero de 2014. En estas conclusiones preliminares se mencionan los retos que afronta el sector financiero y que podrían frenar el ritmo de la recuperación.

En particular, se especifica que las prioridades para España deben basarse en un seguimiento continuo y proactivo de las entidades, acompañado de una sólida supervisión, que asegure un provisionamiento adecuado de las mismas. Asimismo se establece la necesidad de fomentar la enajenación de activos, lo que permitiría sanear el balance e incrementaría la capacidad para acometer la concesión de nuevos créditos. De igual forma, los supervisores deberán seguir alentando a los bancos a aumentar el capital nominal, aprovechando, a este fin, el dinamismo de los mercados bursátiles para aumentar la emisión de acciones, limitando, al mismo tiempo, los dividendos en efectivo y, mejorando la eficiencia a fin de incrementar los beneficios, todo lo cual incidirá positivamente en las ratios de capital.

Por otra parte, entre las actuales incertidumbres hay que mencionar las dudas existentes respecto a la metodología que se aplicará en el futuro examen sobre la calidad de los activos de los bancos europeos y en las pruebas de estrés.

Pero, los riesgos para el sistema financiero español, como para el de otras economías avanzadas, no provienen solo de las circunstancias endógenas. En el actual contexto de globalización, el devenir del conjunto de las economías y de los mercados financieros puede incidir de forma relevante en la evolución económica de cada país y en sus entidades financieras, tal y como pone de manifiesto el último informe de previsiones de la OCDE, en el que se explicita la elevada significación que los activos bancarios del exterior tienen en la estructura financiera de algunos países, como es el caso de España y, en menor proporción, de Reino Unido.

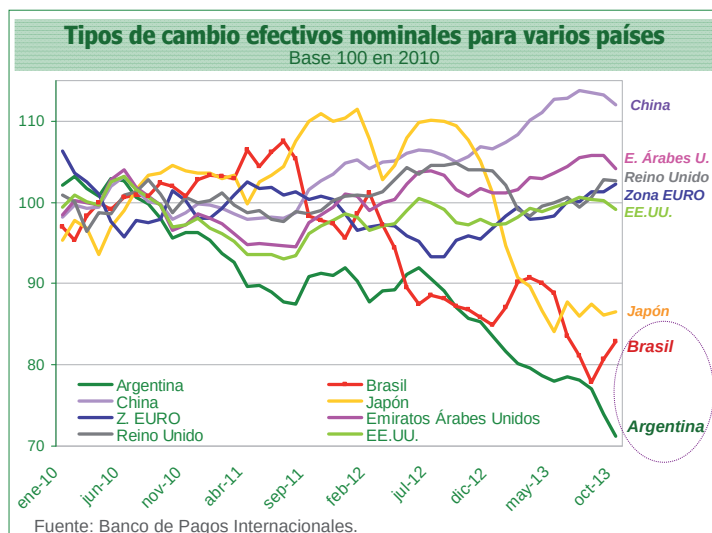
En este orden de cosas, el último informe de Estabilidad Financiera del FMI ya expresaba los desafíos que, en materia de estabilidad financiera, suscitan las economías emergentes, en la medida en que los mercados de activos en estos países son significativamente sensibles a las variaciones de las políticas monetarias adoptadas en las economías avanzadas (caso del tapering por parte de la FED). Las entradas masivas de capitales en las economías emergentes, a la búsqueda de rentabilidades más altas, podrían revertirse de forma brusca ante el incremento de la rentabilidad que dichos capitales pueden obtener en economías más avanzadas y, por lo tanto, sujetas a menor riesgo. Esta incertidumbre se pone de manifiesto en los mercados de bonos y divisas, en los que, por otra parte, interaccionan con



el resultado de las diversas medidas de política económica implementadas por los distintos países, y entre las que es conveniente mencionar las adoptadas para hacer más competitivas las exportaciones. En este sentido, es interesante observar las trayectorias seguidas por las divisas de los distintos países y zonas.

Finalmente, centrándonos en las perspectivas económicas de la autoridad monetaria europea, las últimas proyecciones macroeconómicas efectuadas por el BCE en diciembre denotan una visión prudente y alejada de la euforia, coherente con el escenario de recuperación aún frágil en la UEM. Más concretamente, señala en su boletín mensual que los datos procedentes de las últimas encuestas apuntan a un incremento moderado de la actividad en el cuarto trimestre de 2013. De acuerdo con las proyecciones, el crecimiento cobrará cierto impulso durante 2014 y 2015, esperándose que la recuperación gradual de la demanda interna -beneficiada por la mejora de la confianza y el descenso de la incertidumbre- constituya el factor principal del repunte de la actividad durante el horizonte temporal de las proyecciones. Además, se verá reforzada por la orientación acomodaticia de la política monetaria -bajada del tipo de interés oficial de noviembre- y por las indicaciones sobre su orientación futura (forward guidance), así como por un descenso de la inflación de los precios de las materias primas, que debería respaldar las rentas reales disponibles. De igual forma, la actividad se verá apoyada por el fortalecimiento gradual de la demanda exterior, así como cabe esperar que, poco a poco, se perciba la relajación de las condiciones de la oferta de crédito.

El propio BCE confronta sus previsiones con las de diversas instituciones, tanto organizaciones internacionales como organismos privados que efectúan proyecciones para la UEM, advirtiendo que estas previsiones no son estrictamente comparables entre sí, ni con las proyecciones macroeconómicas de los expertos del Eurosistema, ya que las fechas de cierre de los últimos datos utilizados por cada una de ellas no coinciden. Por otro lado, dichas previsiones difieren en cuanto a los métodos empleados (no especificados en detalle) para derivar los supuestos relativos a las variables fiscales y financieras y el entorno exterior, incluidos los precios del petróleo y de otras materias primas. Por último, a menudo existen diferencias en cuanto al método de ajuste por días laborables. Estas razones explican las divergencias que pueden observarse entre las proyecciones de los expertos, que oscilan, en lo que se refiere al crecimiento del PIB real, entre el 0,9 % y el 1,1 % en 2014 y entre el 1,3 % y el 1,7 % en 2015.



Comparativa de las previsiones económicas (de PIB e inflación) para la Zona Euro

Tasas de variación anual en %	Fecha de publicación	Crecimiento del PIB			Inflación (IAPC)		
		2013	2014	2015	2013	2014	2015
Proyecciones Eurosistema (BCE)	Dic. 2013	-0,4	1,1	1,5	1,4	1,1	1,3
Comisión Europea	Nov. 2013	-0,4	1,1	1,7	1,5	1,5	1,4
OCDE	Nov. 2013	-0,4	1,0	1,6	1,4	1,2	1,2
Barómetro de la UEM	Nov. 2013	-0,4	1,1	1,5	1,5	1,4	1,6
Consensus Economics Forecasts	Nov. 2013	-0,4	0,9	1,3	1,4	1,3	1,6
Encuesta a expertos en previsión económica	Nov. 2013	-0,4	1,0	1,5	1,4	1,5	1,6
FMI	Oct. 2013	-0,4	1,0	1,4	1,5	1,5	1,4

Fuente: Banco Central Europeo, Boletín de Diciembre de 2013.

Desequilibrios Europeos

El avance modesto en la economía del conjunto de la UEM no esconde, sin embargo, la persistencia de importantes divergencias entre los países miembros, en términos estructurales y de evolución económica, a pesar de la intención manifestada por parte de las autoridades europeas respecto a la necesidad de disminuir estas diferencias.

Como un elemento más de análisis, en el objetivo último de superación de dichas divergencias, en la segunda mitad de noviembre se publicó el Informe sobre el Mecanismo de Alerta (IMA), referencia para el Procedimiento de Desequilibrio Macroeconómico (PDM), que tiende a detectar y corregir los desequilibrios que dificultan el buen funcionamiento de las economías de la UE, poniendo así en peligro el desarrollo adecuado de la Unión Económica y Monetaria. El IMA determina los Estados miembros para los que es necesario un análisis más a fondo (en forma de examen exhaustivo), con objeto de decidir si existe un desequilibrio que requiere la aplicación de medidas. A este respecto, el IMA constituye un primer dispositivo de detección, basado en un cuadro de indicadores con umbrales indicativos, más un conjunto de indicadores auxiliares. Debe aclararse que el IMA no implica un ejercicio "mecánico", ya que no se efectuará un diagnóstico estricto por el mero hecho de que un Estado miembro notifique un indicador que rebase el umbral indicativo correspondiente, ya que la Comisión tiene en cuenta el conjunto de la situación económica.

Basándose en estos exámenes, la Comisión concluirá si existen desequilibrios, o desequilibrios *potencialmente excesivos*, y presentará las recomendaciones apropiadas. Dichos resultados se publicarán en la primavera de 2014 y se incorporarán al análisis que servirá de base para las recomendaciones del próximo año, dirigidas específicamente a cada país, en el marco del "Semestre Europeo" de coordinación de las políticas económicas.

En el cuadro adjunto se recogen los resultados de la tercera fase de aplicación del Procedimiento de Desequilibrio Macroeconómico (PDM), en el cual se estudia la evolución de diez indicadores económicos en los países de la Unión Europea con el fin de alertar sobre posibles desequilibrios que puedan afectar al crecimiento a medio plazo. A partir de estos indicadores, se decide si es necesaria una revisión en profundidad de la economía del país. Si el país no toma medidas para corregir los desequilibrios, la Comisión Europea puede imponer penalizaciones económicas. De acuerdo a los resultados, el Ejecutivo europeo ha determinado que realizará esta revisión a 16 países, en 13 de los cuales ya la había llevado a cabo este año. Los nuevos países son Croacia, Luxemburgo y Alemania.

- En el caso de España y Eslovenia, el examen exhaustivo valorará la persistencia de desequilibrios excesivos o, en

su caso, su corrección y la contribución de las políticas estructurales aplicadas por estos Estados miembros para superar los desequilibrios.

- En el caso de Francia, Italia y Hungría, Estados miembros con desequilibrios y para los que la Comisión ha indicado la necesidad de adoptar medidas, los exámenes exhaustivos respectivos evaluarán si persisten los desequilibrios.
- En el caso de los demás Estados miembros para los que anteriormente se constató la existencia de desequilibrios (Bélgica, Dinamarca, Malta, Países Bajos, Finlandia, Suecia y Reino Unido), el examen exhaustivo contribuirá a determinar los casos en que estos desequilibrios persisten y los casos en que han sido superados. La Comisión considera que, dado que los desequilibrios se detectan mediante los análisis detallados contenidos en los exámenes exhaustivos anteriores, la conclusión de que se ha superado un desequilibrio también debería establecerse únicamente tras tener debidamente en cuenta todos los factores pertinentes en otro examen exhaustivo, lo que podría llevar a poner fin al PDM en el caso de algunos Estados miembros.
- También se realizarán exámenes exhaustivos para Alemania y Luxemburgo a fin de determinar mejor su posición exterior y analizar su evolución a nivel interno, y concluir la existencia o no de desequilibrios en estos países.
- Por último, también está justificado realizar un examen exhaustivo para Croacia, nuevo Estado miembro de la UE, teniendo en cuenta la necesidad de comprender los riesgos potenciales, y su naturaleza, con relación a su posición exterior, su comportamiento comercial y su competitividad, así como la evolución a nivel interno.

Para los Estados miembros que están sometidos a un programa de ajuste macroeconómico y reciben ayuda financiera, la supervisión de sus desequilibrios y el seguimiento de las medidas correctoras tendrá lugar en el contexto de sus programas. Es el caso de Irlanda, Grecia, Chipre, Portugal y Rumanía; la situación de Irlanda en el contexto del PDM se evaluará tras la finalización del programa.

Los principales puntos que destaca el informe de la Comisión, de forma agregada para el conjunto de países analizados serían:

- Se ha observado una mejora notable en las balanzas por cuenta corriente de los Estados miembros que registraban habitualmente amplios déficits.
- Sin embargo, aún no se ha reestablecido firmemente la sostenibilidad externa de las economías más vulnerables.
- Los superávits de la balanza por cuenta corriente de algunos Estados miembros se mantienen muy elevados, y muy por encima del umbral indicativo del 6% del PIB.
- Ha habido aumentos de la competitividad de precios y de la competitividad no relacionada con los precios en varios países, especialmente en los más vulnerables.

- El comportamiento de las exportaciones ha mejorado en algunos países, pero la mayoría de Estados miembros siguen perdiendo cuota en los mercados de exportación a nivel mundial.
- En algunos Estados miembros prosigue el ajuste de los balances, pero los niveles de deuda del sector privado se mantienen elevados.
- La dinámica del desapalancamiento está influida por las condiciones subyacentes del mercado del crédito y el acceso a la financiación.
- Expansión y aceleración de la reducción de los precios de la vivienda.
- La situación social y del empleo se deterioró en algunos países durante el proceso de reequilibrio.
- La movilidad de la mano de obra dentro de la UE está aumentando.

Atendiendo al diagnóstico específico por países, destacamos la evaluación de España y de Alemania.

España: En abril de 2013, la Comisión concluyó que España estaba experimentando desequilibrios macroeconómicos excesivos, particularmente, en la medida en que unos niveles de deuda interna y externa muy elevados seguían generando riesgos para el crecimiento y la estabilidad financiera. Por otra parte, a pesar del actual proceso de reequilibrio de la economía, la magnitud del ajuste necesario y los puntos débiles adicionales relacionados con el aumento vertiginoso del desempleo y la creciente deuda de las Administraciones Públicas plantean un importante reto para poder avanzar, lo que requiere seguir aplicando medidas. En el cuadro de indicadores actualizado, varios indicadores son superiores al umbral indicativo, a saber: la posición negativa de la PIIN (posición de inversión internacional neta), la disminución del TCRE (tipo de cambio real efectivo), las pérdidas de cuota en el mercado de exportaciones, la deuda privada y la deuda de las Administraciones Públicas, y el desempleo.

El significativo ajuste de la balanza por cuenta corriente, impulsado por la fuerte expansión de las exportaciones y la disminución de las importaciones, ha situado el indicador correspondiente por debajo del umbral. En 2013, la balanza por cuenta corriente está pasando a registrar un superávit, que se espera aumente en los próximos años. Sin embargo, la PIIN negativa aún no se ha estabilizado; el deterioro registrado en 2012 estuvo impulsado principalmente por efectos de valoración, lo cual puede considerarse como signo de recuperación de la economía. La recuperación de la competitividad se aceleró en 2012, ya que la moderación salarial, unida a un importante incremento de la productividad (propiciada ésta, en gran medida, por la supresión de puestos de trabajo) se tradujo en una disminución de los costes laborales unitarios.

La mejora acumulada del TCRE ha rebasado el umbral indicativo y está contrarrestando los aumentos registrados en periodos anteriores. Han seguido las pérdidas de cuota en los mercados de exportación. No obstante, el deterioro relativo es más moderado si se compara con otros países avanzados.

La deuda pública está aumentando rápidamente como consecuencia de los déficits públicos, de la recapitalización de los bancos y del pago de atrasos a los proveedores.

Ha proseguido el desapalancamiento del sector privado. El grado de desendeudamiento de las economías domésticas ha sido algo más lento que el de las empresas, lo que refleja unos plazos de vencimiento de su deuda más largos (deuda predominantemente hipotecaria), y un menor recurso a procedimientos de insolvencia.

Se ha acelerado el proceso de ajuste en un mercado de la vivienda, débil, en el que sigue existiendo un número excesivo de propiedades sin vender.

Los costes sociales de la crisis son cada vez más evidentes. Las altas tasas de desempleo de larga duración y de desempleo juvenil, y un creciente número de economías domésticas con un bajísimo nivel de intensidad laboral, junto con la disminución de los ingresos de las economías domésticas, están pasando factura y llevando a un aumento de la pobreza y la exclusión social.

En conclusión, la Comisión, teniendo en cuenta en particular los desequilibrios excesivos detectados en abril, considera oportuno analizar más a fondo la persistencia de los riesgos macroeconómicos y supervisar los avances en la corrección de los desequilibrios.

En el caso de **Alemania** su inclusión en el grupo de países susceptibles de un seguimiento específico está motivada por dos motivos aparentemente contradictorios: un superávit por cuenta corriente excesivo y una pérdida de cuota de mercado exterior. La pérdida de cuota de mercado es resultado, sobre todo, del fuerte crecimiento de las exportaciones por parte de los países emergentes y no del hecho de que las exportaciones alemanas estén cayendo. Respecto al superávit por cuenta corriente, se señala que, durante los últimos tres años, éste ha sido del 6,5% del PIB, en promedio, superior al 6,0% que la CE marca como límite y que, debido al tamaño de la economía de este país, el superávit de la balanza por cuenta corriente alemana representa más de la mitad del superávit de la Zona Euro. Este amplio superávit se refleja en una PIIN muy positiva y creciente y una balanza de rentas positiva, pero ello puede presionar hacia la apreciación del euro respecto de otras monedas. En caso de que se materializasen estas presiones, sería más difícil para los países periféricos recobrar competitividad por medio de una depreciación interna. El amplio superávit refleja la existencia, en la economía alemana, de un nivel de ahorro superior al de la inversión. Dicho de otro modo, para corregir este desequilibrio, los alemanes deberían consumir más y disminuir su tasa de ahorro, favoreciendo así la demanda de las economías periféricas de la UEM.

Cuadro de Indicadores del Procedimiento por Desequilibrios Macroeconómicos (2012)

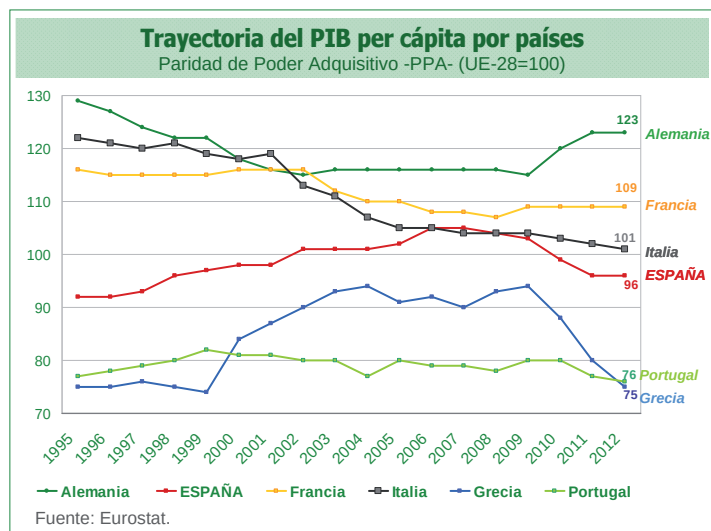
	DESEQUILIBRIOS EXTERNOS									DESEQUILIBRIOS INTERNOS						
	Saldo de la balanza por cuenta corriente (en % del PIB)		Posición de inversión internac. neta (en % del PIB)	Tipo de cambio real efectivo (42 países industrializados -deflatores IPCA)		Cuotas del mercado de exportación		CLU nominales		Variación porcentual interanual en los precios de la vivienda deflactados	Flujo de crédito al sector privado (en % del PIB, consolidado)	Deuda del sector privado (en % del PIB, consolidado)	Deuda de las AA.PP. (en % del PIB)	Tasa de desempleo		Variación porcentual interanual de los pasivos totales del sector financiero
	Media de 3 años	Año 2012		Variación porcentual (3 años)	Variación porcentual anual	Variación porcentual (5 años)	Variación porcentual anual	Variación porcentual (3 años)	Variación porcentual anual					Media de 3 años	Año 2012	
Umbrales	(-4) / (+6)	--	-35%	±5% y ±11%	--	-6%	--	±5% y ±11%	--	6%	14%	133%	60%	10%	--	16,5%
Bélgica	-0,4	-2,0	48,0	-4,3	-2,3	-14,9	-5,2	6,6	4,1	-0,2	-1,5	146	100	7,7	7,6	-3,9
Bulgaria	-0,9	-1,3	-80,0	-4,0	-2,0	4,8	-5,5	7,4	-0,5	-5,3 (p)	2,5	132	19	11,3	12,3	10,1
Rep. Checa	-3,0	-2,4	-50,0	0,4	-2,8	-4,2	-4,6	3,9	3,8	-3,9	0,6	72	46	7,0	7,0	5,4
Dinamarca	5,9	6,0	38,0	-7,7	-2,8	-18,6	-4,8	1,0	1,6	-5,1	6,1	239	45	7,5	7,5	5,0
Alemania	6,5	7,0	42,0	-8,9	-3,2	-13,1	-4,6	3,0	3,1	1,8	1,5	107	81	6,2	5,5	4,4
Estonia	0,9	-1,8	-54,0	-3,4	-0,6	6,5	-4,1	-2,8	4,2	3,5	4,7	129	10	13,2	10,2	12,9
Irlanda	2,3	4,4	-112,0	-12,2	-4,3	-16,3	-3,3	-10,4	0,0	-11,7	-1,6	306	117	14,4	14,7	-0,7
Grecia	-7,5	-2,4	-109,0	-4,5	-3,9	-26,7	-7,3	-8,1	-6,2	12,4	-6,8	129	157	18,2	24,3	-3,4
ESPAÑA	-3,1	-1,1	-93,0	-5,2	-2,3	-14,6	-4,9	-5,6	-3,0	-16,9	-10,5	194	86	22,3	25,0	3,3
Francia	-1,8	-2,2	-21,0	-7,8	-3,2	-14,0	-6,8	4,1	2,1	-2,3	3,5	141	90	9,9	10,2	-0,1
Croacia	-0,5	0,0	-89,0	-8,3	-2,6	-24,7	-7,4	0,8	1,2	-2,4	-2,1	132	56	13,8	15,9	0,9
Italia	-2,3	-0,4	-25,0	-6,2	-1,8	-23,8	-5,0	3,1	2,3	-5,4 (p)	-1,0	126	127	9,2	10,7	7,1
Chipre	-6,7	-6,9	-82,0	-5,8	-1,9	-26,6	-9,4	0,8	-2,7	-2,2	10,0	299	87	8,7	11,9	-1,9
Letonia	-0,6	-2,5	-67,0	-8,5	-1,4	12,3	5,4	-5,8	3,4	-0,6	-1,0 (p)	91,7 (p)	41	16,9	15,0	4,1 (p)
Lituania	-1,3	-0,2	-53,0	-6,7	-2,0	29,3	5,7	-4,6	1,9	-3,2	-0,3	63	41	15,6	13,4	-0,3
Luxemburgo	7,0	6,6	169,0	-2,3	-1,4	-18,3	-4,0	9,8	4,7	2,5	-5,0	317	22	4,8	5,1	11,3
Hungría	0,6	1,0	-103,0	-1,2	-2,3	-17,8	-7,4	4,4	2,7	-9,2	-6,1	131	80	11,0	10,9	-8,3
Malta	-1,6	1,6	25,0	-7,7	-2,1	4,5	-1,9	4,9	3,7	0,3	-1,6	155	71	6,6	6,4	4,1
Países Bajos	8,8	9,4	47,0	-6,0	-1,8	-12,0	-3,3	3,3	2,8	-8,7	0,2	219	71	4,7	5,3	4,9
Austria	2,2	1,6	0,0	-4,7	-1,7	-21,2	-6,3	4,1	3,0	na	2,7	147	74	4,3	4,3	-0,9
Polonia	-4,6	-3,7	-67,0	1,3	-2,3	1,3	-2,7	4,4	2,0	-5,9 (p)	3,4	75	56	9,8	10,1	9,6
Portugal	-6,5	-2,0	-115,0	-4,0	-1,5	-16,0	-5,3	-5,3	-3,1	-8,6 (p)	-5,4	224	124	13,6	15,9	-3,6
Rumania	-4,4	-4,4	-68,0	-1,9	-6,0	5,9	-7,1	4,8	6,5	-9,2	0,9	73	38	7,2	7,0	5,3
Eslovenia	1,2	3,3	-45,0	-4,5	-1,2	-19,9	-6,9	0,4	0,8	-8,4	-2,9	114	54	8,1	8,9	-0,8
Rep. Eslovaca	-1,7	2,2	-64,0	-3,2	0,0	4,2	1,5	0,9	1,0	-5,9	3,2	73	52	14,0	14,0	2,6
Finlandia	-0,5	-1,7	18,0	-8,3	-2,7	-30,8	-7,1	4,8	4,4	-0,5 (p)	9,0	158	54	8,0	7,7	-0,2
Suecia	6,2	6,0	-10,0	10,1	-0,8	-18,8	-6,0	0,7	2,9	-0,2	1,8	212	38	8,1	8,0	4,4
Reino Unido	-2,8	-3,8	-9,0	5,8	4,3	-19,0	-1,7	6,1	3,0	-0,9	2,6	179	89	7,9	7,9	-4,3

p = dato provisional; e = estimación; na = no disponible.

Fuente: EUROSTAT, DG ECFIN.

La trayectoria de la economía española desde una perspectiva más estructural, como la de otros países de la UEM, evidencia la pérdida de renta per cápita desde el comienzo de la crisis. En este punto, las estimaciones de Eurostat señalan una pérdida de convergencia entre las economías europeas y, por tanto, un incremento en los diferenciales de PIB por habitante entre miembros de la UEM. Así, España en 2012 tendría un nivel de PIB per cápita del 96% de la UE-28, prácticamente el mismo nivel al que se encontraba en 1998. Este estancamiento en el balance temporal implica un retroceso respecto de los años 2006-2007, justo antes del comienzo de la crisis, cuando el nivel de PIB per cápita español era del 105% de la UE, superando a economías como la italiana

La pérdida de bienestar resulta más intensa en otras economías periféricas, como Grecia e Irlanda. Sin embargo, el nivel de partida, previo a la crisis, resulta un elemento importante, ya que en el caso de Irlanda, tras haber retrocedido significativamente desde 2005, mantiene, no obstante, un PIB per cápita que se sitúa un 29% por encima de la UE-28 y supera en un 21% el promedio de la Eurozona. Por su parte, resulta llamativa la variación positiva observada en Alemania en los últimos tres años, después de un estancamiento que había comenzado con anterioridad a la crisis. También en EE.UU., Suecia o Japón se ha apreciado una ligera mejor trayectoria en el último año.



PIB per cápita por países

Paridad de Poder Adquisitivo
-PPA- (UE-28=100)

	1995	1998	2000	2002	2005	2007	2008	2009	2010	2011	2012
UE-28	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Zona Euro (UEM 17)	114	113	112	111	109	109	109	109	109	109	108
Alemania	129	122	118	115	116	116	116	115	120	123	123
Irlanda	104	121	132	139	144	146	132	129	129	129	129
Grecia	75	75	84	90	91	90	93	94	88	80	75
España	92	96	98	101	102	105	104	103	99	96	96
Francia	116	115	116	116	110	108	107	109	109	109	109
Italia	122	121	118	113	105	104	104	104	103	102	101
Países Bajos	124	129	135	134	131	132	134	132	130	129	128
Portugal	77	80	81	80	80	79	78	80	80	77	76
Finlandia	108	114	117	115	114	118	119	115	114	116	115
Suecia	126	124	128	123	122	125	124	120	124	125	126
Reino Unido	116	120	121	122	124	118	114	112	108	105	106
EE.UU.	165	167	167	160	165	156	151	150	151	149	152
Japón	132	123	118	114	113	109	105	102	106	103	105

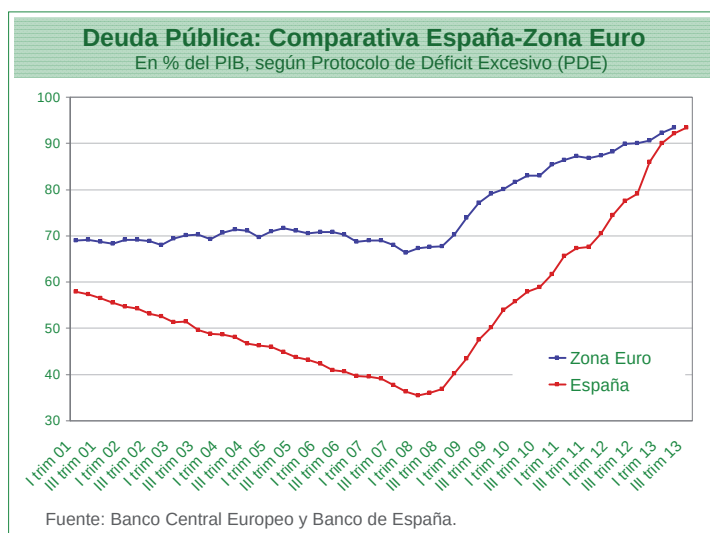
Fuente: Eurostat.

Por otra parte, en un horizonte temporal de medio plazo (2015), no se prevén progresos en materia de reducción de estas divergencias en PIB

per cápita y parece muy difícil, con las perspectivas actuales, que los países con mayores dificultades –las economías periféricas- consigan mayores niveles de PIB per cápita.

En lo que se refiere a España, en esta previsión subyacen las medidas de corrección del déficit público, que habrán de mantenerse durante los próximos años, en un escenario de escaso crecimiento económico, así como la evidente limitación que representa la proporción actual de deuda pública sobre el PIB en la medida en que, aunque ésta es similar a la del conjunto de la Zona Euro (en ambos casos, algo por encima del 90%), el fuerte ritmo de crecimiento observado por dicha ratio, en el caso de España, constituye, en sí mismo, un factor de preocupación, especialmente si se considera la posición privilegiada que detentaba, en dicha ratio, con anterioridad a la actual crisis (inferior al 40%).

En cualquier caso, existe un recorrido potencial relevante en ámbitos de actuación tan significativos como los ingresos públicos en proporción al PIB, ratio en la que España no se compara bien con otros países de nuestro entorno.



Gastos e Ingresos públicos por países

% sobre el PIB

	2001	2005	2007	2008	2009	2010	2011	2012
INGRESOS PÚBLICOS								
Alemania	44,5	43,6	43,7	44,0	45,2	43,7	44,3	44,8
ESPAÑA	38,1	39,7	41,1	36,9	35,1	36,7	36,2	37,1
Francia	50,0	50,6	49,9	49,9	49,2	49,5	50,6	51,8
Italia	44,5	43,4	46,0	45,9	46,5	46,1	46,1	47,7
Portugal	38,3	40,1	41,1	41,1	39,6	41,6	45,0	40,9
Dinamarca	55,4	57,8	55,6	54,8	55,3	55,0	55,7	55,3
Países Bajos	45,1	44,5	45,4	46,7	45,8	46,3	45,6	46,4
Finlandia	53,1	53,0	52,7	53,6	53,4	53,0	54,1	54,4
GASTOS PÚBLICOS								
Alemania	47,6	46,9	43,5	44,1	48,3	47,9	45,2	44,7
ESPAÑA	38,7	38,4	39,2	41,4	46,2	46,3	45,7	47,8
Francia	51,7	53,6	52,6	53,3	56,8	56,6	55,9	56,6
Italia	47,7	47,9	47,6	48,6	51,9	50,4	49,8	50,6
Portugal	43,2	46,6	44,4	44,8	49,8	51,5	49,3	47,4
Dinamarca	54,2	52,8	50,8	51,5	58,1	57,7	57,6	59,5
Países Bajos	45,4	44,8	45,3	46,2	51,4	51,3	49,9	50,4
Finlandia	48,0	50,3	47,4	49,2	56,1	55,8	55,2	56,6
Fuente: Eurostat.								

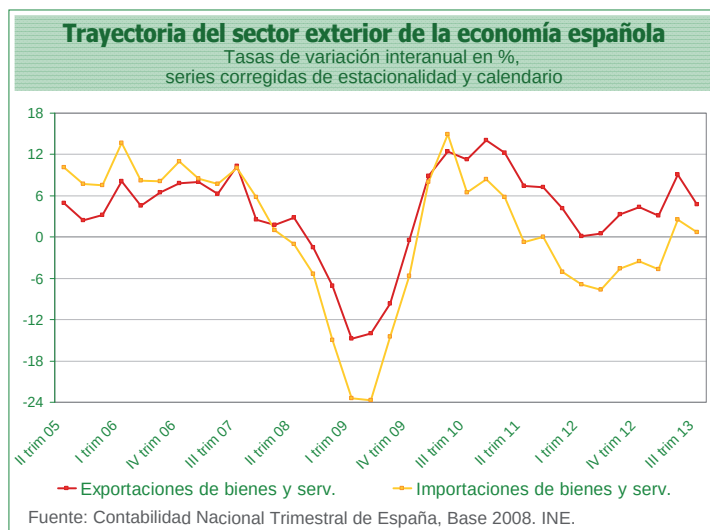
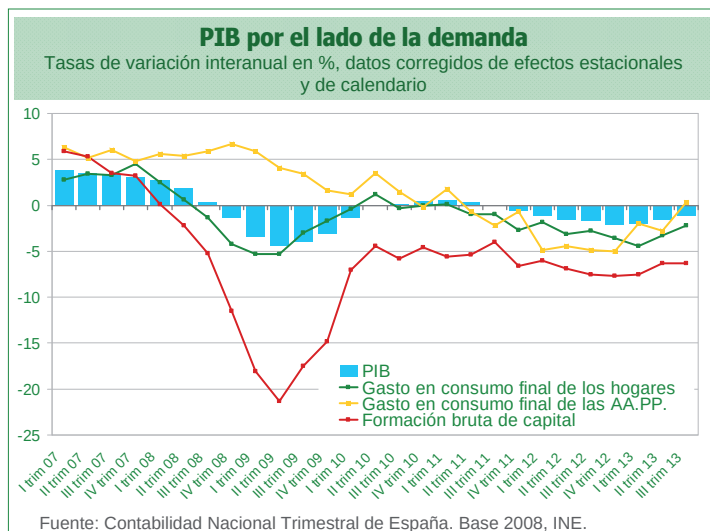
Desde una perspectiva más coyuntural, la economía española retomó la senda de la recuperación en el tercer trimestre de 2013 con un crecimiento trimestral del 0,1%, según las estimaciones

de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE. En términos interanuales, sin embargo, la variación aún resulta negativa, del -1,1% (frente al -1,6% del trimestre anterior). En trimestres previos, el sector exterior lideraba la reanimación de la actividad, a esto se suma, en el último trimestre, datos algo más positivos por parte de la demanda interna. De hecho, en el tercer trimestre el gasto en consumo de los hogares y la formación bruta de capital fijo habrían mostrado sendas variaciones positivas en términos intertrimestrales (0,4% y 0,2%, respectivamente). Esta mejora es consistente con las mejores expectativas de los agentes, que empiezan a tomar decisiones de consumo e inversión, pospuestas por la notable incertidumbre existente hasta fechas recientes. No obstante, desde un enfoque tendencial, no conviene perder de vista que los principales componentes de demanda se mantienen en terreno negativo.

Por el contrario, el sector exterior frenó en este tercer trimestre la buena marcha que observó en la primera mitad del año. En gran medida, esta pérdida de impulso está motivada por la desaceleración de las exportaciones (4,7% en términos interanuales desde el 9,1% previo), que en términos trimestrales se cifró en un modesto aumento del 2,2%. También las importaciones de bienes y servicios avanzaron con más lentitud (0,7% interanual frente al 2,5% del trimestre anterior).

Cabe esperar que, conforme la demanda de la Zona Euro se vaya reanimando, y las economías emergentes acaben esta fase de incertidumbre, el sector exterior recupere el protagonismo en el ritmo de crecimiento del PIB. Pero, en cualquier caso, esta proyección está sujeta a riesgos y dudas, por lo que no conviene despreciar los elementos que permiten ganar competitividad, ligada también a las reformas acordadas con Bruselas y aún inacabadas.

De hecho, como destaca el último informe publicado por la Subdirección General de Evaluación de Instrumentos de Política Comercial, la competitividad-precio exterior de la economía española en el tercer trimestre de 2013, tomando como referencia los Índices de Precios de Consumo (IPC), retrocedió frente a los países distintos de la UEM, debido a la apreciación del euro, anulando así el efecto de la menor inflación española. En este sentido, el aumento del tipo de cambio del euro en el tercer trimestre de 2013 explica la pérdida de competitividad frente a los países de la OCDE. Al mismo tiempo, si consideramos los índices de Tendencia de la Competitividad, calculados con los Índices de



Trayectoria del PIB en España por el lado de la demanda y la oferta

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario

	2011	2012	I Tr. 12	II Tr. 12	III Tr. 12	IV Tr. 2012	I Tr. 13	II Tr. 13	III Tr. 13
PIB por componentes de la demanda									
Gasto en consumo final	-1,0	-3,3	-2,6	-3,4	-3,3	-3,9	-3,7	-3,2	-1,5
- Gasto en consumo final de los hogares	-1,2	-2,8	-1,8	-3,1	-2,8	-3,6	-4,4	-3,3	-2,2
- Gasto en consumo final de las AA.PP.	-0,5	-4,8	-4,9	-4,4	-4,9	-5,0	-2,0	-2,8	0,3
Formación bruta de capital fijo	-5,4	-7,0	-6,0	-6,9	-7,5	-7,7	-7,5	-6,3	-6,3
• Construcción	-10,8	-9,7	-8,6	-9,3	-10,9	-10,0	-10,2	-10,7	-10,3
• Bienes de equipo y activos cultivados	5,3	-3,9	-2,9	-4,3	-3,8	-4,8	-4,3	1,0	0,2
DEMANDA NACIONAL (*)	-2,1	-4,1	-3,4	-4,2	-4,2	-4,7	-4,4	-3,7	-2,5
Exportaciones de bienes y servicios	7,6	2,1	0,1	0,5	3,3	4,4	3,1	9,1	4,7
Importaciones de bienes y servicios	-0,1	-5,7	-6,9	-7,7	-4,6	-3,5	-4,7	2,5	0,7
PIB por componentes de la oferta									
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,6	-10,9	-6,9	-12,6	-11,2	-12,7	-6,3	0,5	-2,1
Industria	2,7	-0,5	-1,7	-0,7	0,2	0,4	-3,0	-2,6	-1,0
- Industria manufacturera	1,3	-1,1	-2,8	-1,8	0,1	0,1	-3,1	-1,9	-1,5
Construcción	-9,0	-8,6	-9,1	-8,6	-8,7	-7,7	-6,0	-6,5	-6,2
Servicios	1,4	-0,3	0,7	-0,1	-0,4	-1,1	-1,1	-0,9	-0,5
- Comercio, transporte y hostelería	1,3	0,5	1,3	0,2	1,0	-0,5	-1,7	-0,4	0,0
- Información y comunicaciones	0,3	0,9	0,9	1,3	1,0	0,5	-1,0	0,4	-2,0
- Actividades financieras y de seguros	-3,2	-2,8	0,8	1,0	-6,1	-6,9	-3,8	-4,0	-2,7
- Actividades inmobiliarias	3,0	1,1	0,9	0,8	1,6	1,1	-0,3	-0,5	-0,4
- Actividades profesionales	5,3	-1,9	-1,2	-2,6	-1,5	-2,2	-0,9	-0,5	-0,4
- Admón. pública, sanidad y educación	1,1	-0,5	0,4	-0,1	-1,3	-1,1	0,1	-1,8	-0,7
- Act. artísticas, recreat. y otros servicios	0,2	-1,7	0,7	-2,2	-2,5	-3,0	-2,3	-0,4	1,3
Impuestos netos sobre los productos	-6,1	-4,9	-5,0	-4,7	-4,9	-5,1	-2,4	-1,3	-1,6
PIB a pm	0,1	-1,6	-1,2	-1,6	-1,7	-2,1	-2,0	-1,6	-1,1

* Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

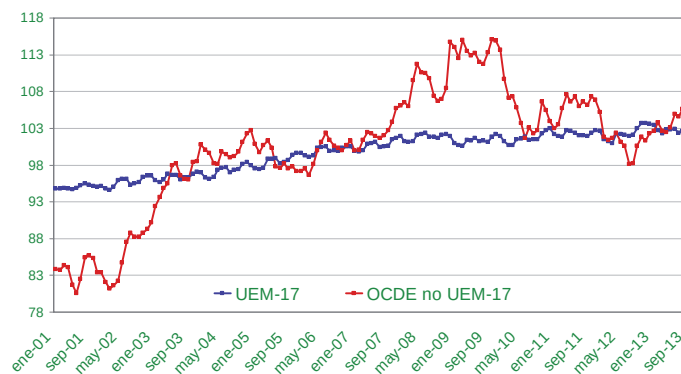
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2008, INE.

Valor Unitario de Exportación (IVUs), en el segundo trimestre de 2013 -último disponible- se produce una pérdida de competitividad frente a la Zona Euro, a los países de la UE con los que no compartimos moneda, así como frente a la OCDE. En todos los casos debido al crecimiento, tanto de los índices de precios relativos de exportación, como de los índices de tipo de cambio.

Si la cotización del euro no está coadyuvando a la devaluación, sí lo está haciendo en mayor medida la contención de los costes laborales que, desde el comienzo de la crisis, han experimentado una clara flexión a la baja en España, en contraste con la trayectoria de otros países de la Zona Euro -caso de Francia, Italia, Alemania-. El cambio de orientación respecto a la tendencia anterior a la crisis -desde la incorporación de la moneda única el ascenso en los costes laborales unitarios había sido muy significativo- ha resultado especialmente

Competitividad-precio exterior de la economía española

ITCs calculados con IPCs (Base 100 = 2006)



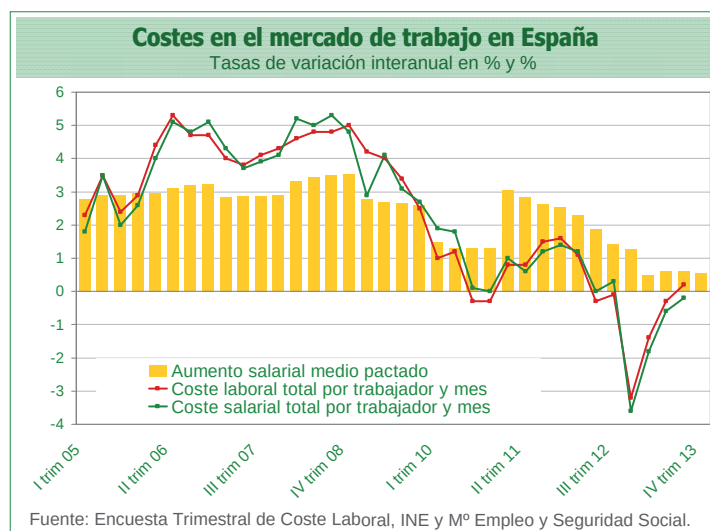
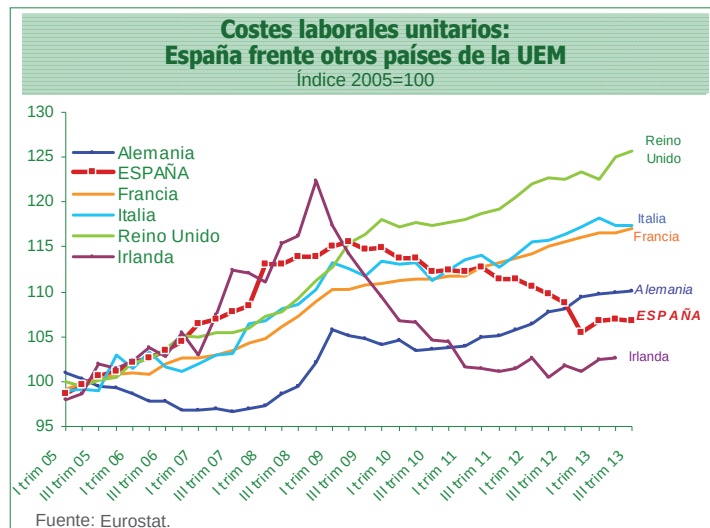
Un aumento (descenso) del índice señala un empeoramiento (mejora) de la competitividad exterior de la economía española.
Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad.

destacado en países como España y aún más en Irlanda, aunque en ambos países en los últimos trimestres se habría producido una estabilización en esta trayectoria bajista.

La información del INE apunta en la misma dirección que la estadística de Eurostat –que permite comparaciones con países-, y los costes laborales unitarios (CLU) de la economía española habrían continuado retrocediendo en el tercer trimestre de 2013, anotando una tasa interanual del -1,9%, frente a la caída el trimestre anterior del -2,5%. La ralentización en la caída de los CLU observada en los últimos trimestres obedece tanto a la moderación en el ritmo de crecimiento de la productividad aparente del trabajo -a su vez consecuencia del freno en la pérdida de empleo-, como al comportamiento de la remuneración por asalariado. Por otro lado, los CLU real, obtenidos al deflactor los CLU nominales por el deflactor del PIB, experimentaron un retroceso interanual del 2,3 (-3,2% en el trimestre anterior). Esta evolución de los CLU reales sigue comportando una ganancia de competitividad frente a nuestros principales competidores, lo que estaría compensando la apreciación del euro y favoreciendo a nuestras exportaciones.

En general, otros indicadores de costes laborales mantienen el perfil de moderación que iniciaron en 2010. Este es el caso de la estadística de Convenios Colectivos que elabora el Ministerio de Empleo y Seguridad Social, cuyo aumento salarial se situaba en el 0,6% en noviembre, en torno a la mitad del correspondiente a un año antes (1,3% en noviembre de 2012), si bien cabe recordar que los trabajadores afectados por estos convenios se cifran en unos 4,2 millones, es decir, no es toda la población ocupada en España.

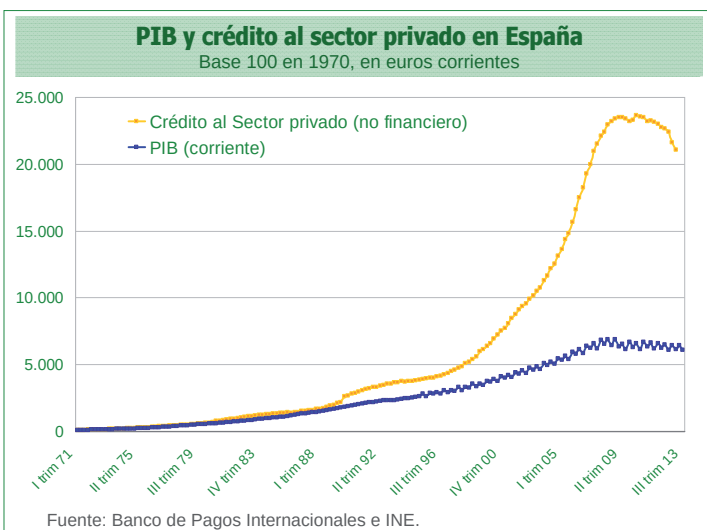
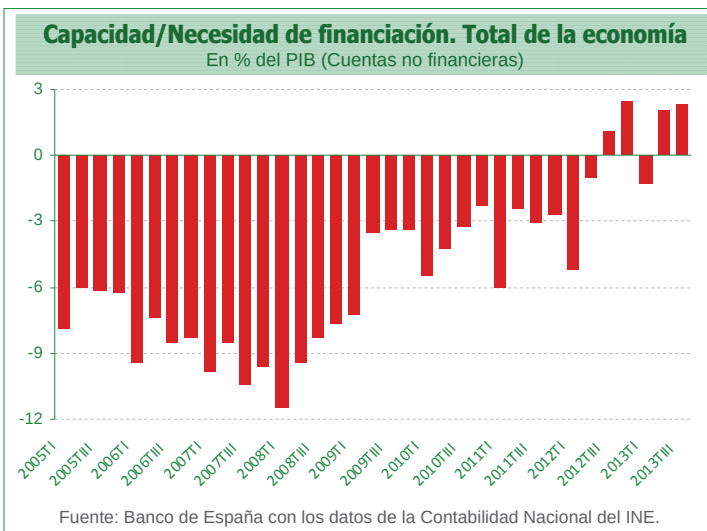
En definitiva, la modesta mejora que presenta el cuadro macroeconómico de España está basada, en gran medida, en los ajustes de precios, costes y en los de Presupuestos, sin olvidar el respaldo que ha supuesto la intervención del BCE, garantizando a los inversores internacionales que haría todo lo necesario para garantizar la solvencia y existencia de la UEM con todos sus miembros. En este sentido, la superación de la incertidumbre sobre nuestra pertenencia a la Eurozona ha tenido un protagonismo fundamental en la incipiente recuperación y explicaría la llegada a España de importantes flujos de capitales (en muchos casos, de vuelta), a la búsqueda de una rentabilidad que estiman será elevada a medio y largo plazo.



Las previsiones del consenso de analistas apuntan a que, si se mantiene la actual situación de baja volatilidad y de liquidez abundante por parte del BCE, la economía española podría crecer a tasas próximas al 1% en 2014.

Sin embargo, no hay que olvidar que la recuperación de la economía española -después de años de contracción del PIB y retraimiento del mercado de trabajo- no puede basarse sólo en un retorno de los inversores -según datos de la Balanza de Pagos- y en una reducción del déficit público conforme al calendario de objetivos previsto (aún así, en 2013, se podría producir una pequeña desviación, pese al buen comportamiento de las Corporaciones Locales). Habrá que tratar de mantener en el tiempo saldos positivos, por parte de la cuenta corriente, así como la actual capacidad de financiación del total de la economía (datos de la Contabilidad Nacional del INE).

Para que estos objetivos se alcancen, y las previsiones de crecimiento del consenso de analistas se confirmen, es necesario culminar el proceso de reformas que permitirá que, los efectos de las mejoras estructurales generadas por las mismas contribuyan al crecimiento económico, y compensen las consecuencias del proceso de desendeudamiento, privado y público, actualmente en curso.



Principales fuentes de información para medir el empleo y el paro en España

Sin duda, la evolución de las magnitudes laborales es objeto de atención principal para los responsables económicos, agentes sociales y analistas en general, ya que son un *termómetro* de la coyuntura de la actividad, con clara interrelación con el ciclo económico. Si el interés de las estadísticas que miden el *paro*, el *empleo*, la *afiliación de trabajadores a la Seguridad Social*, etc. resulta evidente, más aún lo es en un momento como el actual, en el que se aproxima un cambio de signo en estos indicadores del mercado de trabajo.

El objetivo de este apartado es ofrecer algunas de las diferencias existentes entre estos conceptos básicos que miden magnitudes similares, pero no idénticas (como el empleo de la EPA y la afiliación de trabajadores en alta laboral) y se basan en distintas metodologías, por lo que con frecuencia obtienen cifras y variaciones que pueden generar confusión, controversia, e incluso conllevar alguna interpretación incorrecta sobre el contexto laboral.

En este sentido, nos centramos en comprobar las diferencias entre "paro registrado" y parados -según la Encuesta de Población Activa-, así como entre afiliación a la Seguridad Social y "empleo u ocupados" de dicha encuesta. La primera cuestión que conviene establecer es que la Encuesta de Población Activa (EPA) obtiene sus resultados a partir de la información extraída de una encuesta directa, realizada trimestralmente sobre una amplia muestra de la población española, en torno a 60.000 familias -entrevistadas de manera efectiva-, lo que equivale a unas 180.000 personas. Su diseño -que es revisado periódicamente- responde a criterios estadísticos comunes a muchos países, por lo que una de las principales cualidades de la EPA es que la hace comparable internacionalmente¹, con series estadísticas homogéneas. Además, permite profundizar en aspectos de enorme interés con relación a la fuerza laboral, tales como nivel de formación, género, nacionalidad, sectores de ocupación y demanda, temporalidad y parcialidad, nivel de estudios, duración del empleo, tiempo de búsqueda y población ajena al mercado laboral (inactivos).

1 Así, en el primer trimestre de 2005, la EPA se modificó por varias causas: la necesidad de adecuarse a la nueva realidad demográfica y laboral de nuestro país, debida especialmente al aumento del número de extranjeros residentes; la incorporación de la nueva normativa europea siguiendo las normas de la Oficina Estadística de la Unión Europea (EUROSTAT); y por último, la introducción de mejoras en el método de recogida.

Más recientemente, las estimaciones de la EPA por ocupaciones se han adaptado a la Clasificación Nacional de Ocupaciones, CNO-11.

Por su parte, la publicación de los registros administrativos (como el paro registrado o el número de afiliados a la Seguridad Social) ofrece precisamente un cómputo de inscripciones, con criterios que responden a las necesidades de gestión, en ocasiones ajenos a los requerimientos de los estudiosos del mercado de trabajo. No obstante, esta falta de sintonía resulta ahora menos importante, ya que desde hace algunos años el esfuerzo realizado por mejorar la gestión de estos registros ha convertido a la información procedente de estos departamentos y servicios del Ministerio en una fuente estadística robusta (y con una elevada correlación con la actividad económica, en el caso de la serie de trabajadores afiliados a la Seguridad Social).

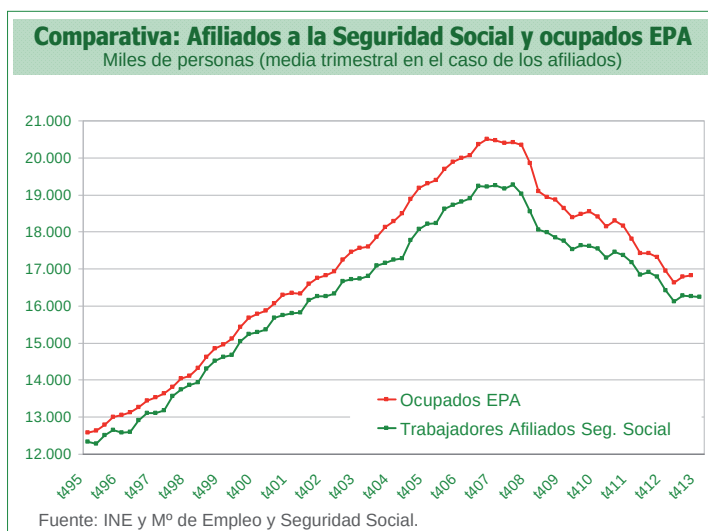
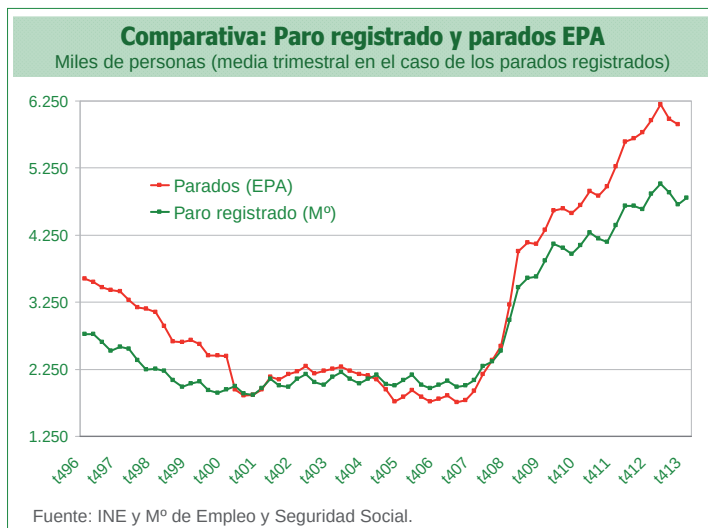
Estas diferencias en las formas de medición y sus peculiaridades conceptuales explican la desigualdad entre las cifras de paro que ofrece la EPA, con periodicidad trimestral, y el número de desempleados (demandantes parados) que publica mensualmente el Servicio Público de Empleo Estatal, dependiente del Mº de Empleo y Seguridad Social. La brecha o distancia entre un paro y otro se debe, fundamentalmente, a los diferentes criterios que definen quién está desempleado y quien no lo está, en el periodo de referencia. En el caso del paro registrado existe casi una decena de tipologías por las que un demandante de empleo no sería considerado como parado², mientras que sí podría estar incluido en la definición estadística de parado según la EPA³. De hecho, la consideración de persona parada o desempleada por la estadística del INE es más amplia, ya que incluye a toda aquella mayor de 16 años, sin trabajo (que no haya tenido un empleo por cuenta ajena, ni por cuenta propia, durante la semana en que se le realiza la encuesta), en busca de trabajo y disponible para trabajar.

2 La medición del paro registrado (Orden Ministerial de 11 de Marzo de 1985 -B.O.E. de 14/3/85-) excluye de la definición de demandante desempleado en alta, registrado por el SPEE, al último día de cada mes, a determinados grupos de "parados", tales como a los perceptores de prestaciones por desempleo que participan en trabajos de Colaboración Social; a los estudiantes de enseñanza oficial reglada siempre que sean menores de 25 años o que superando esta edad sean demandantes de primer empleo; a los que solicitan un empleo para un periodo inferior a 3 meses; así como a aquellos que demanden una jornada inferior a 20 horas semanales; a determinados pensionistas; a determinadas personas asistentes a cursos de Formación Profesional Ocupacional; a los que se encuentren en el subsidio agrario; así como otras causas establecidas en la norma: solicitantes de un empleo exclusivamente para el extranjero, demandantes de un empleo solo a domicilio, demandantes de servicios previos al empleo, demandantes que en virtud de un expediente de regulación de empleo, están en situación de suspensión o reducción de jornada o modificación de las condiciones de trabajo, etc. Ver http://www.sepe.es/contenido/estadisticas/datos_avance/conceptos/index.html

3 Para mejor aclaración, ver en la web del INE el documento metodológico de la EPA 2005, que incluye la descripción de la encuesta, definiciones e instrucciones. <http://www.ine.es/daco/daco43/resumetepa.pdf>

Estas distintas delimitaciones y distinciones en la metodología y periodo de referencia constituyen las razones que explicarían las diferencias en la cuantificación de una y otra definición de paro. Asimismo, ocurriría algo similar entre la serie de ocupados (empleo medido por la EPA) y la de trabajadores en alta laboral en los registros de la Seguridad Social. En cualquier caso, gráficamente puede comprobarse cómo la brecha que separa a una y otra magnitud no ha permanecido constante a lo largo del tiempo, siendo más apreciable las discrepancias en las trayectorias de paro registrado y parados EPA. En particular, puede observarse que en las etapas de mayor expansión del ciclo económico (entre 2001 y 2007) apenas existían diferencias entre una y otra magnitud, resultando curioso que entre los años 2005 y el primer trimestre de 2008 la cifra de paro registrado superara a la de parados estimada por la EPA. Sin embargo, en el periodo comprendido entre 1996 y 2000, así como desde 2008 hasta la actualidad el distanciamiento entre el registro y la estimación de la encuesta del INE se ha agrandado, superando el millón de personas.

Centrando la atención en la comparativa de los grandes referentes del empleo, es decir, ocupados según la EPA y trabajadores afiliados a la Seguridad Social, puede comprobarse que las estimaciones del INE sobre la población ocupada superan durante todo el periodo analizado (desde 1995 hasta la actualidad) al número de trabajadores en alta laboral. Este diferencial, que llegó a superar el millón de personas entre finales de 2004 y principios de 2009) y que ahora se sitúa en torno a los 550 mil trabajadores, también podría ser indicativo de un cierto margen de “irregularidad” en el empleo. Sin obviar otras circunstancias relativas a la rigidez y complejidad de las relaciones laborales en España y del marco regulatorio institucional.

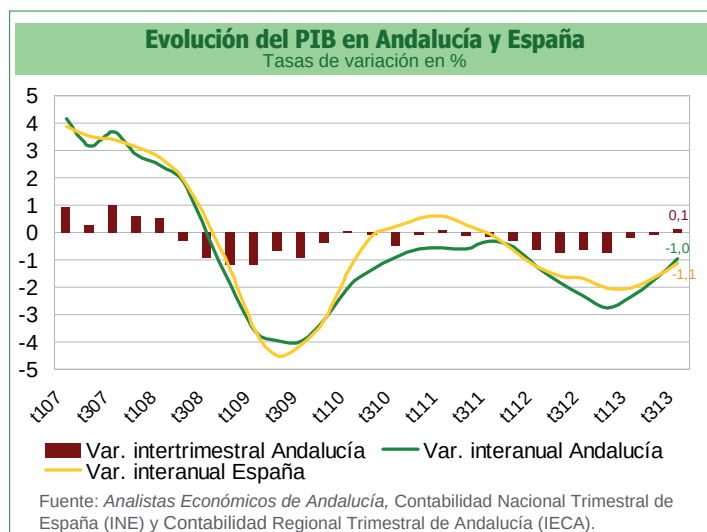




II. Economía Andaluza

Al igual que ha ocurrido en el conjunto de la economía española, el PIB andaluz ha seguido atenuando su descenso en el tercer trimestre de 2013. En concreto, tras nueve descensos trimestrales consecutivos de la producción, entre julio y septiembre el PIB regional ha experimentado un leve incremento del 0,1% respecto al segundo trimestre del año (tasa similar a la registrada en España), lo que ha situado la variación interanual en el -1%, frente al -1,7% registrado en el trimestre anterior.

De igual modo, el ritmo de destrucción de empleo continúa frenándose y, según datos de la Contabilidad Regional, el número de puestos de trabajo en Andalucía (2.681.653 en el tercer trimestre de 2013) se ha reducido un 2,1% en términos interanuales, cuatro décimas menos que en el segundo trimestre. Debido a este descenso, más intenso que el de la producción, la productividad aparente por puesto de trabajo ha mostrado un incremento en torno al 1%, algo más acusado que el observado en el trimestre anterior.



Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía ⁽¹⁾

Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario

Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario	2011	2012	Variación interanual 2013			Variación intertrimestral 2013		
			I Tr.	II Tr.	III Tr.	I Tr.	II Tr.	III Tr.
Índices de volumen encadenados. Demanda y Oferta								
Gasto en consumo final regional	-1,3	-3,5	-4,4	-3,2	-1,2	-0,6	0,0	0,4
Hogares	-1,6	-3,0	-4,8	-3,3	-2,3	-1,0	0,4	-1,0
AAPP e ISFLSH	-0,4	-4,9	-3,6	-3,2	1,6	0,5	-1,0	3,9
Formación bruta de capital	-7,1	-7,6	-7,4	-5,5	-3,4	-0,2	-1,8	0,4
Demanda regional (2)	-2,8	-4,8	-5,4	-4,0	-1,7	--	--	--
Exportaciones	8,6	3,0	4,1	2,7	0,5	3,2	2,4	0,1
Importaciones	1,5	-3,2	-2,9	-2,1	-1,0	2,0	1,5	0,7
Producto Interior Bruto a precios mercado	-0,5	-2,0	-2,4	-1,7	-1,0	-0,2	-0,1	0,1
Agricultura, ganadería y pesca	5,9	-11,5	4,5	4,1	9,9	5,5	-2,0	1,3
Industria	-0,2	-1,0	-9,7	-5,9	-3,7	-2,6	4,8	1,4
Construcción	-8,9	-9,0	-6,8	-6,1	-3,5	-2,6	-1,0	0,7
Servicios	1,2	-0,2	-0,9	-0,8	-0,7	0,1	-0,3	-0,3
Comercio, transporte y hostelería	1,7	1,0	-1,4	-0,7	-0,6	-0,1	0,7	-0,4
Información y comunicaciones	-0,9	-1,6	-4,5	-1,0	-1,1	-2,0	1,4	0,7
Actividades financieras y de seguros	-1,8	-2,9	-4,2	-4,0	-2,0	-0,7	-0,8	-0,1
Actividades inmobiliarias	1,8	0,6	0,8	1,0	1,1	0,3	0,3	0,4
Actividades profesionales	0,8	-2,7	-3,1	-1,5	-3,1	-0,4	-1,0	-1,0
Admón. Pública, sanidad y educación	1,5	-0,7	-0,1	-1,8	-1,0	0,5	-1,9	-0,7
Actividades artísticas, recreativas y otros	-0,5	0,7	2,4	2,3	0,7	0,5	0,1	-0,1
Impuestos netos sobre productos	-6,2	-5,0	-2,8	-1,7	-1,6	0,1	-2,0	0,8
Precios corrientes. Renta								
Remuneración de los asalariados	-0,9	-8,5	-8,3	-6,1	-4,0	2,2	0,3	-0,2
Excedente de explotación bruto/Renta mixta bruta	1,1	4,7	5,5	2,1	2,2	-1,2	-1,4	2,3
Impuestos netos sobre la producción y las importaciones	-4,3	0,3	1,6	10,9	2,9	8,7	-2,5	-3,9
Puestos de trabajo totales	-2,9	-5,1	-5,0	-2,5	-2,1	-1,7	1,9	-0,8
Asalariados	-2,5	-6,2	-6,0	-3,6	-3,1	-2,1	1,7	-1,4
Remuneración media por asalariado	1,7	-2,5	-2,4	-2,6	-0,9	4,4	-1,4	1,2

(1) Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

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

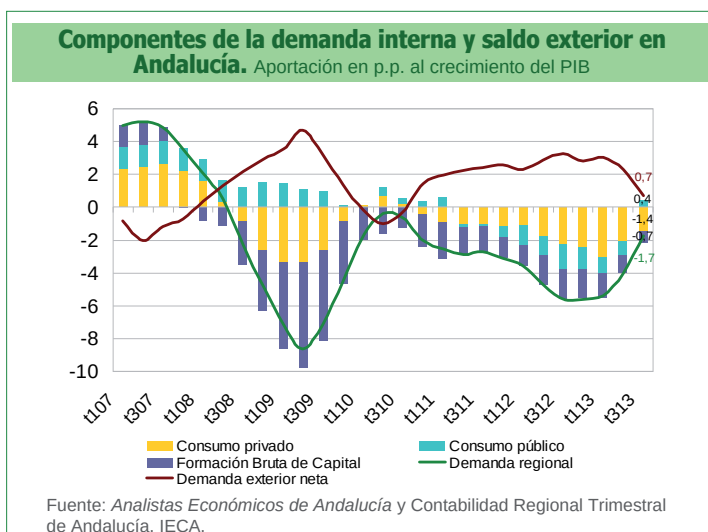
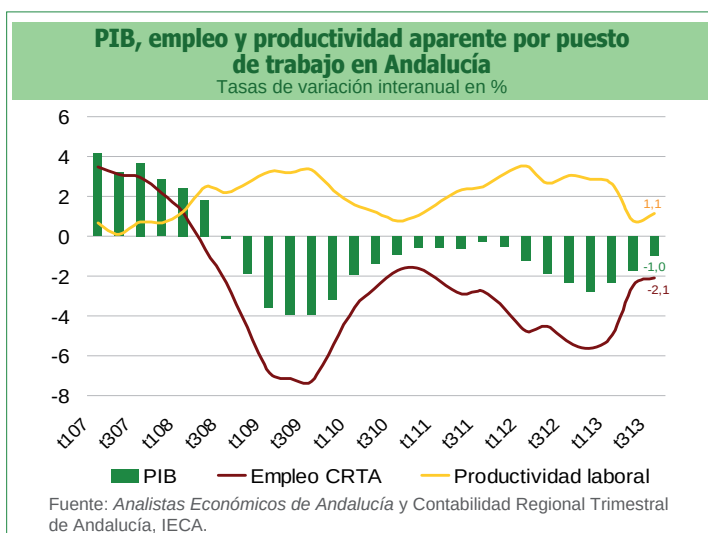
Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

Atendiendo a la perspectiva de la renta, se mantiene la trayectoria descendente en la remuneración de los asalariados, aunque ésta se ha moderado a medida que avanzaba 2013, produciéndose una caída interanual del 4% en el tercer trimestre (-8,3% en el primer trimestre de 2013). Esta moderación se ha debido, tanto al menor descenso de los asalariados (-3,1% respecto al tercer trimestre de 2012), como a la caída menos acentuada de la remuneración media por asalariado (-0,9% en tasa interanual). Como consecuencia de esta trayectoria y de la evolución de la productividad aparente, el coste laboral por unidad de producto (CLU) ha proseguido su senda descendente, disminuyendo en torno a un 2% en términos interanuales (-3,3% en el segundo trimestre).

Demanda regional y exterior

El retroceso de la **demanda interna** ha seguido moderándose en el tercer trimestre, tanto por el menor deterioro del gasto en consumo final como de la inversión, de modo que su contribución negativa al crecimiento del PIB se ha reducido hasta los 1,7 p.p., frente a los 4 puntos que representó en el anterior trimestre. Esta aportación negativa de la demanda regional ha resultado menos intensa que la observada en el conjunto nacional (-2,5 p.p.), debido tanto al menor retroceso que ha experimentado la inversión en Andalucía, como al mayor crecimiento del gasto en consumo de las Administraciones Públicas.

De hecho, el gasto en consumo público en Andalucía ha experimentado un crecimiento trimestral cercano al 4% en el tercer trimestre, mientras que a nivel nacional se ha mantenido prácticamente estable. De este modo, el gasto de las AA.PP. ha mostrado un incremento del 1,6%, en términos interanuales, lo que ha supuesto una contribución positiva de 0,4 p.p. al crecimiento regional (la primera desde el primer trimestre de 2011). Pese a este comportamiento, no hay que olvidar el importante esfuerzo que están realizando las CC.AA. para continuar con el proceso de consolidación fiscal. En concreto, a finales de septiembre el conjunto de las Comunidades Autónomas registraba un déficit de 10.220 millones de euros, un 3,3% inferior al del mismo mes del año anterior. Esta reducción resulta mucho más elevada si se tiene en cuenta que, hasta finales de septiembre de 2012, el Estado anticipó un total de 2.188 millones, mientras que en 2013 los anticipos ascienden sólo a 25 millones. En términos de PIB, el déficit se sitúa en el 1%, prácticamente la misma ratio que un año antes (-1,03% del PIB en septiembre de 2012).



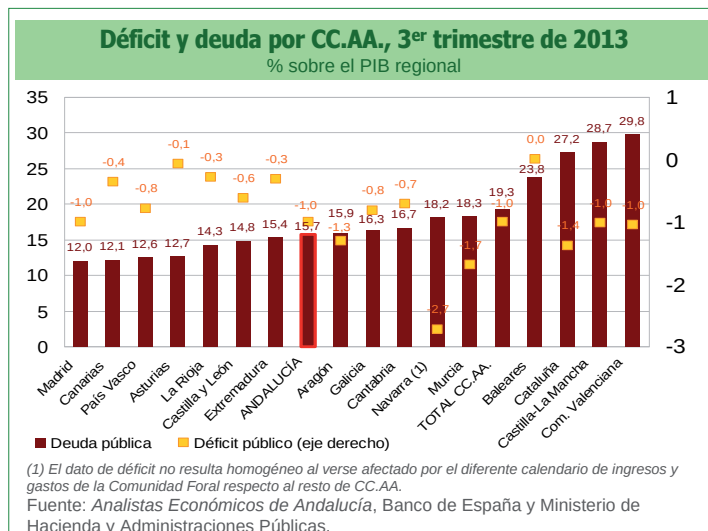
Deuda y déficit de las Comunidades Autónomas, 3^{er} trimestre 2013

Millones de euros y porcentajes	Deuda según el Protocolo de Déficit Excesivo				Capacidad (+) o necesidad (-) de financiación	
	Millones de euros		% PIB		Millones de euros	
	III trim. 2008	III trim.2013	III trim. 2008	III trim.2013		
TOTAL CC.AA.	65.318,8	196.957,2	6,0	19,3	-10.220	-1,00
Andalucía	6.989,8	22.019,6	4,7	15,7	-1.379	-1,00
Aragón	1.114,9	5.306,0	3,2	15,9	-426	-1,30
Asturias	728,2	2.790,9	3,1	12,7	-16	-0,07
Baleares	2.370,2	6.325,8	8,8	23,8	1	0,00
Canarias	1.262,3	4.992,8	3,0	12,1	-147	-0,36
Cantabria	484,3	2.139,0	3,7	16,7	-90	-0,71
Castilla-La Mancha	2.327,9	10.307,7	6,0	28,7	-357	-1,01
Castilla y León	1.728,3	8.108,1	3,1	14,8	-329	-0,61
Cataluña	18.841,0	53.664,8	9,4	27,2	-2.667	-1,38
Extremadura	774,3	2.544,2	4,4	15,4	-50	-0,31
Galicia	3.563,5	9.106,4	6,2	16,3	-447	-0,81
La Rioja	378,9	1.127,8	4,6	14,3	-22	-0,28
Madrid	9.944,7	22.459,4	5,2	12,0	-1.831	-1,00
Murcia	736,9	4.970,7	2,5	18,3	-450	-1,68
Navarra ⁽¹⁾	643,3	3.276,2	3,5	18,2	-481	-2,72
País Vasco	565,5	8.174,4	0,9	12,6	-504	-0,79
Com. Valenciana	12.864,8	29.643,2	12,0	29,8	-1.025	-1,05

(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.

En lo que se refiere a la deuda, al cierre del tercer trimestre de 2013, la cuantía de la deuda de las Comunidades Autónomas ascendía a 196.957,2 millones de euros, un 17% más que en el mismo trimestre del año anterior, representando el 19,3% del PIB, frente al 6% que suponía en el tercer trimestre de 2008. En el caso de Andalucía, la deuda asciende a 22.019,6 millones de euros, una cuantía que ha crecido un 19,1% respecto al tercer trimestre de 2012. En términos de PIB, la ratio de deuda pública/PIB es inferior en Andalucía (15,7%) que en el promedio de las Comunidades Autónomas (19,3%).

Por su parte, tanto el gasto en consumo de los hogares como la inversión han supuesto una contribución negativa al crecimiento (-1,4 y -0,7 p.p., respectivamente) si bien, en ambos casos, no tan acusada como en trimestres anteriores. Aunque el consumo privado ha experimentado un descenso trimestral del 1%, respecto al tercer trimestre de 2012 la variación ha quedado situada en el -2,3% (-3,3% interanual en el segundo trimestre), lo que representa una tasa similar al promedio nacional (-2,2%). En cuanto a la formación bruta de capital, ésta ha crecido ligeramente en términos trimestrales (0,4%), situándose su caída interanual en el -3,4%, en torno a dos puntos inferior a la del trimestre anterior, y menos



intensa que la observada en el conjunto de España (-6,3% interanual). La inversión en bienes de equipo parece mejorar, a tenor de los incrementos interanuales que muestran tanto la producción industrial de bienes de equipo como la matriculación de vehículos de carga, mientras que la inversión en construcción sigue registrando una dinámica contractiva, disminuyendo la superficie a construir, según los visados de dirección de obra, en más de un 30% en el tercer trimestre de 2013, en términos interanuales.

En lo relativo a la **demanda exterior** neta, se estima que su contribución al crecimiento del PIB ha sido de 0,7 p.p. en el tercer trimestre de 2013, en torno a 1,5 p.p. inferior a la aportación positiva que se registró en el segundo trimestre. Esta menor contribución obedece tanto al menor crecimiento mostrado por las exportaciones de bienes y servicios, que han experimentado un aumento interanual de tan sólo un 0,5% (frente al 2,7% del trimestre anterior), como al menor ritmo de descenso de las importaciones (-2,1% y -1,0% en el segundo y tercer trimestre, respectivamente).

Si se consideran únicamente las exportaciones de mercancías, también se ha observado una pérdida de dinamismo respecto a los primeros meses del año. En concreto, el valor de las ventas de Andalucía al exterior ha descendido un 1,2%, en términos interanuales, en el tercer trimestre de 2013, aunque este descenso se ha debido, en gran medida, a la reducción del valor exportado de productos energéticos. De hecho, descontando estos productos, las exportaciones habrían crecido un 7,5% respecto al tercer trimestre de 2012. Del mismo modo, entre enero y septiembre, el valor de las exportaciones andaluzas ha crecido un 5,2% (4,5% en España), en tanto que las importaciones se han reducido en un 4,6%.

En torno a un 27,5% del valor exportado por Andalucía, en el periodo enero-septiembre de 2013, corresponde a Alimentos, cuyas ventas han crecido un 5,6% respecto al mismo periodo de 2012. Por su parte, las exportaciones de Bienes de Equipo, Productos energéticos y Semimanufacturas representan entre el 16-18% de las ventas totales de la región al exterior, aumentando en el periodo señalado sólo las ventas de bienes de equipo (que, en el tercer trimestre, se han mantenido estables respecto al mismo periodo del año 2012). Por productos, la cuantía más elevada corresponde a las exportaciones de Combustibles y aceites minerales (en torno a los 3.345 millones de euros), superando también los 1.000 millones las ventas de Legumbres y hortalizas, Máquinas y aparatos mecánicos, Frutas, Grasas y aceites, Minerales y Aeronaves.

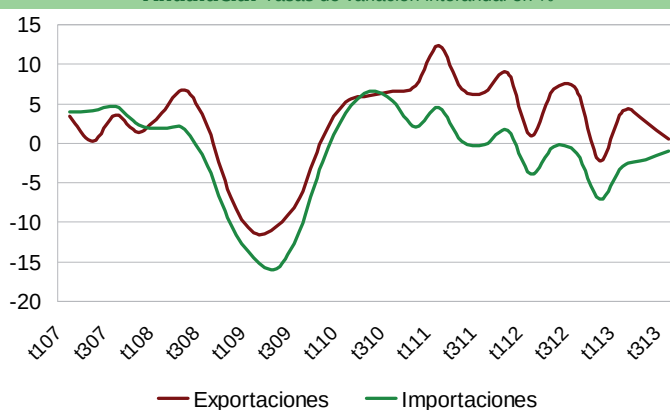
Comercio exterior de mercancías en Andalucía, enero-septiembre 2013 ⁽¹⁾

	Exportaciones			Importaciones		
	Millones de euros	% s/total	Variación interanual en %	Millones de euros	% s/total	Variación interanual en %
Alimentos	5.482,7	27,4	5,6	2.308,4	10,0	4,2
Productos energéticos	3.344,5	16,7	-13,7	14.502,3	62,8	-3,2
Materias primas	1.452,2	7,3	25,8	1.721,5	7,5	-13,7
Semimanufacturas	3.203,4	16,0	-6,0	2.110,4	9,1	-18,0
Bienes de equipo	3.630,4	18,1	61,8	1.547,8	6,7	10,2
Sector automóvil	217,3	1,1	6,8	94,8	0,4	-20,7
Bienes de consumo duradero	170,0	0,8	15,3	118,4	0,5	-17,3
Manufacturas de consumo	427,2	2,1	-0,9	641,0	2,8	-4,5
Otras mercancías	2.093,3	10,5	-11,6	45,7	0,2	-43,8
TOTAL	20.021,1	100,0	5,2	23.090,4	100,0	-4,6

(1) Datos definitivos de 2012.

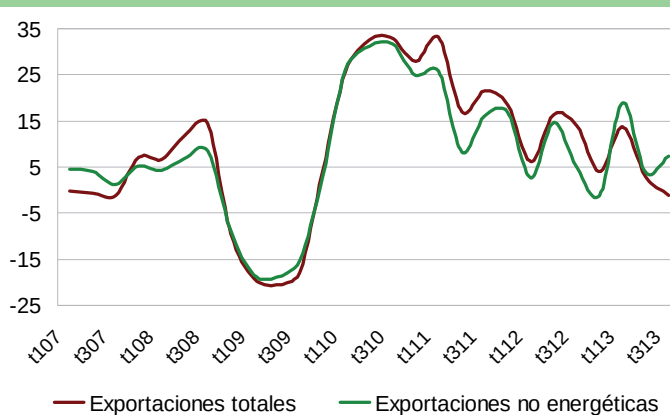
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Economía y Competitividad (DataComex).

Exportaciones e importaciones de bienes y servicios en Andalucía. Tasas de variación interanual en %



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

Evolución de las exportaciones de mercancías en Andalucía. Tasas de variación interanual en %



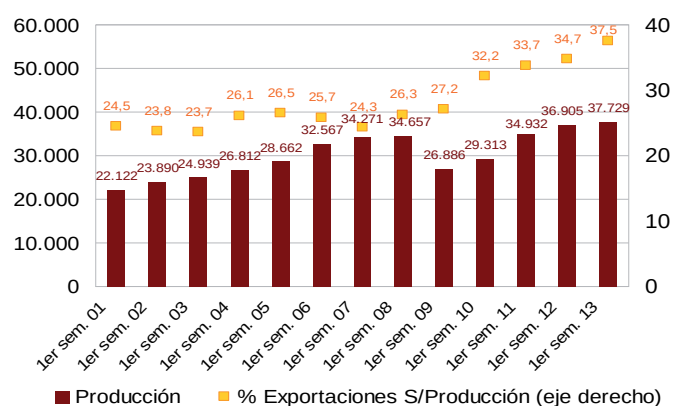
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Economía y Competitividad (DataComex).

El comercio exterior de bienes en Andalucía

La actividad comercial de bienes producidos en Andalucía está integrada por tres grandes rúbricas: la interior, la que mantiene con otros países, y la que realiza con el resto del territorio nacional. En el primer semestre de 2013, la producción efectiva de bienes, según las estimaciones elaboradas por C-intereg, ascendió a 37.729 millones de euros, en torno al 12,4% del total nacional. De la producción señalada, el 19,7% se comercializa en Andalucía (7.439 millones de euros), el 37,5% se exporta al extranjero (14.153 millones), y un 42,8% se destina a otras regiones españolas (16.137 millones).

Respecto a 2012, el aumento interanual de la producción efectiva de bienes ha sido del 2,2% en Andalucía (0% en el agregado de las CC.AA.), correspondiéndole a las exportaciones un crecimiento del 10,4%, mientras que la debilidad de la demanda nacional y andaluza ha determinado que las ventas a otras regiones crezcan moderadamente (1,4%) y las interiores retrocedan (-8,9%). Estos crecimientos de las ventas a otros mercados son de mayor intensidad que los registrados por el agregado español, ya que las exportaciones de España crecieron en tasa interanual un 7,9%, mientras que las ventas interregionales descendieron un 3,7%. Igualmente, las ventas interiores en el conjunto de España aunque disminuyeron, lo hicieron a menor ritmo que en Andalucía (-5,7%).

Producción efectiva y peso de las exportaciones en Andalucía
Millones de euros y %



Fuente: C-intereg (CEPREDE).

Comercio de bienes, 1º semestre de cada año

Millones de euros	ANDALUCÍA			TOTAL CC.AA.		
	Exportaciones	Interregional	Interior	Exportaciones	Interregional	Interior
2000	5.131	9.275	6.094	60.934	98.565	60.734
2001	5.416	9.410	7.295	67.027	102.390	65.482
2002	5.691	10.053	8.146	66.935	100.712	69.336
2003	5.902	10.752	8.285	69.475	103.507	71.351
2004	7.001	11.207	8.604	73.476	111.747	72.890
2005	7.604	12.385	8.673	76.648	117.920	76.824
2006	8.380	14.201	9.985	85.317	129.407	82.967
2007	8.341	15.531	10.399	94.057	136.752	86.804
2008	9.109	15.886	9.663	98.773	133.856	84.303
2009	7.302	11.853	7.731	78.909	102.672	64.315
2010	9.441	12.091	7.781	91.124	109.252	64.876
2011	11.773	14.837	8.322	109.491	126.549	74.313
2012	12.822	15.915	8.168	109.392	127.121	68.412
2013	14.153	16.137	7.439	118.079	122.370	64.528

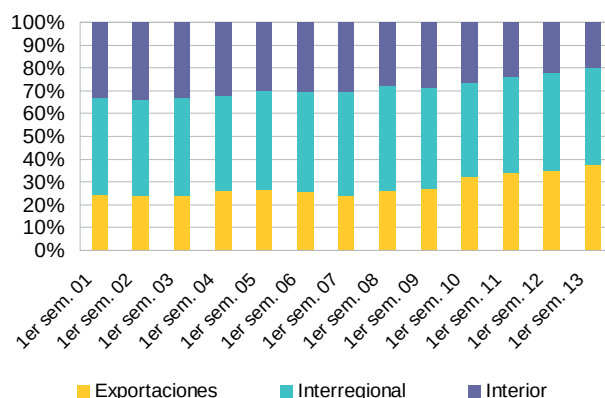
Nota: Predicciones para 2011, 2012 y 2013.
Fuente: C-intereg (CEPREDE).

Estas cifras ponen de relieve la pujanza de la demanda externa que tienen los bienes producidos en Andalucía, a lo que hay que añadir la ganancia de competitividad que se ha conseguido en la última década, tanto con otros países, como con el resto de España. En concreto, hace una década, de la producción total de bienes andaluces, en torno a un tercio se consumía en la propia Andalucía (13,5 p.p. más que en 2013), un 43,1% se vendía en el resto de España (en torno a 0,4 p.p. más) y el 23,7% se destinaba a exportaciones (13,8 p.p. menos que en la actualidad). Es decir, ante la caída de la demanda interna, la economía andaluza ha sido capaz de ganar mercados exteriores.

Por último, los resultados obtenidos muestran que las principales contribuciones al crecimiento de la economía andaluza en el periodo 2009-2012 vienen determinadas por el crecimiento de las exportaciones internacionales de Andalucía, seguida del incremento producido en las exportaciones interregionales. Esta circunstancia también se produce en las Comunidades de Madrid y Cataluña.

Comercio de bienes en Andalucía

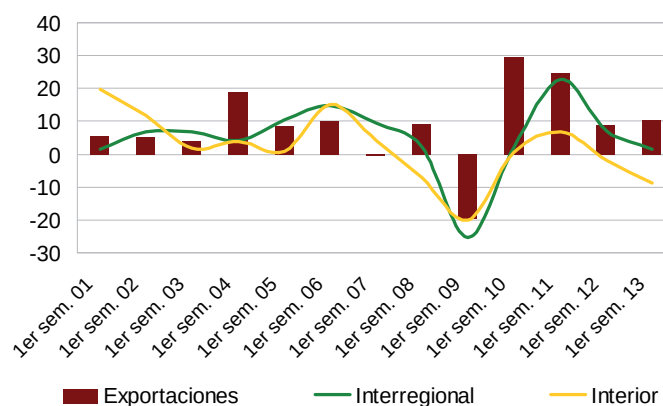
Aportación a la producción efectiva en %



Fuente: C-interreg (CEPREDE).

Evolución del comercio de bienes en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



Fuente: C-interreg (CEPREDE).

Sectores productivos

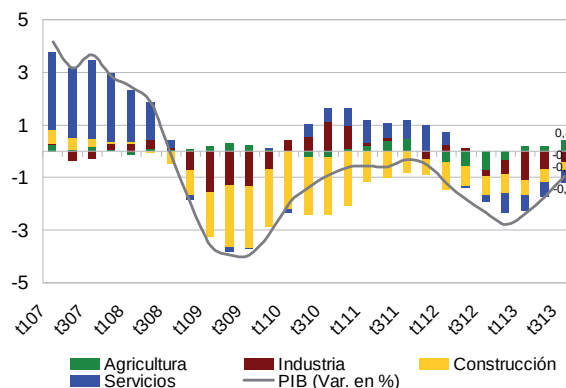
Desde el punto de vista de la oferta, todos los sectores, a excepción de servicios, han experimentado crecimientos trimestrales del VAB, de entre el 0,7% en la construcción y el 1,4% en la industria. En términos interanuales, únicamente la agricultura (9,9%) ha registrado un aumento del VAB, experimentando la industria y la construcción retrocesos en torno al 3,5%.

Particularizando al **sector servicios**, en el tercer trimestre de 2013 ha experimentado una caída intertrimestral del 0,3%, motivada fundamentalmente por el comportamiento mostrado por Actividades profesionales, Administración Pública, Sanidad y Educación, y Comercio, Transporte y Hostelería. En términos interanuales la caída ha sido del 0,7%, similar a la del anterior trimestre. Destacan la contracción de la actividad de Actividades profesionales (-3,1%) y Actividades financieras y de seguros (-2,0%). Por el contrario, han mostrado crecimientos interanuales las ramas de Actividades inmobiliarias y Actividades artísticas (1,1% y 0,7%, respectivamente).

En términos de ocupación, según Contabilidad Regional, el número de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo se ha reducido en un 0,3% y un 1,5% en términos intertrimestrales e interanuales, respectivamente. En torno a cuatro de cada diez ocupados del sector servicios corresponden a Comercio, Transporte y Hostelería, rama en la que la ocupación ha registrado una caída interanual del 1,1%. La segunda rama en importancia relativa por número de ocupados, la de Administración Pública, Sanidad y Educación (29,3% de los puestos de trabajo del sector servicios) ha experimentado una caída interanual del empleo del 4,1%.

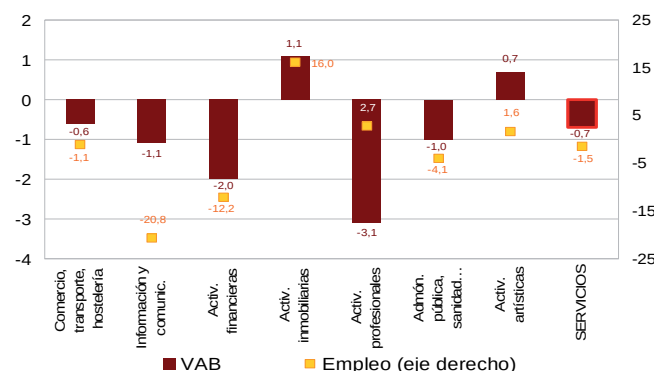
En relación al **turismo**, el Indicador Sintético de Actividad Turística, estima un crecimiento de la actividad en el conjunto de 2013 del 0,5%. En concreto, en el tercer trimestre de 2013, el número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros de Andalucía se ha incrementado en términos interanuales en un 7,4% (2,0% en España), invirtiendo la tendencia mostrada en el mismo periodo del ejercicio anterior, cuando registró una caída cercana al 2%. La demanda extranjera ha experimentado en el tercer trimestre de 2013 un crecimiento significativo, del 7,5%, similar al de la demanda interna, del 7,3%. En el acumulado hasta octubre de 2013, las pernoctaciones de residentes en el extranjero han crecido a mayor ritmo que las de residentes en España (5,7% y 2,3%, respectivamente).

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 por ramas del sector servicios en Andalucía
Tasas de variación interanual en %



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

Esta favorable trayectoria se ha traducido en un incremento interanual hasta octubre de 2013 del número de afiliados en Hostelería y Agencias de viaje, del 0,7%, frente al descenso del 5% registrado por el total de la afiliación a la Seguridad Social. En el conjunto de España, el número de afiliados en esta rama productiva se ha reducido en términos interanuales en un -0,2%. Por su parte, el número de ocupados en la industria turística andaluza (alojamiento, restauración, transporte de viajeros y otras actividades) se ha situado en el tercer trimestre de 2013 en 354.791 personas (un 14% del empleo regional), lo que ha supuesto un crecimiento del 2,9% con respecto al mismo periodo de 2012 (1,2% en España) que contrasta con el descenso registrado por la cifra total de ocupados (-2,5% y -2,9% en Andalucía y España, respectivamente).

Por lo que se refiere al **sector industrial**, en el tercer trimestre de 2013, el VAB ha experimentado un incremento trimestral del 1,4%, situándose la variación interanual en el -3,7%. La caída ha sido más moderada en la industria manufacturera (-1,2%). El descenso del empleo en el conjunto del sector industrial ha sido del 6,2%, más intenso que el registrado en el conjunto del año 2012.

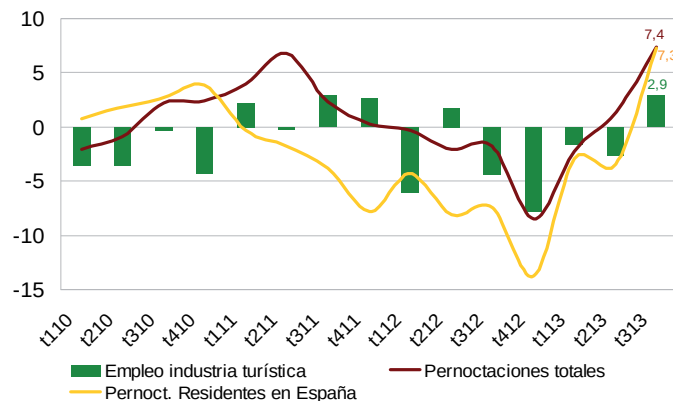
La variación negativa de los índices de producción industrial se ha ido atenuando a medida que ha ido avanzando el ejercicio 2013, registrándose en el tercer trimestre un descenso interanual del 3% (-16,5% en el primer trimestre del año). En este sentido, cabe destacar el descenso más moderado de la producción de bienes de consumo, junto con el aumento, durante dos trimestres consecutivos, de la producción de bienes de equipo. Aún así, en el acumulado de los nueve primeros meses de 2013, la producción ha descendido un 8,0% (-2,5% en España), superando el 10% para la producción de bienes de consumo. Por el contrario, la producción de bienes de equipo se ha mantenido prácticamente estable (0,3%).

En lo que respecta a la **construcción**, en el tercer trimestre de 2013 ha registrado un crecimiento intertrimestral del 0,7%, el primero desde comienzos de 2011, cuando se interrumpió la trayectoria descendente iniciada en 2008. En términos interanuales, el sector ha experimentado una caída del 3,5%, más moderada que la correspondiente al primer semestre de 2013, cuando superó el 6,0%. En términos de empleo, la reducción ha sido cercana al 4%, muy inferior a la registrada en el primer y segundo trimestre de 2013, del 26,2% y 15,7%, respectivamente.

Desde el punto de vista de la demanda, la compraventa de viviendas habría descendido un 5,6% en el tercer trimestre, en términos interanuales, experimentando en el acumulado de los nueve primeros

Trayectoria de la actividad turística en Andalucía

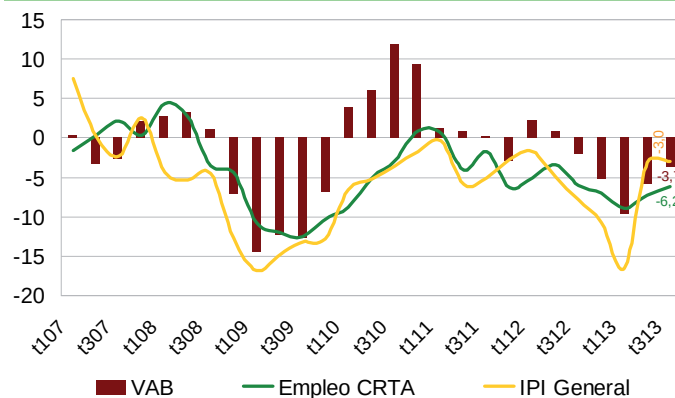
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Encuesta de Ocupación Hotelera (INE) e Instituto de Estudios Turísticos.

Indicadores del sector industrial en Andalucía

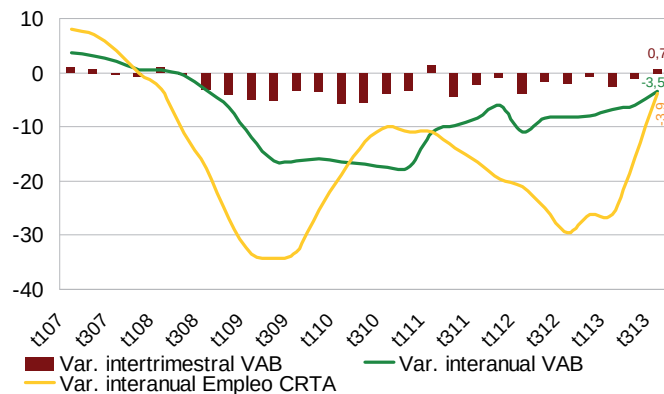
Tasas de variación interanual en %



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

VAB y empleo en el sector de la construcción en Andalucía

Tasas de variación en %



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

meses del año un incremento del 2,5%. En cuanto a la oferta, el número de visados de dirección de obra sigue registrando importantes retrocesos, lo que puede estar incidiendo en la salida del stock de vivienda nueva pendiente de venta.

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-junio 2013	17.713	4.779	-12.934	156.020

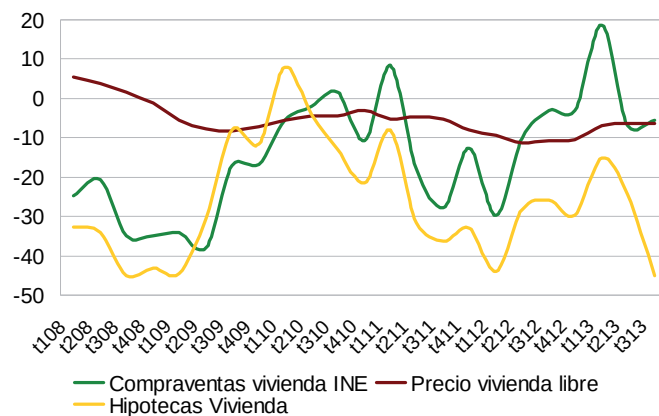
(1) Los datos de viviendas vendidas en 2006 corresponden al número de transacciones inmobiliarias del Ministerio, y el resto a la estadística de transmisiones de derechos de la propiedad del INE.

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

Por último, en lo que respecta al **sector agrario**, en el tercer trimestre de 2013, el VAB experimentó un crecimiento interanual cercano al 10%, frente a la caída del 15,8% experimentada en el mismo periodo de 2012. Sin embargo, en términos de empleo, no ha mostrado una evolución favorable, ya que el número de puestos de trabajo se ha reducido en casi un 2%. Esta caída podría moderarse en el cuarto trimestre, a tenor del crecimiento mostrado por los datos de afiliación al Sistema Especial Agrario durante los meses de octubre y noviembre de 2013, motivado, en gran medida, por las favorables perspectivas de la campaña de recogida de aceituna, cuyas primeras estimaciones apuntan a un fuerte crecimiento con respecto a la anterior, en la que se produjo una caída de la producción de en torno al 60,0%. En concreto, el primer aforo (primeras estimaciones cuando la recolección está próxima a comenzar) de la Consejería de Agricultura de la Junta de Andalucía apunta a que la producción de aceituna de almazara puede alcanzar los 6,2 millones de toneladas, pudiéndose reducir en caso de que persista la falta de precipitaciones y las altas temperaturas.

Evolución de la demanda de vivienda en Andalucía

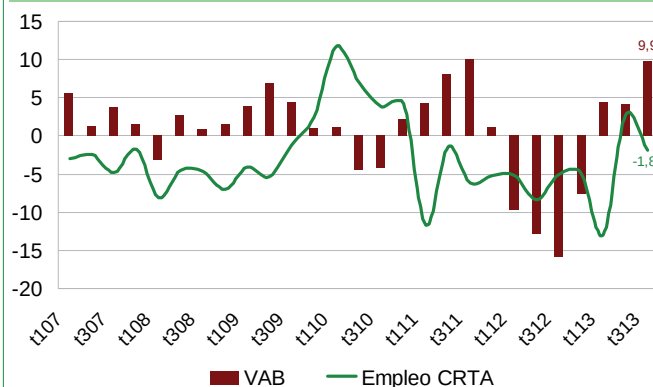
Tasas de variación interanual en %



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

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.

Mercado de trabajo

Atendiendo a los datos proporcionados por la Encuesta de Población Activa (EPA), correspondientes al tercer trimestre de 2013, se observa una cierta estabilización en la destrucción de empleo así como una reducción de la **población activa**, que se ha situado por debajo de los 4 millones, 45.400 personas menos con respecto al segundo trimestre de 2013, lo que en términos interanuales supone una variación relativa del -1,0%.

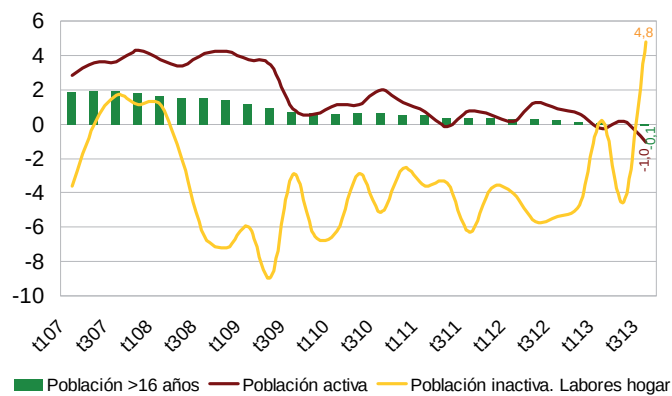
A diferencia de lo observado en el conjunto nacional, donde el descenso de activos obedece a una disminución de la población en edad de trabajar, en Andalucía este descenso responde, fundamentalmente, al incremento de la población inactiva (44.000 más que en el segundo trimestre de 2013), especialmente de la dedicada a labores del hogar. Atendiendo a lo anterior, la tasa de actividad se ha situado en el tercer trimestre de 2013 en el 58,5%, 0,7 p.p. por debajo de la registrada el trimestre anterior. Por el contrario, en el conjunto de España, se ha mantenido prácticamente estable (59,6%).

Respecto al **empleo**, el número de ocupados en Andalucía (2.532.300 en el tercer trimestre de 2013) ha descendido en 52.300 con respecto al trimestre anterior, observándose en términos interanuales una variación negativa del 2,5%, algo menos acusada que la de trimestres anteriores. Esta caída trimestral del empleo en la región contrasta con la trayectoria observada en el conjunto nacional (39.400 ocupados más en términos trimestrales), y se ha debido fundamentalmente al comportamiento del empleo en el sector agrario. Así, en torno a un 91% de la caída trimestral del empleo en Andalucía se ha producido en dicho sector, cuya población ocupada se ha reducido en 47.600 personas con relación al segundo trimestre. También ha descendido el empleo industrial (6.800 ocupados menos), en tanto que el número de ocupados en la construcción y los servicios ha crecido en 1.000 personas en ambos casos. En términos interanuales, sin embargo, el empleo ha descendido en todos los sectores, con tasas que oscilan entre el -2% del sector servicios y el -6,7% del sector industrial.

Atendiendo a la situación profesional de los ocupados, la caída de la ocupación responde a la pérdida de empleo asalariado (69.400 menos que en el trimestre anterior) y, más concretamente en el sector privado, ya que en el sector público se ha producido un incremento de 13.200 personas con respecto al segundo trimestre. Asimismo, el descenso del empleo asalariado se ha producido tanto entre los de contrato temporal (-30.500), como entre los de contrato indefinido (-38.800). La tasa de temporalidad (31% en Andalucía) se ha reducido en 0,4 p.p. con respecto al segundo trimestre de 2013, superando en 6,7 p.p. al promedio nacional.

Población mayor de 16 años, activos e inactivos en Andalucía

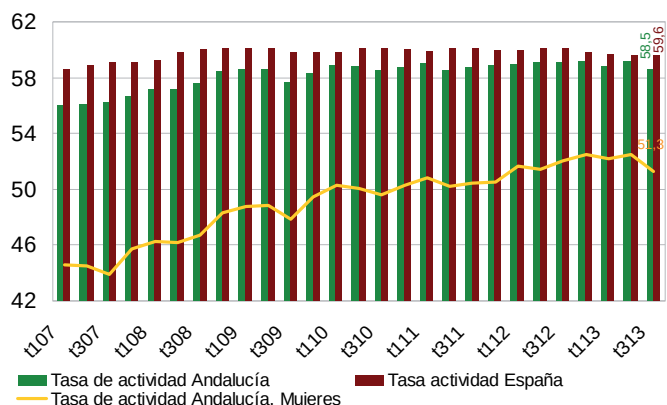
Tasas de variación interanual en %



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

Evolución de las tasas de actividad

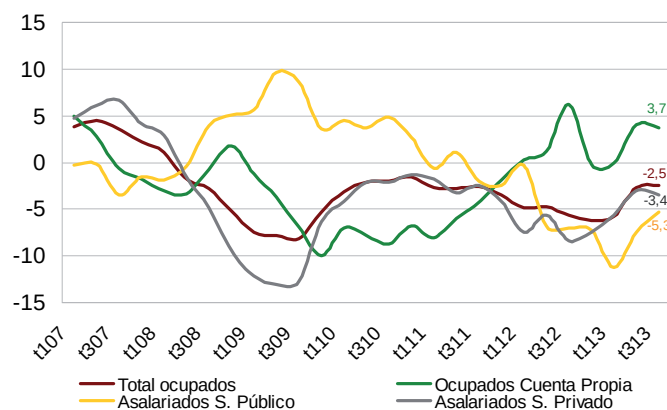
% de activos sobre población > 16 años



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

Evolución del empleo en Andalucía

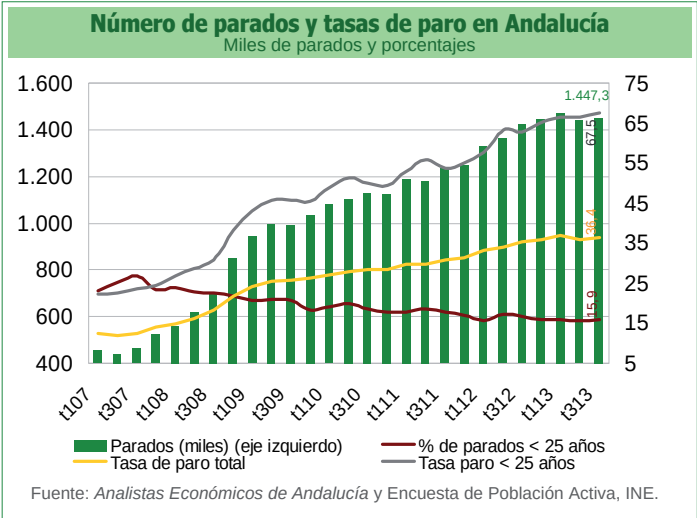
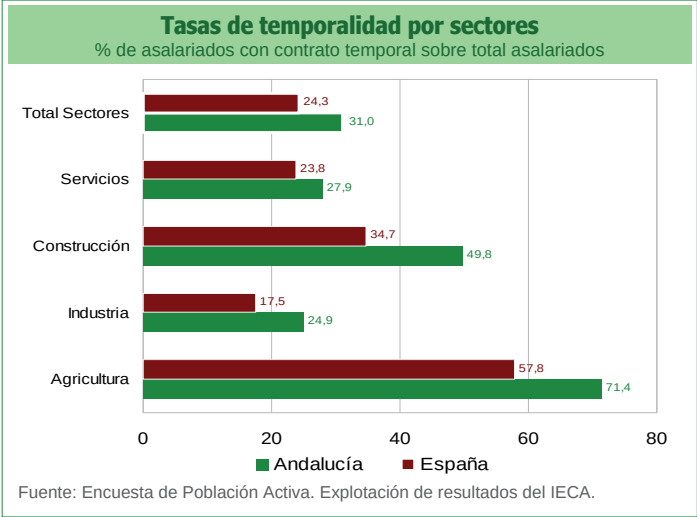
Tasas de variación interanual en %



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

Por el contrario, el número de ocupados por cuenta propia se ha incrementado por tercer trimestre consecutivo, en 17.100 personas, debido, en gran medida, al aumento del número de empleadores (13.500 más que en el trimestre anterior), si bien, en términos interanuales, destaca el incremento entre los empresarios sin asalariados (5,4%, frente al 4,9% de los empleadores).

En cuanto al **desempleo**, y dada la pérdida de población activa (común a todos los sectores, salvo la construcción), el número de parados sólo se ha incrementado en 6.900 personas respecto al segundo trimestre de 2013, aumentando con especial intensidad en la agricultura y entre aquellos que buscan su primer empleo. La tasa de paro se ha incrementado en 0,6 p.p. situándose en el 36,4% (10,4 p.p. superior a la española, que ha descendido en 0,3 p.p., hasta situarse en el 26,0%). La tasa de paro juvenil alcanza el 67,5%. En términos absolutos, este segmento (menores de 25 años) representa el 15,9% de la cifra total de parados en Andalucía.



Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía, 3^{er} trimestre 2013

Miles y porcentajes	ANDALUCÍA	ESPAÑA	ANDALUCÍA		ESPAÑA Tasa trimestral	ANDALUCÍA		ESPAÑA Tasa interanual	Diferencia 3 ^o trim. 13/ 3 ^o trim. 08	
			Diferencia trimestral	Tasa trimestral		Diferencia interanual	Tasa interanual		ANDALUCÍA	ESPAÑA
Población > 16 años	6.797,6	38.141,1	-1,4	0,0	-0,2	-6,1	-0,1	-0,7	125,2	-129,6
Población inactiva	2.818,0	15.413,1	44,0	1,6	-0,3	35,5	1,3	0,6	-9,8	87,5
Estudiantes	440,6	2.049,8	-54,6	-11,0	-17,5	-24,9	-5,3	-9,0	39,0	63,6
Labores del hogar	821,1	4.205,6	80,6	10,9	7,7	37,7	4,8	2,4	-137,8	-657,1
Población activa	3.979,6	22.728,0	-45,4	-1,1	-0,1	-41,7	-1,0	-1,6	135,0	-217,1
Tasa de actividad (%)	58,5	59,6	-0,7	--	0,1	-0,6	--	-0,5	0,9	-0,4
Población ocupada	2.532,3	16.823,2	-52,3	-2,0	0,2	-64,7	-2,5	-2,9	-607,7	-3.523,1
Cuenta propia	508,6	3.064,6	17,1	3,5	0,5	18,1	3,7	-0,4	-59,4	-520,2
Empleador	151,1	885,5	13,5	9,8	2,3	7,1	4,9	-5,2	-43,8	-296,0
Empresario sin asalariado	329,3	2.042,0	6,9	2,1	0,2	16,8	5,4	2,8	7,6	-76,9
Asalariados	2.023,7	13.747,7	-69,4	-3,3	0,2	-82,4	-3,9	-3,4	-546,7	-2.998,5
Sector Público	506,4	2.830,6	13,2	2,7	-0,4	-28,4	-5,3	-5,4	-9,5	-159,5
Sector Privado	1.517,3	10.917,0	-82,6	-5,2	0,3	-53,9	-3,4	-2,9	-537,2	-2.839,1
Contrato Temporal	627,7	3.342,5	-30,5	-4,6	5,3	-37,6	-5,7	-2,3	-410,8	-1.602,2
Tiempo completo	2.101,3	14.237,2	-11,4	-0,5	1,5	-68,1	-3,1	-4,0	-644,5	-3.785,3
Tiempo parcial	431,0	2.586,0	-40,8	-8,6	-6,1	3,3	0,8	3,9	36,8	262,1
Mujeres	1.101,2	7.654,0	-41,7	-3,6	0,2	-51,7	-4,5	-2,5	-126,9	-933,4
Sector agrario	155,6	705,6	-47,6	-23,4	-7,2	-3,4	-2,1	-2,1	-35,4	-81,7
Sector industrial	217,9	2.280,2	-6,8	-3,0	-0,9	-15,7	-6,7	-6,6	-90,3	-915,0
Sector construcción	139,3	1.013,5	1,0	0,7	-1,0	-5,4	-3,7	-10,8	-276,0	-1.399,7
Sector servicios	2.019,5	12.823,8	1,0	0,0	1,0	-40,2	-2,0	-1,5	-206,0	-1.126,9
Población parada	1.447,3	5.904,7	6,9	0,5	-1,2	23,1	1,6	2,2	742,7	3.305,9
Sector agrario	171,6	288,2	15,1	9,6	5,9	1,3	0,8	-3,4	80,0	143,1
Sector industrial	41,5	251,7	3,8	10,1	-10,1	-8,5	-17,0	-18,6	3,7	43,5
Sector construcción	82,1	322,8	2,3	2,9	-8,1	-22,3	-21,4	-20,5	-34,1	-116,9
Sector servicios	366,6	1.548,4	-8,9	-2,4	-7,1	-4,3	-1,2	-5,4	140,5	609,5
Buscan primer empleo	133,3	594,8	14,8	12,5	16,5	1,8	1,4	7,9	70,2	337,5
Han dejado empleo hace más 1 año	652,1	2.898,9	-20,2	-3,0	0,0	55,0	9,2	12,5	482,3	2.289,3
Tasa de paro (%)	36,4	26,0	0,6	--	-0,3	0,9	--	1,0	18,0	14,7
Juvenil	67,5	54,4	1,0	--	-1,8	4,6	--	2,1	36,7	30,2
Extranjeros	40,8	36,8	1,2	--	1,1	0,7	--	2,0	15,7	19,4
Tasa temporalidad (%)	31,0	24,3	-0,4	--	1,2	-0,6	--	0,3	-9,4	-5,2
Sector Privado	35,0	25,4	-0,4	--	1,3	-0,8	--	0,5	-8,8	-4,8
Sector Público	19,2	20,1	0,7	--	0,9	0,0	--	-0,5	-7,7	-6,4

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

Crecimiento económico y empleo: Ley de Okun

¿Cuánto tendría que crecer la economía andaluza para que se cree empleo, se reduzcan los niveles de paro o la tasa de paro? La respuesta a estas preguntas se puede obtener mediante la estimación de la Ley de Okun.

Para su aproximación se han utilizado datos de periodicidad anual relativos al periodo 1990-2013. También se ha optado por realizar el mismo ejercicio para el periodo 1990-2007, con objeto de poder apreciar las diferencias que se hayan podido producir como consecuencia del cambio de ciclo económico. Las series de producción, en términos reales, corresponden a estimaciones propias de *Analistas Económicos de Andalucía*, obtenidas a partir de la Contabilidad Regional del IECA y la Contabilidad Regional del INE, mientras que las cifras de empleo y paro proceden de la Encuesta de Población Activa (EPA) del INE.

Los resultados obtenidos reflejan que el crecimiento del PIB real necesario para que crezca el empleo es inferior al que se requiere

para reducir los niveles de desempleo, lo que responde a que cuando una economía crece se incorporan nuevos trabajadores al mercado laboral, aumentando la población activa, de ahí que el paro pueda aumentar a pesar de que lo haga la ocupación. Por otro lado, se aprecia cómo los resultados obtenidos para Andalucía difieren de los correspondientes al conjunto de España.

En concreto, los resultados apuntan a que Andalucía tendría que crecer por encima del 1,4% para crear empleo en términos netos (1,3% en España). Estas tasas resultan inferiores a las que se obtienen utilizando como periodo de referencia 1990-2007, puesto que el crecimiento del PIB necesario para crear empleo en Andalucía y España era del 1,9% y 1,6%, respectivamente. Por su parte, el PIB andaluz tendría que crecer en términos reales a una tasa anual del 2,9% para que se redujeran los niveles de paro, 0,4 p.p. por encima de lo necesario para el conjunto nacional (2,5%).

Estimaciones de la Ley de Okun para Andalucía y España

Crecimiento económico mínimo necesario para ...	Andalucía	España
<i>Aumentar el empleo</i>		
1990-2013	1,42	1,27
1990-2007	1,93	1,64
<i>Reducir el número de parados</i>		
1990-2013	2,89	2,54
1990-2007	3,37	2,90
Fuente: <i>Analistas Económicos de Andalucía</i> .		

Precios y salarios

En un contexto de debilidad de la demanda interna, a lo largo de 2013, los **precios de consumo** han moderado sus tasas de variación. Así, en noviembre, la tasa de variación interanual del IPC (Índice de Precios de Consumo) se ha situado en el 0,2%, tanto en Andalucía como en España, después de que en octubre se registrara un descenso interanual del 0,1%. Uno de los grupos que más ha influido en este leve repunte mensual ha sido el de Transporte, cuya variación interanual se ha situado en el 0,4%, frente al -2,3% del mes anterior. El menor descenso mensual observado en los precios de carburantes y combustibles (-1%) respecto al registrado en noviembre de 2012 (-4,4%) ha incidido en este repunte de los precios en Transporte.

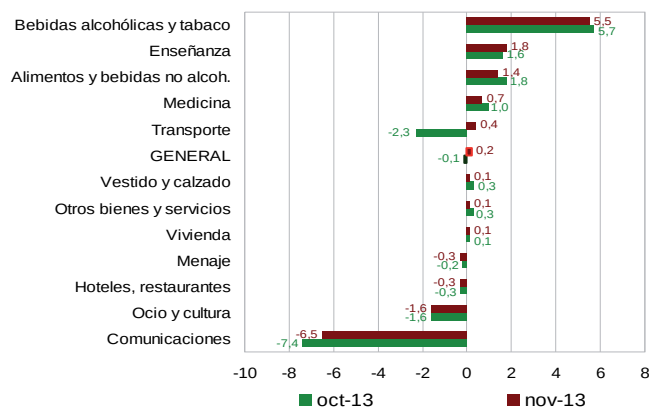
La inflación subyacente se ha situado en noviembre en el 0,3%, 0,2 p.p. por encima de la registrada en el mes anterior. Esta evolución podría deberse, en gran parte, al comportamiento de los precios de los bienes industriales, que han crecido en noviembre un 0,8%, mientras que en noviembre de 2012 registraron un leve descenso del 0,1%.

También los **precios industriales**, medidos por el Índice de Precios Industriales, han mostrado un menor ritmo de crecimiento a medida que ha avanzado 2013, registrando en octubre una variación interanual del -2,1%, más intenso que el observado en el conjunto nacional (-0,2%). Esta caída más acusada en Andalucía obedece, principalmente, a la reducción de los precios de la energía (-3,1%) y de los bienes de consumo (-1,2%), que han crecido en España un 0,9% y un 0,5%, respectivamente.

Finalmente, según la Encuesta Trimestral de **Coste Laboral** del INE, el coste salarial por trabajador ha seguido descendiendo por cuarto trimestre consecutivo, mostrando en el tercer trimestre de 2013 una disminución del 0,7% con respecto al tercer trimestre de 2012, si bien los costes laborales (salarios, Seguridad Social, indemnizaciones por despido,...) se han incrementado en torno a un 1%. La disminución en los costes salariales ha sido más moderada que en los tres trimestres anteriores, comportamiento que se reproduce cuando se analiza la remuneración por asalariado.

Índice de Precios de Consumo por grupos en Andalucía

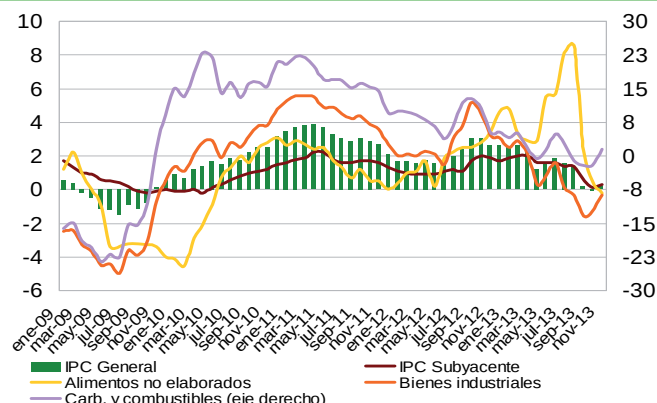
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

IPC de grupos especiales en Andalucía

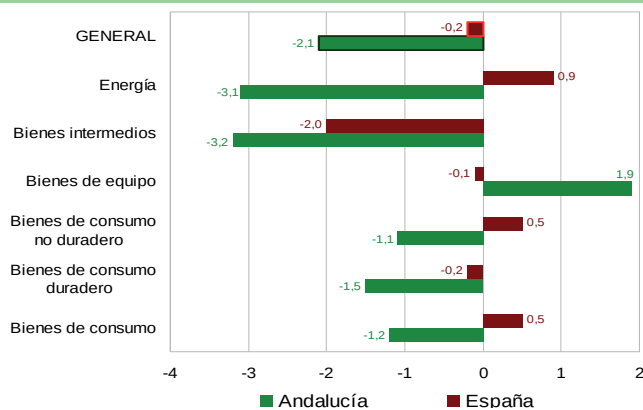
Tasas de variación interanual en %



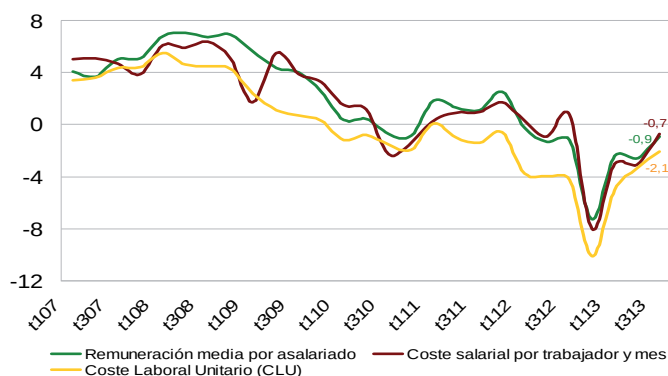
Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Índice de Precios Industriales en Andalucía, octubre 2013

Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios Industriales, INE.

Remuneración media por asalariado y costes salariales en Andalucía. Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA) y Encuesta Trimestral de Coste Laboral (INE).

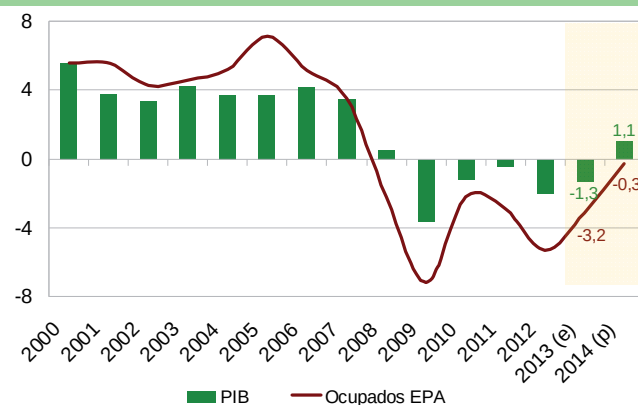
Previsiones económicas 2014

A falta de conocer los datos de Contabilidad Regional y los relativos al mercado de trabajo correspondientes al cuarto trimestre de 2013, *Analistas Económicos de Andalucía* mantiene su estimación de caída del PIB del 1,3% (-1,2% en España), para el conjunto de 2013, si bien, a tenor de los últimos datos publicados, se producen algunas diferencias con respecto a las previsiones de otoño, en lo que se refiere a su composición. Desde el punto de vista de la oferta, a excepción de la agricultura, el resto de sectores registrarían descensos de la actividad, más acusados en la industria (-5,1%) y en la construcción (5,0%).

Para este último sector, los datos publicados, relativos al tercer trimestre, apuntan a una caída menos acusada que la observada en el primer semestre de 2013, de ahí que se estime un descenso, para el conjunto del ejercicio, inferior al estimado en la anterior publicación. Lo contrario ocurre para el sector servicios, para el que se estima una contracción del PIB del 0,7%. Por su parte, el sector agrario se prevé experimente, tras la revisión al alza de los datos correspondientes al primer semestre, un crecimiento anual del 3,8%, mejorando las previsiones de otoño. Por el lado de la demanda, atendiendo al comportamiento observado en el tercer trimestre, la caída del gasto en consumo de las AA.PP. podría ser ligeramente inferior al 2%, en tanto que la inversión moderaría su contracción, situándose en el 5,0%.

Evolución prevista del PIB y empleo en Andalucía

Tasas de variación anual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional Anual de Andalucía (IECA) y Encuesta de Población Activa (INE).

Para 2014, las previsiones apuntan a una recuperación de la producción del 1,1%, (0,9% en España, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*), si bien existen elementos de incertidumbre que, de materializarse, afectarían a estas previsiones. Dada la información estadística conocida más recientemente se han producido algunas variaciones con respecto a las primeras estimaciones. Se prevé una caída del VAB para la agricultura y la construcción, en este último caso algo menos acentuada de lo previsto inicialmente, mientras que la industria y los servicios se espera registren aumentos de la actividad. Atendiendo a los componentes de demanda, el consumo de los hogares podría registrar un crecimiento del 0,2%, en tanto que el gasto en consumo de las AA.PP. se prevé experimente una caída similar a la de 2013 (-1,9%). Por su parte, la inversión retrocedería en un 2,3%.

En lo referente al mercado de trabajo, y a tenor de las expectativas de evolución del PIB, las estimaciones para el conjunto de 2013, respecto al cual aún no están disponibles los datos del cuarto trimestre, apuntan a una caída del empleo del 3,2% con relación al promedio de 2012. Todos los sectores destruirían empleo, especialmente la construcción y la industria lo que, unido a la reducción de la población activa, se traduciría en un incremento del número de desempleados del 5,0%, situándose la tasa de paro, en el promedio de 2013, en el 36,4%, 1,9 p.p. superior a la registrada un año antes.

Para 2014, se espera que en la segunda mitad del año pudiera crearse empleo en términos netos, si bien, en el promedio del año, el número de ocupados en Andalucía podría reducirse en un 0,3%, debido a la destrucción neta de empleo en el sector de la construcción, ya que en el resto de sectores el empleo se mantendría o registraría crecimientos muy moderados. Teniendo en cuenta el descenso esperado de la población activa, se prevé que el número de parados se reduzca en un 0,7%, situándose la tasa de paro, en el promedio del año, en el 36,4%.

Previsiones económicas para Andalucía en 2014

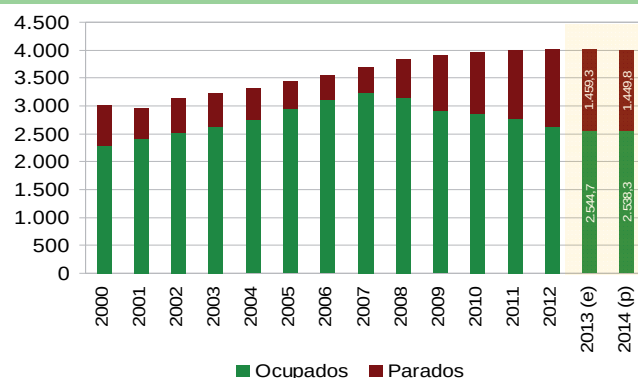
Tasas de variación anual en %	2010 (CRA)	2011 (CRA)	2012 (CRA)	2013 (e)	2014 (p)
Agricultura	-1,4	5,9	-11,5	3,8	-0,2
Industria	7,8	-0,2	-1,0	-5,1	3,7
Construcción	-17,0	-8,9	-9,0	-5,0	-1,2
Servicios	0,6	1,2	-0,2	-0,7	0,9
PIB p.m.	-1,2	-0,5	-2,0	-1,3	1,1
Consumo final hogares	0,2	-1,6	-3,0	-2,9	0,2
Consumo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

(CRA) Datos de la Contabilidad Regional Anual de Andalucía.

(e) (p) Estimaciones y Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*.

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

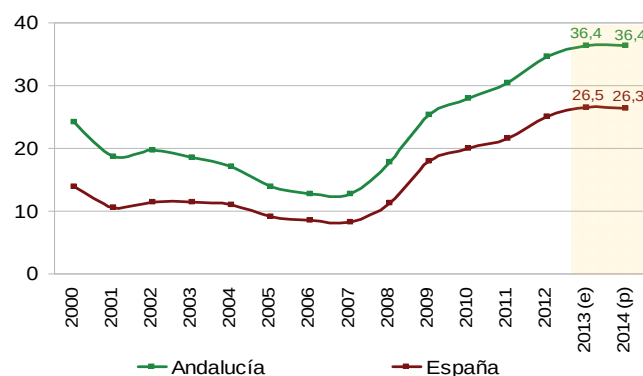
Número de ocupados y parados en Andalucía: Previsiones 2014. Miles de personas



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

Tasas de paro en Andalucía y España: Previsiones 2014

% sobre población activa



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

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

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

	2010		2011		2012		2013 (e)		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	4.017,6	0,7	4.004,1	-0,3	3.988,1	-0,4
Empleo	2.859,3	-2,2	2.776,3	-2,9	2.627,8	-5,3	2.544,7	-3,2	2.538,3	-0,3
Sector agrario	230,5	6,0	216,6	-6,0	203,7	-6,0	197,0	-3,2	197,6	0,3
Sector industrial	259,7	-5,9	252,5	-2,8	235,6	-6,7	220,5	-6,4	222,0	0,7
Sector construcción	246,7	-13,4	209,7	-15,0	156,2	-25,5	134,4	-14,0	127,0	-5,5
Sector servicios	2.122,4	-1,0	2.097,6	-1,2	2.032,4	-3,1	1.992,8	-1,9	1.991,8	0,0
Paro	1.110,5	11,9	1.212,0	9,1	1.389,8	14,7	1.459,3	5,0	1.449,8	-0,7
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	28,0	2,6	30,4	2,4	34,6	4,2	36,4	1,9	36,4	-0,1
ESPAÑA										
Población activa	23.088,9	0,2	23.103,6	0,1	23.051,0	-0,2	22.746,1	-1,3	22.609,3	-0,6
Empleo	18.456,5	-2,3	18.104,6	-1,9	17.282,0	-4,5	16.714,5	-3,3	16.654,9	-0,4
Sector agrario	793,0	0,9	760,2	-4,1	753,2	-0,9	741,3	-1,6	744,0	0,4
Sector industrial	2.610,5	-5,9	2.555,3	-2,1	2.430,8	-4,9	2.296,1	-5,5	2.306,5	0,5
Sector construcción	1.650,8	-12,6	1.393,0	-15,6	1.147,6	-17,6	1.016,3	-11,4	949,7	-6,6
Sector servicios	13.402,2	-0,3	13.396,3	0,0	12.950,4	-3,3	12.660,8	-2,2	12.654,7	0,0
Paro	4.632,4	11,6	4.999,0	7,9	5.769,0	15,4	6.031,6	4,6	5.954,3	-1,3
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	20,1	2,1	21,6	1,6	25,0	3,4	26,5	1,5	26,3	-0,2

(e) (p) Estimaciones y Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*.
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.

Principales Indicadores Económicos: Previsiones 2014

Valores absolutos y tasas de variación anual en %

	Valores					Tasas de variación en %				
	2010	2011	2012	2013 (e)	2014 (p)	2010	2011	2012	2013 (e)	2014 (p)
ANDALUCÍA										
IPI General (Base 100)	78,5	75,8	71,1	65,7	65,6	-4,3	-3,5	-6,3	-7,5	-0,2
IPI Bienes consumo (Base 100)	87,1	83,7	78,7	71,1	71,0	3,0	-3,9	-6,0	-9,6	-0,1
IPI Bienes inversión (Base 100)	67,5	60,8	53,1	53,4	54,1	-13,6	-10,0	-12,7	0,7	1,3
Viviendas iniciadas	18.918,0	13.523,0	7.227,3	6.233,4	6.004,9	-48,0	-28,5	-46,6	-13,8	-3,7
Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)	14.343,9	14.894,5	14.451,6	14.833,2	15.097,7	1,0	3,8	-3,0	2,6	1,8
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	18.941,6	20.314,0	19.094,6	18.322,3	18.371,3	2,0	7,2	-6,0	-4,0	0,3
Matriculación de turismos	131.949,0	93.349,0	75.541,0	78.176,2	78.521,3	-5,7	-29,3	-19,1	3,5	0,4
ESPAÑA										
IPI General (Base 100)	83,4	81,9	77,0	75,3	75,5	0,9	-1,8	-5,9	-2,2	0,2
IPI Bienes consumo (Base 100)	91,6	90,3	86,1	84,5	84,8	0,9	-1,4	-4,7	-1,9	0,4
IPI Bienes inversión (Base 100)	77,3	77,6	69,3	70,2	71,3	-3,3	0,3	-10,7	1,3	1,5
Viviendas iniciadas	123.616,0	86.957,0	55.380,3	44.298,7	42.190,7	-22,4	-29,1	-36,3	-20,0	-4,8
Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)	81.888,9	85.367,0	82.962,5	83.244,5	84.663,9	6,2	4,2	-2,8	0,3	1,7
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	191.552,5	203.290,8	193.169,0	184.367,0	183.969,9	3,0	6,1	-5,0	-4,6	-0,2
Matriculación de turismos	993.442,0	808.290,0	697.159,0	722.880,5	723.746,2	2,3	-18,6	-13,7	3,7	0,1

(e) (p) Estimaciones y 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 tercer trimestre de 2013, todas las provincias andaluzas han registrado una caída de la actividad económica, si bien más moderada que en trimestres anteriores. Málaga (-0,7%), Almería (-0,8%), Granada (-0,8%) y Jaén (-0,9%) han registrado un descenso interanual de la producción inferior a la media andaluza (-1%). Por el contrario, la caída ha sido más acusada, de en torno al 1,2%, en las provincias de Cádiz, Huelva y Sevilla.

Para el conjunto de 2013, las estimaciones apuntan a una cierta moderación en el ritmo de contracción de la producción, que en el caso de Málaga podría ser inferior al 1%. Los descensos más acusados se producirían en las provincias de Cádiz, Huelva y Jaén, donde el retroceso del PIB se situaría en torno al 2,0%.

Para 2014, las previsiones apuntan a tasas de variación positivas de la producción, que serían de mayor magnitud en Granada y Málaga, donde podrían alcanzar el 1,5% (1,1% para el conjunto andaluz).

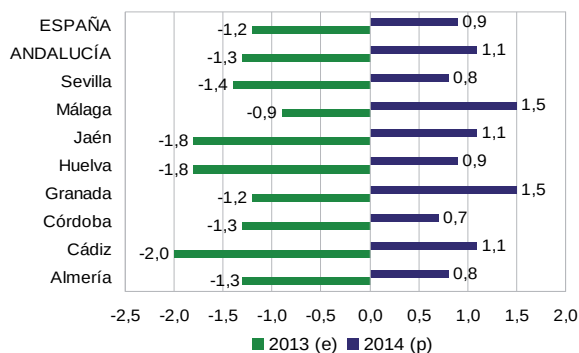
En lo que respecta al mercado de trabajo, en el tercer trimestre de 2013 ha continuado moderándose la caída del empleo, a excepción de la provincia de Almería que, con una reducción del 6,9% ha presentado peores registros que en el mismo periodo del año anterior. Por el contrario, en la provincia de Jaén, el número de ocupados se ha incrementado en un 1,3% con respecto al tercer trimestre de 2012.

Por sectores, la mayor destrucción neta de empleo se ha producido en la agricultura, con especial intensidad en la provincia de Almería (-26,2%). Esta tónica se reproduce en la industria, con la excepción de las provincias de Córdoba y Cádiz. En la construcción, los mayores descensos relativos se han registrado en las provincias de Jaén, Almería y Granada. Finalmente, en lo que respecta a los servicios, en las provincias de Jaén y de Almería se ha creado empleo neto en este sector, mientras que la reducción más intensa del número de ocupados se ha producido en Huelva y Cádiz.

Esta menor caída del empleo ha venido acompañada de una desaceleración en el incremento del desempleo en el tercer trimestre de 2013, en términos interanuales, reduciéndose el número de parados en Huelva (-5,8%), Almería (-5,5%) y Córdoba (-3,3%). Estas son precisamente las

Previsiones de crecimiento económico por provincias

Tasas de variación anual en %

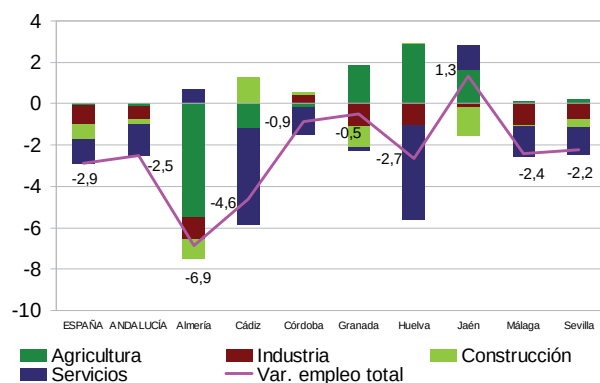


(e) Estimación. (p) Previsión.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Evolución del empleo por sectores y provincias

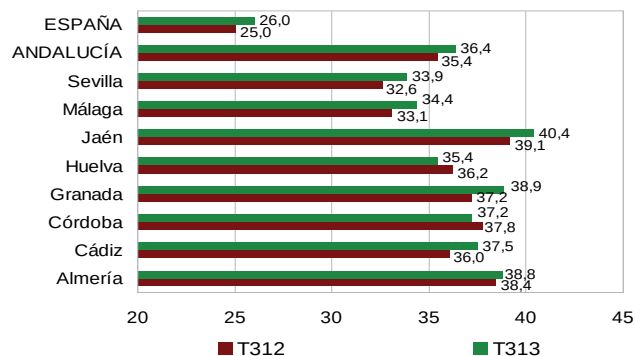
Tasas de variación interanual en % y contribución en p. p., datos al tercer trimestre de 2013



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.

provincias que han registrado un descenso más acusado de la población activa, junto con Cádiz, siendo Jaén y Granada las únicas provincias en las que se ha incrementado el número de activos.

Al cierre del tercer trimestre de 2013, la tasa de paro superaba el 40% en la provincia de Jaén, rondando el 39% en las de Granada y Almería, mientras que Sevilla y Málaga son las provincias andaluzas con una menor tasa de paro (en torno al 34%). Con respecto al tercer trimestre de 2012, la tasa de paro se ha reducido únicamente en las provincias de Huelva y Córdoba.

Durante los diez primeros meses de 2013, el turismo ha mostrado un buen comportamiento, creciendo la demanda hotelera en todas las provincias costeras. Así, únicamente ha disminuido el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros de Jaén, Sevilla y Córdoba, trasladándose esta trayectoria también al caso de las pernoctaciones. Atendiendo a su procedencia, este crecimiento ha venido impulsado fundamentalmente por la demanda extranjera, más acusada en términos absolutos en la provincia de Málaga, con cerca de 159.000 viajeros y 747.000 pernoctaciones más que entre enero y octubre de 2012. La demanda nacional también ha mejorado, destacando el incremento de viajeros en las provincias de Granada y Cádiz.

Por zonas turísticas, los mayores incrementos interanuales relativos, entre enero y octubre de 2013, se han producido en la Costa del Sol de Málaga y la Costa de Almería, que son también las zonas con un mayor incremento de pernoctaciones, junto con la Costa de la Luz de Cádiz. Únicamente la Costa Tropical de Granada ha registrado una reducción de la demanda hotelera, con una caída, tanto de viajeros, como de pernoctaciones, del 2,4%, por lo que el buen comportamiento de la provincia granadina en su conjunto se debe al turismo interior.

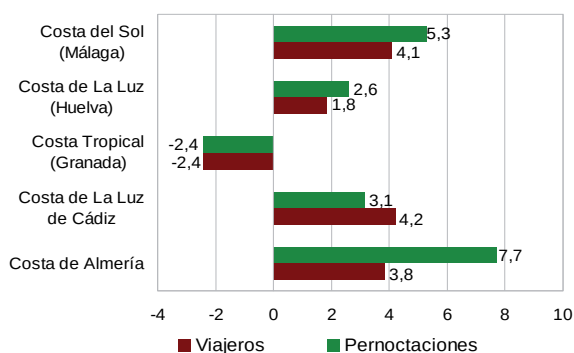
La construcción continúa con su proceso de ajuste, a pesar de las señales de mejora que proporcionan ciertos indicadores. Durante los diez primeros meses de 2013, el número de compraventas de vivienda se ha incrementado más acentuadamente, en términos relativos, en las provincias de Almería, Sevilla y Málaga, reduciéndose en las de Jaén, Cádiz y Huelva debido, fundamentalmente, a la caída del número de operaciones de vivienda nueva. De igual modo, en el tercer trimestre de 2013 también se ha registrado un mejor comportamiento de las transacciones de vivienda, recogiendo los mayores crecimientos interanuales en las provincias de Málaga y Almería, del 25,4% y 18,4%, respectivamente.

Viajeros alojados en establecimientos hoteleros por provincias. Tasas de variación interanual en % y contribución en p. p., datos enero-octubre de 2013



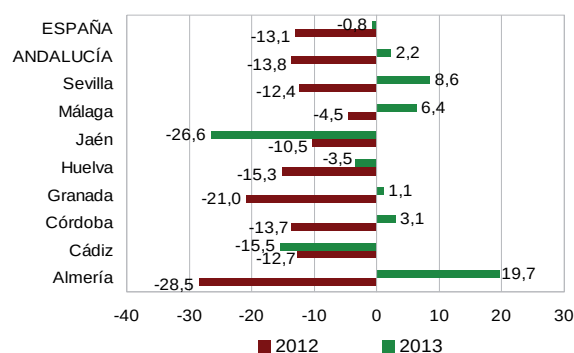
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

Evolución de la demanda hotelera por zonas turísticas. Tasas de variación interanual en %, datos enero-octubre de 2013



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

Trayectoria de las compraventas de vivienda. Tasas de variación interanual en %, datos enero-octubre de cada año



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE.

Por el contrario, el número de hipotecas ha continuado mostrando una trayectoria desfavorable hasta octubre de 2013, cayendo de forma más acusada en términos absolutos en Málaga, Sevilla y Granada. Los precios, mientras tanto, continúan ajustándose, si bien la variación interanual se ha moderado entre julio y septiembre, aunque en los casos de Cádiz y Huelva se observa una reducción del 11,4% y 10,4%, respectivamente. Esta suavización en la caída de los precios se hace más palpable en términos intertrimestrales, mostrando Almería y Córdoba leves incrementos del precio de la vivienda (0,7%) respecto al segundo trimestre de 2013.

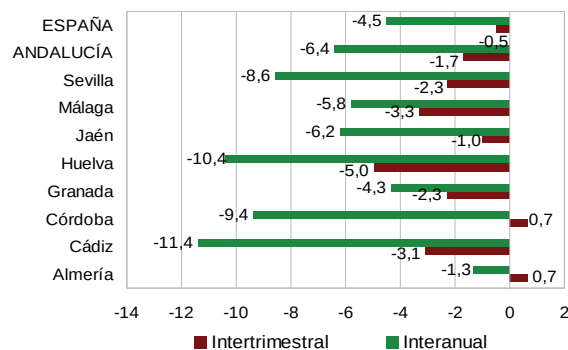
Algunos indicadores de demanda han mostrado en los últimos meses un tono positivo, como es el caso de la matriculación de turismos que se ha incrementado, hasta noviembre de 2013, en todas las provincias andaluzas, exceptuando Cádiz y Huelva. Conviene precisar que más del 50% de este aumento interanual se ha concentrado en las provincias de Málaga y Sevilla. En lo que respecta a la matriculación de vehículos de carga, Almería es la principal impulsora del aumento registrado a escala regional, con 335 matriculaciones más que en el mismo periodo del año anterior.

Respecto a la trayectoria de la balanza comercial, entre enero y septiembre de 2013 se ha producido un incremento generalizado del valor de las exportaciones, con la excepción de Huelva y Málaga. Precisamente, la provincia onubense es, junto con la de Cádiz, la que más bienes vende al exterior, concentrando entre ambas el 56% de las exportaciones regionales, en su mayor parte ligadas a productos energéticos. En términos de cantidades, sin embargo, se ha observado una disminución de las exportaciones en el conjunto regional, debido, fundamentalmente, a las reducciones, en términos absolutos, del volumen exportado por las provincias de Cádiz y Almería.

Finalmente, en los diez primeros meses de 2013, en todas las provincias se ha incrementado en términos interanuales el número de sociedades mercantiles creadas, registrando Málaga (12,8%) y Almería (10%) los mayores crecimientos. Sin embargo, el número de disoluciones continúa aumentando, de forma más acusada en las provincias de Jaén y Sevilla, y únicamente se ha reducido en la de Huelva.

Precio de la vivienda libre por provincias

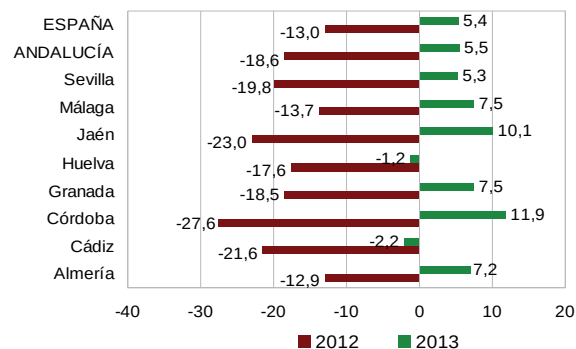
Tasas de variación en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Fomento.

Matriculación de turismos por provincias

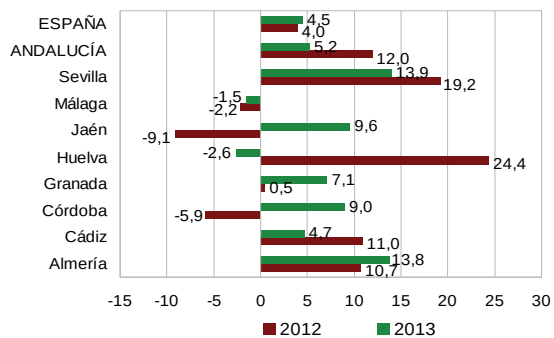
Tasas de variación interanual en %, datos enero-noviembre de cada año



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

Trayectoria de las exportaciones de bienes

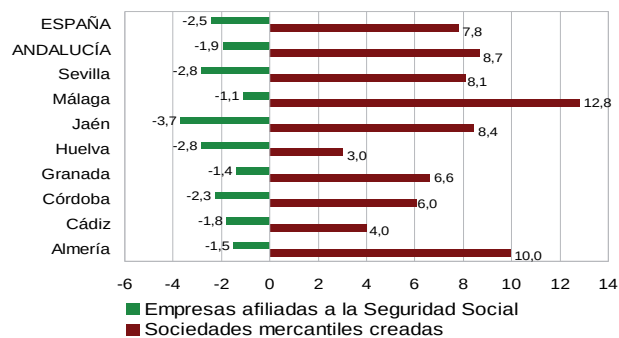
Tasas de variación interanual en % del valor exportado, datos enero-septiembre de cada año



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

Actividad empresarial por provincias

Tasas de variación interanual en %, datos enero-octubre de 2013 en sociedades y enero-noviembre de 2013 en empresas



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, INE y Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

ALMERÍA

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el tercer trimestre de 2013, la actividad económica de la provincia de Almería ha registrado, en términos interanuales, una caída del 0,8%, uno de los descensos más moderados de la región andaluza (-1%). Para el conjunto de 2013 se estima un descenso de la producción similar a la media andaluza (-1,3%). Se observa una mejora del empleo en los servicios y un mayor dinamismo de la actividad turística, si bien se ha producido un deterioro en la trayectoria seguida por el sector agrario. Las previsiones para 2014 apuntan a un incremento del 0,8% de la actividad de la provincia, 0,3 p.p. por debajo del previsto para Andalucía (1,1%).

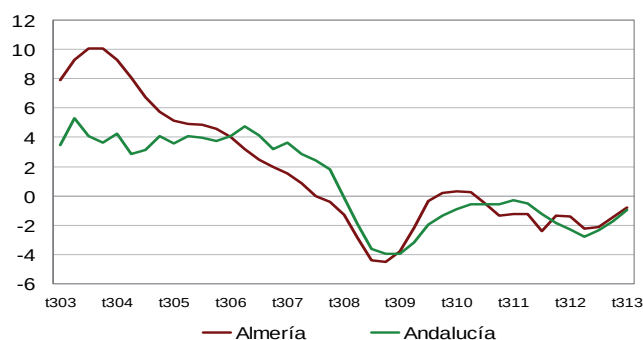
En el tercer trimestre de 2013, sólo el sector de los servicios ha creado empleo, en términos interanuales, con un incremento del 1%. Dentro de este sector, la actividad turística ha mostrado una trayectoria positiva, al igual que sucede para el acumulado de los diez primeros meses de 2013, periodo en el que se ha registrado un incremento de los viajeros alojados en establecimientos hoteleros y de las pernoctaciones, del 3,4% y 7,2%, respectivamente. Este mayor dinamismo se debe, fundamentalmente, a la demanda extranjera, que se ha incrementado por encima del 30%.

La ocupación se ha reducido en el resto de sectores productivos, especialmente en la agricultura, donde ha registrado una caída interanual del 26,2%. Al mismo tiempo, se ha incrementado el número de parados en el sector agrario, siendo la industria el único sector que ha registrado un descenso del desempleo (coincidiendo con una reducción de la población activa), junto con el grupo de parados de larga duración. Así, Almería es la única provincia andaluza con una disminución del número de parados que llevan más de un año en situación de desempleo. Almería es la provincia que ha presentado una mayor reducción de la población activa (-6,3%). La tasa de paro se ha situado en el 38,8%, por encima de la media regional (36,4%).

Por su parte, los indicadores de demanda muestran una cierta moderación en su ritmo de retroceso. Hasta noviembre de 2013, la matriculación de turismos se ha incrementado en términos interanuales en un 7,2%, destacando el aumento en la matriculación de vehículos de carga (24,6%). En cuanto a la balanza comercial, las exportaciones se han incrementado, como consecuencia, fundamentalmente, del incremento en las ventas de alimentos (14,4%).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Almería

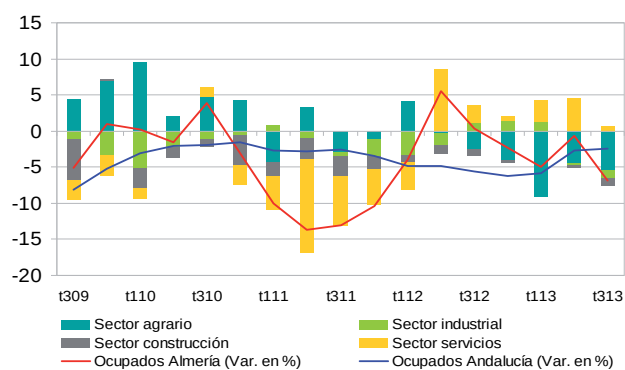
Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Empleo por sectores en la provincia de Almería

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



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

CÁDIZ

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el tercer trimestre de 2013, la provincia de Cádiz ha registrado un descenso interanual de la actividad económica del 1,2%, estimándose una tasa del -2,0% para el conjunto de 2013. A lo largo del año se ha producido una fuerte reducción del empleo, superando la tasa de paro el 37% en el tercer trimestre de 2013. Las previsiones efectuadas para 2014 apuntan a una mejora de la actividad, que puede experimentar una tasa de crecimiento de magnitud equivalente al conjunto regional (1,1%).

Por su parte, la destrucción de empleo ha vuelto a moderarse, descendiendo la cifra de ocupados, entre julio y septiembre de 2013, en un 4,6% en términos interanuales debido, fundamentalmente, a las caídas registradas en la agricultura y los servicios. En cuanto a la cifra de parados, el incremento del desempleo responde a la agricultura, y sobre todo, al aumento del número de parados de larga duración o que buscan su primer empleo, 25.100 más que en el tercer trimestre de 2012.

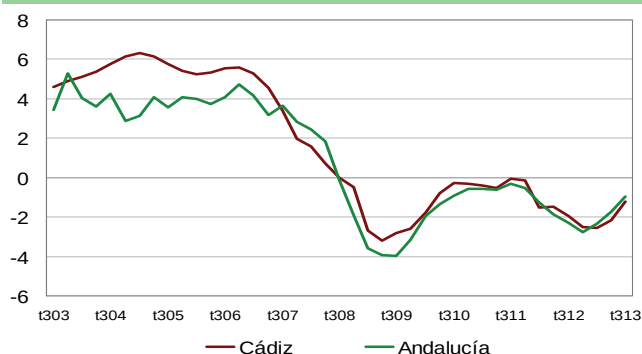
La construcción continúa sin evidenciar síntomas de mejora. El número de operaciones de compraventa de vivienda se ha reducido durante los diez primeros meses de 2013 en un 15,5%, mientras que las transacciones de vivienda también han mostrado un comportamiento negativo hasta septiembre (-15,1% con respecto al mismo periodo de 2012), si bien la caída registrada en el tercer trimestre (-2,2%) es muy inferior a la correspondiente al primer semestre (-21,1%).

En lo que respecta al turismo, la demanda hotelera ha mostrado un comportamiento positivo hasta octubre de 2013, debido a la pujanza de la componente nacional, fundamentalmente en la Costa de la Luz, que concentra más de tres cuartas partes de los viajeros nacionales alojados en establecimientos hoteleros gaditanos y el 85,9% en el caso de las pernoctaciones.

Con relación al comercio exterior de bienes, las exportaciones gaditanas han registrado un repunte en su valor del 4,7%, entre enero y septiembre de 2013. Este incremento de las ventas se ha fundamentado, por principales grupos, en alimentos (10,8%), y sobre todo en bienes de equipo, que ha pasado de 765,5 millones en 2012 a 1.746 millones de euros en 2013. Respecto al principal grupo de ventas, el de productos energéticos, el valor de las exportaciones se ha reducido un 12,7% respecto a enero-septiembre de 2012, hasta los 1.909,5 millones de euros.

Evolución de la actividad económica en la provincia de Cádiz

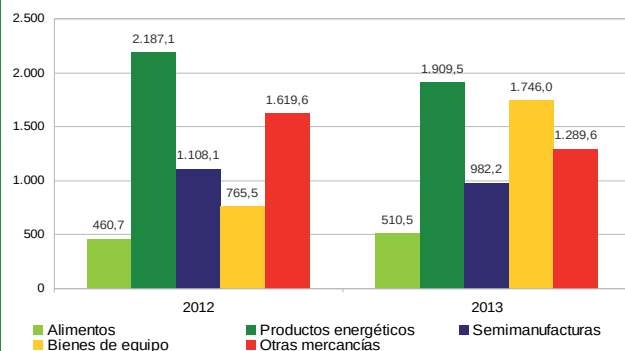
Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Exportaciones por principales productos en Cádiz

Millones de euros, datos enero-septiembre de cada año



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

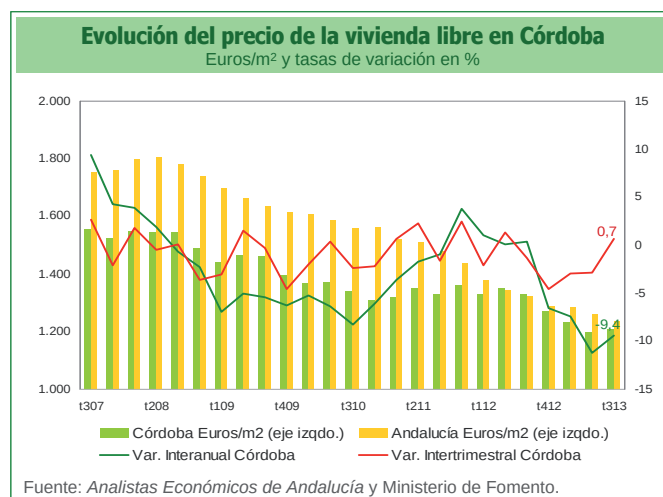
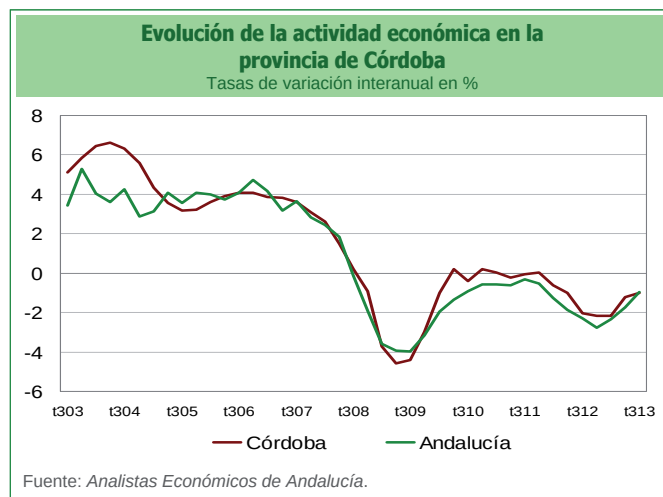
CÓRDOBA

En el tercer trimestre de 2013, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la actividad económica de la provincia de Córdoba ha registrado un descenso del 1,0%, en términos interanuales. Para el conjunto de 2013 se espera una reducción de la actividad del 1,3%. En general, se sigue apreciando un retroceso de la demanda (aunque más moderado) así como una evolución desfavorable de la actividad turística. Las previsiones para 2014 apuntan a una mejora de la actividad económica, pudiendo registrarse un incremento de la producción del 0,7%, algo inferior al estimado para Andalucía (1,1%).

Los indicadores del mercado de trabajo han mostrado una suavización en su tono contractivo a medida que ha ido transcurriendo 2013. Concretamente, en el tercer trimestre se ha registrado una ligera reducción interanual del número de ocupados, -0,9% (debida a la caída del empleo en la agricultura y los servicios) y ha descendido la población activa (-1,8%), reduciéndose la cifra de parados. De este modo, y al contrario que en el conjunto regional, se ha registrado un descenso de la tasa de paro en términos interanuales, hasta situarse en el 37,2%.

En el sector inmobiliario, se ha registrado un incremento en la compraventa de viviendas (Instituto Nacional de Estadística) hasta octubre de 2013 (3,1% respecto al mismo periodo de 2012), tanto nuevas como usadas, siendo más intenso el incremento en el primero de los casos. Sin embargo, el número de transacciones inmobiliarias (Ministerio de Fomento) ha disminuido un 16,5% en el tercer trimestre 2013, en términos interanuales, debido exclusivamente a la reducción de transacciones de vivienda nueva, ya que en el caso de viviendas usadas se ha observado un aumento de las operaciones, del 12,3%. Por otra parte, ha vuelto a registrarse un descenso interanual de los precios de la vivienda, si bien en términos intertrimestrales se ha producido un incremento del precio de la vivienda libre durante el tercer trimestre de 2013 (0,7%). Así, el precio medio del metro cuadrado de la vivienda libre en la provincia de Córdoba se ha situado en 1.208,1 euros, aproximándose a la valoración del conjunto andaluz (1.237,6 euros/m²).

Durante los diez primeros meses de 2013, el número de sociedades mercantiles creadas se ha incrementado en un 6%, en términos interanuales. Más acusado aún ha sido el incremento en el capital suscrito, concentrando alrededor de la cuarta parte del capital suscrito en las sociedades mercantiles creadas en Andalucía. Sin embargo, el número de sociedades disueltas ha continuado incrementándose (9%), mientras que la cifra de empresas afiliadas a la Seguridad Social ha descendido en un 2,3%, con datos hasta noviembre, en este caso.



GRANADA

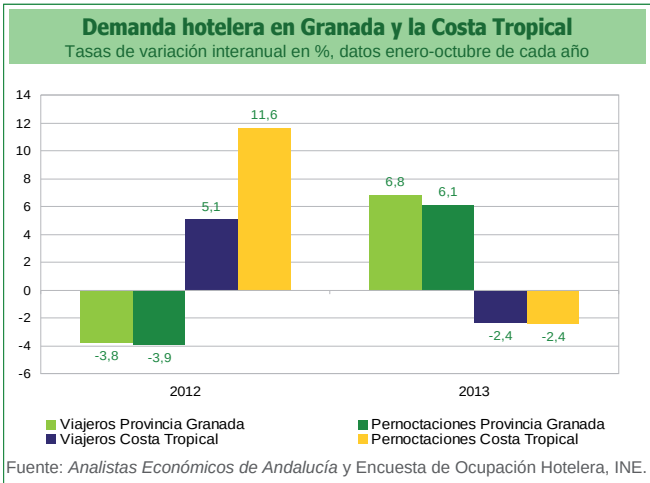
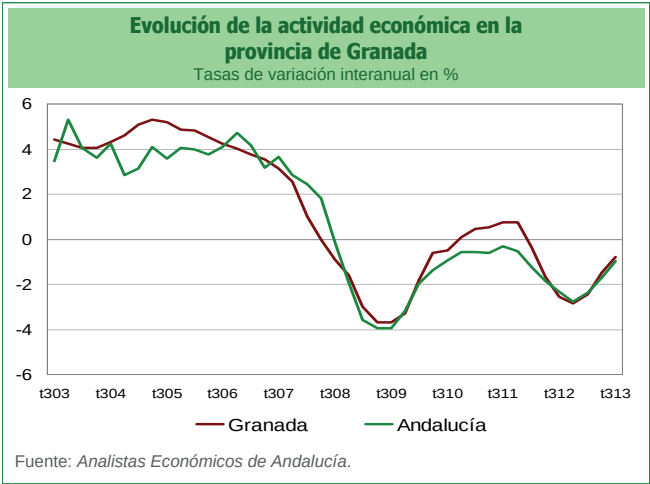
Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el tercer trimestre de 2013, la provincia de Granada ha mostrado uno de los descensos interanuales de la actividad económica menos acusados del conjunto andaluz, del 0,8%. Para el conjunto de 2013, la caída de la producción en la provincia se situaría en el 1,2%, en línea con el conjunto regional (-1,3%). A medida que ha avanzado el año, la demanda ha presentando síntomas de menor deterioro, observándose igualmente un favorable comportamiento del turismo y de la agricultura. Las previsiones para 2014 apuntan a que la provincia granadina será una de las más dinámicas de la región, registrando una expansión de la actividad del 1,5% (1,1%, en Andalucía).

La caída del empleo en la provincia de Granada (-0,5% interanual) se ha debido a la reducción del número de ocupados a tiempo parcial, concretamente del -8,8% en el tercer trimestre de 2013. Esta caída es la más pronunciada de Andalucía, donde el empleo a tiempo parcial se ha incrementado ligeramente (0,8%). Por el contrario, el empleo a tiempo completo ha registrado un incremento interanual del 1,2%, frente al descenso observado en la región (-3,1%).

Durante los diez primeros meses de 2013 la actividad turística ha mostrado un comportamiento positivo. Tanto el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros, como el de pernoctaciones, se ha incrementado con respecto al periodo enero-octubre de 2012, en más de un 6%, si bien conviene precisar que este incremento se sustenta en la actividad de los hoteles de la zona de interior, ya que en la Costa Tropical se ha registrado, al contrario que en el mismo periodo del año anterior, un descenso del 2,4%, tanto del número de viajeros como de pernoctaciones. Granada capital concentra el 65% y el 55% del total de viajeros y pernoctaciones de la provincia, respectivamente.

La construcción sigue mostrando signos de desaceleración, como se refleja en la licitación oficial, que ha registrado durante los diez primeros meses de 2013 una caída interanual del 14,9%. Esta trayectoria es distinta a la descrita por el conjunto regional, donde la licitación ha aumentado considerablemente, aunque podría variar en los próximos meses (inversión en el metro de Granada).

Por el lado de la demanda, la matriculación de vehículos se ha incrementado hasta noviembre de 2013, tanto para turismos (7,5%) como para vehículos de carga (6,9%).



HUELVA

En el tercer trimestre de 2013, la provincia de Huelva ha registrado, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, un descenso interanual de la actividad del 1,2%, más acusada que la registrada en el conjunto de Andalucía (-1,0%). Las previsiones para el conjunto de 2013 apuntan a un descenso de la actividad del 1,8%, debido a la peor trayectoria observada en los dos primeros trimestres del año. Para 2014, se prevé un crecimiento de la actividad del 0,9% (1,1% en Andalucía).

En el tercer trimestre de 2013, el empleo ha caído en términos interanuales en un 2,7% (4.200 ocupados menos en términos absolutos). Sin embargo, la ocupación ha aumentado en el sector agrario (27,1%) y en la construcción (1,3%), destacando el aumento de este último, donde el empleo no crecía desde el primer trimestre de 2008. Por otra parte, la provincia de Huelva ha registrado la mayor reducción del número de parados entre las provincias andaluzas, 5.200 menos que en el tercer trimestre de 2012, lo que en términos relativos supone un -5,8% (en Andalucía ha aumentado un 1,6%). El desempleo se ha reducido en todos los sectores, a excepción de en los servicios, donde ha registrado un aumento interanual del 24,2%, y los parados que buscan su primer empleo o lo perdieron hace más de un año (4,5%). El descenso de la población activa en la provincia (-3,8% en términos interanuales en el tercer trimestre de 2013), se ha traducido en un aumento de los inactivos (5,6% en términos relativos), especialmente de personas dedicadas a labores del hogar y estudiantes. Por otro lado, Huelva presenta la tasa de temporalidad más alta de Andalucía (40,4% sobre el total de asalariados), lo que supone un incremento de 1,6 p.p. sobre la del tercer trimestre de 2012.

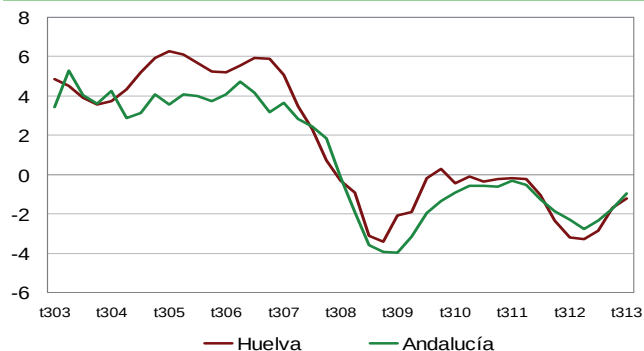
A pesar del incremento de las contrataciones iniciales (4,4% interanual) entre enero y noviembre, el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social ha descendido en términos interanuales en un 6,2%, destacando la caída de los afiliados extranjeros, del 15%, es decir, 5.395 afiliados extranjeros menos, la mayor caída en términos absolutos de las provincias andaluzas.

Con respecto a las relaciones comerciales con el exterior, entre enero y septiembre de 2013 las exportaciones de la provincia onubense se han elevado a 4.608,2 millones de euros, un 2,6% menos en términos interanuales, si bien en términos reales han aumentado un 3,1%. Este comportamiento se ha debido a la evolución de los productos energéticos, que es el grupo de productos con un mayor peso sobre el importe total de exportaciones en la provincia (30,8%), cuyo valor exportado ha descendido, tanto en términos monetarios como reales (-14,9% y -6,6%, respectivamente). En cambio, las materias primas (27% sobre el total de exportaciones en la provincia) han registrado un aumento, tanto en importe como en volumen, con sendos aumentos del 30% y 48%, respectivamente.

Desde el punto de vista empresarial, cabe señalar que Huelva ha sido la única provincia andaluza en la que, entre enero y octubre de 2013, han descendido las sociedades disueltas (-17,7% en términos interanuales), aunque también es la provincia donde el número de sociedades creadas ha aumentado a un menor ritmo (3,0%).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Huelva

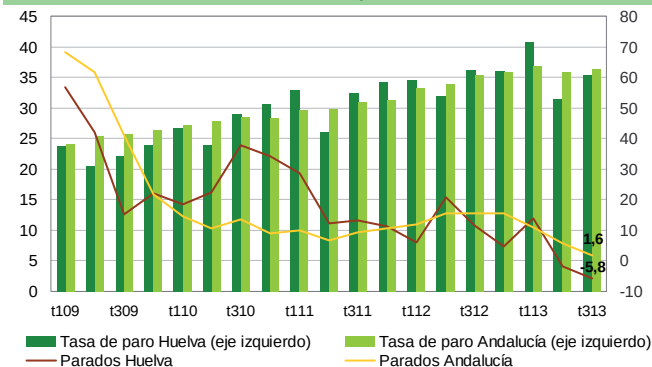
Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Evolución del número de parados y la tasa de paro en Huelva

Tasas de variación interanual en % y % sobre el total de activos



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

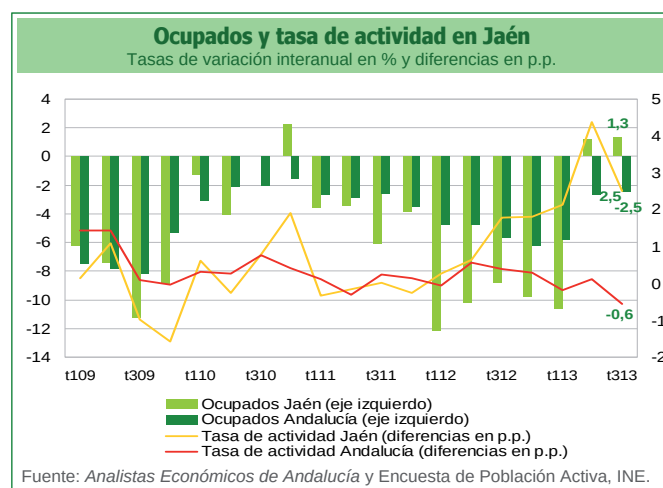
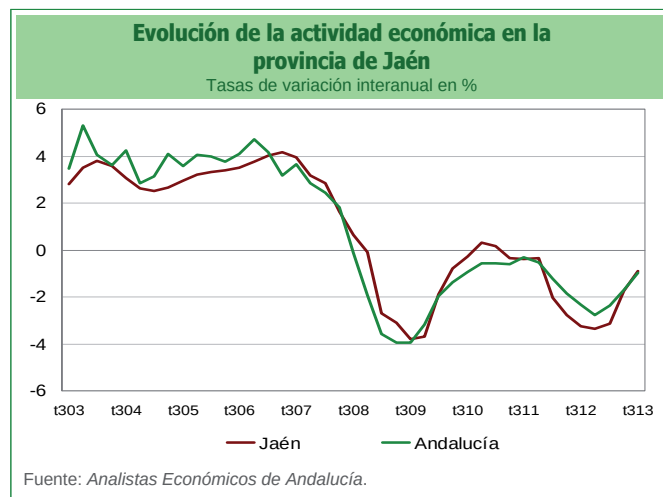
JAÉN

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la provincia de Jaén ha registrado en el tercer trimestre de 2013 una caída interanual de la actividad del 0,9%. Para el conjunto de 2013 se espera una caída más pronunciada, del -1,8%, mientras que para 2014 se prevé un aumento de la actividad del 1,1%. Jaén ha sido la única provincia andaluza en la que en el tercer trimestre de 2013 se ha incrementado el empleo, a una tasa interanual del 1,3% (-2,5% en Andalucía), debido al aumento registrado en el sector agrario (26,1%) y en los servicios (1,6%). En el tercer trimestre de 2013, el número de asalariados se ha incrementado en 2.043 personas, en términos interanuales (1,5% en términos relativos). Atendiendo a la duración del contrato, mientras que el número de ocupados a tiempo completo se ha visto incrementado, en un 0,1%, el número de ocupados a tiempo parcial se ha incrementado en un 10,4%.

Asimismo, el número de activos se ha incrementado un 3,4% (la mayor variación relativa dentro del conjunto de provincias andaluzas) lo que, unido a una caída de la población potencialmente activa (-1,1% con respecto al tercer trimestre de 2012), se ha traducido en un aumento de la tasa de actividad de 2,5 p.p., hasta situarse en el 57,4% (58,5% en Andalucía). No obstante, la provincia jiennense presentaba al cierre del tercer trimestre de 2012 la mayor tasa de paro de la Comunidad Autónoma andaluza, del 40,4% sobre el total de activos (1,2 p.p. superior a la tasa de paro registrada en el tercer trimestre de 2012). Por su parte, en el tercer trimestre de 2013, la población inactiva en la provincia ha descendido en un 6,6% en términos interanuales, como consecuencia de la reducción del número de jubilados y pensionistas (-10,6%) y de las personas dedicadas a labores del hogar (-11,8%).

En lo que respecta al sector de la construcción, entre enero y octubre de 2013, la licitación oficial en la provincia de Jaén se ha reducido en términos interanuales en un 30,7% (frente a un incremento del 70,2% en Andalucía), debido al retroceso del importe licitado en obra civil, del 41,2%. Centrando el análisis en el subsector de vivienda, entre enero y octubre de 2013 se han registrado 2.222 operaciones de compraventa, un 26,6% menos con respecto al mismo periodo de 2012, debido a la caída en la compraventa tanto de vivienda nueva (-43,3%), como de vivienda usada (-14,3%), si bien estas últimas han tenido un mayor peso sobre el total de operaciones de compraventa (67,2% del total de operaciones de la provincia).

Por otro lado, el número de turismo matriculados en la provincia, entre enero y noviembre de 2013, ha registrado un aumento del 10,1% en términos interanuales (4,6 p.p. por encima del registrado en el conjunto de Andalucía). Asimismo, la matriculación de vehículos de carga ha aumentado en los once primeros meses del año 2013, en un 5% en términos interanuales.



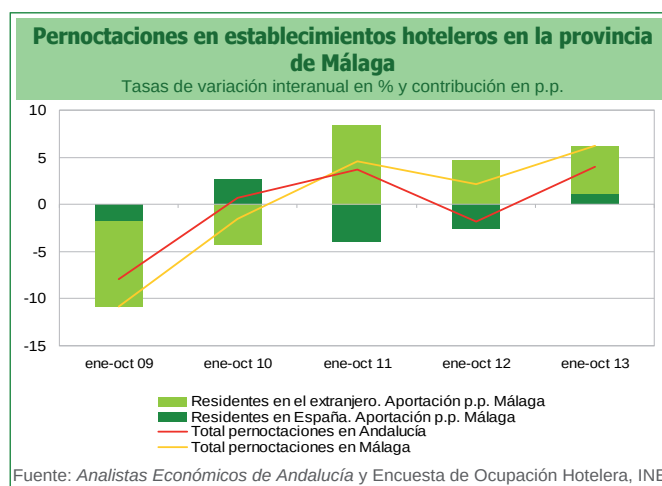
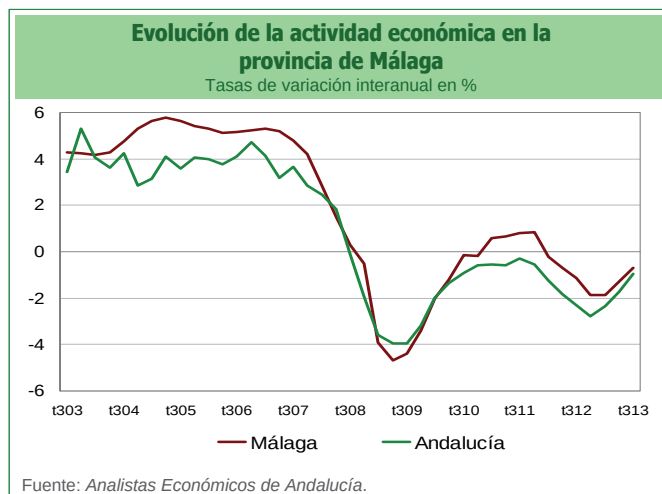
MÁLAGA

En el tercer trimestre de 2013, la provincia de Málaga ha registrado, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, una caída interanual de la actividad económica del 0,7%, frente al -1% de Andalucía, con una previsión para el conjunto de 2013 del -0,9%. Para 2014 se espera una tasa de crecimiento de la producción del 1,5%. La menor caída de la actividad, en el tercer trimestre, con respecto al resto de provincias andaluzas, viene explicada, parcialmente (a tenor de los datos proporcionados por la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE sobre demanda hotelera), por el favorable comportamiento mostrado por el sector turístico. En el periodo comprendido entre enero y octubre de 2013, las pernoctaciones en establecimientos hoteleros en la provincia han ascendido a 15,8 millones, un 6,2% más que las registradas en el mismo periodo del año anterior. Hasta octubre, las pernoctaciones de viajeros residentes en España han aumentado un 3,6% respecto al mismo periodo del año anterior, por la mejora registrada a partir de mayo de 2013. Por su parte, la demanda extranjera ha aumentado un 7,6% respecto a enero-octubre de 2012.

Asimismo, los indicadores de demanda muestran una cierta mejora en la provincia de Málaga. Así, en el periodo enero-noviembre de 2013, la matriculación de turismo se ha incrementado en términos interanuales en un 7,5% (1.348 turismo más en términos absolutos), impulsada por la concesión de ayudas estatales y la renovación del plan PIVE (Programa de Incentivos al Vehículo Eficiente).

En el ámbito empresarial, entre enero y octubre de 2013 se han creado 3.965 sociedades, el 30,2% del total del conjunto regional, lo que supone un incremento del 12,8% con respecto al mismo periodo del año anterior (451 sociedades más en términos absolutos). Sin embargo, también las sociedades disueltas (726) han aumentado en un 11,7%.

En los diez primeros meses de 2013 la inversión pública ha ascendido a 493,3 millones de euros, un 285% más con respecto al mismo periodo del año anterior, lo que supone el 37,4% del total licitado en Andalucía. Este aumento viene explicado por el correspondiente a la inversión en obra civil (86,4% del total licitado en la provincia), que se ha cuadruplicado con respecto a la registrada entre enero y octubre de 2012, tras las licitaciones concedidas en el mes de julio para el desarrollo del anillo ferroviario. Asimismo, el sector residencial ha mostrado una favorable evolución, en tanto que el número de transacciones inmobiliarias estimadas por el Ministerio de Fomento (5.059 transacciones) ha aumentado en términos interanuales, en el tercer trimestre de 2013, en un 25,4% (7,0% en Andalucía), debido, en gran parte, al aumento de las transacciones de vivienda usada (3.979 operaciones), del 27,2% en términos interanuales, mientras que las transacciones de vivienda nueva (1.080) se han reducido en un 3,3%. Igualmente, la compraventa de viviendas en la provincia hasta el mes de octubre ha ascendido a 16.063, según la estadística del INE, lo que supone un incremento del 6,4% en términos interanuales (2,2% en Andalucía).



Finalmente, atendiendo al comportamiento de las principales variables del mercado de trabajo, al cierre del tercer trimestre de 2013, el número de ocupados en la provincia se ha situado en 519.100, un 2,4% menos con respecto al mismo periodo del año anterior. Por sectores, sólo el sector agrario ha registrado un aumento del empleo (5,1%). Málaga registra la menor tasa de temporalidad de las provincias andaluzas, 28,4% (31,0% en Andalucía).

SEVILLA

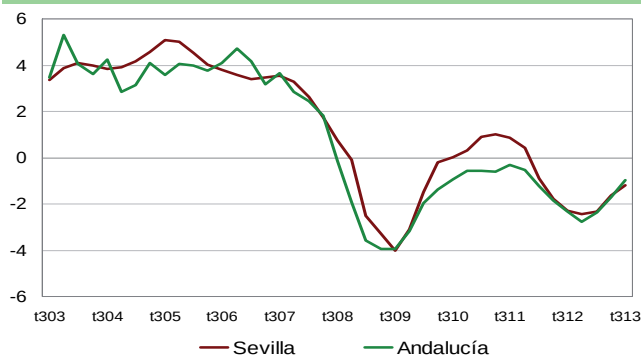
Según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el tercer trimestre de 2013, la actividad económica de la provincia de Sevilla ha disminuido en términos interanuales un 1,2%. Para el conjunto de 2013, las estimaciones apuntan a una caída del 1,4%, mientras que para 2014 se espera una tasa de crecimiento de la actividad del 0,8%. Sin duda, en esta menor caída de la actividad en el tercer trimestre, juegan un importante papel las relaciones comerciales con el exterior. Entre enero y septiembre de 2013, las exportaciones de la provincia se han elevado a 3.325,5 millones de euros, un 13,9% más que en el mismo periodo del año anterior (14,5% en términos reales). Así, en los nueve primeros meses de 2013, el saldo de la balanza comercial continúa siendo positivo (918 millones de euros). También ha registrado resultados positivos la licitación oficial, que entre enero y octubre de 2013 ha ascendido a 185,7 millones de euros, un 44,6% superior al importe correspondiente al mismo periodo de 2012, incrementándose tanto la licitación en obra civil como en edificación (83,4% y 15,5%, respectivamente).

Por el contrario, el sector turístico no ha mostrado resultados positivos, en tanto que entre enero y octubre de 2013 las pernoctaciones hoteleras han caído en un 3,9% en términos interanuales, frente al incremento del 4,0% registrado en el conjunto de Andalucía. Este retroceso en la demanda hotelera se ha debido a la negativa trayectoria registrada tanto por las pernoctaciones de viajeros españoles (-7,5%) como de extranjeros, si bien en este último caso se ha registrado un descenso más moderado (-0,8%). Por el lado de la oferta hotelera, el personal ocupado entre enero y octubre de 2013 en establecimientos hoteleros ha ascendido, en promedio, a 3.447 trabajadores, un 1,7% menos que en el mismo periodo del año anterior (-2,6% en Andalucía).

Con respecto al mercado laboral, en el tercer trimestre de 2013, el número de ocupados en la provincia ha descendido un 2,2% en términos interanuales, y sólo el sector agrario ha registrado un aumento del empleo (5,5% respecto al tercer trimestre de 2012). El número de asalariados ha registrado una caída del 6,1% en la provincia, siendo más intenso el retroceso de los asalariados con contrato temporal (-13,7%), por lo que la tasa de temporalidad ha caído 3,0 p.p., hasta situarse en el 29,3%, frente al 31,0% de Andalucía. Por el contrario, el número de ocupados por cuenta propia se ha incrementado un 12,1%.

Evolución de la actividad económica en la provincia de Sevilla

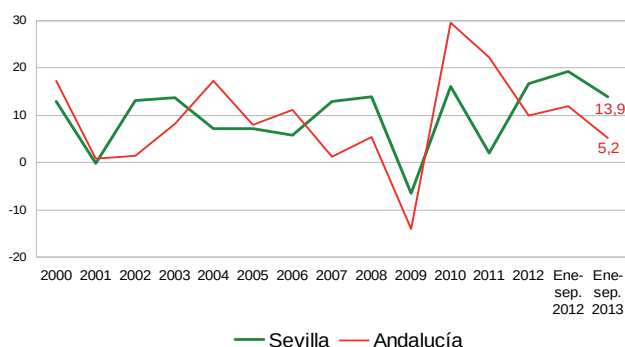
Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Evolución de las exportaciones de mercancías de Sevilla

Tasas de variación interanual en % del valor exportado



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



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)	3º Trim. 13	--	-1,1	--	-1,0	--	-0,8	--	-1,2	--	-1,0	--	-0,8	--	-1,2	--	-0,9	--	-0,7	--	-1,2
Licitación pública (millones de euros)	Ene-oct. 13	7.204,9	10,5	1.319,2	70,2	109,7	63,1	152,3	78,4	94,9	122,0	133,2	-14,9	71,2	34,8	78,9	-30,7	493,3	285,0	185,7	44,6
Obra civil	Ene-oct. 13	5.526,7	17,3	932,8	91,4	78,2	87,4	97,0	88,3	50,0	186,0	75,0	-29,6	50,3	38,8	54,9	-41,2	426,4	398,2	101,0	83,4
Viviendas terminadas	Ene-jun. 13	30.354,0	-52,1	4.779,0	-55,9	424,0	-39,2	601,0	-64,3	609,0	-40,2	618,0	-46,6	568,0	-0,7	435,0	-74,7	379,0	-78,0	1.145,0	-49,4
Compraventa de viviendas (número)	Ene-oct. 13	266.844,0	-0,8	54.471,0	2,2	7.350,0	19,7	5.817,0	-15,5	3.463,0	3,1	5.543,0	1,1	3.308,0	-3,5	2.222,0	-26,6	16.063,0	6,4	10.705,0	8,6
Precio vivienda libre (euros/m2)	3º Trim. 13	1.495,3	-4,5	1.237,6	-6,4	1.181,3	-1,3	1.315,3	-11,4	1.208,1	-9,4	1.137,5	-4,3	1.167,6	-10,4	862,2	-6,2	1.484,3	-5,8	1.271,6	-8,6
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	Ene-nov. 13	79.172,2	0,7	14.157,9	3,1	1.019,3	3,8	2.099,5	4,3	915,0	-3,2	2.215,2	7,6	936,1	1,9	408,1	-3,6	4.365,8	5,3	2.198,9	-3,3
Residentes España	Ene-nov. 13	39.711,5	-1,7	8.079,9	2,5	814,9	-1,1	1.389,4	6,0	551,0	0,3	1.282,3	10,0	765,7	4,8	345,5	-4,3	1.871,6	2,4	1.059,7	-5,0
Residentes extranjero	Ene-nov. 13	39.460,7	3,2	6.078,0	3,9	204,5	29,9	710,1	1,0	364,0	-1,3	932,9	4,4	170,4	-9,5	62,6	1,1	2.494,3	7,5	1.139,2	-1,7
Pernotaciones hoteleras (miles)	Ene-nov. 13	272.427,8	1,6	41.304,1	4,3	4.313,4	7,7	6.220,5	3,2	1.476,2	-1,8	4.621,4	6,7	3.352,8	2,5	724,0	-0,1	16.532,1	6,5	4.063,6	-3,6
Residentes España	Ene-nov. 13	94.773,7	-2,1	20.731,1	2,9	3.162,2	0,4	3.564,3	4,9	935,6	-1,4	2.742,4	7,1	2.494,7	7,0	631,0	-0,7	5.401,7	4,1	1.799,2	-7,0
Residentes extranjero	Ene-nov. 13	177.654,1	3,6	20.572,9	5,7	1.151,2	34,3	2.656,3	1,1	540,6	-2,6	1.878,9	6,2	888,2	-8,4	93,0	4,1	11.130,4	7,7	2.264,4	-0,8
Grado ocupación hotelera (porcentajes) ⁽¹⁾	Promedio ene-nov. 13	52,3	0,8	46,8	1,4	39,2	1,7	41,7	0,3	40,6	0,4	46,1	2,5	40,4	1,3	24,3	0,7	56,8	2,7	44,6	-1,6
Piñazas estimadas en estab. hoteleros (miles)	Promedio ene-nov. 13	1.462.702,0	-0,1	248.724,5	0,3	29.255,3	0,7	40.190,9	1,5	10.723,1	0,3	29.528,5	0,9	21.925,5	-1,0	8.796,8	-3,1	81.371,8	0,5	26.932,5	0,1
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-oct. 13	162.625,9	-4,4	16.504,9	-3,5	634,9	-5,4	666,4	-13,6	1,2	-27,8	535,1	-14,1	--	--	--	--	11.507,9	1,7	3.159,5	-15,1
Interruccion	Ene-oct. 13	113.620,6	1,3	11.841,4	6,4	377,9	27,0	397,3	8,3	0,1	9,6	10,8	-49,7	--	--	--	--	9.830,2	7,1	1.225,2	-3,0
Población > 16 años (miles)	3º Trim. 13	38.141,1	-0,7	6.797,6	-0,1	562,1	-0,2	1.005,3	0,0	646,9	0,3	751,0	0,0	421,0	0,1	530,1	-1,1	1.345,4	0,4	1.535,3	-0,2
Inactivos (miles)	3º Trim. 13	15.413,1	0,6	2.818,0	1,3	211,9	12,0	432,4	3,5	278,8	1,6	307,0	-3,2	183,9	5,6	225,6	-6,6	554,3	1,7	624,0	0,1
Activos (miles)	3º Trim. 13	22.728,0	-1,6	3.979,6	-1,0	350,2	-6,3	572,9	-2,4	367,9	-1,8	444,6	2,3	237,1	-3,8	304,5	3,4	791,1	-0,5	911,3	-0,4
Ocupados (miles)	3º Trim. 13	16.823,2	-2,9	2.532,3	-2,5	214,4	-6,9	358,2	-4,6	231,2	-0,9	271,8	-0,5	153,1	-2,7	181,6	1,3	519,1	-2,4	602,7	-2,2
Sector agrario	3º Trim. 13	705,6	-2,1	155,6	-2,1	35,8	-26,2	7,9	-36,3	19,5	-2,0	21,7	29,9	21,1	27,1	14,5	26,1	10,3	5,1	24,8	5,5
Sector industrial	3º Trim. 13	2.280,2	-6,6	217,9	-6,7	10,9	-17,4	33,3	0,9	29,9	3,5	18,6	-13,9	14,9	-9,7	21,0	-1,4	22,3	-19,5	67,0	-6,3
Sector construcción	3º Trim. 13	1.013,5	-10,8	139,3	-3,7	9,3	-19,1	22,5	25,7	14,9	2,8	12,3	-18,0	7,6	1,3	10,1	-19,2	30,2	-1,6	32,3	-7,7
Sector servicios	3º Trim. 13	12.823,8	-1,5	2.019,5	-2,0	158,5	1,0	294,6	5,6	166,8	1,8	219,2	-0,2	109,5	-6,2	136,0	1,6	456,3	-1,6	478,6	-1,6
Parados (miles)	3º Trim. 13	5.904,7	2,2	1.447,3	1,6	135,8	-5,5	214,6	1,5	136,7	-3,3	172,7	6,8	84,0	-5,8	122,9	6,7	271,9	3,4	308,6	3,3
Sector agrario	3º Trim. 13	288,2	-3,4	171,6	0,8	23,2	37,3	8,2	10,8	30,3	2,0	23,7	12,9	17,9	-10,9	27,5	-20,1	12,9	7,5	28,0	-3,4
Sector industrial	3º Trim. 13	251,7	-18,6	41,5	-17,0	1,1	-64,5	6,0	-23,1	4,0	-32,2	5,2	-10,3	2,1	-58,8	4,0	-24,5	9,0	63,6	10,1	-12,2
Sector construcción	3º Trim. 13	322,8	-20,5	82,1	-21,4	12,6	68,0	11,7	-47,3	6,2	-32,6	7,4	-28,2	3,4	-64,2	4,2	-37,3	21,1	-4,1	15,5	9,9
Sector servicios	3º Trim. 13	1.548,4	-5,4	366,6	-1,2	46,2	9,0	46,5	-18,7	23,8	-21,7	38,4	-7,9	23,6	24,2	31,1	17,8	74,1	-4,9	82,8	9,2
No clasificados ⁽²⁾	3º Trim. 13	3.493,7	11,7	785,4	7,8	52,6	-28,9	142,2	21,4	72,4	9,4	98,0	18,2	37,1	4,5	56,1	32,3	154,8	6,5	172,2	4,2
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	3º Trim. 13	26,0	1,0	36,4	0,9	38,8	0,3	37,5	1,4	37,2	-0,6	38,9	1,7	35,4	-0,8	40,4	1,2	34,4	1,3	33,9	1,2
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	3º Trim. 13	59,6	-0,5	58,5	-0,6	62,3	-4,1	57,0	-1,4	56,9	-0,8	59,2	1,3	56,3	-2,3	57,4	2,5	58,8	-0,5	59,4	-0,1
Paro registrado (miles)	Promedio ene-nov. 13	4.858,4	3,2	1.080,8	3,2	80,4	0,6	199,8	3,0	99,0	5,0	107,2	1,7	61,9	1,0	70,2	10,0	206,5	2,0	255,5	3,7
Contratos iniciales (miles)	Ene-nov. 13	13.173,4	6,7	3.215,6	7,0	228,2	13,2	395,3	7,8	374,9	6,8	347,0	10,1	305,5	4,4	307,8	2,4	503,1	3,8	753,8	8,6
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	Promedio ene-nov. 13	16.292,6	-3,5	2.640,5	-4,7	238,1	-2,4	320,9	-6,1	266,7	4,9	288,1	-3,1	184,5	-6,2	213,6	-8,4	491,3	-3,5	637,3	-4,5
Índice de Precios de Consumo	Noviembre 2013	104,5	0,2	104,1	0,2	104,1	0,1	104,1	0,3	104,6	0,3	104,4	0,1	104,5	0,7	103,9	-0,1	104,1	0,1	103,7	0,1
Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) ⁽³⁾	Noviembre 2013	0,6	-0,7	0,6	-0,7	0,0	-0,1	0,6	-0,5	0,7	-1,3	0,7	-1,0	0,6	-0,5	0,8	0,2	0,5	-0,6	0,5	-1,0
Depósitos del sector privado (millones de euros) ⁽⁴⁾	3º Trim. 13	1.126.169,4	6,4	101.311,4	5,0	8.312,2	4,3	11.528,8	4,8	11.060,8	3,2	12.524,6	4,1	5.216,8	4,6	8.445,3	5,1	20.656,4	8,6	23.566,6	3,6
Créditos al sector privado (millones de euros)	3º Trim. 13	1.426.692,3	-12,6	179.331,5	-11,2	20.254,9	-7,9	21.896,7	-8,8	15.401,6	-19,7	19.825,8	-13,5	8.743,6	-10,6	9.938,0	-8,1	36.539,9	-6,2	46.731,0	-14,0
Matriculación de turismos (vehículos)	Ene-nov. 13	679.841,0	5,4	73.504,0	5,5	6.290,0	7,2	10.382,0	-2,2	5.562,0	11,9	7.493,0	5,5	3.750,0	-1,2	3.814,0	-10,1	19.363,0	7,5	16.850,0	5,3
Matriculación de vehículos de carga	Ene-nov. 13	97.411,0	-0,9	10.155,0	3,2	1.697,0	24,6	960,0	0,7	812,0	-2,9	1.135,0	6,9	491,0	0,2	760,0	5,0	2.575,0	-2,6	1.725,0	-1,8
Hipotecas constituidas para vivienda. Número	Ene-oct. 13	281.349,4	-29,1	53.670,0	-31,5	6.792,0	-27,4	6.976,0	-33,1	5.126,0	-23,0	5.286,0	-45,9	3.946,0	-32,1	3.594,0	-16,9	11.273,0	-32,3	10.677,0	-30,3
Hipotecas constituidas para vivienda. Importe (millones de euros)	Ene-oct. 13	32.701,0	-27,4	5.732,9	-27,8	723,5	-20,6	1.048,2	-12,0	495,3	-19,0	465,9	-34,7	324,5	-46,7	340,2	-12,7	1.221,5	-36,0	1.114,0	-30,5
Efectos de comercio impagados. Número	Ene-oct. 13	1.810.149,0	-23,6	170.625,0	-13,1	8.604,0	-30,6	9.602,0	-32,7	29.947,0	-19,9	21.557,0	-23,5	4.677,0	-10,1	17.186,0	-23,9	42.463,0	64,6	36.589,0	-27,8
Efectos de comercio impagados. Importe (millones de euros)	Ene-oct. 13	3.092,6	-31,7	262,1	-44,6	21,7	-41,5	22,7	-29,6	39,9	-37,9	33,7	-52,2	7,7	-38,2	28,8	-32,9	42,4	-38,4	65,1	-55,0
Sociedades mercantiles. Número	Ene-oct. 13	79.022,0	7,8	13.116,0	8,7	1.258,0	10,0	1.227,0	4,0	1.035,0	6,0	1.288,0	6,6	612,0	3,0	501,0	8,4	3.965,0	12,8	3.230,0	8,1
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	Ene-oct. 13	5.850,0	-9,6	864,2	27,3	57,9	-34,2	49,7	-7,6	217,1	355,8	46,8	-14,1	23,2	-26,5	19,9	6,6	257,7	94,0	191,9	-23,8
Exportaciones de bienes (millones de euros)	Ene-oct. 13	196.608,2	4,3	22.094,8	4,1	2.099,1	13,3	7.207,4	2,7	1.485,9	8,4	744,4	7,6	4.995,8	-5,1	612,7	9,8	1.197,4	0,4	3.752,1	14,4
Importaciones de bienes (millones de euros)	Ene-oct. 13	208.974,4	-3,9	25.606,6	-3,7	1.700,3	63,0	11.142,1	-4,3	546,2	-6,9	436,6	-4,6	7.705,9	-16,0	406,6	15,4	1.008,1	-7,3	2.660,8	18,5

(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.

