

Créditos

EQUIPO DE TRABAJO:

Francisco García Navas (Dirección)

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

ELABORACIÓN:

Analistas Económicos de Andalucía

c/ Granada, nº 32 - Entreplanta. 29015 Málaga

Tlfo.: 952225305

E-mail: aea@analistaseconomicos.com

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

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

Documento elaborado con la información disponible hasta el 21 de Marzo de 2014.

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

D.L.: MA-830/95

ISSN: 1698-7314

© *Analistas Económicos de Andalucía* 2014

Índice

05	□	RESUMEN EJECUTIVO
07	□	I. ENTORNO ECONÓMICO
19		Coyuntura económica española
27	□	II. ECONOMÍA ANDALUZA
29		Demanda regional y exterior
32		Sectores productivos
35		<i>Recuadro. Diferencias en las estadísticas inmobiliarias</i>
38		Mercado de trabajo
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 76. 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.

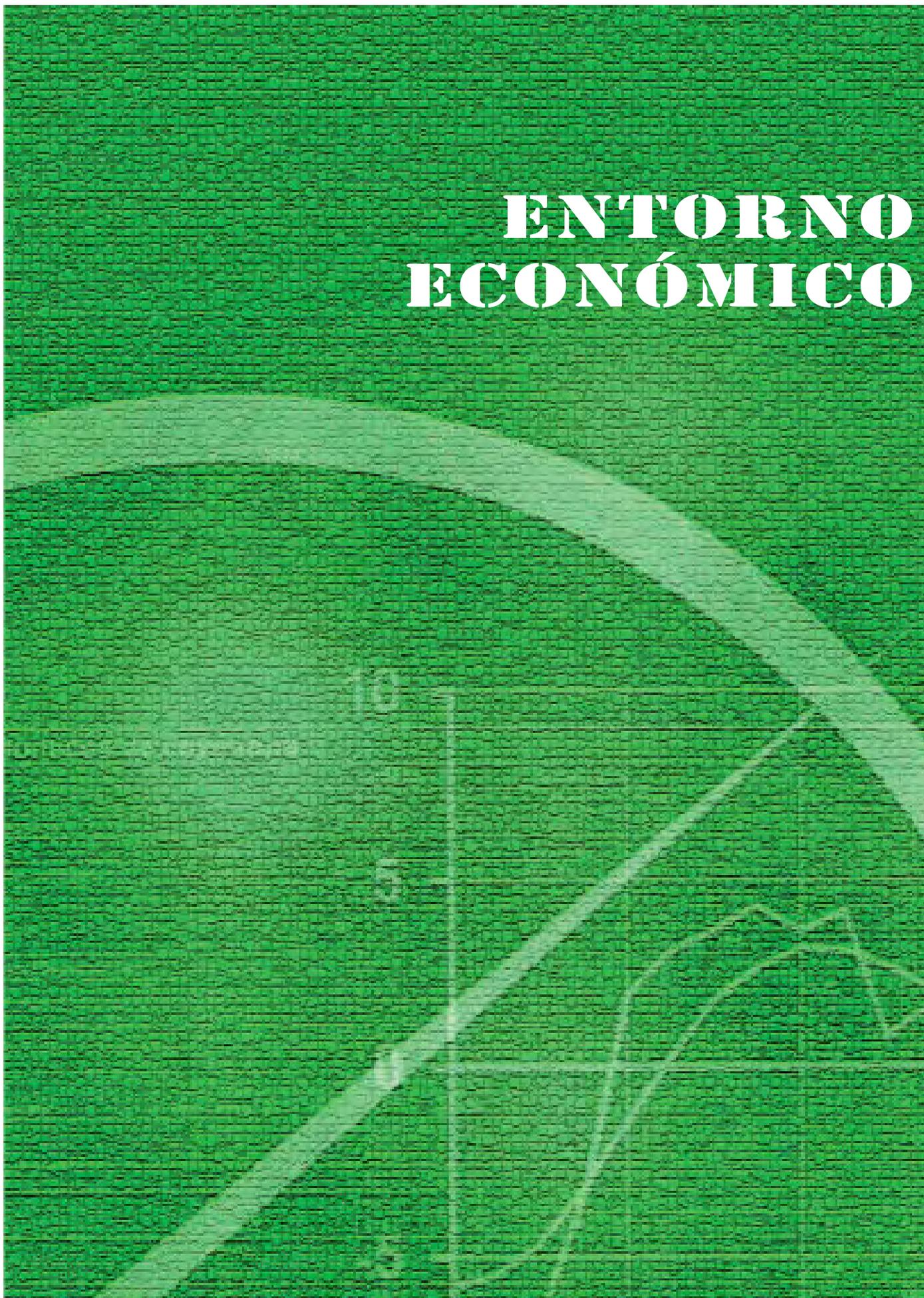
Para ello, este informe se divide en tres apartados, Entorno Económico, Economía Andaluza y Análisis Territorial. En el primero se analiza el contexto económico internacional y nacional, un análisis necesario para enmarcar la trayectoria de cualquier espacio económico, en este caso Andalucía. El segundo 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

- En los primeros meses de 2014, se aprecia una mejora moderada del **clima económico internacional**, gracias al repunte del crecimiento en la mayoría de las economías avanzadas y a la mejora de la confianza en los mercados financieros. Este repunte se sustenta en el aumento del PIB en EE.UU., la continuidad en la recuperación de la economía japonesa y el notable ritmo de avance de la producción en Reino Unido, a lo que hay que sumar una cierta reactivación de la economía en la Zona Euro, si bien con notables diferencias entre los países que la integran.
- El PIB de la **economía española** habría seguido mostrando una cierta mejora en el cuarto trimestre de 2013, aumentando la producción un 0,2% trimestral, si bien la variación interanual sigue siendo negativa (-0,2%), aunque inferior, en casi un punto, a la registrada en el tercer trimestre. Este ritmo menos contractivo ha sido el resultado de una aportación positiva de la demanda externa, y de una contribución menos negativa de la demanda nacional. De este modo, el PIB, en el conjunto de 2013, habría registrado un descenso del 1,2% (-1,6% en 2012).
- Respecto a la **economía andaluza**, el PIB ha experimentado, por segundo trimestre consecutivo, un crecimiento trimestral del 0,1% en el cuarto trimestre de 2013, lo que ha situado la variación interanual en el -0,2%, frente al -1,0% registrado en el tercer trimestre. Sin embargo, hay que recordar que el PIB, en términos reales, se encuentra un 9,3% por debajo del registrado en el primer trimestre de 2008, periodo en el que se alcanzó el nivel más elevado. En cuanto al conjunto de 2013, el descenso del PIB se ha estimado en el 1,3% (-2,0% en 2012).
- La **demanda interna** ha restado 0,7 p.p. al crecimiento interanual del PIB en Andalucía, en el cuarto trimestre de 2013, lo que ha supuesto una mejora respecto a trimestres anteriores, ya que en el primer trimestre del año supuso una contribución negativa de 5,4 p.p. La reanimación del gasto en consumo de los hogares, que ha crecido en el último trimestre de 2013 un 0,6% interanual, junto al menor deterioro de la inversión, serían las principales causas de esta menor detracción de la demanda regional al PIB.
- La **demanda exterior neta** ha conseguido contrarrestar, al menos en parte, este deterioro de la demanda interna, aportando 0,5 p.p. al crecimiento del PIB en el cuarto trimestre de 2013, aportación bastante más moderada que la registrada en los tres primeros meses del año (3,1 p.p.). Esto se ha debido, principalmente, al menor dinamismo mostrado por las exportaciones de bienes y servicios, a medida que avanzaba el año, junto al menor retroceso de las importaciones, que han vuelto a crecer por primera vez desde finales de 2011, algo ligado, sin duda, al menor deterioro de la demanda interna.
- Por el lado de la **oferta**, en el cuarto trimestre de 2013, el VAB ha aumentado, en términos intertrimestrales, en el sector agrario y el sector servicios, disminuyendo en la industria y la construcción. Precisamente, son estos últimos sectores los que han experimentado también descensos en términos interanuales. En el conjunto de 2013, sólo la agricultura ha mostrado un mejor comportamiento que en 2012, siendo el único sector que ha experimentado un crecimiento del VAB, tras el fuerte descenso registrado en el año anterior.

- El **número de ocupados** aumentó en 4.400 personas en Andalucía, en el último trimestre de 2013, en términos trimestrales, lo que se debió exclusivamente al aumento registrado en el sector agrario. En términos interanuales, sin embargo, el empleo ha descendido un 1,7%, aunque ha continuado moderándose su perfil descendente, observándose una mejora en los primeros meses del año, en lo que se refiere a afiliaciones a la Seguridad Social. Por su parte, la cifra de desempleados se ha mantenido prácticamente estable respecto al cuarto trimestre de 2012, coincidiendo con un descenso de la población activa, lo que ha situado la tasa de paro en el 36,3%, prácticamente el mismo nivel que el trimestre anterior.
- Los **precios de consumo** han seguido moderando su crecimiento en Andalucía, hasta mostrar una variación interanual del -0,2% en febrero (0,0% en España), debido, en gran medida, al descenso de los precios de carburantes y combustibles, frente al incremento que registraron en febrero de 2013. Asimismo, cabría destacar el descenso de los precios de los servicios, algo que no se observaba desde 2002.
- En cuanto a las **previsiones de crecimiento** para 2014, *Analistas Económicos de Andalucía* mantiene su previsión de crecimiento para Andalucía en el 1,1%, tasa similar al crecimiento previsto para España. Por el lado de la demanda, se prevé que el gasto en consumo de los hogares crezca en 2014 un 0,8% en Andalucía, aunque la evolución del mercado laboral y de la renta disponible seguirán limitando la capacidad de crecimiento de este agregado. Por su parte, el gasto en consumo de las AA.PP. podría descender un 1,4%, y la inversión un 0,9%. Por el lado de la oferta, el crecimiento de la producción regional en 2014 se sustentará en los avances del sector industrial (3,0%) y del sector servicios (1,1%).
- En lo referente al mercado laboral, y teniendo en cuenta la información más reciente de la Encuesta de Población Activa, las previsiones apuntan a un mantenimiento del empleo en el promedio de 2014. Salvo en la construcción, el empleo podría crecer levemente en el resto de sectores, lo que, unido al descenso de la población activa, provocaría una reducción del desempleo, que situaría la tasa de paro en el 35,9% en el promedio del año.
- En relación a las **provincias andaluzas**, a lo largo de 2013, la caída de la actividad económica se ha moderado en todas ellas. De hecho, Huelva, Granada, Málaga y Jaén habrían mostrado un ligero incremento interanual de la producción, en el cuarto trimestre de 2013, descendiendo la actividad en el resto.
- Pese a ello, en el conjunto de 2013, la caída de la actividad ha sido generalizada. Málaga ha sido la provincia que ha registrado un menor descenso (-0,9%), situándose también por debajo de la media regional la provincia de Granada (-1,2%), mientras que en el extremo opuesto se situarían Cádiz (-1,7%) y Jaén (-1,5%). Para 2014, las previsiones apuntan a una generalizada mejora, en la que Granada y Málaga podrían ser las provincias más dinámicas, con un crecimiento económico del 1,4%, mientras que en Almería, Sevilla y Córdoba el avance estaría por debajo del 1%, situándose en torno a la media regional el crecimiento de Huelva, Jaén y Cádiz.

ENTORNO ECONÓMICO

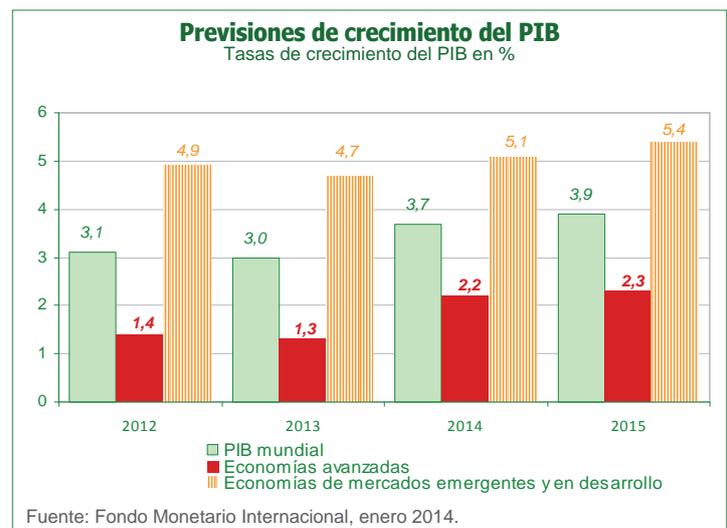


I. Entorno Económico

En los primeros meses de 2014, se aprecia una mejora moderada del **clima económico internacional**, gracias al repunte del crecimiento en la mayoría de las economías avanzadas y a la mejora de la confianza en los mercados financieros, aunque se han agrandado las divergencias entre áreas mundiales. En este sentido, las economías emergentes han continuado experimentando una ralentización en su ritmo de expansión, debido en gran parte a elementos de incertidumbre relacionados con sus políticas económicas y desajustes estructurales internos. Por el contrario, el crecimiento de las economías avanzadas se encuentra respaldado por el aumento del PIB real de EE.UU. (2,5% en el cuarto trimestre de 2013, frente al 2,0% del tercero), la continuidad en la recuperación de la economía japonesa (2,7% interanual) y el notable ritmo de avance de la producción en Reino Unido (2,8% interanual).

También en el conjunto de la Zona Euro se observó una cierta reactivación de la economía en la segunda mitad del pasado año, mejorándose las expectativas para 2014. Así, el PIB de la Zona Euro creció un 0,3% en el cuarto trimestre de 2013 (tasa intertrimestral), dos décimas más que en el trimestre previo, lo que, en comparación con el mismo periodo del año anterior, supone un avance del 0,5%. No obstante, respecto a otras economías de la OCDE, la recuperación europea se ve más afectada por la incidencia de problemas como la elevada tasa de paro que soporta el conjunto del Área Euro (12,0%) o las diferencias significativas existentes entre los países miembros de la UEM.

Las últimas proyecciones económicas actualizadas por la Comisión Europea sostienen que, en 2014, el crecimiento económico global se hará algo más intenso, gracias a cierto impulso de las economías avanzadas que habían mostrado más dificultades para salir de la recesión (como es el caso de España), así como al repunte en algunas economías de mercados emergentes. De este modo, se espera que el PIB mundial, excluyendo la UE, se acelere hasta alcanzar un ritmo de aumento cercano al 4,0%, mientras en 2015 podría rondar el 4,5%. Así, la tasa de avance más pausada de la Unión Europea (1,5% y 2,0%, respectivamente, para 2014 y 2015) propiciará que el PIB mundial en este ejercicio crezca en torno a un 3,5%, mientras para 2015 rondaría el 4,0%. Estas proyecciones resultan muy similares a las últimas estimaciones señaladas por el FMI para el crecimiento económico mundial: 3,7% en 2014 y 3,9% en 2015 y muestran, en cualquier caso, un escenario previsto para el año vigente, 2014, ligeramente más positivo que 2013. En este pasado año, el crecimiento habría sido del 2,9%, según el Ejecutivo europeo, y 3,0%, según el FMI.



Contexto internacional: previsiones de crecimiento económico

Tasas de variación anual en %	2012	2013 (P)	2014 (P)	2015 (P)	Prev. anteriores (otoño 2013)		
					2013	2014	2015
Zona Euro	-0,7	-0,4	1,2	1,8	-0,4	1,1	1,7
Alemania	0,7	0,4	1,8	2	0,5	1,7	1,9
Francia	0,0	0,3	1,0	1,7	0,2	0,9	1,7
ESPAÑA	-1,6	-1,2	1,0	1,7	-1,3	0,5	1,7
Italia	-2,5	-1,9	0,6	1,2	-1,8	0,7	1,2
EE.UU.	2,8	1,9	2,9	3,2	1,6	2,6	3,1
Japón	1,4	1,6	1,6	1,3	2,1	2,0	1,3
Asia (excl. Japón)	5,9	5,9	6,1	6,3	5,7	6,0	6,3
China	7,8	7,7	7,4	7,4	7,5	7,4	7,4
India	3,8	4,0	4,7	5,4	2,9	4,0	5,3
América Latina	2,9	2,6	3,1	3,4	2,6	3,1	3,5
Brasil	0,9	2,2	2,3	2,9	2,2	2,5	3,1
MENA	3,5	2,4	3,6	3,8	2,4	3,6	3,8
CIS	3,4	1,9	2,8	3,1	2,3	3,3	3,6
Rusia	3,4	1,3	2,3	2,7	1,9	3,0	3,4
Países Candidatos	1,8	3,6	2,4	2,9	3,3	2,9	4,1
PIB mundial	3,1	2,9	3,6	3,9	2,8	3,6	3,9
Crto. Importaciones mundiales	2,2	2,5	4,9	6,0	2,8	5,2	6,0
Crto. Mercado exterior UE	2,6	3,4	5,6	6,0	3,6	5,7	6,0

MENA: abreviatura en inglés de Middle East and North Africa.

CIS: abreviatura en inglés de la Commonwealth of Independent States.

Fuente: European Economic Forecast, Winter 2014, Comisión Europea.

Al mismo tiempo, se prevé que el comercio mundial crezca en mayor proporción que el PIB, con un aumento mundial de las importaciones que se duplicaría –desde el 2,5% en 2013, hasta aproximadamente el 5,0% en 2014–, y un posible aumento del 6,0% en 2015, lo que reflejaría un fortalecimiento de la recuperación global a través de un impulso intensivo de las transacciones comerciales. A lo largo del horizonte de proyección, se prevé que los precios del petróleo continúen la trayectoria descendente que iniciaron en noviembre, siempre que no se produzcan variaciones inesperadas en la oferta. Por su parte, el tipo de cambio nominal del euro frente a sus principales socios comerciales se prevé ahora en torno a un 2,0% más alto que el pasado otoño.

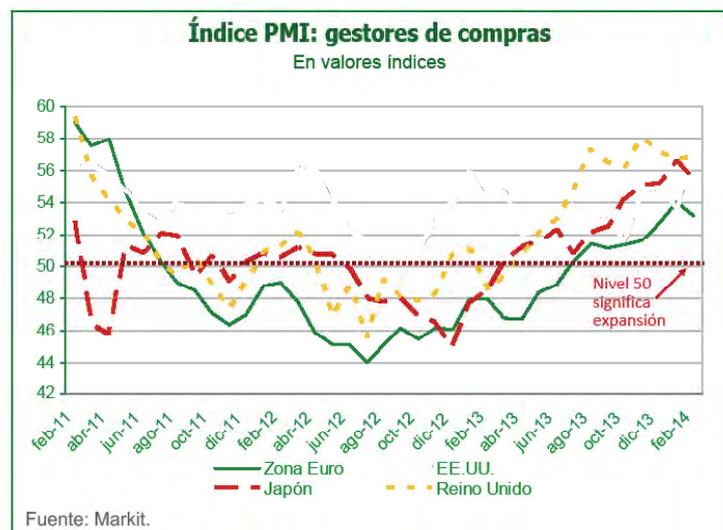
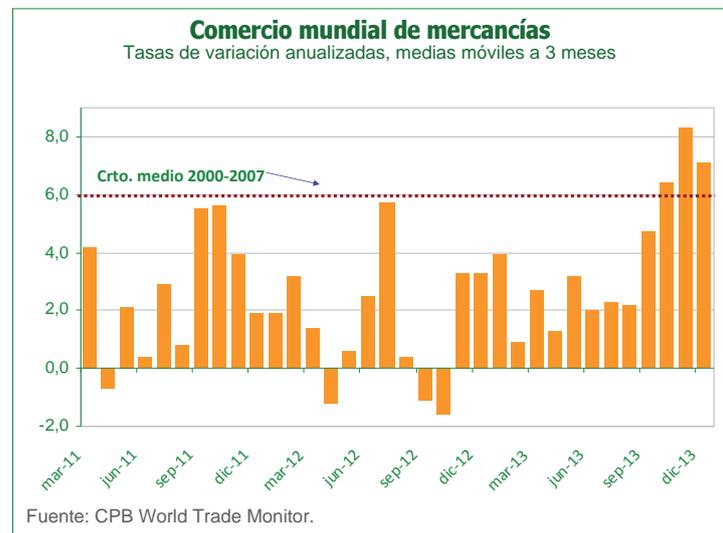
En los EE.UU., donde se ha atenuado la oposición a la política fiscal vigente, el consumo privado ha ido intensificándose, apoyado en la creación de empleo, destacando también la recuperación al alza en los precios de la vivienda. En este contexto, parece justificado el proceso de cambio gradual de la política monetaria –menos acomodaticia– que ha puesto en marcha la Reserva Federal, tal y como ha señalado en el último *Libro beige*, publicado a comienzos de marzo. De este modo, se ha revisado al alza el crecimiento del PIB en 2014, hasta el 2,9%, mientras en 2015 podría superar esta tasa y rondar el 3,2%. La mejora de las perspectivas descansa, además de en los acuerdos sobre el presupuesto y el techo de la deuda, en la reanimación de la inversión en bienes de equipo y en el impulso de las exportaciones, ambas previstas en el escenario de proyección, al tiempo que el consumo público podría recuperarse en 2015, tras un retroceso del 2,1% en 2013. En este escenario, el empleo crecería en torno al 1,5% este año y el próximo, haciendo que la tasa de paro descienda por debajo del 6,0% en 2015.

Por su parte, en Japón se espera que el crecimiento se mantenga relativamente estable en 2014, proyectándose un ritmo de crecimiento similar al de 2013 (1,6%), en un contexto de éxito de las políticas aplicadas por el gobierno de Abe, *Abenomics*. Mientras tanto, en lo que se refiere a las economías de mercados emergentes, las previsiones son desiguales, registrándose signos de debilidad en Brasil y Rusia (al margen de las tensiones geopolíticas por el conflicto con Ucrania). Por el contrario, se aprecian señales más alentadoras en las tasas de crecimiento de China (a ritmos más sostenibles) y una mejora de las perspectivas de India. Asimismo, conviene recordar que en los últimos meses algunos mercados emergentes, con fundamentos macroeconómicos relativamente débiles, como Argentina, Turquía y Sudáfrica, han sufrido tensiones financieras y fuertes salidas de capital, que tuvieron como detonante el anuncio de la disminución gradual de compra de activos por parte de la Fed. Tal y como ha señalado la OCDE, en su último *Interim Economic Assessment*, a mediados de marzo, los altos niveles de deuda acumulados durante los últimos años aumentan la vulnerabilidad a las crisis financieras.

Atendiendo a los indicadores de coyuntura y opinión más recientes, en los primeros compases de 2014 parece confirmarse esta moderada expansión de la actividad, así como la gradual recuperación del comercio mundial. Por otra parte, el indicador que elabora el Instituto alemán de coyuntura Ifo, respecto al clima económico mundial, ha mostrado en el primer trimestre de 2014 un avance de 4,6 puntos, hasta 103,2, con una mejora de 7,5 puntos en el componente de situación actual y de 1,7 puntos en el de expectativas. En Norteamérica se produjo un alza de 13,4 puntos y en Europa de 6,8 puntos, mientras que en Asia se observó un descenso de ocho décimas debido al ligero retroceso en las expectativas, si bien todavía permanecen claramente en positivo.

Por su parte, el indicador compuesto adelantado de actividad, que elabora la OCDE para el conjunto de los países desarrollados, se situó en 100,8 en enero de 2014 (media a largo plazo=100), respaldado por los signos de mejora de las perspectivas económicas en la mayoría de las economías avanzadas. Este repunte en la actividad es consistente con la aceleración en las cifras de comercio lo que, por otra parte, puede ser una señal de la reanimación de la inversión de las empresas, ya que la formación de capital suele conllevar una intensificación de los flujos comerciales. En este sentido, el flujo de transacciones de mercancías llevaría unos meses creciendo por encima del promedio de los años 2000-2007.

Asimismo, en los últimos meses, el índice PMI de gestores de compra ha venido mostrando un perfil ascendente generalizado, si bien las condiciones meteorológicas adversas sufridas a comienzos de 2014 en algunos países, como Estados Unidos o Japón, han distorsionado

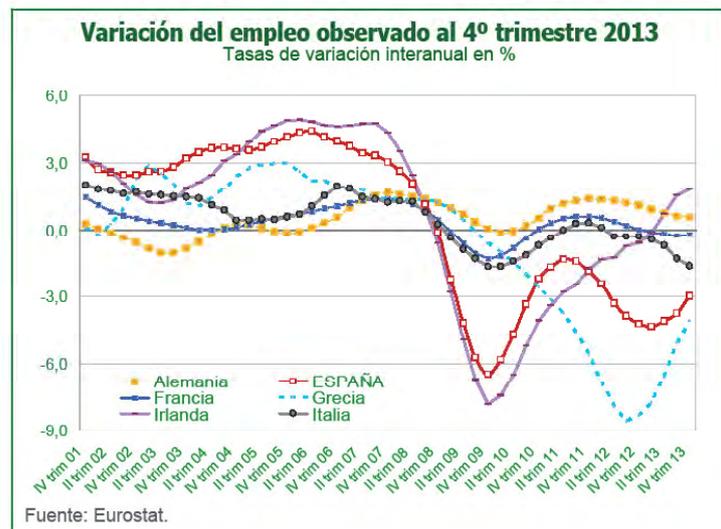
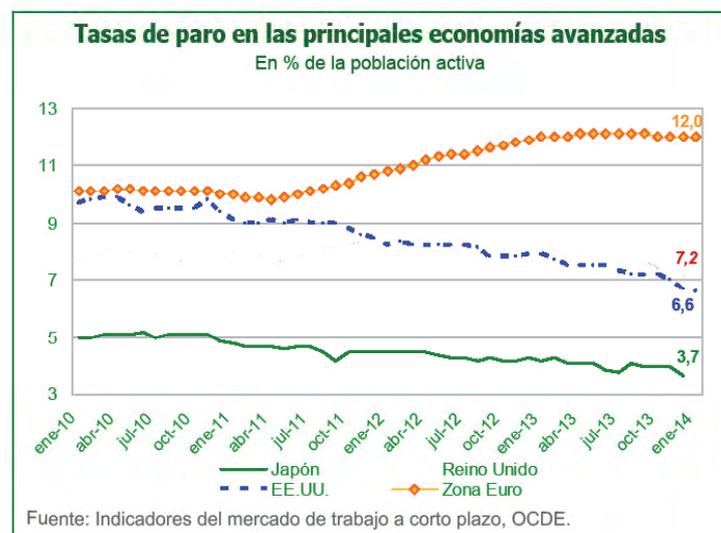


la evolución de diversos indicadores mensuales. En cualquier caso, en febrero, el índice PMI global de manufacturas aumentó tres décimas, hasta 53,3, el nivel más elevado en 34 meses, manteniendo una tendencia de gradual mejora desde abril de 2013.

Pero al margen de estos avances desde un enfoque coyuntural, y atendiendo a una perspectiva más estructural, no conviene olvidar que la crisis ha afectado al crecimiento potencial de muchas economías avanzadas y algunas de mercados emergentes, como ha señalado recientemente la OCDE. Por lo que para volver al crecimiento próspero y sostenible se requieren reformas estructurales ambiciosas e integrales en una amplia gama de áreas de política. En este contexto, uno de los retos más apremiantes sigue siendo reducir los elevados y persistentes niveles de desempleo existentes en gran parte de Europa, sobre todo en países como España o Grecia –donde el desempleo de largo plazo se sitúa en niveles alarmantes–. En este sentido, si se compara el conjunto de la Zona Euro con EE.UU., Japón o Reino Unido, se observa con claridad cómo mientras en el resto de economías avanzadas la tasa de paro ha seguido una tendencia ligeramente descendente desde 2011, en el caso de la Zona Euro se ha registrado un ascenso que, por otra parte, encierra diferencias sustanciales entre los países miembros de la UEM (28,0% y 26,0% en Grecia y España, respectivamente, frente a tasas del 5,0% en Alemania o el 7,0% en Países Bajos y Dinamarca).

Aunque varían las razones que, en cada país, subyacen a este problema, entre los factores que contribuyen a esta situación hay que subrayar las diferentes barreras a la creación de empleo y la movilidad de los trabajadores, así como la falta de apoyo para la búsqueda de trabajo y el desarrollo de competencias o habilidades. Más concretamente, la OCDE sostiene que en los países del sur de Europa, los más azotados por la crisis, serían de utilidad reformas más intensas del mercado de productos, a fin de potenciar el impacto de las reformas sustanciales del mercado laboral, implementadas en los últimos años.

En este sentido, las reformas laborales acometidas hasta ahora parecen haber tenido un efecto limitado, en lo que se refiere a la creación de empleo en algunos países –como Grecia o España–, si bien la destrucción de empleo neto se ha moderado en los últimos trimestres. Tal y como han señalado informes de la OCDE o del propio Banco de España, el horizonte temporal para evaluar el éxito de las reformas regulatorias y modificaciones en las instituciones del mercado de trabajo español (Real Decreto Ley 3/2012 aprobado en febrero de 2012) debe ser más amplio ya que, por su carácter estructural, sus efectos sólo se podrán manifestar, plenamente, en un horizonte de medio plazo, después de que los agentes participantes hayan internalizado el nuevo marco institucional.



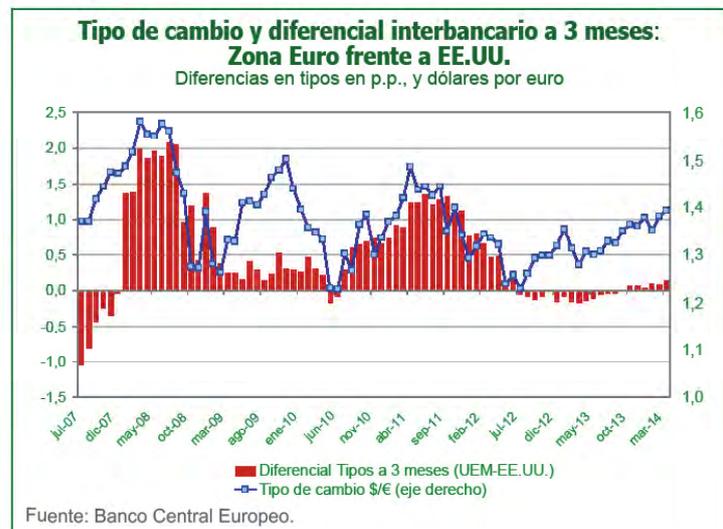
Asimismo, el objetivo de consecución de mayores niveles de crecimiento y bienestar en los próximos años, se verá afectado negativamente por el aumento de las desigualdades en los niveles de renta, particularmente evidente en países como España, por lo que, tanto desde el FMI, como desde la OCDE, se ha instado a los gobiernos a establecer, entre las prioridades, el establecimiento de políticas que contribuyan a una distribución más equitativa de la riqueza.

Por otro lado, la evolución de los mercados financieros constituye una referencia necesaria para entender el actual contexto económico internacional. En este sentido, cabe recordar que a finales del pasado año se registró un repunte de la volatilidad, debido a algunos episodios transitorios de mayor incertidumbre, que coincidieron con la decisión de la Reserva Federal (Fed) de reducir el ritmo de compra de activos, con algunos episodios de turbulencias en los mercados de divisas de las economías emergentes, la incertidumbre generada por la inestabilidad política en Italia y, más recientemente, la escalada de tensión geopolítica asociada al conflicto entre Rusia y Ucrania.

No obstante, las mejores perspectivas económicas han impulsado los índices bursátiles y la cotización del euro al alza, a pesar de la decisión de no aplicar nuevos estímulos monetarios, adoptada por el Banco Central Europeo (BCE). Asimismo, se ha mantenido la situación de estabilidad en los mercados de deuda, disminuyendo la incertidumbre acerca de la evolución futura de los mercados de renta fija, medida por la volatilidad implícita de estos mercados, y ha continuado la reducción de los diferenciales en los tipos de interés a largo, entre las economías que integran la Zona Euro, retomándose así la senda hacia la convergencia, propia de una Unión Económica y Monetaria. Al mismo tiempo, se estrechó el diferencial de tipos a tres meses entre la UEM y EE.UU.

Por otra parte, desde comienzos de diciembre de 2013 hasta mediados de marzo de 2014, el euro se ha apreciado en general frente a las monedas de la mayoría de los principales socios comerciales de la Zona Euro. A lo largo de este periodo, los movimientos de los tipos de cambio han guardado relación, en gran medida, con la evolución de las expectativas respecto a la futura trayectoria de la política monetaria y la situación económica de la UEM frente a otras grandes áreas mundiales. Así, en marzo, el tipo de cambio efectivo nominal del euro, medido frente a las monedas de veinte de los socios comerciales más importantes de la Eurozona, se situaba en torno a un 4,0% por encima del observado un año antes.

En términos bilaterales, en los tres últimos meses el euro se ha apreciado frente al dólar estadounidense y frente al yen japonés, pero se ha depreciado, moderadamente, frente a la libra esterlina. Asimismo, la creciente volatilidad de las monedas de las economías emergentes

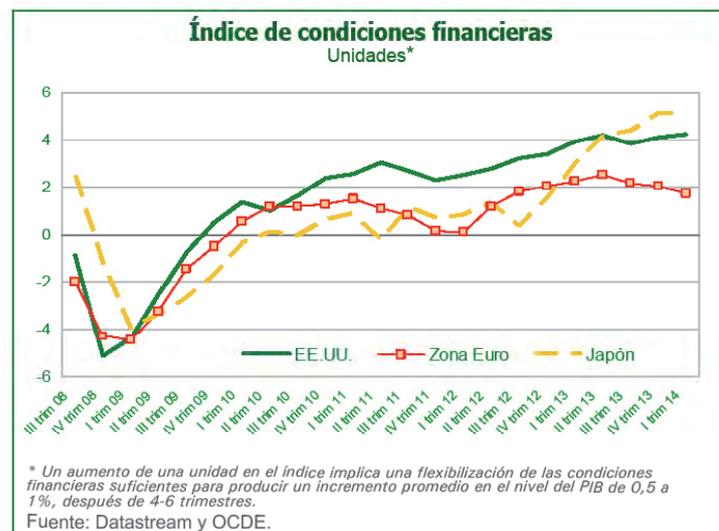
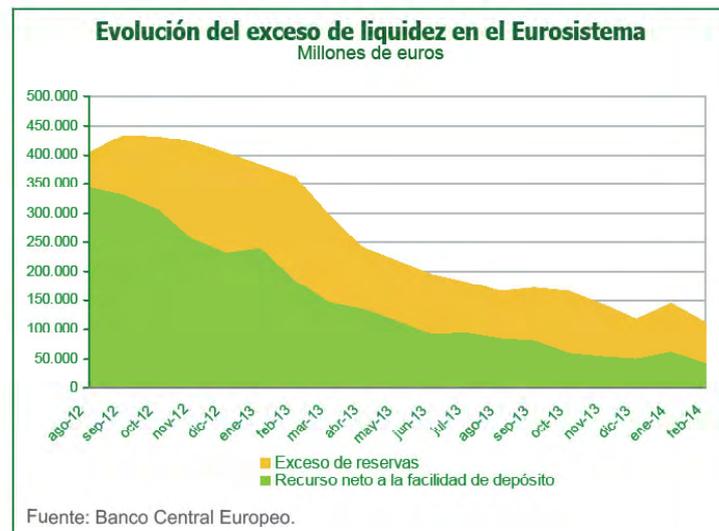


durante este periodo ha afectado notablemente al peso argentino y, en menor medida, a la lira turca, al rublo ruso y al rand sudafricano, que se debilitaron considerablemente frente al euro. Las monedas de las economías emergentes de Asia y las de los países exportadores de materias primas también se depreciaron frente al euro. Por último, cabe mencionar que, en los últimos meses, ha proseguido el debate acerca de los efectos nocivos de un euro “apreciado” para la reanimación de las exportaciones, especialmente para aquellos países miembros que necesitan reforzar sus mercados foráneos, dada la debilidad de sus economías domésticas (caso de España), en los que las ganancias en competitividad exterior se están produciendo vía devaluación interna (con una clara contención de precios y salarios nominales).

Por su parte, el BCE, en su reunión a principios de marzo, decidió mantener sin variación los tipos de interés de intervención, permaneciendo el tipo de las operaciones principales de financiación en el 0,25% y los tipos de las facilidades de crédito y de depósito en el 0,75% y 0,00%, respectivamente. En la rueda de prensa posterior, el Presidente del BCE manifestó que, dadas las perspectivas actuales de crecimiento, inflación y evolución de los agregados monetarios, el Consejo no es partidario, por el momento, de aplicar nuevos estímulos monetarios. En este sentido, la trayectoria de M3, en el tercer y cuarto trimestre de 2013 y en enero de 2014, se tradujo en nuevas disminuciones de la liquidez monetaria acumulada en la UEM.

Al mismo tiempo, el último boletín mensual del BCE, de acuerdo a la información disponible para el cuarto trimestre de 2013 y enero de 2014, vuelve a ratificar la debilidad subyacente del crecimiento monetario y crediticio, explicada por la frágil dinámica de la demanda y por las necesidades de desapalancamiento del sector financiero. Se observa pues que, pese a la existencia de unas condiciones financieras muy holgadas, en la UEM, como en otras economías avanzadas, el crecimiento del sector real continúa siendo muy débil en el agregado de la Zona Euro.

En este punto, conviene señalar que la situación de la UEM presenta algunos rasgos diferenciales con respecto a otras áreas, tal y como puede comprobarse utilizando el *índice de condiciones financieras* de la OCDE, que tiene en cuenta las modificaciones en el tipo de cambio (de corto y largo plazo), los tipos de interés, así como el cambio en la disponibilidad de crédito, bonos corporativos y riqueza de los hogares. Este índice aumentó considerablemente en EE.UU., Japón y la UEM desde finales de 2011 hasta mediados de 2013. Desde entonces se han mantenido elevados en las dos primeras áreas, pero han mostrado un retroceso en el caso de la Zona Euro.



En este contexto, se mantiene la preocupación respecto a la posible repercusión de las turbulencias financieras de los países de economías emergentes, tanto sobre el sector real de la UEM, como sobre los activos financieros, de dichas economías, actualmente en poder de entidades financieras europeas.

En este sentido, ante el riesgo de que persistan las turbulencias financieras en las economías emergentes, es interesante observar cómo afectó el episodio de volatilidad descrito el pasado enero a la renta variable, a los tipos de cambio y a la deuda soberana de las economías emergentes más significativas.

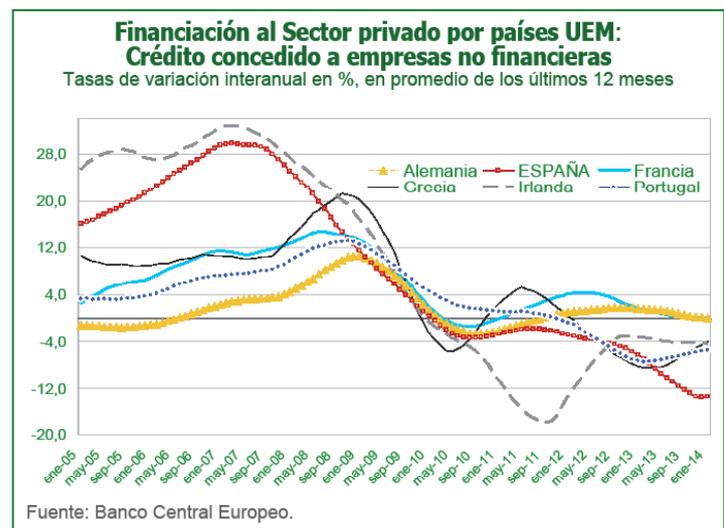
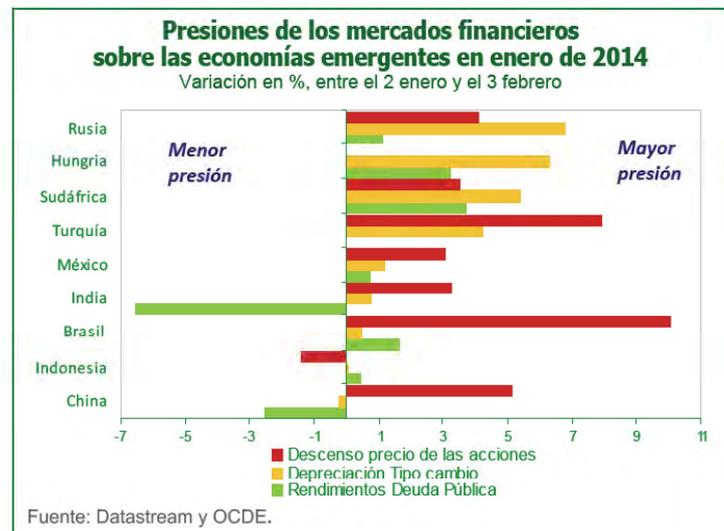
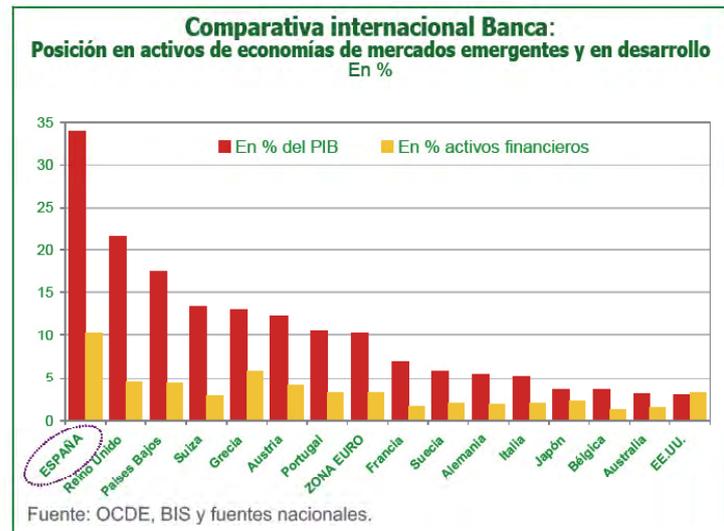
No obstante, el principal motivo de preocupación de los responsables del BCE y de los distintos gobiernos nacionales de la UEM tiene que ver con la evolución de la financiación y el crédito. Así, el Presidente del BCE, Mario Draghi, reconoció la debilidad de ambas variables, aunque matizó que este comportamiento puede estar influido por la respuesta de la banca ante las pruebas que el BCE realizará en 2014 y en las que, las cifras de 2013, serán la base del examen.

En el boletín económico de marzo, el BCE señala que, en el conjunto de la Zona Euro, los préstamos al sector privado no financiero volvieron a contraerse en el cuarto trimestre de 2013 y en enero de 2014, aunque a un ritmo más lento. La amortización neta de préstamos concedidos a las sociedades no financieras y la atonía del crédito a los hogares responden a la persistente debilidad de la situación económica y a la necesidad de desapalancamiento, tras los excesos del pasado.

Por otra parte, los resultados de la encuesta sobre préstamos bancarios, de enero de 2014, confirmaron los indicios de estabilización de las condiciones de concesión de crédito a empresas y hogares, al tiempo que se prevé que la demanda de préstamos al sector privado no financiero continúe siendo débil en el primer trimestre de 2014.

Por países, la situación de la financiación al sector privado no financiero, presidida en general por la atonía del crédito bancario, continúa reflejando los distintos factores de oferta y de demanda en sus respectivas economías domésticas aunque, sin duda, las condiciones de oferta del crédito han seguido siendo más restrictivas en unos países que en otros, como resultado de la fragmentación de los mercados financieros.

Así, los elevados costes de financiación de los sectores no financieros de algunos países continuaron afectando negativamente al gasto y a las inversiones de capital a lo que, en determinados países, como es el caso de España, se añade el freno de la demanda de crédito bancario generado por el excesivo endeudamiento del sector privado. En este



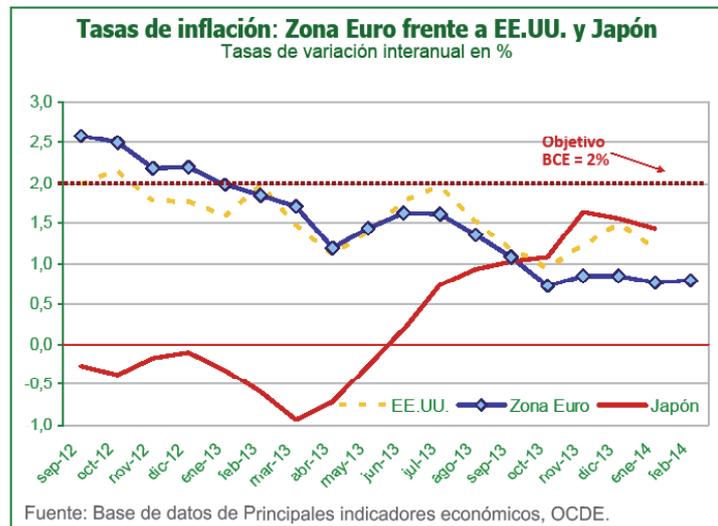
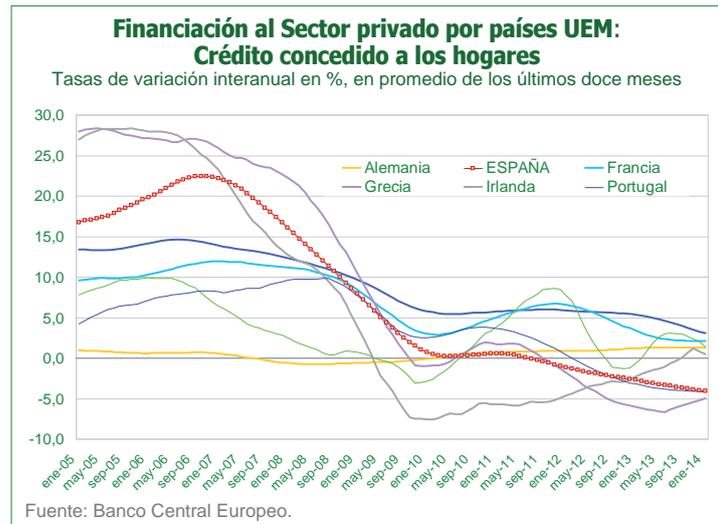
sentido, puede comprobarse que la tendencia contractiva del crédito ha sido más intensa y prolongada en el ámbito español que en otros Estados miembros de la UEM, especialmente en lo que se refiere al crédito concedido a empresas no financieras. Si bien, conviene destacar que se aprecian signos de estabilización, que se podrían hacer más evidentes a lo largo del presente ejercicio.

De acuerdo con los resultados de la encuesta sobre préstamos bancarios de enero de 2014, el porcentaje neto de entidades que indicó que se había producido un endurecimiento de los criterios de concesión de crédito continuó descendiendo progresivamente, al tiempo que las entidades de crédito esperaban un aumento de la demanda en todas las categorías de préstamo, en el primer trimestre de 2014. Por otra parte, las empresas han sustituido cada vez más el crédito bancario por fuentes de financiación alternativas, como los recursos generados internamente y, en el caso de empresas no financieras de mayor dimensión, el acceso directo a los mercados de capitales.

Por otra parte, en los últimos meses se ha acrecentado el debate sobre la notable contención de los precios de consumo en la Zona Euro, y sobre los riesgos deflacionistas que la misma podría suponer, especialmente en algunos países de la UEM. Sin embargo, el BCE sigue diagnosticando esta situación de los precios, así como sus previsiones, como la propia de "un periodo prolongado de baja inflación". De este modo, señala que las menores tasas de inflación, medida por el IAPC (Índice Armonizado de Precios de Consumo), en comparación con las registradas a mediados de 2013, están relacionadas, principalmente, con unas tasas de variación negativas de los precios de la energía y con una notable caída del ritmo de avance de los precios de los alimentos no elaborados. Asimismo, reconoce que se observan *presiones desinflacionistas* en la tasa de inflación subyacente, es decir, excluidos la energía y los alimentos, que son el reflejo de una respuesta retardada a la anterior debilidad de la economía de la UEM, así como a un impacto alcista derivado de las subidas de los impuestos indirectos, menor al que se esperaba.

Atendiendo a los datos más recientes, la estimación de Eurostat sitúa la inflación general, en febrero de 2014, en el 0,7%, como consecuencia de caídas de las tasas de crecimiento de los componentes volátiles del IAPC y un alza de los servicios y los bienes industriales no energéticos.

Resulta interesante destacar que el efecto derivado de los factores de demanda internos es más evidente, en la inflación de los servicios, en los países sometidos a tensiones. Ello se debe a que los servicios incluyen muchas partidas, como sanidad, educación y servicios recreativos, que se producen internamente y cuyos precios reflejan, en gran medida, los costes laborales. Además, algunas partidas, como hostelería, suelen



Previsiones macroeconómicas para la Zona Euro

Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	2013	2014	2015	2016
PIB real	-0,4	1,2	1,5	1,8
Consumo privado	-0,6	0,7	1,2	1,4
Consumo público	0,2	0,4	0,4	0,7
Formación bruta de capital fijo	-2,9	2,1	2,7	3,7
Exportaciones	1,1	3,6	4,7	5,1
Importaciones	0,0	3,5	4,7	5,2
Empleo	-0,8	0,2	0,5	0,7
Tasa de desempleo (% de la población activa)	12,1	11,9	11,7	11,4
Ind. Armonizado Precios Consumo (IAPC)	1,4	1,0	1,3	1,5
IAPC excl. energía, alimentos, y cambios impuestos indirectos	1,0	1,0	1,4	1,7
Costes laborales unitarios	1,2	0,8	1,0	1,2
Remuneración por asalariado	1,7	1,7	2,0	2,3
Productividad del trabajo	0,4	0,9	1,0	1,1
Saldo presupuestario de las Admones. Púb. (en % del PIB)	-3,2	-2,7	-2,5	-2,1
Saldo presupuestario estructural (en % del PIB)	-2,5	-2,2	-2,2	-2,0
Deuda bruta de las Admones. Púb. (en % del PIB)	92,9	93,5	93,2	92,2
Balanza por cuenta corriente (en % del PIB)	2,2	2,4	2,6	2,7

Fuente: BCE, Boletín de marzo.

tener una elevada elasticidad de la demanda y, por lo tanto, los precios pueden ser muy sensibles a cambios en la renta real disponible de los hogares. En este sentido, la disminución del ritmo de avance de los precios de los servicios en la Zona Euro, en los dos últimos años, se ha debido, en gran medida, a una acusada reducción de la contribución del grupo de países que han estado sometidos a tensiones en los mercados. En este grupo se incluyen Irlanda, Grecia, España, Italia, Chipre, Portugal y Eslovenia.

De cara al futuro, las proyecciones macroeconómicas, elaboradas por los expertos del BCE en marzo de 2014, prevén que la media de la inflación subyacente se mantenga en el 1,0 % en 2014, antes de aumentar hasta el 1,4 % en 2015 y hasta el 1,7 % en 2016. En todo el escenario de proyección, la tasa de inflación se situaría por debajo de la tasa objetivo fijada por el BCE como criterio para su política monetaria (2,0%).

Según estas previsiones, publicadas un par de semanas después de las que elabora la Comisión Europea (Previsiones de Invierno), el crecimiento del PIB real seguirá siendo moderado en 2014 y se espera que gane impulso a partir de 2015. La recuperación gradual de la demanda interna y externa constituye el factor principal en el que descansa el aumento de la actividad que se proyecta en dicho informe. La demanda externa se verá favorecida por el fortalecimiento progresivo de la recuperación mundial. La demanda interna se beneficiará de la mejora de la confianza en un entorno con menor incertidumbre, de la orientación acomodaticia de la política monetaria y de caídas de los precios del petróleo que deberían respaldar las rentas reales disponibles.

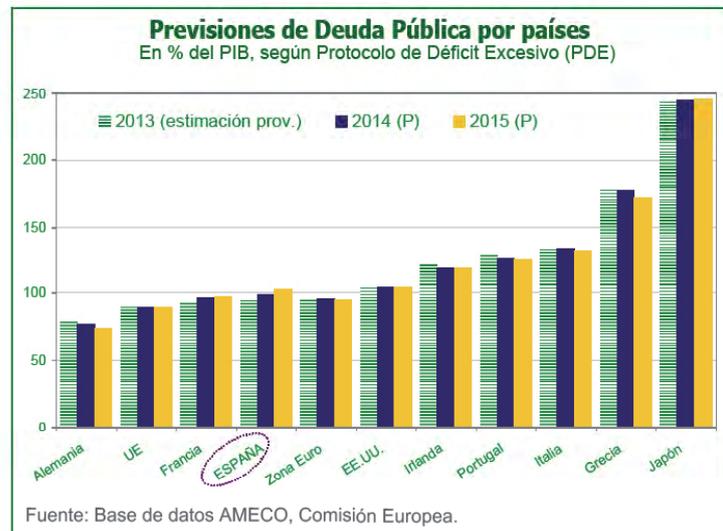
Se señala, por otra parte, que una política fiscal menos restrictiva en los próximos años, así como la mejora gradual de las condiciones crediticias

favorecerán la demanda interna. Adicionalmente, los efectos adversos sobre las perspectivas de crecimiento, derivados de la necesidad de nuevos ajustes en los balances del sector privado y del elevado nivel de desempleo, se reducirán lentamente durante el horizonte temporal de las proyecciones. El PIB real aumentará un 1,2% en 2014, un 1,5% en 2015 y un 1,8% en 2016.

Las previsiones de los expertos del BCE difieren ligeramente de las últimas expuestas por el Ejecutivo europeo, en sus Previsiones de Invierno. Aunque coinciden en su proyección para 2014 (1,2% para la UEM), para 2015 la Comisión cree que el avance del PIB podría ser del 1,8%, tres décimas más que la señalada por la autoridad monetaria (1,5%), que retrasa hasta 2016 la posibilidad de alcanzar un ritmo de avance del 1,8%.

En cualquier caso, las previsiones siguen basándose en la hipótesis de que la ejecución de las medidas acordadas a escala de la UE y de los Estados miembros apoyarán la mejora de la confianza y las condiciones financieras, además de ayudar al necesario ajuste económico en los Estados miembros, al incrementar su potencial de crecimiento. Para el diagnóstico de la situación de la economía europea, resultan muy reveladoras las palabras de Olli Rehn, vicepresidente de la Comisión y responsable de Asuntos Económicos y Monetarios y el Euro que, a finales de febrero, declaró lo siguiente: *«La recuperación está ganando terreno en Europa tras la vuelta al crecimiento a mediados del año pasado. El fortalecimiento de la demanda interna este año debería ayudarnos a conseguir un crecimiento más equilibrado y sostenible. Ha progresado el reajuste de la economía europea y mejorado la competitividad exterior, especialmente en los países más vulnerables. Aunque hayamos podido dejar atrás lo peor de la crisis, no tenemos que darnos por satisfechos, ya que la recuperación sigue siendo moderada. Para hacerla más sólida y crear más puestos de trabajo, necesitamos mantener el rumbo de las reformas económicas».*

El análisis del Gobierno de la UE hace mucho hincapié en la evolución de las finanzas públicas, esperando que continúe la reducción del déficit de las Administraciones Públicas. En concreto, prevé que, en 2014, el déficit presupuestario global disminuya al 2,7% del PIB en la UE y al 2,6% en la Zona Euro, a fin de que el volumen de deuda pública en proporción al PIB se mantenga casi invariable y alcance el 90% en la UE y el 96% en el conjunto de la UEM. Según el informe de previsiones de Invierno, de la Comisión Europea, el ritmo de saneamiento desde el punto de vista de los saldos presupuestarios estructurales indica una orientación presupuestaria globalmente neutra. En España, la deuda del conjunto de las AA.PP. habría alcanzado el 94% en 2013, según la metodología de Eurostat (93,9%, según lo avanzado por el Banco de España en marzo



Brecha entre el PIB real y el PIB tendencial

Diferencias en %, con estimaciones y previsiones para 2013 y 2014

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
UE -28	0,47	2,27	4,16	3,38	-2,22	-1,05	-0,20	-1,37	-2,08	-1,50
Zona Euro	0,01	1,92	3,81	3,26	-2,08	-0,80	0,20	-1,06	-2,09	-1,64
Alemania	-1,82	0,60	2,66	2,55	-3,88	-1,25	0,73	0,07	-0,89	-0,56
Irlanda	3,37	5,84	8,65	4,67	-3,02	-4,74	-3,26	-3,69	-4,12	-3,27
Grecia	2,81	6,84	9,80	9,63	7,03	3,12	-2,57	-7,17	-9,16	-7,45
ESPAÑA	1,72	3,72	5,62	5,33	0,51	-0,19	-0,46	-2,35	-3,83	-3,24
Francia	0,68	1,81	2,95	1,87	-2,17	-1,25	-0,01	-0,74	-1,24	-1,07
Italia	0,57	2,38	3,96	2,86	-2,50	-0,41	0,55	-1,50	-2,88	-1,94
Reino Unido	2,42	3,36	5,32	3,25	-3,07	-2,38	-2,21	-2,94	-2,23	-1,01
Países Bajos	-0,99	0,82	3,42	4,16	-0,53	0,27	0,57	-1,28	-2,66	-2,37
Austria	-0,42	1,38	3,40	3,32	-1,97	-1,50	0,05	-0,28	-1,13	-0,85
Portugal	-0,41	0,42	2,42	2,29	-0,61	1,53	0,55	-2,41	-3,72	-2,91
Finlandia	0,98	3,27	6,98	5,95	-3,98	-1,41	0,86	-0,56	-2,37	-2,53
Suecia	1,48	3,35	4,46	1,75	-5,17	-0,79	0,28	-0,61	-1,55	-0,99

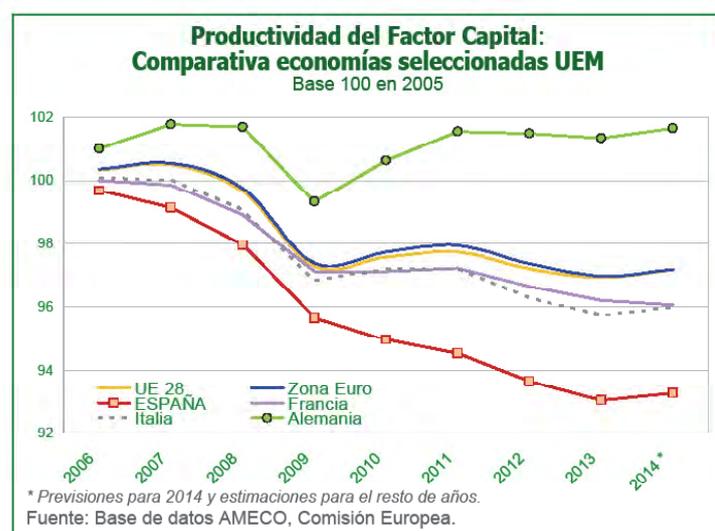
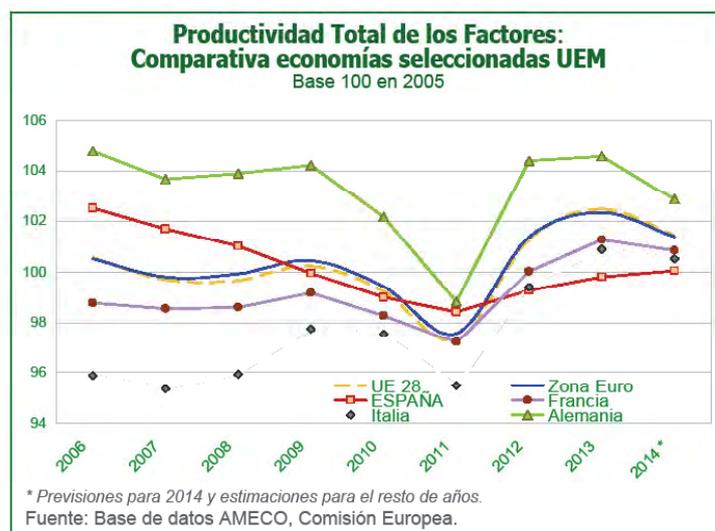
Fuente: Base de datos AMECO, Comisión Europea.

de 2014). Pero, en los próximos trimestres, seguirá aumentando, hasta rondar el 98,9% en 2014 y previsiblemente el 103,2% en 2015.

Asimismo, hay que tener en cuenta que la crisis ha tenido una profundidad y una gravedad muy notable en la economía europea y, en especial, en los países más sometidos a estrés, como es el caso de España, lo que explica que la brecha entre el PIB real y el PIB tendencial sea uno de los más amplios entre los miembros de la UE. En este sentido, cabe recordar que el PIB ha descendido en torno a 9 puntos desde 2007.

En este punto, resulta de interés recordar que uno de los principales motores del crecimiento económico es el aumento de la productividad. En este sentido, como señalaba en una comparecencia reciente el Gobernador del Banco de España, Luis M. Linde, las ganancias en productividad tienen una relación directa no sólo con el factor trabajo, sino también con la formación de capital, y ésta, con el ahorro. Por ello, cualquier política que quiera ser eficaz para mejorar la productividad, tiene que apoyarse en el estímulo del ahorro y en la eliminación de las trabas institucionales que lo dificultan, algo que está también conectado con las reformas que estimulan la competitividad y la seguridad jurídica, por lo que España debe mantener una política de reformas orientada hacia estos objetivos.

A este respecto, la base de datos AMECO de la Comisión Europea, permite observar la trayectoria divergente en el comportamiento de la productividad del factor trabajo y del factor capital, en las principales economías europeas de referencia. De este modo, conviene subrayar el fuerte descenso que ha experimentado la productividad del capital en la economía española, desde el comienzo de la crisis, mucho

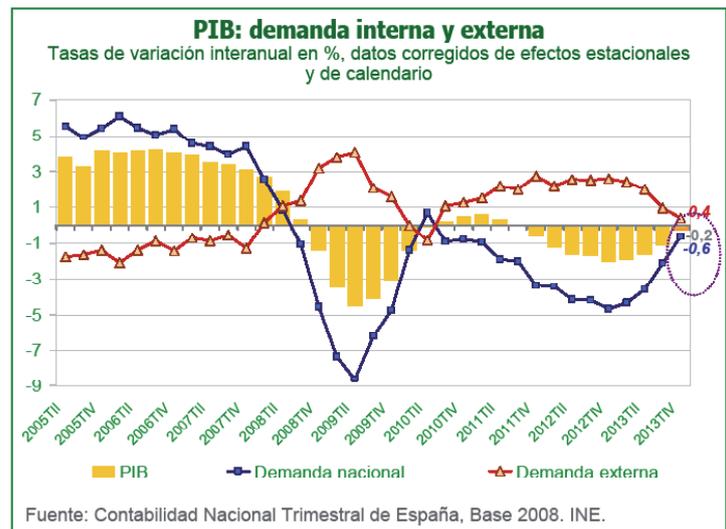
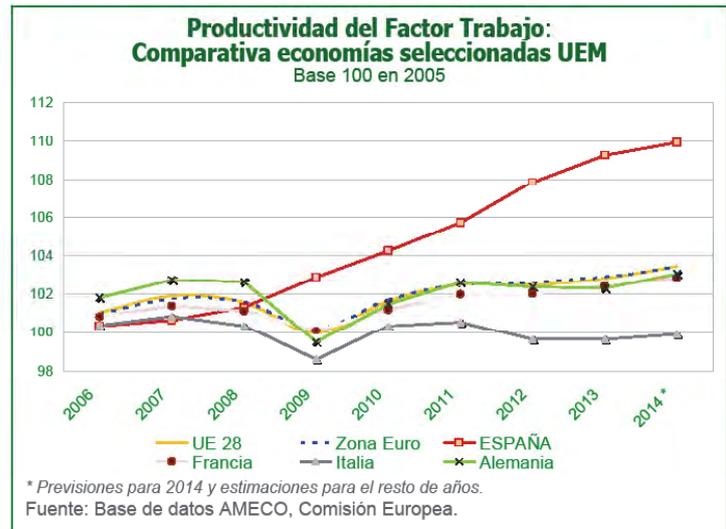


más significativo que en el agregado de la Zona Euro y que en las principales economías que la integran, siendo mayor la diferencia respecto a Alemania. Asimismo, resulta digno de mención que la caída en la productividad del capital comenzó siendo mayor, en el caso de España, incluso antes de 2007, se intensificó a partir de 2008 y se ha prolongado hasta 2013, ampliando la brecha respecto a los otros países de referencia.

En sentido contrario, la productividad del factor trabajo ha experimentado en España un ascenso muy destacado, que contrasta con las variaciones mucho menos significativas en el conjunto de la economía europea y en otros países. En particular, parece muy relevante el comportamiento diferencial de la productividad del factor trabajo en España, en comparación con lo ocurrido en otras economías de nuestro entorno en 2009, ya que, mientras en España se produjo un repunte notable, en el resto se observaba una caída significativa de la productividad laboral. Este comportamiento diferencial estaría explicado por la brusca destrucción de empleo que se produjo desde el comienzo de la crisis en España, mucho más notable que la caída del PIB. En cambio, en el conjunto de la UEM, la caída del empleo fue mucho más modesta que la contracción de la producción agregada.

Por otra parte, atendiendo a la información trimestral, procedente de la Contabilidad Nacional Trimestral, el PIB de la economía española habría seguido mostrando una mejoría en el último trimestre de 2013, estimándose un crecimiento intertrimestral del 0,2% en el cuarto trimestre, una décima más que en el tercero. Con este ritmo de avance, la variación interanual del PIB señala todavía una caída del 0,2%, si bien ésta es muy inferior a la del trimestre anterior (-1,1%). Este ritmo de crecimiento, menos contractivo, ha sido el resultado de una aportación positiva de la demanda externa de 0,4 p.p., seis décimas inferior a la del tercer trimestre, y de una contribución bastante menos negativa de la demanda nacional, que en este último trimestre de 2013 solo restó 0,6 puntos al crecimiento, frente a los 2,1 p.p. que sustrajo al avance del PIB entre julio y septiembre.

De este modo, el PIB en el conjunto de 2013 habría registrado un descenso medio anual del 1,2%, ligeramente por debajo del correspondiente a 2012 (-1,6%), pero que resume una trayectoria de menor contracción a lo largo de los cuatro trimestres de 2013 y que respalda las previsiones de que, en la primera mitad de 2014, se logren alcanzar tasas positivas del PIB interanual, por primera vez desde el segundo trimestre de 2011. Esta percepción también sería consistente con el positivo comportamiento de la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social, en los primeros meses de 2014, y con la positiva trayectoria de otros indicadores de coyuntura, como las Ventas de Grandes Empresas, que elabora la AEAT, la favorable evolución del comercio minorista en el mes de enero, el



PIB por componentes de la demanda

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

	2012	2013	I Tr. 2012	II Tr. 2012	III Tr. 2012	IV Tr. 2012	I Tr. 2013	II Tr. 2013	III Tr. 2013	IV Tr. 2013
PIB precios de mercado	-1,6	-1,2	-1,2	-1,6	-1,7	-2,1	-1,9	-1,6	-1,1	-0,2
Gasto en consumo final	-3,3	-2,1	-2,6	-3,4	-3,3	-3,9	-3,7	-3,1	-1,2	-0,3
- Gasto en consumo final de los hogares	-2,8	-2,1	-1,8	-3,1	-2,8	-3,6	-4,2	-3,0	-1,8	0,7
- Gasto en consumo final de las AA.PP.	-4,8	-2,3	-4,9	-4,4	-4,9	-5,0	-2,3	-3,4	0,2	-3,5
Formación bruta de capital fijo	-7,0	-5,1	-6,0	-6,9	-7,5	-7,7	-7,2	-5,8	-5,3	-1,7
- Construcción	-9,7	-9,6	-8,6	-9,3	-10,9	-10,0	-9,8	-10,1	-9,8	-8,6
- Bienes de equipo y activos cultivados	-3,9	2,2	-2,9	-4,3	-3,8	-4,8	-4,1	1,7	2,2	9,5
DEMANDA NACIONAL (*)	-4,1	-2,7	-3,4	-4,2	-4,2	-4,7	-4,3	-3,6	-2,1	-0,6
Exportaciones de bienes y servicios	2,1	4,9	0,1	0,5	3,3	4,4	2,9	9,5	3,5	3,7
Importaciones de bienes y servicios	-5,7	0,4	-6,9	-7,7	-4,6	-3,5	-4,9	3,2	0,6	2,7

* Aportación al PIB en puntos porcentuales.
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

avance del Índice de Producción Industrial –corregido de estacionalidad y calendario– y la creación de sociedades mercantiles en el primer mes de 2014.

Centrando la atención en los principales componentes de la demanda nacional, cabe señalar que el freno en el retraimiento de la economía doméstica está explicado, fundamentalmente, por el aumento del gasto en consumo de los hogares, que registró el primer crecimiento interanual desde el primer trimestre de 2011. Así, el consumo de las familias presentó una variación trimestral del 0,5% en el cuarto trimestre de 2013, siendo la tasa interanual del 0,7%, un ritmo que no se registraba desde el segundo trimestre de 2010. Esta reanimación del consumo privado resulta coincidente con un freno en la destrucción de empleo, un cierto repunte en la confianza de los consumidores y una ralentización en la caída de la renta bruta disponible de los hogares. Asimismo, podría haber influido positivamente en el consumo de los hogares el aumento de la riqueza financiera de los hogares, gracias a una reducción de sus pasivos y a un aumento de sus activos.

A su vez, resulta destacable el notable avance de la inversión en bienes de equipo y activos cultivados, que experimentó un aumento interanual del 9,5% en el último trimestre de 2013 (frente al 2,2% del trimestre anterior), dejando entrever una esperanzadora mejora de las expectativas empresariales. Pero, en cualquier caso, cabe recordar que la formación bruta de capital fijo en España se ha estado contrayendo, ininterrumpidamente, desde principios de 2008, y que aún lo hacía en el último trimestre de 2013, a una tasa del -1,7% (mucho más moderada que la registrada en el trimestre previo), en gran parte debido a la fortísima caída de la inversión en construcción, que aún cae a un ritmo del -8,6% en el cuarto trimestre de 2013.

Por último, dentro de los componentes de la demanda interna, mencionar que el gasto en consumo de las Administraciones Públicas se redujo un 3,9% intertrimestral, en el cuarto trimestre del pasado año, frente al aumento del 0,6% del tercer trimestre. Asimismo, en tasa interanual, se pasó de un registro positivo en el tercer trimestre (0,2%), a uno negativo (del -3,5%). Este último parece más consistente con la política de reducción del gasto público que rige el comportamiento de las AA.PP. y que se prevé continúe en 2014.

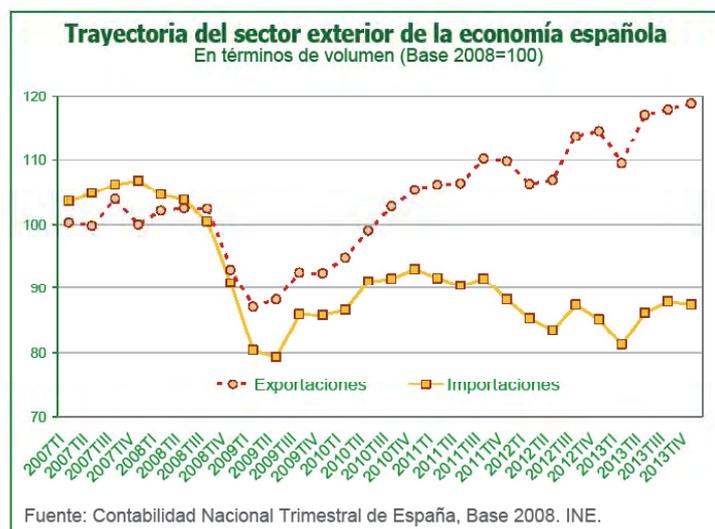
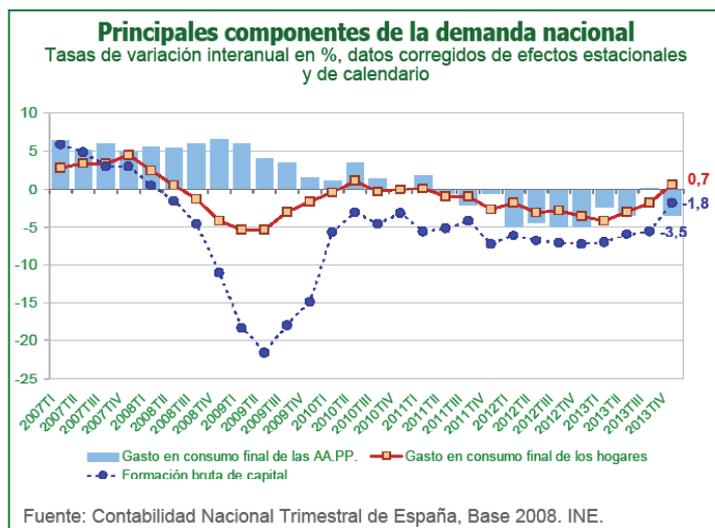
Por lo que respecta al sector exterior, aunque en el cuarto trimestre de 2013 se volvió a frenar su aportación positiva al PIB, de acuerdo con los cálculos que realiza el Ministerio de Economía y Competitividad, sumó cinco décimas a la variación intertrimestral del PIB, después de que en el trimestre anterior presentara la primera contribución negativa desde mediados de 2010 (-0,4 p.p.). La aportación positiva, en el cuarto trimestre, se produjo como resultado de un incremento de las exportaciones de bienes y servicios (0,8%, en tasa intertrimestral) y un retroceso de las importaciones (-0,6%), frente al aumento de dichos flujos en un 0,6% y un 2,1%, respectivamente, en el trimestre previo.

En términos anuales, la aportación de la demanda externa (0,4 p.p. al avance del PIB en el cuarto trimestre de 2013) supone un freno, en seis décimas, respecto al trimestre anterior, debido a que el ritmo de avance de las exportaciones apenas varió (del 3,5% al 3,7%), mientras que las importaciones experimentaron un mayor crecimiento (del 0,6% al 2,7%).

De este modo, las exportaciones de bienes y servicios mantienen un cierto dinamismo, creciendo en la segunda mitad del pasado año a un ritmo moderado, gracias a la recuperación de las principales economías de la UEM (Francia, Alemania), que ha compensado, en parte, el posible impacto de la ralentización de algunas economías emergentes con las que España mantiene lazos comerciales.

Sin embargo, en comparación con la primera mitad del pasado año 2013, las exportaciones de bienes y servicios han perdido algo de impulso (entre abril y junio llegaron a crecer un 9,5%). Con los datos de Aduanas (más volátiles que los de la CNTR), deflactados por los índices de valor unitario, en el cuarto trimestre de 2013 las exportaciones habrían sufrido un freno mayor, del 4,3% al 1,8%, en términos interanuales.

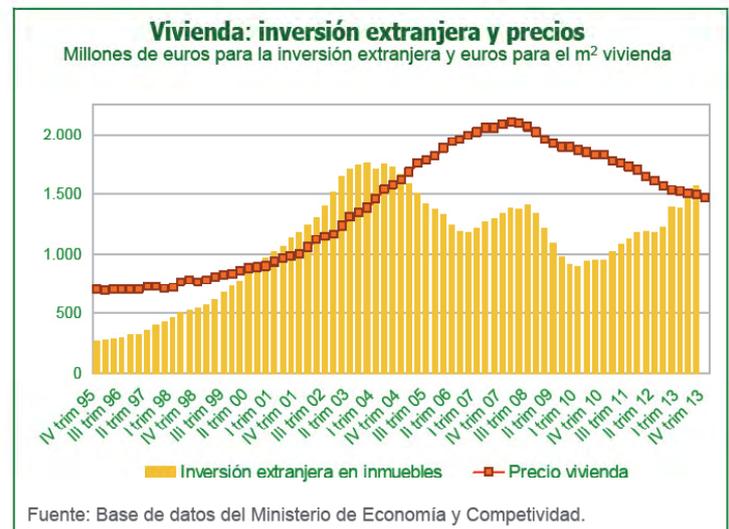
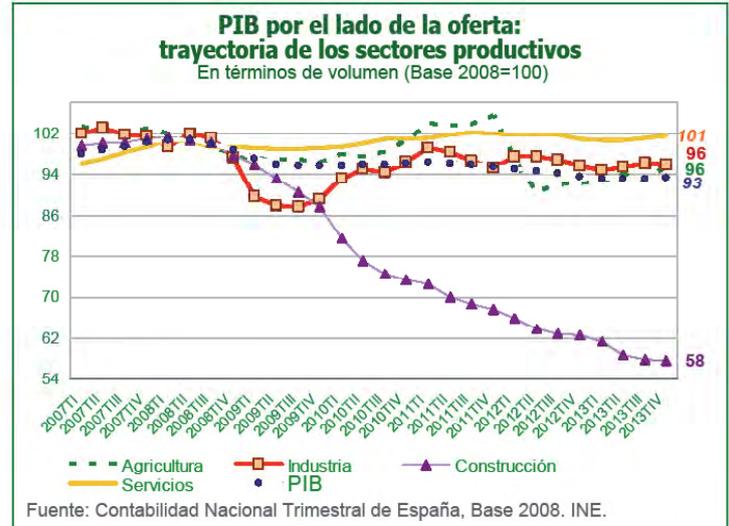
En cuanto a las importaciones de bienes y servicios, éstas parecen consolidar su recuperación, encadenando tres ascensos interanuales consecutivos, y en concreto, en el cuarto trimestre de 2013 registraron una variación del 2,7%, frente al 0,6% del trimestre previo. Esta reanimación de las compras de los agentes económicos en el exterior respalda el tímido tirón de la demanda interna. Con los datos de Aduanas, el incremento interanual sería aún mayor (6,6%), reflejando



un comportamiento expansivo en todos los grupos, excepto las de energía (-2,5%) y alimentos (0,2%), que prácticamente se estabilizaron. De hecho, las importaciones de bienes intermedios no energéticos, indicador que muestra una elevada correlación con el ciclo económico, se intensificaron (6,9%), y las compras de bienes de capital excluido el material de transporte naval y aéreo (18,4%) y las de consumo no alimenticio (14,0%), vinculadas al gasto en inversión y consumo final, mantuvieron el ritmo notable de crecimiento ya observado en los dos trimestres anteriores. Asimismo, cabe señalar el fuerte repunte de las importaciones de automóviles turismos (del 23,2% al 38,0%), motivado, en cierta medida, por las ayudas del Plan PIVE (Programa de Incentivos al Vehículo Eficiente).

Desde el punto de vista de los sectores productivos, el PIB reflejó en el último trimestre de 2013 una reanimación de la actividad en la agricultura y en los servicios. En este sentido, el VAB de la agricultura creció, en términos intertrimestrales, un 3,3% y el de servicios un 0,4%, frente a las tasas observadas del -1,3% y 0,4%, respectivamente, entre julio y septiembre. Por otra parte, el VAB de la industria se habría estabilizado, mientras el de la construcción habría moderado su retroceso.

Atendiendo a la trayectoria en términos interanuales, el avance resulta bastante significativo en la agricultura, que cierra el último trimestre de 2013 con un avance del 4,1% respecto al cuarto trimestre de 2012, haciendo que en el conjunto del año 2013 el PIB de las ramas primarias en España haya crecido un 1,1% (frente al -10,9% en 2012). En la industria, la variación en el último trimestre del pasado año ha vuelto a arrojar una variación interanual positiva (0,3%), que no compensa las caídas registradas en los tres trimestres previos, haciendo que en el balance de 2013 el VAB en la industria aún caiga un 1,2% anual. La variación es del -0,9% en el caso de las ramas manufactureras, deduciéndose un perfil más contractivo de las ramas energéticas.



PIB por componentes de la oferta

Tasas de variación interanual en %.

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario.

Volumen encadenado, referencia 2008

	2012	2013	I Tr. 2012	II Tr. 2012	III Tr. 2012	IV Tr. 2012	I Tr. 2013	II Tr. 2013	III Tr. 2013	IV Tr. 2013
PIB precios de mercado	-1,6	-1,2	-1,2	-1,6	-1,7	-2,1	-1,9	-1,6	-1,1	-0,2
Agricultura, ganad., silvicultura y pesca	-10,9	1,1	-6,9	-12,6	-11,2	-12,7	-4,1	3,9	0,9	4,1
Industria	-0,5	-1,2	-1,7	-0,7	0,2	0,4	-2,5	-2,1	-0,8	0,3
- Industria manufacturera	-1,1	-0,9	-2,8	-1,8	0,1	0,1	-2,5	-1,2	-0,8	1,2
Construcción	-8,6	-7,7	-9,1	-8,6	-8,7	-7,7	-7,0	-8,3	-7,8	-7,7
Servicios	-0,3	-0,5	0,7	-0,1	-0,4	-1,1	-1,1	-0,9	-0,6	0,5
- Comercio, transporte y hostelería	0,5	-0,2	1,3	0,2	1,0	-0,5	-1,9	-0,2	0,2	1,3
- Información y comunicaciones	0,9	-0,3	0,9	1,3	1,0	0,5	-0,7	1,0	-1,6	-0,1
- Actividades financieras y de seguros	-2,8	-3,3	0,8	1,0	-6,1	-6,9	-3,7	-4,1	-2,7	-2,4
- Actividades Inmobiliarias	1,1	-0,2	0,9	0,8	1,6	1,1	-0,3	-0,6	-0,7	0,6
- Actividades profesionales	-1,9	0,0	-1,2	-2,6	-1,5	-2,2	-0,8	-0,7	-0,5	1,9
- Admón. pública, sanidad y educación	-0,5	-0,6	0,4	-0,1	-1,3	-1,1	0,4	-2,0	-0,8	-0,2
- Act. artísticas, recreativas y otros servicios	-1,7	-0,9	0,7	-2,2	-2,5	-3,0	-2,7	-0,6	-0,7	0,5

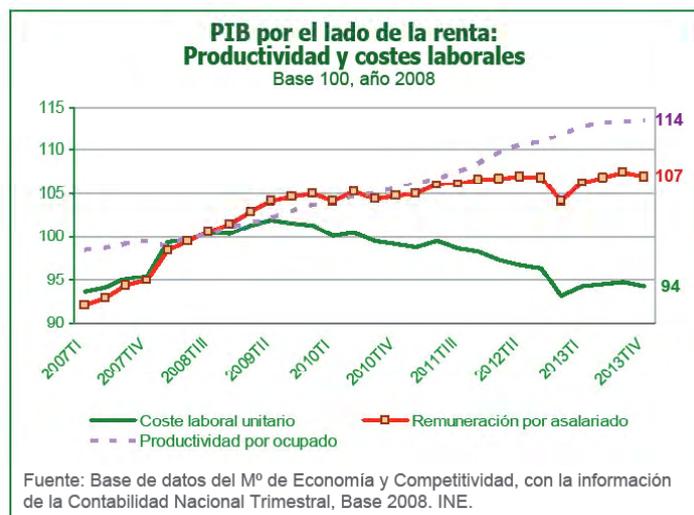
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

La coyuntura sigue siendo negativa en lo que se refiere a la actividad en el sector de la construcción. El VAB aportado por el sector volvió a retroceder en el último trimestre del año (-7,7% en tasa interanual), manteniéndose el mismo ritmo de caída que se observaba hace un año. Esta contracción resulta concordante con la que muestran otros indicadores del sector, como el consumo aparente de cemento, que se redujo un 9,4% en el último trimestre del año, en tasa interanual. Esta evolución negativa se ha prolongado en el primer mes de 2014, con una caída interanual del 13,6%. Asimismo, la cifra de visados de obra nueva de inversión residencial, considerado un indicador adelantado, acentuó su ritmo de caída en noviembre, lo que se tradujo en una disminución de la cifra acumulada en doce meses.

Estos datos ponen de manifiesto que el ajuste prosigue, tanto en el sector de la construcción civil, como en el ámbito de la edificación y residencial. El precio de la vivienda seguía descendiendo al cierre del cuarto trimestre de 2013, si bien, en el último año parece haber mostrado síntomas de estabilización. La caída acumulada en los precios de la vivienda, desde 2008, y el escenario de mayor estabilidad en los mercados financieros, pueden estar en la base de la recuperación que se observa en la inversión extranjera en vivienda, que se sitúa en niveles anteriores a la crisis (1.466,9 millones de euros en el cuarto trimestre de 2013, un montante muy similar al del primer trimestre de 2005).

Por otra parte, con base en la información que proporciona la CNTR en relación al empleo y a la distribución de la renta, el INE estima que, en el último trimestre de 2013, la economía ya habría creado empleo (en puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, y en términos desestacionalizados) a una tasa aún muy modesta, del 0,1% intertrimestral. Sin embargo, en tasa interanual, el número de ocupados aún desciende en España (-1,6%). Este mejor comportamiento del empleo y el freno en la caída del PIB explican que la productividad por ocupado se haya estabilizado en el último trimestre. No obstante, debe tenerse en cuenta que en el conjunto del año el PIB disminuyó un 1,2%, mientras que el empleo lo hizo en un -3,4%, por lo que la productividad por ocupado habría aumentado en un 2,3%.

Desde una perspectiva más amplia, en los últimos años el crecimiento de la productividad del factor trabajo habría venido siendo mayor que el de la remuneración por asalariado. Por otra parte, el coste laboral por unidad de producto (CLU) se mantiene en niveles bajos, habiendo dado muestras de estabilización en el último año. Por otra parte, el excedente de explotación y la renta mixta volvieron a crecer en el conjunto de 2013 un 1,3% interanual (1,6% en 2012), mientras que la remuneración de los asalariados descendió en 2013 un 3,5% (-5,6% en 2012). De este modo, desde 2009, el peso de las rentas salariales en el PIB se ha reducido



Evolución de los principales resultados de la EPA

Tasas de variación interanual en %	2011	2012	2013	I Tr. 2013	II Tr. 2013	III Tr. 2013	IV Tr. 2013
Ocupados	-1,9	-4,5	-3,1	-4,6	-3,6	-2,9	-1,2
Asalariados	-1,6	-5,7	-3,8	-5,5	-4,7	-3,4	-1,4
Indefinidos	-2,1	-3,6	-3,4	-3,5	-4,0	-3,8	-2,5
Temporales	0,1	-12,1	-4,8	-12,1	-6,9	-2,3	2,5
Jornada completa	-2,3	-6,9	-5,7	-7,8	-6,8	-5,0	-2,9
Jornada parcial	2,9	1,1	6,5	7,1	6,4	5,7	6,6
No asalariados	-3,6	1,4	0,1	0,0	1,3	-0,4	-0,4
Agricultura	-4,1	-0,9	-1,1	-6,8	3,9	-2,1	0,9
Industria	-2,1	-4,9	-5,7	-5,8	-5,7	-6,6	-4,6
Construcción	-15,6	-17,6	-11,4	-11,5	-14,2	-10,8	-8,9
Servicios	0,0	-3,3	-2,0	-3,6	-2,7	-1,5	0,0
Servicios de mercado	-0,7	-3,1	-0,8	-2,1	-1,5	-0,5	0,9
Ocupados con estudios bajos	-12,3	-15,3	-11,4	-14,7	-12,6	-11,1	-6,8
Ocupados con estudios medios	-1,4	-4,2	-2,7	-3,9	-3,2	-2,6	-0,9
Ocupados con estudios altos	2,1	-0,8	-1,0	-2,3	-1,3	-0,4	0,1
Nacionales	-1,2	-4,0	-2,5	-4,0	-3,3	-2,0	-0,6
Extranjeros	-6,5	-8,1	-7,1	-8,5	-6,1	-8,6	-5,1
Población activa	0,1	-0,2	-1,3	-1,0	-1,5	-1,6	-1,2
Nacionales	0,6	0,4	-0,6	-0,3	-0,7	-0,9	-0,5
Extranjeros	-2,8	-3,6	-5,5	-5,1	-6,1	-5,7	-5,0
Población desempleada	7,9	15,4	3,9	10,0	5,0	2,2	-1,2
Tasa de paro	21,6	25,0	26,4	27,2	26,3	26,0	26,0

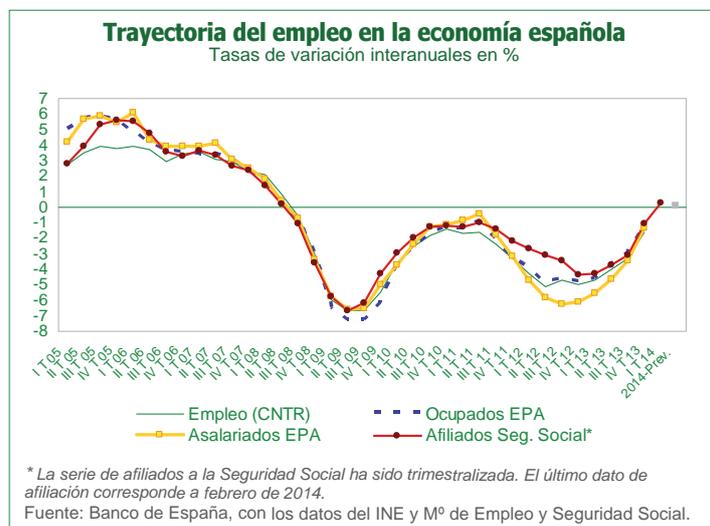
Fuente: EPA (INE) y Banco de España.

en casi 5 puntos porcentuales (pasando del 50,1% al 45,5% en 2013), a favor de los márgenes empresariales y otras rentas, así como de los impuestos netos sobre la producción.

Por otra parte, el mercado de trabajo español dibuja una clara disminución en el ritmo de destrucción de empleo y una moderación en el ascenso del paro. Así, en el cuarto trimestre del año 2013, descontando los factores estacionales, se habría producido un incremento de la ocupación, por primera vez desde mediados de 2008, alrededor de unas 37.000 personas (0,3%). No obstante, en el conjunto del año 2013 se habrían destruido más de medio millón de puestos de trabajo, lo que supone una caída del 3,1% (-4,5% en 2012). Siguiendo el perfil trimestral, puede comprobarse que la aminoración en el retroceso del empleo se ha ido haciendo visible progresivamente a lo largo del pasado año, evolucionando desde una caída del 4,6% en la ocupación, en el primer trimestre de 2013, en términos interanuales, a un -1,2% en el último trimestre del pasado año.

La información más desagregada de la EPA parece apuntar a que la ralentización en el ritmo de caída interanual de la población ocupada cabe atribuirla tanto a los menores flujos de salida del empleo, como al repunte de los flujos de salida del desempleo, que se sitúan en mejor posición que hace un año.

Atendiendo al empleo por ramas de actividad, la ralentización de la destrucción de empleo se observó en todas ellas, llegando a mostrar



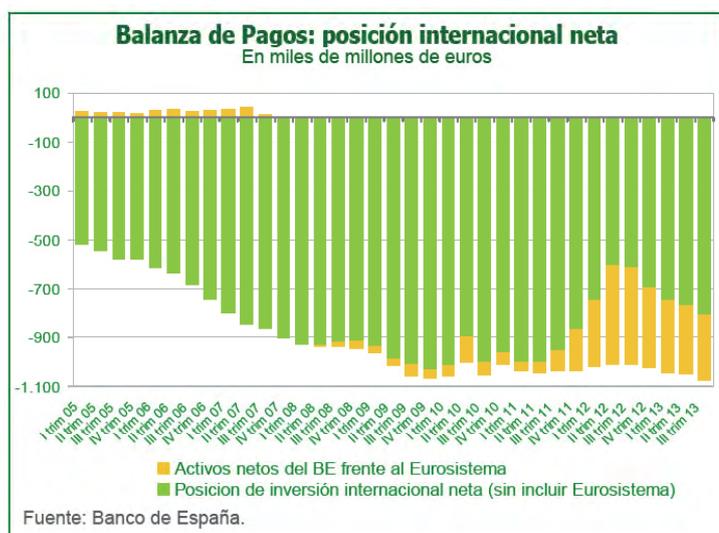
crecimientos en la agricultura y en los servicios de mercado. En esta última rama, el empleo avanzó un 0,9% interanual (-0,5% en el tercer trimestre), en gran parte gracias a una mejora significativa en la hostelería, aunque también han contribuido los avances del empleo en las actividades de transporte y almacenamiento, y la estabilidad del empleo en el comercio. En la industria, los ocupados moderaron 2 p.p. su ritmo de caída, hasta el -4,6%, moderación similar a la observada en la construcción, si bien, en este último caso, se siguió destruyendo empleo de forma intensa (-8,9%).

Considerando la situación profesional, cabe señalar que la caída de los asalariados (-1,4%), en el último trimestre de 2013, resulta algo superior a la del conjunto de la población ocupada, lo que denota -también para el conjunto anual- el mejor comportamiento del empleo por cuenta propia. Asimismo, se observa un aumento del empleo temporal (2,5% interanual en el último trimestre de 2013), que compensa la reducción de los ocupados con contrato indefinido (-2,5% respecto al mismo periodo de 2012). Por su parte, los asalariados con jornada a tiempo completo disminuyeron con intensidad en 2013 (-5,7% en el conjunto del año), mientras que los trabajadores a jornada parcial mantuvieron un sólido avance (6,5%). Atendiendo a la nacionalidad, la destrucción de empleo continúa afectando más a los extranjeros que a los españoles, en términos relativos, lo que, asimismo, se produce respecto a la población con estudios bajos. También el desempleo moderó su caída, haciendo que la tasa de paro se haya estabilizado en el 26,0% de la población activa (a principios de 2013 era del 27,2%).

Por otra parte, la población activa continuó reduciéndose, un 1,2% en el cuarto trimestre de 2013, a causa del descenso observado por la población mayor de 16 años (-0,6%) y del nuevo retroceso de la tasa de actividad, que se situó en el 59,4%, cuatro décimas menos que en 2012. La pérdida de activos en el mercado laboral, es decir, de ocupados y de desempleados dispuestos a trabajar, supone un retroceso en la oferta productiva que explica, en parte, el menor crecimiento potencial de la economía española.

La posición financiera neta en el exterior representa otro elemento de especial atención, respecto a la evolución de la economía española, en la medida en que venía constituyendo un importante factor de desequilibrio. En este sentido, según los datos de la Balanza de Pagos, en 2013 la economía española generó capacidad de financiación frente al resto del mundo, por primera vez desde 1997. En concreto, el saldo de las cuentas corrientes y de capital se situó en 14.734 millones de euros (1,4% del PIB), frente a una necesidad de financiación de 4.930 millones (-0,5% del PIB), en 2012.

No obstante, la posición internacional neta de la economía española sigue arrojando un saldo negativo cercano a un billón de euros. Este saldo, sin incluir las operaciones de financiación del Banco de España, ha descendido notablemente desde los niveles alcanzados en 2009, debido al reajuste de las inversiones netas (activos menos pasivos) en cartera y otras inversiones no directas. Sin olvidar que, en los últimos trimestres, se han incrementado las inversiones del exterior en España y las desinversiones netas de España en el exterior. Por el contrario, en los últimos tres años, destaca el papel más relevante de los activos netos del Banco de España frente al Eurosistema, que alcanzó máximos a mediados de 2012.



Previsiones para España en 2014

Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario

	Banco de España	Comisión Europea	Consenso Panel FUNCAS ⁽¹⁾
PIB	0,6	1,0	1,0
Consumo Hogares	-0,3	0,6	1,0
Consumo Público	-1,5	-0,9	-2,0
FBKF	-0,9	0,1	0,1
FBKF maq. y bienes equipos	1,4*	5,8	5,2
FBCF construcción	-2,5	--	-3,8
Demanda nacional	-0,6	0,2	0,2
Exportaciones	5,4	5,4	5,4
Importaciones	2,0	3,3	3,3
IPC	1,0	0,3	0,6
Costes laborales	-0,1	0,6	0,1
Empleo (def. CNTR)	-0,6	0,1	0,4
Tasa de paro en %	26,8	25,7	25,4
Saldo Balanza c/c	3,5**	1,6	1,7
Saldo de las AA.PP. ⁽²⁾	-5,9	-5,8	-5,9

* Inversión en bienes de equipo.

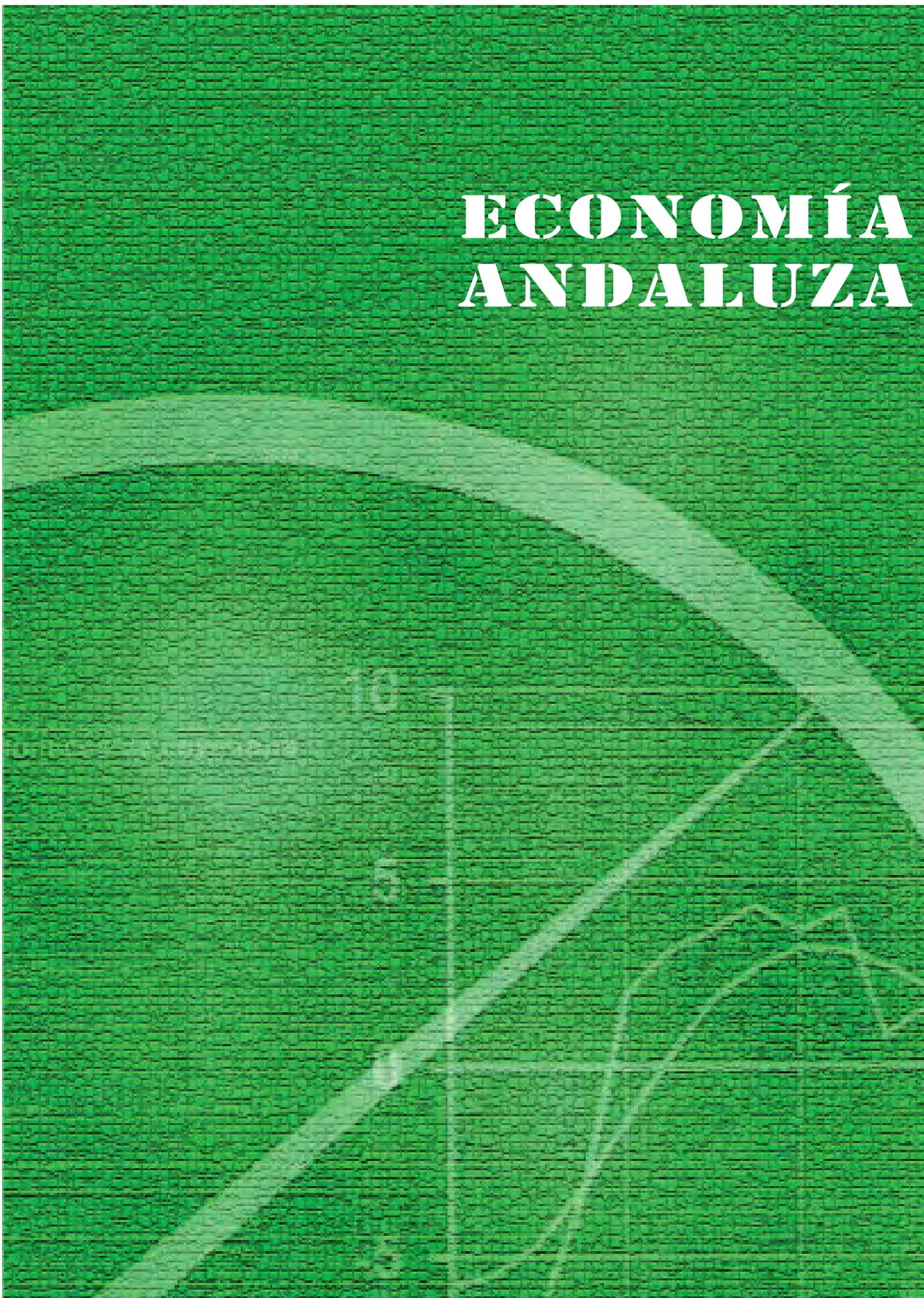
** Capacidad de financiación frente al resto del mundo.

(1) El Panel de Previsiones es una encuesta realizada por FUNCAS entre 19 servicios de análisis.

(2) Excluyendo pérdidas por ayudas a entidades financieras.

Fuente: Funcas, Comisión Europea y Banco de España.

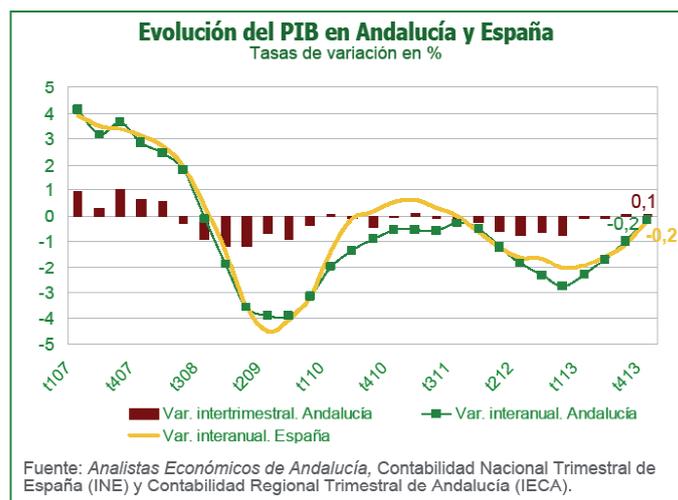
ECONOMÍA ANDALUZA



II. Economía Andaluza

Según los resultados de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA), el PIB experimentó, por segundo trimestre consecutivo, un crecimiento trimestral del 0,1% en el cuarto trimestre de 2013, lo que ha situado la variación interanual en el -0,2% (un descenso similar al promedio nacional), frente al -1,0% registrado en el tercer trimestre. Pese a ello, el PIB, en términos reales, se encuentra un 9,3% por debajo del registrado en el primer trimestre de 2008, cuando se alcanzó el máximo nivel (-7,2% acumulado en España). Por su parte, el empleo, medido en términos de puestos de trabajo (este concepto difiere del de persona empleada, ya que una misma persona puede ocupar uno o varios puestos de trabajo), ha disminuido un 1,5% respecto al cuarto trimestre de 2012, seis décimas menos que en el trimestre previo.

Dado que este descenso del empleo ha sido más intenso que el observado en términos de producción, la productividad aparente del factor trabajo ha vuelto a mostrar un repunte, creciendo en torno a un 1,3%. A su vez, el coste laboral por unidad de producto (CLU) ha aumentado, tras varios descensos consecutivos, dada la recuperación



Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía

Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario.
Datos trimestrales corregidos de estacionalidad y efecto calendario

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

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

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de los datos de la Contabilidad Regional Trimestral y Anual de Andalucía, IECA.

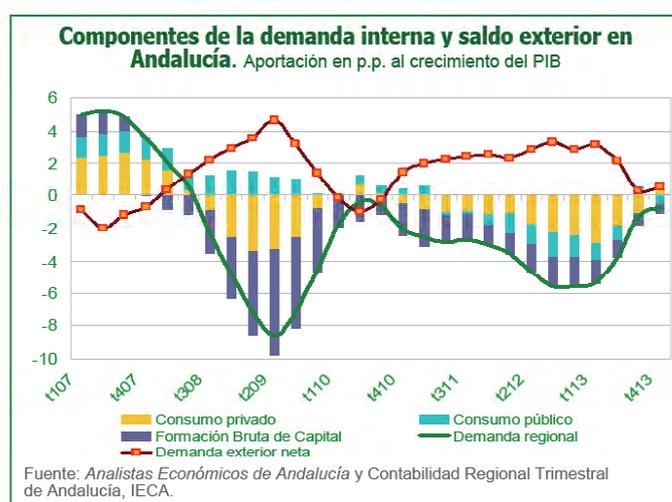
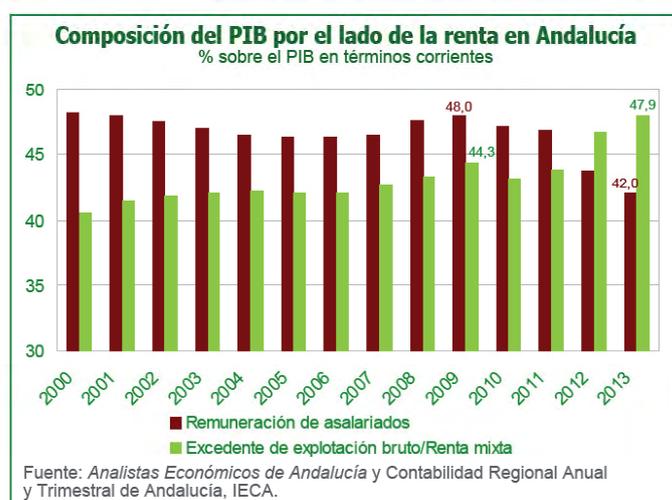
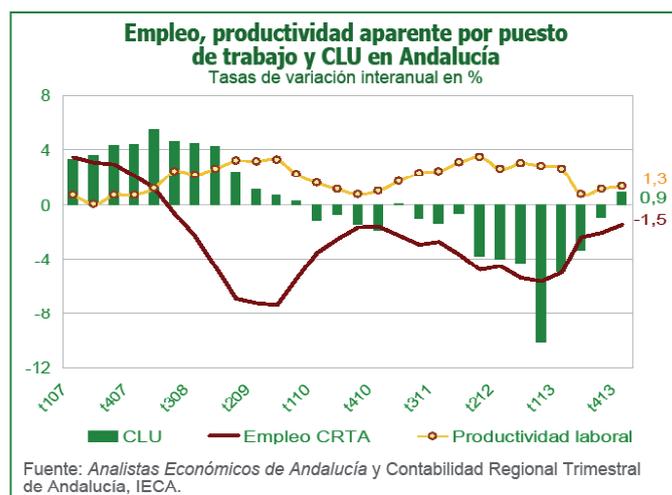
observada en la remuneración media por asalariado (aunque la remuneración de los asalariados se ha mantenido prácticamente estable en el último trimestre de 2013, el descenso más intenso en el número de asalariados ha provocado un aumento del 2,2% en la remuneración media por asalariado, en términos corrientes).

Por agregación temporal de los cuatro trimestres del año, el descenso del PIB en el conjunto de 2013 se ha estimado en el 1,3%, frente al -2,0% del año 2012, en tanto que los puestos de trabajo se habrían reducido en un 2,8%, el sexto descenso anual consecutivo. En términos corrientes, la caída de la producción habría sido inferior, del 0,6%, dado el avance estimado de los precios (0,7%), disminuyendo el PIB andaluz hasta los 141.854 millones de euros, lo que supone el 13,9% del PIB nacional. Desde la perspectiva de la renta, un 42,0% de esta cuantía corresponde a la remuneración de asalariados, que ha descendido en 2013 un 4,5% en términos corrientes, disminuyendo su participación en el PIB en torno a seis puntos respecto al año 2009.

Demanda regional y exterior

La demanda interna ha restado 0,7 p.p. al crecimiento interanual del PIB en Andalucía, en el cuarto trimestre de 2013, lo que ha supuesto una mejora respecto a trimestres anteriores, ya que en los tres primeros meses del año este agregado supuso una contribución negativa de 5,4 p.p. La reanimación del gasto en consumo de los hogares, que ha crecido en el último trimestre de 2013 un 0,6% interanual (el primer aumento desde el tercer trimestre de 2010), aportando 0,4 p.p. al avance de la producción, junto al menor deterioro de la inversión, serían las principales causas de esta menor detracción de la demanda regional al PIB. Sin embargo, el gasto en consumo de las AA.PP. ha vuelto a descender (-2,0% interanual), tras crecer en el tercer trimestre de 2013, lo que ha detruido 0,5 p.p. al crecimiento del PIB.

En el conjunto de 2013, la demanda regional ha supuesto una aportación negativa de 2,8 p.p. al aumento de la producción, dos puntos inferior a la registrada en el año anterior. Este menor deterioro de la componente interna de la demanda se ha debido tanto al retroceso más moderado del gasto en consumo final (que ha descendido en torno a un 2,0% en 2013; -3,5% en 2012), como a la caída más moderada de la inversión (-4,8%), componente que ha registrado una reducción cercana al 41,0% desde el año 2007. En el caso del gasto en consumo, el perfil menos descendente se ha observado tanto en el gasto de las AA.PP. como en el gasto privado, representando este último casi el 64,0% del PIB andaluz (58,2% en España en 2013).

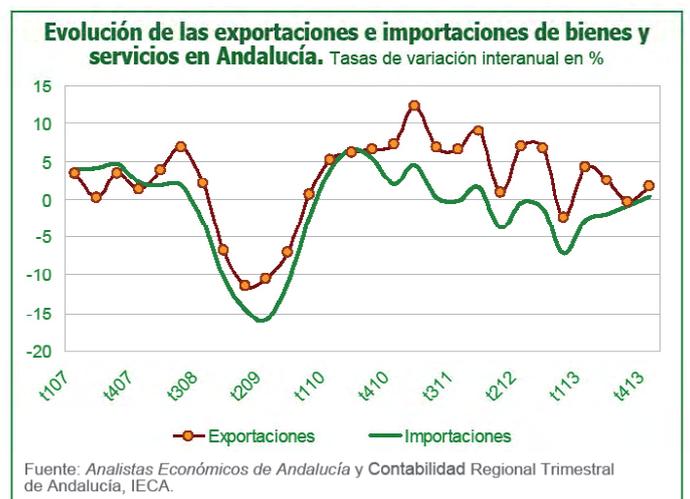
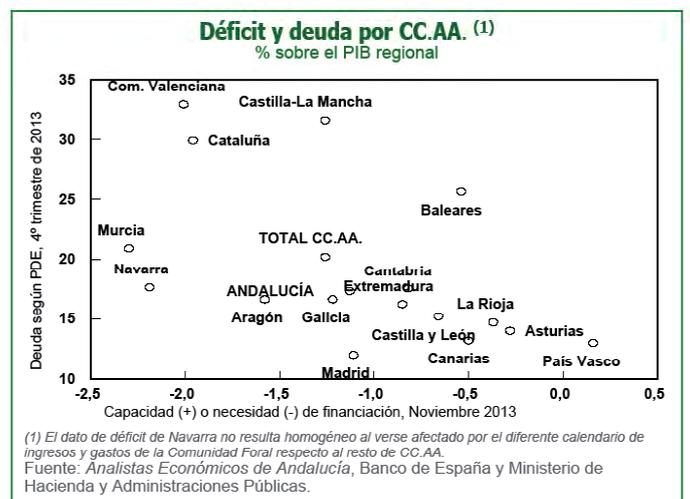
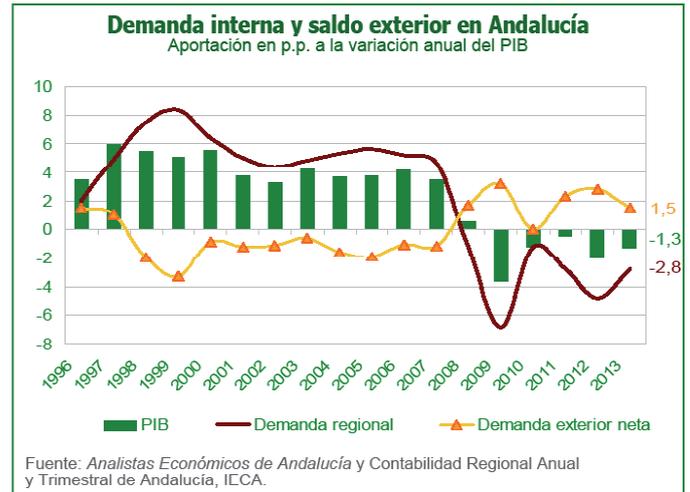


Respecto al gasto de las AA.PP., su descenso en 2013 (-1,9%) ha sido 3 puntos inferior al de 2012, produciéndose incluso un aumento del gasto en el tercer trimestre del año. Pese a ello, ha continuado el proceso de reducción del déficit público, que se situó en el -1,13% del PIB en noviembre, frente al -1,26% de la media de las CC.AA., por lo que, a falta de conocer el dato de diciembre, podría cumplirse el objetivo de déficit fijado para 2013 (-1,58%). En cuanto a la deuda pública, su cuantía ascendió, al cierre de 2013, a 23.898,3 millones de euros, lo que ha supuesto un incremento del 16,3% respecto al cuarto trimestre de 2012, frente al aumento del 11,5% del conjunto de las CC.AA. Sin embargo, la ratio deuda/PIB sigue siendo inferior al promedio de todas las CC.AA. (17,3% y 20,2%, respectivamente).

La demanda exterior neta ha aportado 1,5 p.p. al crecimiento del PIB en 2013, contrarrestando parcialmente la aportación negativa de la demanda interna. No obstante, la aportación positiva del sector exterior ha sido más moderada en la segunda mitad del año (en torno a 0,5 p.p., frente a algo más de 3 puntos a principios de año). Esto se ha debido, fundamentalmente, al menor dinamismo mostrado por las exportaciones de bienes y servicios, que incluso descendieron levemente en el tercer trimestre de 2013, volviendo a crecer en el último trimestre del año (1,8% en tasa interanual). A esto se ha unido un menor retroceso de las importaciones, que han vuelto a crecer (0,4% interanual) por primera vez desde finales de 2011, algo ligado, sin duda, al menor deterioro de la demanda interna. De este modo, el ejercicio 2013 ha cerrado con un incremento de las exportaciones del 2,1%, en torno a un punto inferior al del año anterior, en tanto que las importaciones han moderado su descenso hasta el 1,3%.

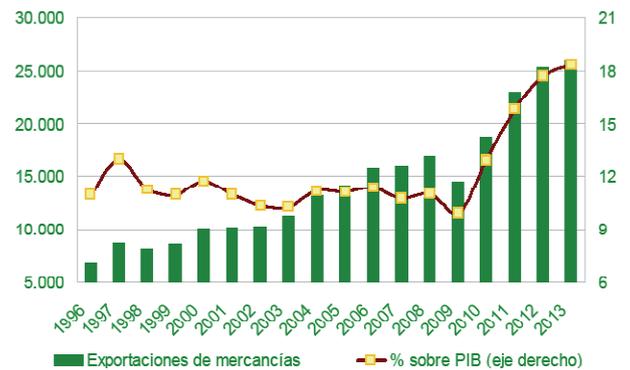
Si se atiende únicamente a las mercancías, el valor de las exportaciones andaluzas ha alcanzado los 25.969,7 millones de euros en 2013, cifra que supone un máximo en la serie histórica iniciada en 1995 y representa el 18,3% del PIB, porcentaje, no obstante, inferior al promedio nacional (22,9%). Dicha cifra de exportaciones ha supuesto un incremento del 2,9% respecto al año anterior (3,6% en España), en tanto que las toneladas exportadas han descendido ligeramente (-1,2%), de lo que se desprende un incremento en los precios de exportación. Por su parte, el valor de las importaciones ha descendido un 3,1% en el pasado año, hasta los 30.544,3 millones de euros, lo que ha dejado el déficit comercial en 4.574,6 millones de euros, en torno a un 27,5% inferior al déficit registrado en 2012.

Un 28,1% de las exportaciones andaluzas en 2013 han correspondido a Alimentos, si bien es cierto que este porcentaje ha venido disminuyendo en los últimos años, desde el 45,4% que alcanzara en 2002. Junto a éstas, destacan las ventas al exterior de bienes de equipo, productos energéticos y semimanufacturas, que han supuesto más del 15% del



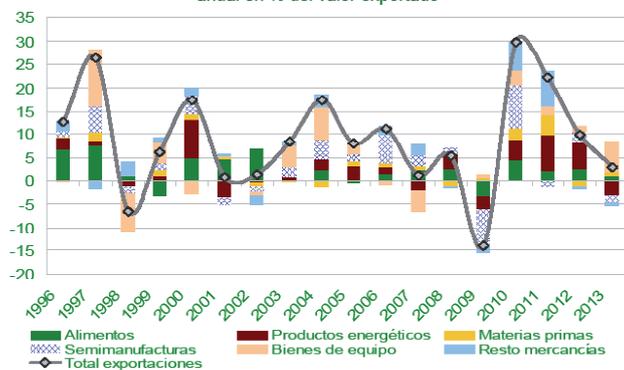
valor exportado por la región andaluza. Sin embargo, su evolución respecto a 2012 ha sido dispar, y mientras que las exportaciones de bienes de equipo y de alimentos han contribuido positivamente al crecimiento de las exportaciones (6,4 y 1,2 p.p., respectivamente), dado su mayor avance con respecto al total de exportaciones, las ventas al exterior de productos energéticos y semimanufacturas han supuesto una aportación negativa. En cuanto a los destinos de estas exportaciones, cabe señalar que siete países concentran el 47% de las exportaciones andaluzas (Francia, Alemania, Portugal, Italia, Reino Unido, Marruecos y EE.UU.), destacando en 2013 el aumento de las ventas a Francia y Portugal, mientras que las exportaciones a EE.UU. han descendido un 40,0%. Fuera de estos países, cabría destacar el aumento de las ventas a Bulgaria, Brasil o Ecuador.

Participación relativa de las exportaciones de mercancías en el PIB en Andalucía. Millones de euros y porcentajes sobre el PIB regional



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Regional Anual y Trimestral de Andalucía (IECA) y Secretaría de Estado de Comercio (DataComex).

Contribución por sectores al crecimiento de las exportaciones de mercancías en Andalucía. Aportación en p.p. y tasas de variación anual en % del valor exportado



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

Exportaciones andaluzas de mercancías en 2013

	Productos			Destinos			
	Millones de euros	% s/total	Variación 2013/2012 en %	Millones de euros	% s/total	Variación 2013/2012 en %	
Productos hortofrutícolas	4.334,4	16,7	5,6	Francia	2.944,6	11,3	26,0
Combustibles y lubricantes	4.195,5	16,2	-16,0	Alemania	2.057,5	7,9	4,8
Industria auxiliar mecánica y de la construcción	1.827,4	7,0	-1,1	Portugal	1.976,8	7,6	10,4
Grasas y aceites	1.605,5	6,2	1,2	Italia	1.841,3	7,1	-4,5
Productos semielaborados metálicos no ferrosos	1.223,4	4,7	-20,2	Reino Unido	1.261,5	4,9	6,1
Maquinaria obras públicas, construcción, minería	1.104,6	4,3	349,0	Marruecos	1.137,8	4,4	-10,1
Industria química	1.073,6	4,1	-5,8	EE.UU.	1.039,7	4,0	-40,0
Vehículos de transporte	904,6	3,5	51,8	Gibraltar	1.016,1	3,9	-8,3
Equipos y material de transporte	800,8	3,1	24,7	Bulgaria	992,5	3,8	32,2
Equipos, componentes y accesorios de automoción	638,7	2,5	31,7				
Moda	549,6	2,1	4,0				
Resto productos	7.711,7	29,7	2,3				
Total	25.969,7	100,0	2,9				

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de los datos del ICEX, Ministerio de Economía y Competitividad.

Sectores productivos

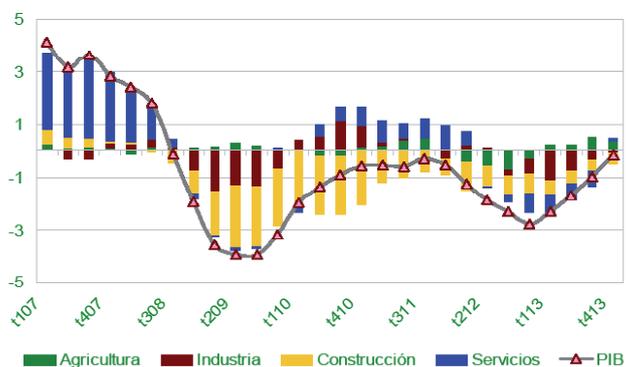
En el cuarto trimestre de 2013, el VAB ha aumentado, en términos intertrimestrales, en el sector agrario y el sector servicios, disminuyendo en la industria y la construcción. Precisamente, son estos últimos sectores los que han experimentado también descensos en términos interanuales, especialmente intenso en la construcción (-5,1%), en tanto que el sector agrario habría registrado un fuerte crecimiento, superior al 8,0%, y en los servicios el VAB habría crecido ligeramente, un 0,2%. No obstante, en el conjunto de 2013, únicamente la agricultura habría mostrado un mejor comportamiento que en 2012, aumentando el VAB agrario un 8,0%, tras el descenso del 11,5% registrado en el año anterior. Por el contrario, la industria y la construcción habrían descendido algo más de un 5,0%, mientras que la reducción ha sido menos acusada en el sector servicios (-0,6%).

Como se ha señalado, en el conjunto de 2013, el **sector agrario** ha sido el único que ha experimentado un avance del VAB, tras el notable descenso que se produjo en el año anterior, siendo éste un sector que se muestra más ajeno al ciclo económico, y más dependiente de otros factores, como la climatología o la vecería de algunos cultivos. Sin embargo, el empleo ha vuelto a descender por tercer año consecutivo, disminuyendo un 3,3% respecto al promedio del año 2012, según los datos de la Encuesta de Población Activa. Esta reducción se ha debido, sobre todo, al fuerte descenso registrado en el primer trimestre de 2013, vinculado, en gran medida, a la negativa campaña de aceituna 2012/2013.

Pese a que aún no existen estimaciones, no puede descartarse una mejora de la renta agraria en Andalucía en 2013, a tenor de los resultados avanzados para España por el Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente, que estima un crecimiento de la renta cercano al 8,0%. Destaca el crecimiento de la producción vegetal (7,9% en términos corrientes), que habría crecido, en términos reales, algo más de un 10,0%, debido al fuerte aumento de las producciones de cereales, vino y mosto, plantas industriales y frutas. Sin embargo, la producción de aceite de oliva, uno de los principales cultivos de Andalucía, habría descendido más de un 50,0%, al valorarse la campaña 2012/2013, lo que incidiría negativamente en la evolución de la producción agrícola y de la renta agraria andaluza en 2013.

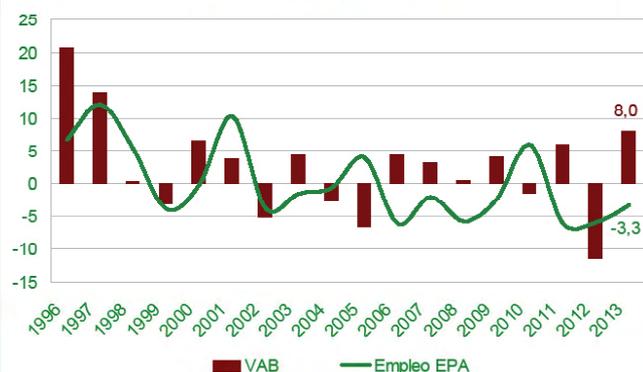
En lo que se refiere al **sector industrial**, pese a que el VAB en el cuarto trimestre de 2013 ha descendido un 4,6% respecto al trimestre anterior, la caída del VAB ha continuado moderándose en términos interanuales, hasta el -0,8%, dado que a finales de 2012 el descenso de la actividad industrial fue aún más intenso. Pese a ello, en el agregado de 2013, el VAB industrial habría descendido un 5,2%, según las primeras estimaciones

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



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

VAB y empleo del sector agrario en Andalucía
Tasas de variación anual en %

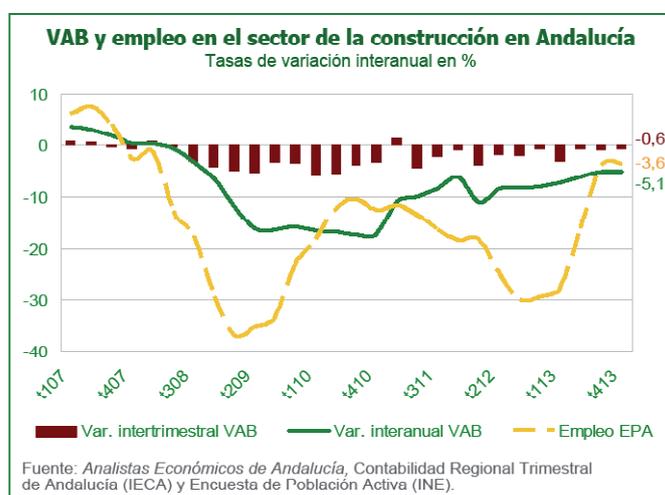
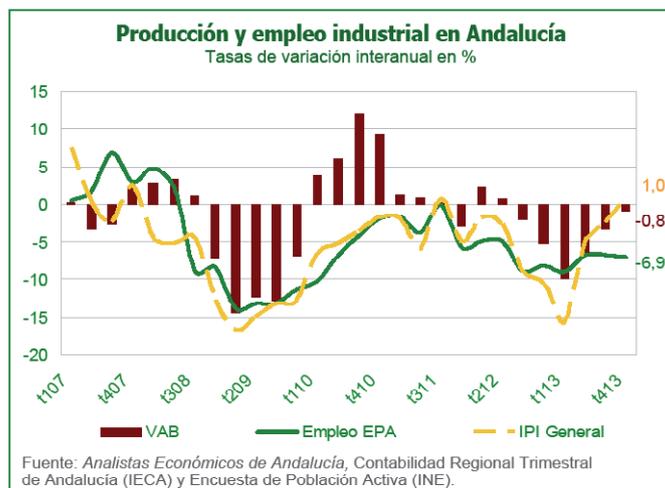


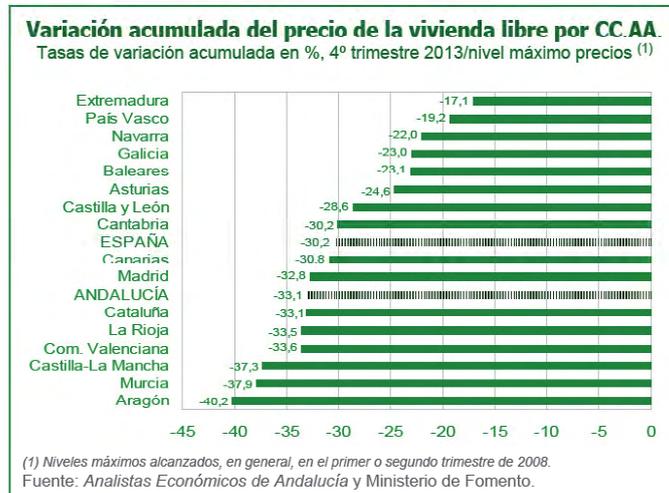
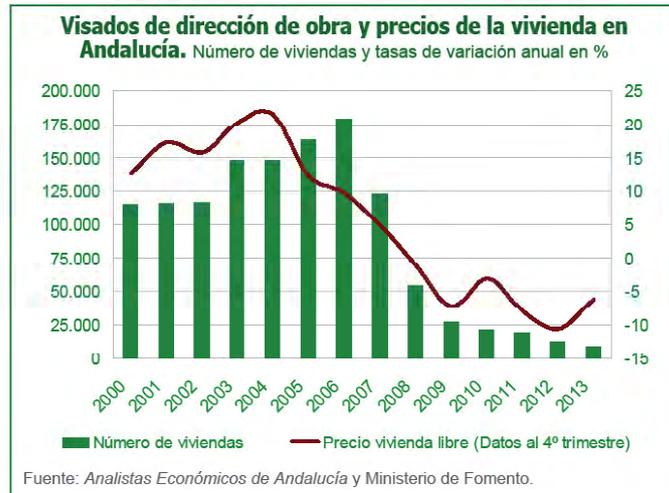
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional Anual y Trimestral de Andalucía (IECA) y Encuesta de Población Activa (INE).

de la CRTA, 4,2 p.p. más que en 2012, siendo esta la caída más acusada desde 2009. También el empleo habría mostrado una disminución algo más intensa en 2013, reduciéndose el número de ocupados un 7,4%, frente al -6,7% del año anterior, aunque en la segunda mitad del año se ha observado un perfil ligeramente menos descendente que en el primer semestre. También el índice de producción industrial general ha experimentado una trayectoria menos negativa en el segundo semestre, aunque esto no ha podido evitar que la producción haya descendido un 5,9% en el promedio de 2013, una tasa similar a la de 2012, destacando la caída cercana al 11,0% en la producción de bienes de consumo.

El **sector de la construcción** ha sido el que ha experimentado un mayor descenso del VAB en 2013, cercano al 6,0%, aunque las caídas registradas en el segundo semestre han sido algo menos acusadas que en el primero. Aún así, el VAB ha disminuido un 5,1% en términos interanuales en el cuarto trimestre de 2013, detrayendo 0,4 p.p. al crecimiento del PIB regional. En términos de empleo, el número de ocupados se habría reducido un 3,6% en el último trimestre de 2013, produciéndose así una destrucción de empleo mucho menos intensa que a principios de año, cuando el descenso del empleo superó el 25,0%. De este modo, en el promedio de 2013, la cifra de ocupados se habría reducido en casi un 14,0%, lo que supondría el sexto descenso anual consecutivo, de forma que el sector ha perdido desde el año 2007 a un 73,0% de sus ocupados, en tanto que el VAB del sector se ha reducido en torno a un 46,5% desde dicho año (frente al descenso del 8,0% en el conjunto de los sectores productivos).

Desde el punto de vista de la demanda, el crecimiento registrado en la compraventa de viviendas, en el primer trimestre de 2013, no se ha observado en los meses posteriores, cerrando el año con una caída interanual del 9,4% en el cuarto trimestre, según la estadística de transmisiones de derechos de la propiedad del INE. Así, en el acumulado de 2013, el número de operaciones de compraventas (62.888 en Andalucía) se habría mantenido prácticamente estable con relación al año 2012 (-0,1%). Sin embargo, esta tasa resulta notablemente más negativa si se toman los datos de transacciones inmobiliarias del Ministerio de Fomento, que estima una reducción de las operaciones del 17,3%, hasta un total de 58.836, reduciéndose en más de un 40% las transacciones de vivienda nueva. Esta dispar trayectoria hace aún más difícil realizar un diagnóstico riguroso acerca de la situación actual del sector, en un contexto en el que los visados de dirección de obra (indicador adelantado del sector) continúan descendiendo, al igual que los precios de la vivienda o el stock de vivienda. En concreto, en el cuarto trimestre de 2013, el precio de la vivienda libre en Andalucía ha disminuido un 6,2%, 2 p.p. más que a nivel nacional, por lo que acumula una caída del 33,1% desde el máximo alcanzado en el segundo trimestre de 2008 (-30,2% en España).





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-septiembre 2013	25.519	7.696	-17.823	151.131

(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.

Diferencias en las estadísticas inmobiliarias

La inversión en vivienda tiene una gran trascendencia para la economía nacional y regional, tanto por su aportación en términos de producción y empleo como por la demanda de recursos financieros que requieren las empresas y las familias para poder realizar dicha inversión. En consecuencia, la estadística de compraventas o transacciones de vivienda juega un papel primordial para analizar, seguir y predecir el comportamiento del mercado. Desde el punto de vista metodológico, las escrituras inscritas en el registro de la propiedad son la fuente que provee la información tanto para el Colegio de Registradores como para el INE, mientras que el Ministerio de Fomento se nutre de las escrituras públicas ante notario. Así pues, las distintas metodologías empleadas pueden explicar, en parte, los diferentes resultados que se obtienen, aunque no todos.

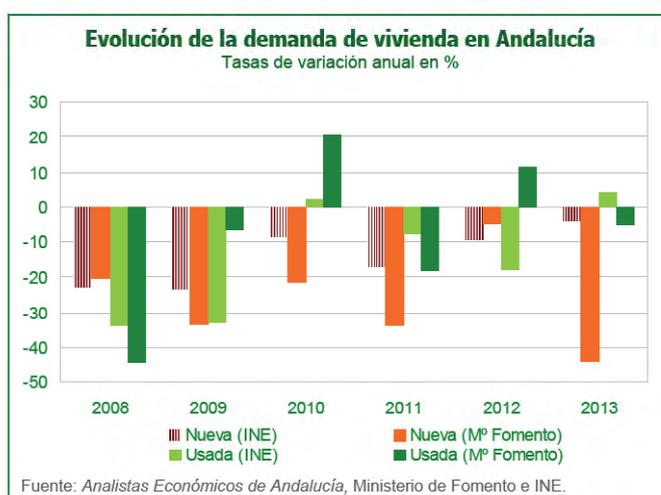
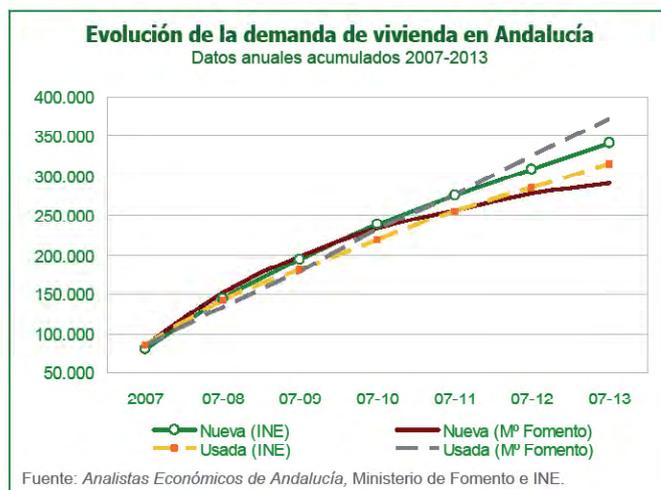
Las diferencias observadas entre los tres organismos que proveen estadísticas sobre las transacciones de vivienda son de consideración, tanto en valores absolutos como en términos de evolución anual. En concreto, según el Colegio de Registradores de España, las ventas totales (nuevas y usadas) en Andalucía ascienden a 66.841 viviendas para 2013, unas 4 mil más que las que recoge el INE y 8 mil de diferencia con las contabilizadas por el Ministerio de Fomento. Para las provincias, se mantiene, en general, la secuencia anterior, es decir, mayores cifras de ventas a partir de los datos ofrecidos por el Colegio de Registradores, seguidas de las del INE y las del Ministerio.

Con ser trascendentes las diferencias absolutas señaladas, que se cuantifican exactamente en el cuadro anexo, lo son más las divergencias de tendencia que se observan entre las distintas estadísticas en algunos territorios. Así, siguiendo con el caso de Andalucía, según las cifras del Colegio de Registradores, en 2013 se produjo un incremento de las ventas (3,3%),

frente a la estabilización que recoge el INE (-0,1%) y la debacle que muestra el Ministerio (-17,3%). Esta divergencia, o bien en signo o bien en intensidad, queda reflejada también en el conjunto de España y en las provincias andaluzas.

Al desagregar la información disponible de las compraventas entre vivienda nueva y usada el desconcierto se amplifica. En Andalucía, las ventas de vivienda nueva cifradas por los Registradores y el INE son relativamente semejantes pero casi triplican a las contabilizadas por el Ministerio, mientras que en las usadas se invierte el esquema, nuevamente se asemejan las cuantías de las dos primeras fuentes señaladas pero el volumen de ventas del Ministerio es en torno a un 50% superior a las otras dos.

En definitiva, las diferencias entre las metodologías empleadas por los distintos organismos explican, en cierta medida, las diferencias puntuales entre las estadísticas, si bien, las amplias diferencias obtenidas, especialmente en términos de tendencia y en la segmentación por tipologías de vivienda, no pueden ser imputadas en su totalidad a la cuestión metodológica. Por ejemplo, si se agregan las ventas globales para Andalucía desde 2007 hasta 2013, la estadística del INE contabiliza unas 6 mil viviendas menos que la del Ministerio, diferencia que puede justificarse en razón de las diferencias metodológicas. Sin embargo, para la vivienda nueva, el INE estima unas 50 mil viviendas más en el periodo, cuando el criterio de contabilización empleado sugiere que las cifras registrales deben mantenerse por debajo de las notariales, debido a la tramitación administrativa que puede retrasar la inscripción en el registro.



Compraventas de vivienda en 2013

	Unidades			Tasas de variación anual (%)		
	Registradores	INE	Mº Fomento	Registradores	INE	Mº Fomento
Almería	8.221	8.109	6.887	9,2	8,7	-11,5
Cádiz	7.948	6.972	6.799	-4,8	-13,3	-21,1
Córdoba	4.210	4.007	3.639	-1,6	1,7	-25,7
Granada	6.664	6.336	5.979	2,2	-2,5	-23,0
Huelva	3.860	3.732	3.627	-6,0	-6,2	-22,9
Jaén	3.043	2.626	2.536	-10,3	-24,3	-32,8
Málaga	20.085	18.927	18.639	8,5	6,2	-3,6
Sevilla	12.810	12.179	10.730	6,4	3,8	-24,6
Andalucía	66.841	62.888	58.836	3,3	-0,1	-17,3
España	329.146	311.664	300.349	-0,5	-2,2	-17,4

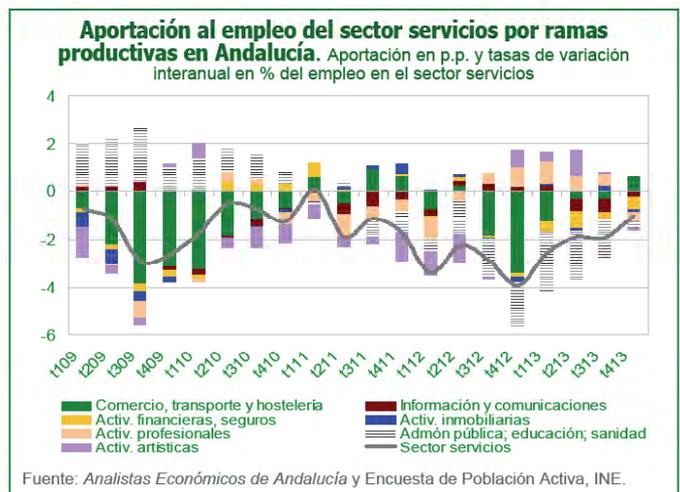
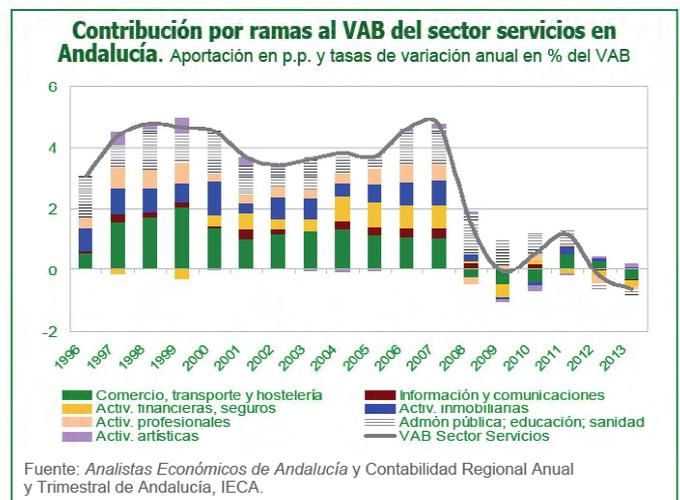
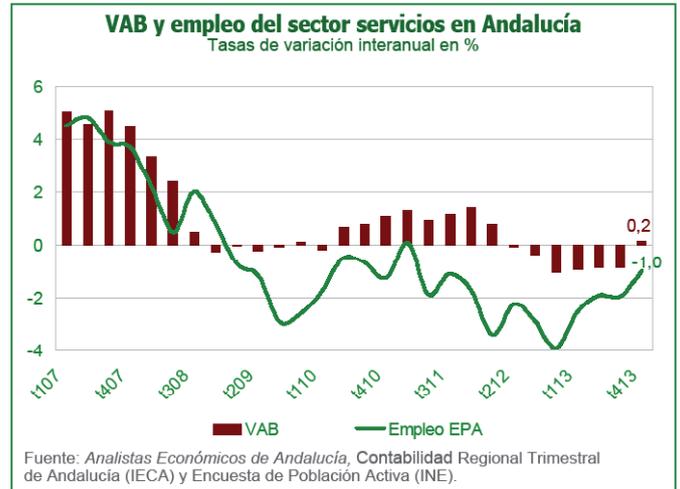
Fuente: Colegio de Registradores de la Propiedad, Bienes Muebles y Mercantiles de España; INE y Ministerio de Fomento.

Finalmente, en lo que respecta al **sector servicios**, el VAB ha experimentado un crecimiento intertrimestral del 0,9%, situándose la variación en términos interanuales en el 0,2%, lo que supone el primer avance desde el primer trimestre de 2012. Únicamente las ramas de Actividades financieras y de seguros y la de Comercio, transporte y hostelería han retrocedido en el cuarto trimestre de 2013 (-2,1% y -0,3%, respectivamente, respecto al mismo periodo del año anterior). No obstante, en el conjunto del año, el sector servicios habría experimentado un retroceso del 0,6%, 0,4 p.p. más que en 2012, de mayor magnitud en el caso de las Actividades financieras (-3,3%). Por el contrario, continuando la tendencia del año anterior, las ramas de Actividades artísticas y de Actividades inmobiliarias han experimentado aumentos anuales del 1,4% y 1,0%, respectivamente.

Por su parte, el número de ocupados en el sector servicios (1.966.300 en el cuarto trimestre de 2013) se ha reducido con respecto al cuarto trimestre de 2012 en un 1,0%, 1,0 p.p. menos que en el trimestre anterior. La rama de Comercio, transporte y hostelería (que representa más del 40,0% del empleo en el sector servicios) ha sido la única donde ha aumentado la ocupación (1,5%), contribuyendo positivamente al crecimiento del empleo en el conjunto del sector (0,6 p.p.). Por el contrario, las Actividades financieras y las Actividades profesionales han restado 0,5 y 0,4 p.p., respectivamente, al avance del empleo. En el conjunto de 2013, el empleo en el sector servicios ha mostrado una caída más moderada que en el resto de sectores, del 1,9% (-3,2% en el conjunto de actividades), concentrando el sector el 78,4% del empleo regional.

Sin duda, la **actividad turística** ha sido una de las que ha mostrado un mejor comportamiento en 2013, circunstancia que se ha reflejado en el mercado laboral. Así, en el cuarto trimestre de 2013, el número de ocupados en la industria turística andaluza (alojamiento, restauración, transporte de viajeros y otras actividades) ha crecido un 9,6% en términos interanuales, uno de los crecimientos más elevados entre las principales Comunidades Autónomas turísticas, viéndose superada únicamente por la Comunidad Valenciana (20,4%). Pese al descenso producido en el primer semestre del año, en el conjunto de 2013 la cifra de ocupados en esta industria ha registrado un crecimiento del 1,9% (0,3% en España), alcanzando las 320.245 personas, en promedio anual, lo que supone el 12,6% del empleo total en Andalucía, y el 15,7% del empleo turístico en España. La afiliación a la Seguridad Social, en hostelería y agencias de viaje, ha aumentado igualmente, en un 1,2% y 0,2% en Andalucía y España, respectivamente.

En 2013, Andalucía ha recibido, según la encuesta de movimientos turísticos en frontera (Frontur), 7,9 millones de turistas extranjeros, lo que supone el 13,0% del total nacional, y un 4,7% más con respecto



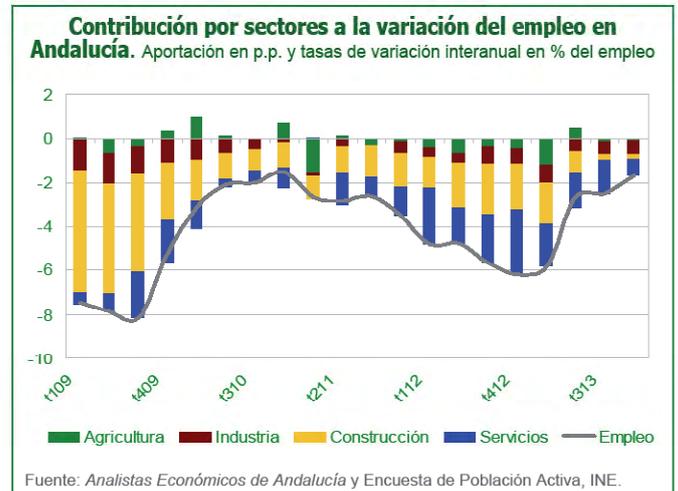
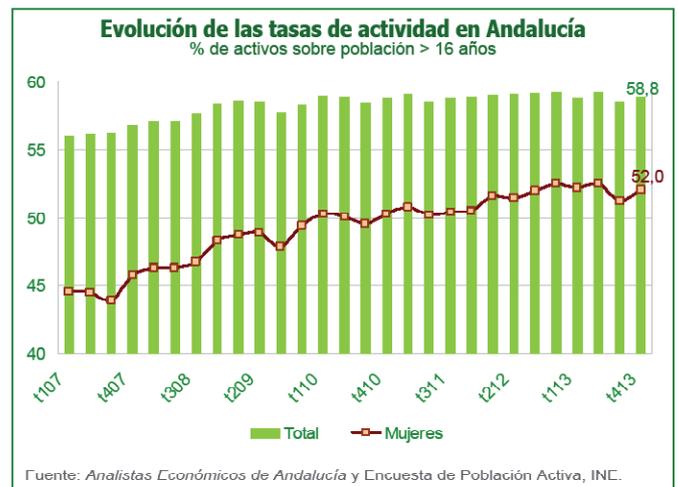
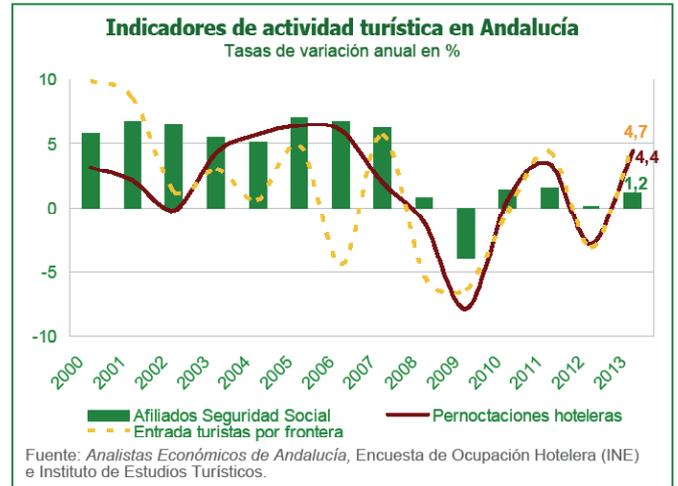
al año anterior (5,5% en España). Este dinamismo se ha mantenido en los primeros meses de 2014. A pesar de lo anterior, el número de turistas sigue siendo inferior al alcanzado en los años 2007 y 2008. Esta trayectoria contrasta con la registrada a escala nacional, donde se han alcanzado niveles históricos.

Con respecto a las pernoctaciones en establecimientos hoteleros, en 2013 registraron un crecimiento anual del 4,4%, hasta alcanzar los 43 millones (15,0% del total nacional), lo que supone aún 1.670.000 pernoctaciones menos que en el año 2007. El incremento registrado en 2013 responde tanto al aumento de la demanda nacional como extranjera, si bien esta última sigue mostrando un mayor dinamismo, como refleja su mayor tasa de crecimiento, del 5,7%, frente al 3,2% del componente nacional. En España, la demanda nacional continúa retrocediendo, con una tasa de variación anual del -1,6%. Por otra parte, a lo largo de 2013 el personal ocupado en establecimientos hoteleros ha disminuido tanto en Andalucía como en España en un 2,3%.

Mercado de trabajo

En el cuarto trimestre de 2013, la **población en edad de trabajar** en Andalucía ha experimentado un descenso trimestral del 0,4%, situándose en 6.769.200 personas. Este descenso se ha debido, exclusivamente, a la reducción de la población inactiva, que representa el 41,2% de la población mayor de 16 años. Por el contrario, el número de activos ha aumentado en 3.600 personas con respecto al tercer trimestre de 2013, mientras que, en términos interanuales, la población activa se ha reducido en 39.300 personas, hasta alcanzar los 3,98 millones. La tasa de actividad se ha situado en el 58,8%, 0,3 p.p. superior a la del trimestre anterior, pero inferior en 0,3 p.p. a la registrada en el cuarto trimestre de 2012. El descenso de la tasa de actividad ha sido algo más moderado en el caso de los hombres (-0,1 p.p. en términos interanuales) que en las mujeres (-0,5 p.p.), si bien desde que comenzara la crisis la caída en las tasas de actividad ha sido especialmente acusada entre los hombres.

Por su parte, y al contrario de lo acontecido en el conjunto nacional, en el cuarto trimestre de 2013 el número de **ocupados** en Andalucía ha aumentado en 4.400 personas con respecto al trimestre anterior, situándose en 2.536.700. Atendiendo a su composición sectorial, este incremento se ha debido, exclusivamente, al crecimiento del empleo agrario, ligado, en gran medida, a la buena campaña de recogida de la aceituna. A su vez, el aumento trimestral de la ocupación se ha debido al incremento del empleo asalariado (31.000 más que en el tercer trimestre), así como al avance de la contratación temporal y a tiempo parcial. En el último trimestre de 2013, la tasa de temporalidad (porcentaje de

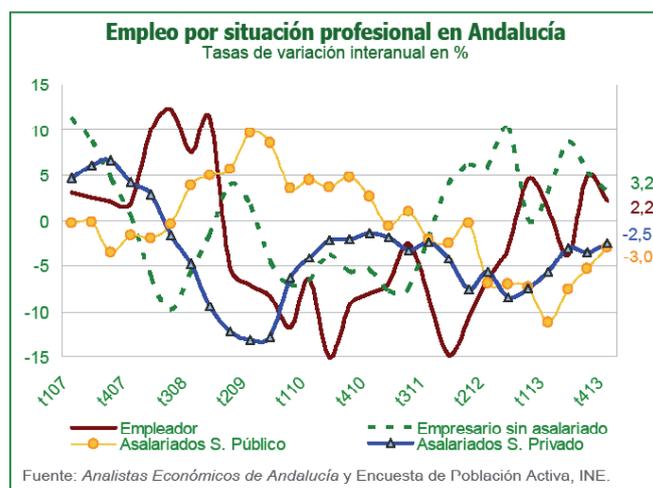
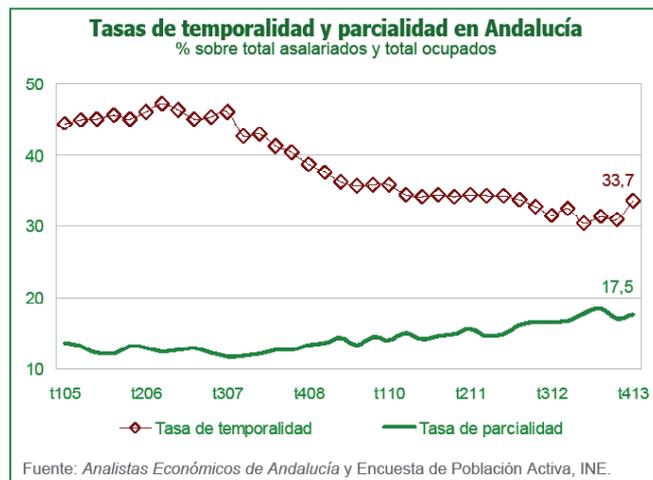


asalariados con contrato temporal respecto al total de asalariados) y la de parcialidad (porcentaje de ocupados a tiempo parcial) han aumentado hasta situarse en el 33,7% y 17,5%, respectivamente.

En términos interanuales, en el cuarto trimestre de 2013 el número de empleados se ha reducido en 43.300 personas, un 1,7%. En el promedio de 2013, la caída de la ocupación ha sido del 3,2%, 2,2 p.p. inferior a la del año anterior. Todos los sectores productivos han visto reducido su recurso al factor trabajo, destacando, en términos absolutos, las caídas registradas respecto al cuarto trimestre de 2012, en los sectores industrial y servicios, que al cierre de 2013 contaban con 15.800 y 19.900 ocupados menos, respectivamente. Por otro lado, el empleo por cuenta propia ha aumentado en 11.800 personas, siendo mayor el crecimiento en el número de empresarios sin asalariados (9.700 más que un año antes) que entre los empleadores. Este crecimiento se ha hecho extensivo al colectivo de asalariados con contrato temporal y ocupados a tiempo parcial (1,0% y 3,1%, respectivamente).

Asimismo, se ha producido una reducción del **desempleo**, de 700 personas con respecto al tercer trimestre, que se ha debido, fundamentalmente, al fuerte descenso del paro en el sector agrario. La cifra de parados se ha situado en 1.446.600 en el cuarto trimestre de 2013, lo que supone un aumento interanual del 0,3%, casi 600.000 parados más que a finales de 2008. Los parados de larga duración han aumentado un 6,4% con respecto al cuarto trimestre de 2012 y representan el 46,6% del total (50,1% en España). A ello habría que unir que 487.500 hogares (un 16,5% de los hogares andaluces), tienen a todos sus miembros activos en paro, un 2,4% más que hace un año.

La tasa de paro se ha situado en el 36,3% (26,0% en España), nivel similar al del trimestre anterior, aunque 0,5 p.p. por encima de la registrada un año antes. Esta tasa es aún superior entre la población extranjera y, más aún, entre los menores de 25 años.



Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía, 4º trimestre 2013

Miles y porcentajes	ANDALUCÍA	ESPAÑA	ANDALUCÍA		ESPAÑA Tasa trimestral	ANDALUCÍA		ESPAÑA Tasa interanual	Diferencia 4º trim. 13/ 4º trim. 08	
			Diferencia trimestral	Tasa trimestral		Diferencia interanual	Tasa interanual		ANDALUCÍA	ESPAÑA
Población > 16 años	6.769,2	38.121,7	-28,5	-0,4	-0,1	-30,4	-0,4	-0,6	78,8	-234,8
Población inactiva	2.785,9	15.467,2	-32,1	-1,1	0,4	8,9	0,3	0,4	0,2	175,4
Estudiantes	433,6	2.109,4	-7,0	-1,6	2,9	-59,2	-12,0	-14,3	-19,4	-158,5
Labores del hogar	816,9	4.226,7	-4,2	-0,5	0,5	56,5	7,4	5,3	-94,2	-365,9
Población activa	3.983,2	22.654,5	3,6	0,1	-0,3	-39,3	-1,0	-1,2	78,5	-410,2
Tasa de actividad (%)	58,8	59,4	0,3	--	-0,2	-0,3	--	-0,4	0,4	-0,7
Población ocupada	2.536,7	16.758,2	4,4	0,2	-0,4	-43,3	-1,7	-1,2	-517,7	-3.098,6
Cuenta propia	481,5	3.013,0	-27,1	-5,3	-1,7	11,8	2,5	-0,3	-90,1	-522,0
Empleador	147,0	875,7	-4,1	-2,7	-1,1	3,2	2,2	-1,0	-51,7	-289,6
Empresario sin asalariado	309,4	1.999,8	-19,9	-6,0	-2,1	9,7	3,2	-0,1	-18,4	-110,5
Asalariados	2.054,8	13.737,3	31,0	1,5	-0,1	-55,3	-2,6	-1,4	-425,3	-2.570,9
Sector Público	501,1	2.795,8	-5,3	-1,0	-1,2	-15,3	-3,0	-4,2	-35,8	-233,7
Sector Privado	1.553,7	10.941,5	36,3	2,4	0,2	-40,0	-2,5	-0,6	-389,5	-2.337,2
Contrato Temporal	692,0	3.286,5	64,4	10,2	-1,7	7,2	1,0	2,5	-269,4	-1.267,8
Contrato de Duración Indefinida	1.362,7	10.450,8	-33,3	-2,4	0,4	-62,5	-4,4	-2,5	-156,0	-1.303,1
Tiempo completo	2.092,9	14.019,1	-8,4	-0,4	-1,5	-56,8	-2,6	-2,4	-551,0	-3.358,7
Tiempo parcial	443,7	2.739,1	12,7	2,9	5,9	13,5	3,1	5,4	33,2	260,1
Mujeres	1.100,4	7.646,0	-0,8	-0,1	-0,1	-36,4	-3,2	-1,0	-135,8	-870,2
Sector agrario	228,4	790,9	72,8	46,8	12,1	-2,6	-1,1	0,9	12,8	-12,9
Sector industrial	211,8	2.274,2	-6,2	-2,8	-0,3	-15,8	-6,9	-4,6	-90,3	-768,5
Sector construcción	130,3	978,4	-9,0	-6,5	-3,5	-4,9	-3,6	-8,9	-218,7	-1.202,3
Sector servicios	1.966,3	12.714,7	-53,2	-2,6	-0,9	-19,9	-1,0	0,0	-221,3	-1.114,9
Población parada	1.446,6	5.896,3	-0,7	0,0	-0,1	4,0	0,3	-1,2	596,3	2.688,4
Sector agrario	138,3	248,2	-33,3	-19,4	-13,9	-6,4	-4,5	-7,1	42,7	99,1
Sector industrial	35,6	241,7	-6,0	-14,4	-4,0	-7,6	-17,7	-18,0	-6,5	-46,3
Sector construcción	87,0	301,5	4,9	5,9	-6,6	2,9	3,4	-22,3	-82,4	-283,4
Sector servicios	385,2	1.574,4	18,6	5,1	1,7	-28,9	-7,0	-9,4	118,4	426,9
Buscan primer empleo	127,1	576,9	-6,1	-4,6	-3,0	3,5	2,8	18,2	66,6	327,6
Han dejado empleo hace más 1 año	673,4	2.953,7	21,2	3,3	1,9	40,7	6,4	5,9	457,5	2.164,6
Tasa de paro (%)	36,3	26,0	0,0	--	0,1	0,5	--	0,0	14,5	12,1
Juvenil	63,9	55,1	-3,6	--	0,7	-1,2	--	-0,1	25,7	25,9
Extranjeros	39,8	36,6	-1,0	--	-0,2	3,0	--	0,1	9,9	15,3
Tasa temporalidad (%)	33,7	23,9	2,7	--	-0,4	1,2	--	0,9	-5,1	-4,0
Sector Privado	37,8	24,9	2,8	--	-0,5	0,5	--	0,9	-4,0	-3,4
Sector Público	20,8	19,9	1,6	--	-0,2	3,2	--	0,4	-7,0	-6,2
Tasa de parcialidad (%)	17,5	16,3	0,5	--	1,0	0,8	--	1,0	4,1	3,9

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

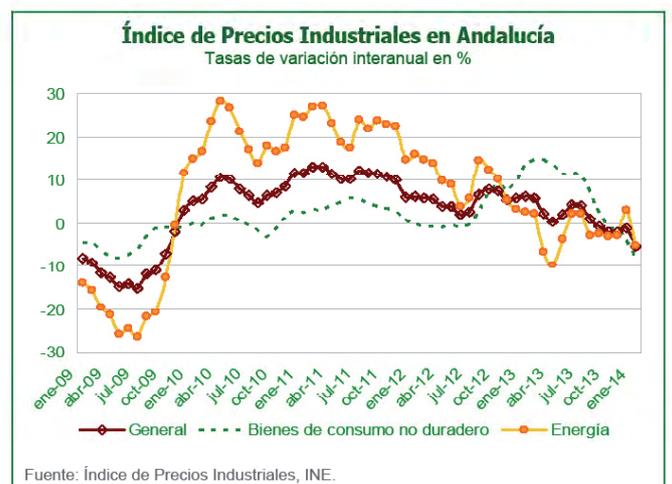
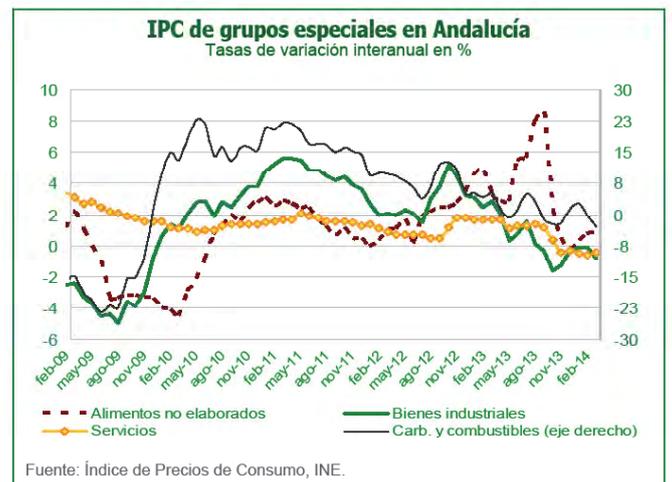
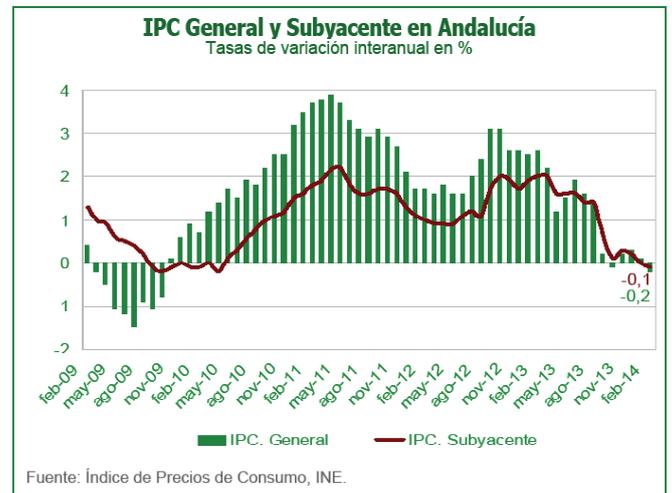
Precios y salarios

En el transcurso de 2013, los **precios de consumo** fueron moderando su ritmo de crecimiento, registrando en diciembre una tasa de variación interanual del 0,3% (similar a la del conjunto nacional), frente al 2,6% de diciembre de 2012. Este menor incremento se debió, sobre todo, al menor crecimiento de los precios de los productos energéticos y de los alimentos no elaborados, cuyas tasas de variación interanual se situaron, al cierre del ejercicio 2013, en el 0,8% y 0,4%, respectivamente, frente a incrementos superiores al 4,5% en el año anterior. Por su parte, la inflación subyacente (que excluye alimentos no elaborados y productos energéticos) se situó en diciembre de 2013 en el 0,2%. Destaca la caída de los precios de los servicios (-0,5%), circunstancia que no se había producido en años anteriores.

En los dos primeros meses de 2014, la inflación ha seguido moderándose. Así, en el pasado mes de febrero, el Índice de Precios de Consumo ha registrado en Andalucía una variación interanual del -0,2% (0,0% en España), debido en gran medida al descenso de los precios de carburantes y combustibles, frente al incremento que registraron en febrero de 2013. Por grupos, Comunicaciones, Ocio y cultura y Transporte han experimentado caídas en los precios, en tanto que Bebidas alcohólicas, Vivienda y Enseñanza son los grupos más inflacionistas, con tasas superiores al 1,6%.

También el **Índice de Precios Industriales** ha mostrado un menor crecimiento a medida que avanzaba 2013. En diciembre de 2013, el índice general ha mostrado en Andalucía una variación interanual del -1,1% (0,6% en España), como consecuencia, principalmente, de la caída de los precios de bienes de consumo no duradero y bienes intermedios. En enero de 2014, ha proseguido esta tendencia de caída de los precios industriales (-5,4% interanual en Andalucía), al acentuarse el descenso de los precios de bienes de consumo no duradero y descender, además, los precios energéticos en torno a un 5,0%.

Después de seis trimestres consecutivos de retrocesos, los **costes laborales** han vuelto a crecer en la segunda mitad de 2013. En el cuarto trimestre de 2013, el coste total por trabajador ha aumentado en Andalucía en un 4,3% en términos interanuales (2,1% en España), situándose en 2.394,3 euros por trabajador, casi un 10,0% menos que en el conjunto nacional. Por su parte, los costes salariales en Andalucía han pasado de descender en el tercer trimestre de 2013 un 0,7% interanual, a crecer casi un 6,0% en el cuarto trimestre del mismo ejercicio, lo que estaría afectado por la supresión de la paga extra a los empleados públicos en diciembre de 2012. En España, este crecimiento salarial ha sido más moderado (2,5%), aunque el coste salarial ordinario (que excluye el



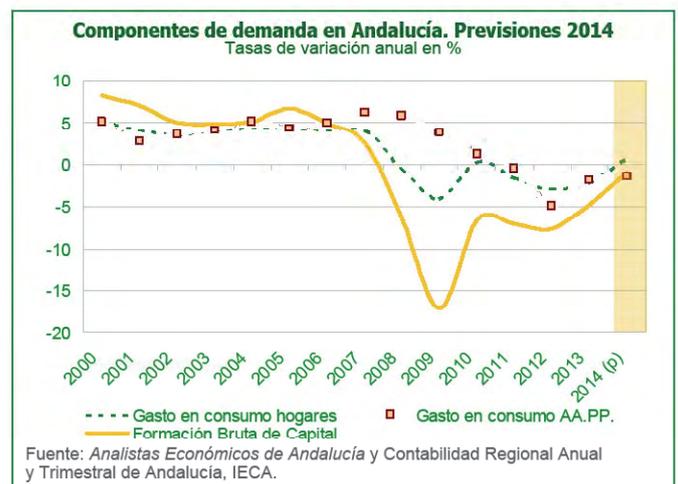
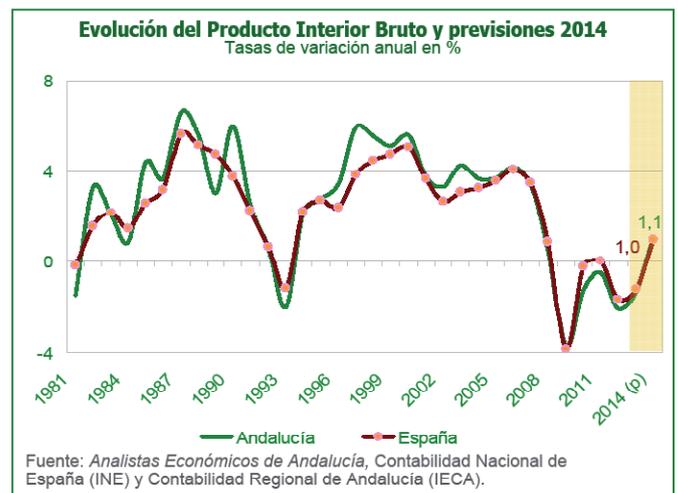
factor variable de los salarios –pagos extraordinarios y atrasados– ha descendido un 0,3% con respecto al cuarto trimestre de 2012. También la remuneración media por asalariado ha mostrado este perfil, creciendo por segundo trimestre consecutivo desde finales de 2011.

Previsiones económicas 2014

Existe un consenso prácticamente generalizado entre los distintos organismos nacionales e internacionales, respecto a que en 2014 se asistirá a la recuperación de la actividad económica en España. La tasa de crecimiento del PIB prevista se sitúa en torno al 1,0%, algo más moderada que en otros países de nuestro entorno. En este escenario, y a tenor de los últimos datos publicados, todo hace prever que también la economía andaluza crezca en 2014, aunque aún a un ritmo no lo suficientemente intenso como para que la creación de empleo sea significativa. En concreto, *Analistas Económicos de Andalucía* estima que el PIB en Andalucía podría crecer un 1,1% en 2014, en línea con la tasa prevista para España (1,0%), perfil que se consolidaría en 2015.

Desde el punto de vista de la demanda, se prevé que el gasto en consumo de los hogares crezca en 2014 un 0,8%, 0,6 p.p. por encima de lo previsto anteriormente, dado que el comportamiento registrado en el cuarto trimestre de 2013 ha sido algo mejor de lo esperado, creciendo el consumo privado, en términos interanuales, por primera vez desde el tercer trimestre de 2010. Este crecimiento sigue supeditado al comportamiento del mercado de trabajo y de la renta disponible de los hogares. Para el gasto en consumo de las AA.PP. se estima un descenso del 1,4%, 0,5 p.p. inferior al registrado en 2013, y a la estimación anterior. Por último, la inversión podría descender en torno a un 1,0%, ya que aunque la inversión en construcción podría seguir descendiendo, lo haría a menor ritmo, dado el incremento de la licitación pública en 2013, al tiempo que la inversión en bienes de equipo podría mostrar un mejor comportamiento, ligado en parte a la actividad del sector exportador.

Por el lado de la oferta, el crecimiento de la producción regional se sustentará en los sectores industrial y de servicios. En concreto, el primero podría crecer un 3,0%, inferior a lo previsto en la anterior publicación, ya que el sector industrial ha seguido dando muestras de un significativo deterioro, tal como reflejan los indicadores del mercado de trabajo. Por su parte, el sector servicios experimentaría un crecimiento del 1,1%, mejorando las expectativas tras los últimos datos publicados. Por el contrario, el sector primario podría registrar una contracción de la actividad del 0,2%, en contraste con el crecimiento registrado en 2013 (8,0%), en tanto que la construcción vería reducida su producción en un 0,8%.



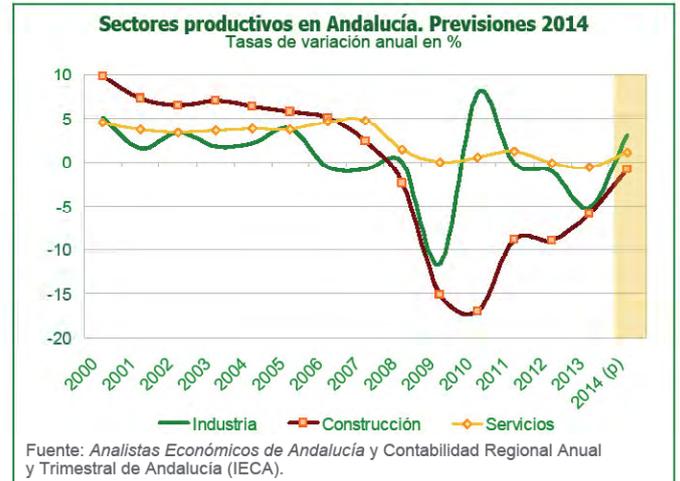
Previsiones económicas para Andalucía en 2014

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

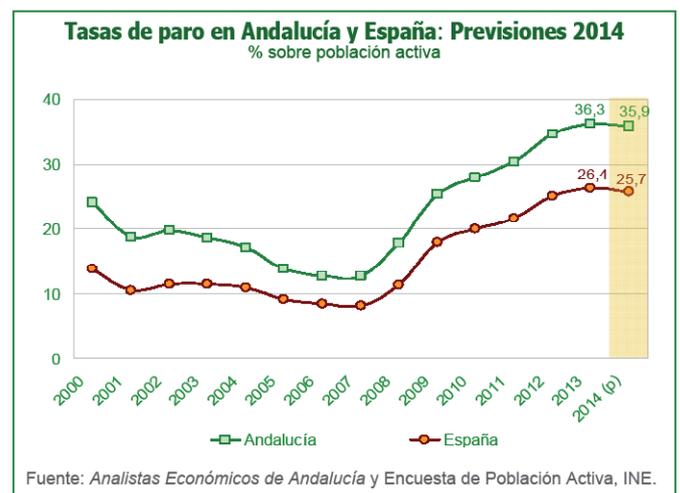
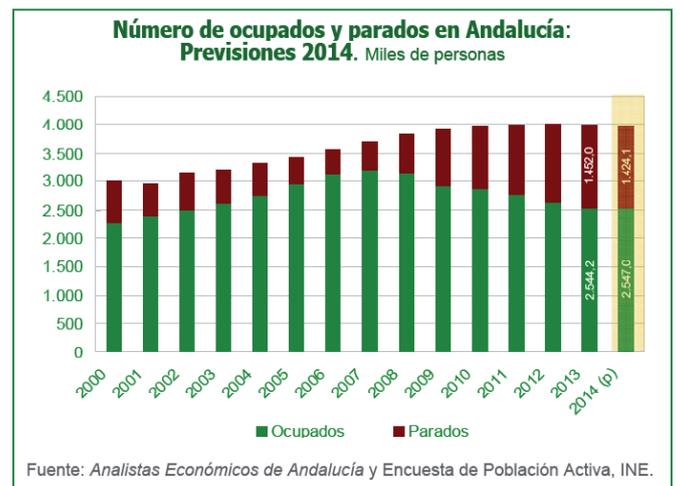
(CRA) Datos de la Contabilidad Regional Anual y Trimestral de Andalucía.

(p) Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*.

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



En lo que respecta al mercado laboral, atendiendo a la información más reciente proporcionada por la Encuesta de Población Activa, para el conjunto de 2014 las previsiones apuntan a un mantenimiento del empleo, situándose el número de ocupados en 2.547.000, un 0,1% más que en 2013. Así, en términos interanuales, el empleo continuará contrayéndose en la primera mitad del año, si bien a un ritmo menor, pudiendo registrarse incrementos moderados de la ocupación ya en la segunda mitad del año, lo que dará lugar al mencionado incremento del 0,1% para el conjunto de 2014. El número de ocupados aumentará levemente en todos los sectores, a excepción de la construcción, lo que unido al descenso de la población activa se traduciría en una reducción del nivel de paro cercana al 2,0%. De este modo, la tasa de paro se reduciría en 0,5 p.p, situándose en el promedio de 2014 en el 35,9% (25,7% en España).



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		2014 (p)	
	Dato	Tasa								
ANDALUCÍA										
Población activa	3.969,8	1,4	3.988,2	0,5	4.017,6	0,7	3.996,1	-0,5	3.971,1	-0,6
Empleo	2.859,3	-2,2	2.776,3	-2,9	2.627,8	-5,3	2.544,1	-3,2	2.547,0	0,1
Sector agrario	230,5	6,0	216,6	-6,0	203,7	-6,0	197,0	-3,3	197,4	0,2
Sector industrial	259,7	-5,9	252,5	-2,8	235,6	-6,7	218,2	-7,4	219,3	0,5
Sector construcción	246,7	-13,4	209,7	-15,0	156,2	-25,5	134,4	-13,9	131,3	-2,3
Sector servicios	2.122,4	-1,0	2.097,6	-1,2	2.032,4	-3,1	1.994,6	-1,9	1.999,0	0,2
Paro	1.110,5	11,9	1.212,0	9,1	1.389,8	14,7	1.452,0	4,5	1.424,1	-1,9
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	28,0	2,6	30,4	2,4	34,6	4,2	36,3	1,7	35,9	-0,5
ESPAÑA										
Población activa	23.088,9	0,2	23.103,6	0,1	23.051,0	-0,2	22.745,3	-1,3	22.563,3	-0,8
Empleo	18.456,5	-2,3	18.104,6	-1,9	17.282,0	-4,5	16.750,0	-3,1	16.763,4	0,1
Sector agrario	793,0	0,9	760,2	-4,1	753,2	-0,9	745,1	-1,1	749,6	0,6
Sector industrial	2.610,5	-5,9	2.555,3	-2,1	2.430,8	-4,9	2.292,8	-5,7	2.302,4	0,4
Sector construcción	1.650,8	-12,6	1.393,0	-15,6	1.147,6	-17,6	1.016,2	-11,4	969,7	-4,6
Sector servicios	13.402,2	-0,3	13.396,3	0,0	12.950,4	-3,3	12.695,9	-2,0	12.741,7	0,4
Paro	4.632,4	11,6	4.999,0	7,9	5.769,0	15,4	5.995,3	3,9	5.799,9	-3,3
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	20,1	2,1	21,6	1,6	25,0	3,4	26,4	1,3	25,7	-0,7

(p) Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*.

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

Principales Indicadores Económicos: Previsiones 2014

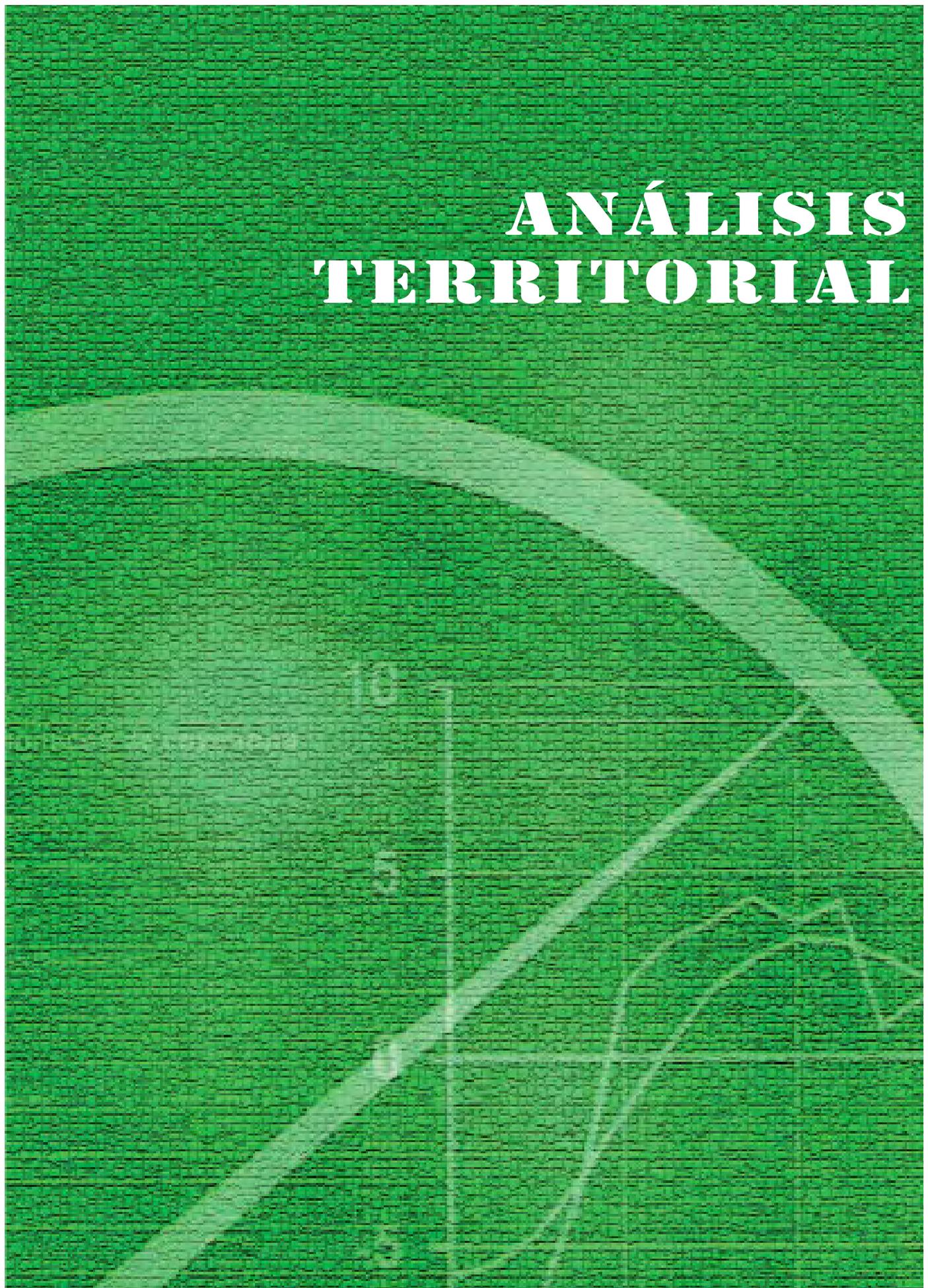
Valores absolutos y tasas de variación anual en %

	Valores					Tasas de variación en %				
	2010	2011	2012	2013	2014 (p)	2010	2011	2012	2013	2014 (p)
ANDALUCÍA										
IPI General (Base 100)	100,0	97,0	91,2	85,9	85,8	-4,3	-3,0	-6,0	-5,9	0,0
IPI Bienes consumo (Base 100)	100,0	95,2	89,3	79,6	79,9	3,1	-4,8	-6,2	-10,9	0,4
IPI Bienes inversión (Base 100)	100,0	92,1	76,2	74,7	74,7	-13,6	-7,9	-17,2	-2,0	0,1
Viviendas iniciadas	18.918,0	13.523,0	7.355,0	6.426,3	6.373,3	-48,0	-28,5	-45,6	-12,6	-0,8
Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)	14.343,9	14.894,5	14.451,6	14.938,3	15.356,4	1,0	3,8	-3,0	3,4	2,8
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	18.941,6	20.314,0	19.094,6	18.609,9	18.791,4	2,0	7,2	-6,0	-2,5	1,0
Matriculación de turismos	131.949,0	93.349,0	75.541,0	80.816,0	82.221,7	-5,7	-29,3	-19,1	7,0	1,7
ESPAÑA										
IPI General (Base 100)	100,0	98,0	91,8	90,2	90,1	0,9	-2,0	-6,4	-1,8	-0,1
IPI Bienes consumo (Base 100)	100,0	98,0	93,3	91,2	91,4	0,9	-2,0	-4,8	-2,2	0,2
IPI Bienes inversión (Base 100)	100,0	100,1	89,1	90,1	90,5	-3,3	0,1	-11,0	1,1	0,4
Viviendas iniciadas	123.616,0	86.238,0	51.735,0	42.452,9	40.876,6	-22,4	-30,2	-40,0	-17,9	-3,7
Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)	81.888,9	85.367,0	82.962,5	83.805,8	86.087,7	6,2	4,2	-2,8	1,0	2,7
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	191.552,5	203.290,8	193.169,0	186.437,7	186.997,5	3,0	6,1	-5,0	-3,5	0,3
Matriculación de turismos	993.442,0	808.290,0	697.159,0	742.157,0	746.710,5	2,3	-18,6	-13,7	6,5	0,6

(p) Previsiones.

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

ANÁLISIS TERRITORIAL



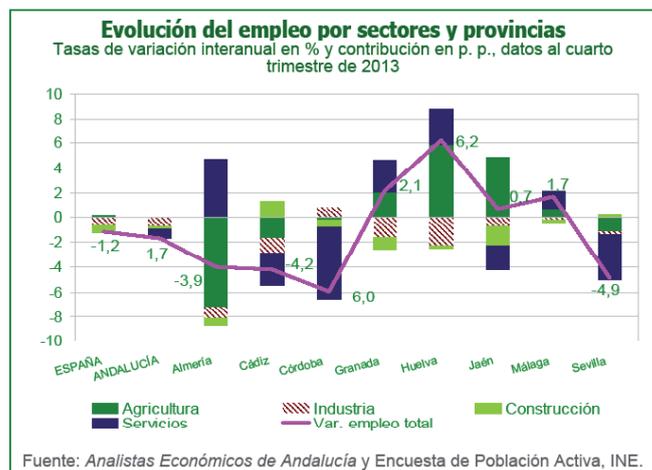
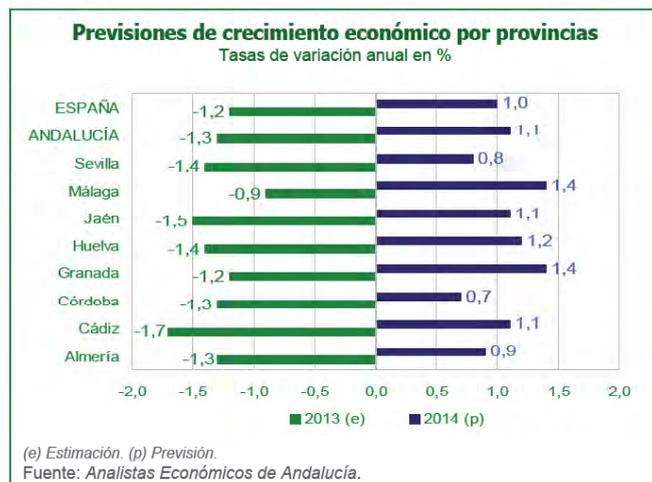
III. Análisis Territorial

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, a lo largo de 2013, todas las provincias andaluzas han registrado una caída de la actividad económica, si bien de menor magnitud que la correspondiente al ejercicio anterior. En el cuarto trimestre de 2013, Huelva, Granada, Málaga y Jaén habrían mostrado un ligero incremento interanual de la producción, con variaciones que oscilan entre el 0,4% y el 0,1%. Por el contrario, Córdoba y Sevilla habrían registrado un descenso de la actividad, del -0,7% y -0,6%, respectivamente, junto con Cádiz y Almería (-0,4% en ambos casos).

En el conjunto de 2013, Málaga ha sido la provincia que ha mostrado la menor caída de la producción (-0,9%), situándose también por debajo de la media regional (-1,3%) la provincia de Granada (-1,2%). Córdoba y Almería muestran una disminución similar a la del conjunto andaluz. Cádiz ha sido la provincia donde el retroceso de la actividad ha sido más acusado (-1,7%), seguida por Jaén (-1,5%), Sevilla y Huelva, donde la caída ha sido del 1,4%. Para 2014, las previsiones apuntan a una mejora generalizada de la actividad. Las mayores tasas de crecimiento corresponderían a Granada y Málaga, del 1,4%, situándose en torno a la media regional (1,1%) las provincias de Huelva, Jaén y Cádiz, y por debajo del 1,0% Almería, Sevilla y Córdoba.

En lo que respecta al mercado laboral, los principales indicadores han mostrado una mejora en sus registros, llegando incluso a incrementarse el empleo, en el cuarto trimestre de 2013, en las provincias de Huelva, Granada, Málaga y Jaén. Por el contrario, Córdoba y Sevilla han registrado los mayores retrocesos interanuales de la ocupación, del -6,0% y -4,9%, respectivamente.

Por sectores, durante el cuarto trimestre de 2013, la caída interanual del empleo en la agricultura se ha debido, principalmente, al retroceso producido en Almería, que cuenta con 17.300 ocupados menos que en el mismo periodo del año anterior. En el sector industrial, la mayor destrucción de empleo se ha registrado en Huelva y Granada, siendo Córdoba la única provincia en la que se ha creado empleo en este sector. En la construcción, Jaén y Granada son las que han registrado una mayor caída del empleo. En lo que respecta al sector servicios, las reducciones más significativas se han dado en Córdoba y Sevilla. Por el



contrario, cuentan con un mayor número de ocupados las provincias de Almería, Málaga, Granada y Huelva.

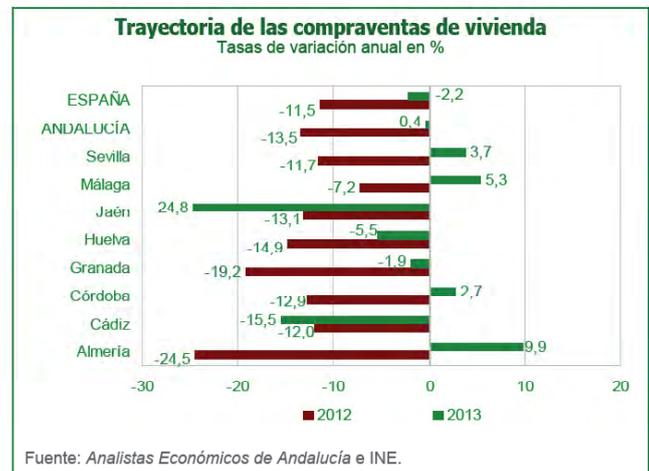
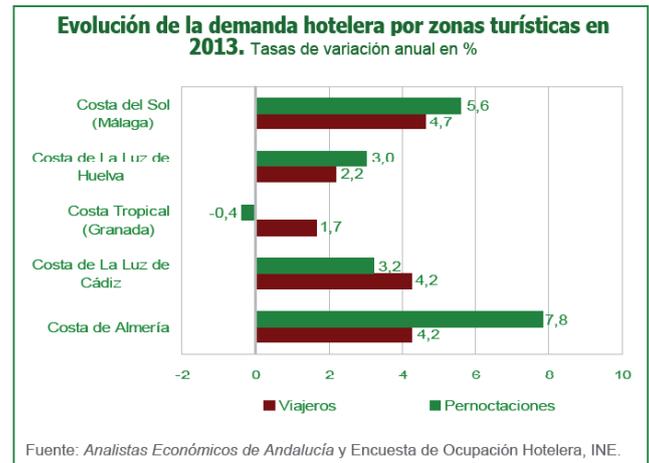
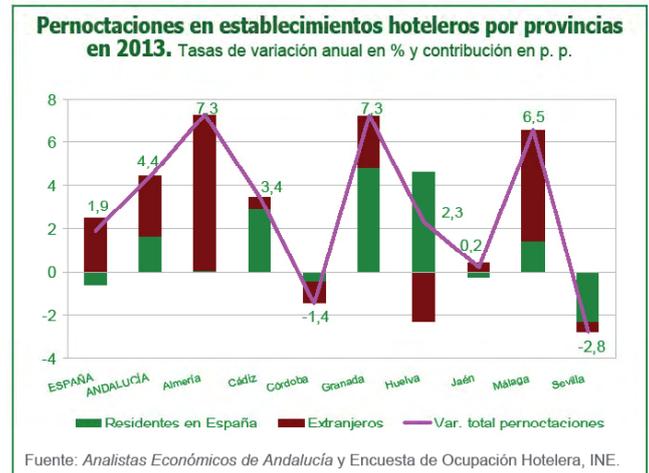
En cuanto a los niveles de desempleo, entre octubre y diciembre de 2013, el número de parados ha descendido, en términos interanuales, en Huelva, Almería, Cádiz, Granada y Jaén. Las tres primeras provincias señaladas, junto con Córdoba y Sevilla, son las que han registrado una mayor reducción de la población activa, en términos relativos. Únicamente se ha producido un incremento del número de activos en Málaga y Jaén, permaneciendo prácticamente estable en Granada.

En el cuarto trimestre de 2013 la tasa de paro se ha reducido en Huelva, Granada, Almería y Jaén, especialmente de forma significativa en la primera de ellas (4,7 p.p. menos que en el cuarto trimestre de 2012), donde la tasa de paro se ha situado en el 31,3%. El resto de provincias ha registrado un comportamiento opuesto. Así, la tasa de paro vuelve a superar el 40,0% en Cádiz, en tanto que Córdoba y Jaén son las otras dos provincias con una tasa de paro superior a la media regional (36,3%).

Por su parte, la actividad turística ha mostrado un tono positivo, creciendo en todas las provincias tanto el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros como el número de pernoctaciones, exceptuando Sevilla y Córdoba, así como Jaén en el caso de los viajeros. En cuanto a las pernoctaciones, Málaga, Granada y Almería son las provincias que se han mostrado más dinámicas, siendo la expansión de la demanda extranjera más acusada en Málaga y Almería. Málaga ha concentrado más del 70,0% del incremento de las pernoctaciones foráneas en la región.

Efectuando el análisis por zonas turísticas, se constata una mejora de la actividad en el litoral de Andalucía, con la excepción de la Costa Tropical de Granada, que si bien en 2013 ha registrado un aumento anual en el número de viajeros, dicho aumento no se ha traducido en un incremento del número de pernoctaciones. La Costa de Almería y la Costa del Sol de Málaga han sido las zonas turísticas con un mayor incremento de la demanda, en términos relativos, siendo más significativo, en términos absolutos, el incremento de la Costa del Sol, que concentra el 27,5% de los viajeros y 37,8% de las pernoctaciones totales de la región.

El sector de la construcción ha mostrado en 2013 señales de estabilización, si bien continúa con su proceso de ajuste. El número de operaciones de compraventas de vivienda se ha incrementado, con respecto a

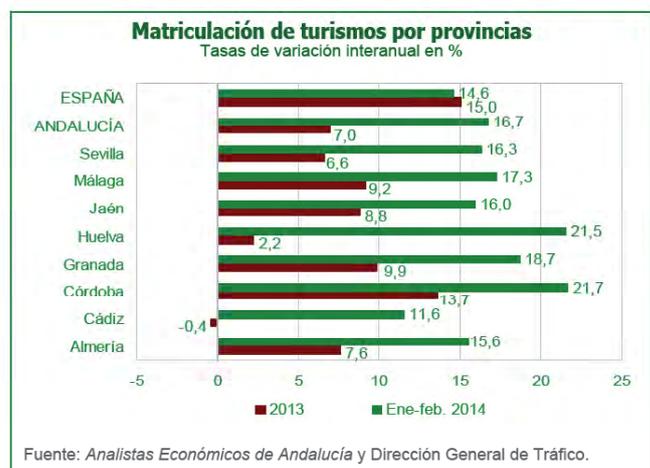
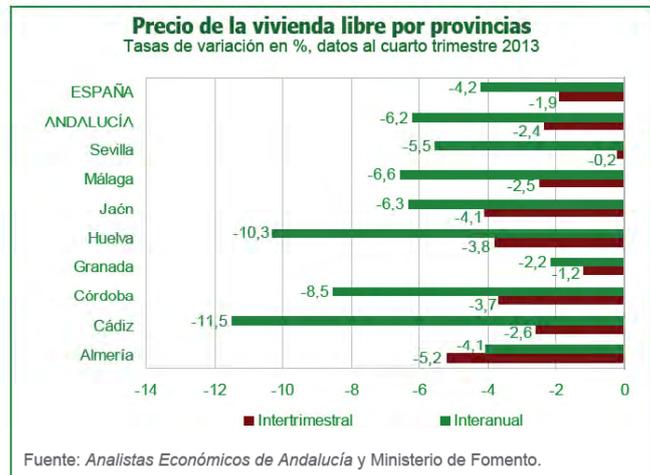


2012, en Almería, Málaga, Sevilla y Córdoba. En el caso de Almería y Córdoba, este incremento se ha debido al aumento en operaciones con vivienda nueva, mientras que en Málaga y Sevilla ha mostrado un mayor dinamismo el segmento de vivienda usada, disminuyendo el número de operaciones de vivienda nueva en la provincia de Sevilla.

Por su parte, el número de hipotecas ha continuado reduciéndose en 2013, de forma más acusada, con tasas de variación anuales superiores al 30%, en las provincias de Granada, Cádiz, Huelva y Málaga. Por el contrario, la provincia con una disminución menos significativa, en términos relativos, ha sido la de Córdoba (-23,4%). Este comportamiento se reproduce en lo que se refiere a precios. En el último trimestre de 2013, el precio de la vivienda libre se ha reducido en todas las provincias, en términos interanuales, con mayor intensidad en Cádiz (-11,5%) y Huelva (-10,3%). En términos intertrimestrales, Almería y Jaén son las provincias en las que se ha registrado una mayor disminución (-5,2% y -4,1%, respectivamente).

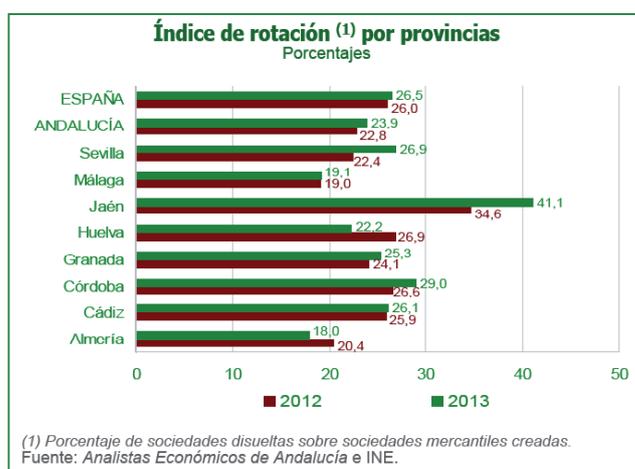
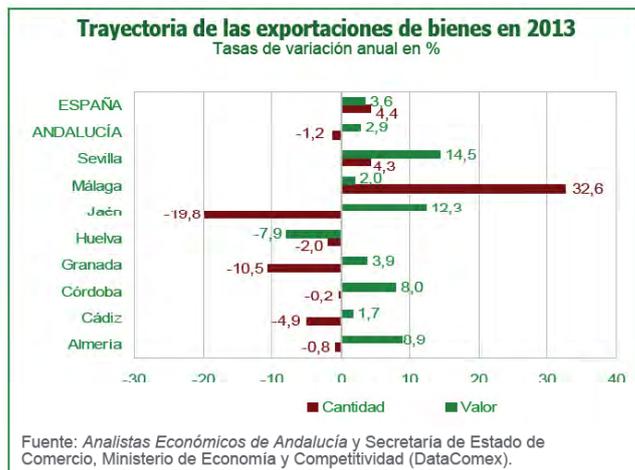
En lo que respecta al stock de vivienda, la Comunidad Valenciana, Andalucía y Cataluña concentran el 49,4% del total nacional, en términos absolutos, con datos de 2012 (último año disponible -Ministerio de Fomento-). Por provincias, las primeras posiciones corresponden a Barcelona, Alicante, Madrid, Valencia, Murcia, Castellón, Toledo y Almería. Por su parte, las que registran un mayor porcentaje de vivienda en stock sobre el parque total de viviendas son Castellón (6,5%) y Almería (6,0%), estando también por encima de la media andaluza (2,2%) la provincia de Cádiz (2,3%). El resto de provincias andaluzas cuentan con un porcentaje de stock sobre el parque total de viviendas inferior al 2,0%.

Algunos indicadores de demanda apuntan a una cierta mejoría de la actividad económica a finales de 2013 y comienzos de 2014. Así, a excepción de Cádiz, la matriculación de turismos se ha incrementado en 2013 de forma generalizada, con mayor intensidad en Córdoba, Granada, Málaga y Jaén. Este comportamiento se ha extendido a los dos primeros meses de 2014, apoyado, en parte, en la prolongación de los planes PIVE, especialmente en las provincias de Córdoba y Huelva (con tasas de variación superiores al 21,0%, con respecto al mismo periodo del año anterior). La matriculación de vehículos de carga se ha comportado de forma similar, disminuyendo, durante 2013, sólo en las provincias de Málaga y Cádiz. Por otra parte, el repunte más acusado, hasta febrero de 2014, se registra en Sevilla (55,3%).



En lo que respecta al sector exterior, las exportaciones andaluzas de bienes han vuelto a incrementarse durante 2013 en términos de valor, si bien han mostrado un comportamiento menos dinámico que en ejercicios previos. Sevilla y Jaén son las provincias con un mayor incremento de las ventas en términos relativos, asociado fundamentalmente a bienes de equipo, siendo Huelva la única provincia que ha registrado una caída en el valor de las exportaciones, como consecuencia de las menores ventas de productos energéticos y semimanufacturas. En términos de cantidades, sin embargo, se ha observado una reducción de las exportaciones en todas las provincias, exceptuando Málaga y Sevilla.

Por último, y en lo que respecta a la actividad empresarial, el número de sociedades mercantiles creadas ha vuelto a incrementarse en 2013 de forma generalizada, más intensamente en Málaga que, en términos absolutos, concentra más del 30,0% de las sociedades creadas en 2013. En la misma dirección se ha comportado el número de sociedades disueltas (creciendo en el último año, con la excepción de Huelva y Almería), por lo que el índice de rotación (porcentaje de sociedades mercantiles disueltas sobre creadas) ha superado los niveles de 2012 de forma generalizada, con la salvedad de Huelva y Almería. En este sentido, Jaén ha registrado el mayor índice de rotación (41,1%), muy por encima de la media regional (23,9%). En lo que se refiere al número de empresas afiliadas a la Seguridad Social, tras la generalizada reducción de 2013, durante los dos primeros meses de 2014 se ha registrado un mayor número de empresas afiliadas (con respecto al mismo periodo del año anterior) en Granada, Almería, Málaga, Huelva y Sevilla.



Almería

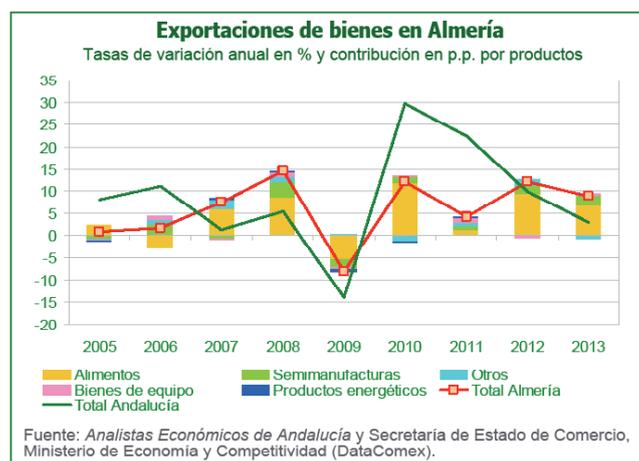
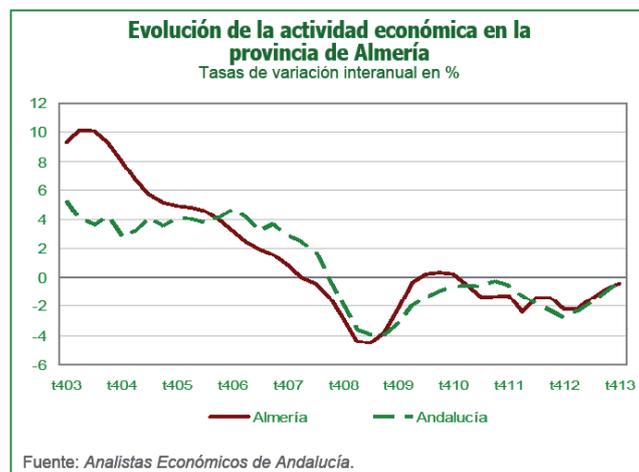
Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el cuarto trimestre de 2013, la actividad económica en la provincia de Almería ha registrado una contracción interanual del 0,4%, algo superior a la observada para el conjunto regional (-0,2%). En el conjunto de 2013, al igual que en Andalucía, la caída ha sido del 1,3%. Para 2014 se prevé un crecimiento del 0,9%.

En lo que respecta al mercado de trabajo, en el último trimestre de 2013, la población activa ha disminuido en 16.500 personas, en términos interanuales, aumentando la población inactiva en 7.500 personas. Así, la población potencialmente activa se ha contraído en 9.100 personas.

Almería ha sido la única provincia en la que se ha reducido el paro de larga duración (10.300 parados menos en el cuarto trimestre de 2013), debido, en gran parte, al posible efecto desánimo. En cuanto al empleo, en el cuarto trimestre de 2013, el número de ocupados ha descendido en la provincia en un 3,9%, en términos interanuales (-4,1% en el conjunto de 2013). Este descenso ha sido generalizado en todos los sectores, excepto en el sector servicios, donde el empleo ha aumentado un 7,1% en términos interanuales (4,8% en 2013).

Este incremento del empleo en los servicios se encuentra relacionado con la favorable evolución del sector turístico y, en concreto, de la actividad hotelera, siendo Almería la única provincia andaluza en la que, en 2013, ha aumentado el personal ocupado en establecimientos hoteleros (4,0%). Desde la óptica de la demanda, los viajeros alojados en establecimientos hoteleros han crecido un 3,8%, debido al aumento de la demanda extranjera (29,4% con respecto a 2012), en línea con la mayor operativa de vuelos internacionales, mientras que los viajeros españoles han descendido un 1,1%.

Respecto a los indicadores de demanda, en 2013 se ha producido un aumento de la matriculación de turismos y de vehículos de carga, del 7,6% y 26,8%, respectivamente, ambas tasas por encima de las registradas en el conjunto andaluz (7,0% y 5,6%, respectivamente), debido, en parte, al incentivo del Plan PIVE (Programa de Incentivo al Vehículo Eficiente). Por su parte, y con relación al comercio exterior, las exportaciones han crecido a lo largo de 2013 un 8,9%, destacando el aumento de las exportaciones de alimentos (80,3% del valor total exportado), que han aumentado en un 8,4%. En términos reales, las ventas al exterior han registrado un leve descenso en términos anuales, del 0,8%. Por su parte, el valor de las importaciones ha crecido en 2013 un 66,6% respecto al año anterior.



Cádiz

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el cuarto trimestre de 2013, en la provincia de Cádiz la actividad económica se ha contraído en términos interanuales en un 0,4% (-0,2% en Andalucía). Para el conjunto de 2013 el retroceso ha sido del 1,7% (-1,3% en Andalucía), lo que representa la mayor caída entre las provincias andaluzas. Para 2014, las previsiones apuntan a un aumento del PIB del 1,1%, en línea con la media andaluza.

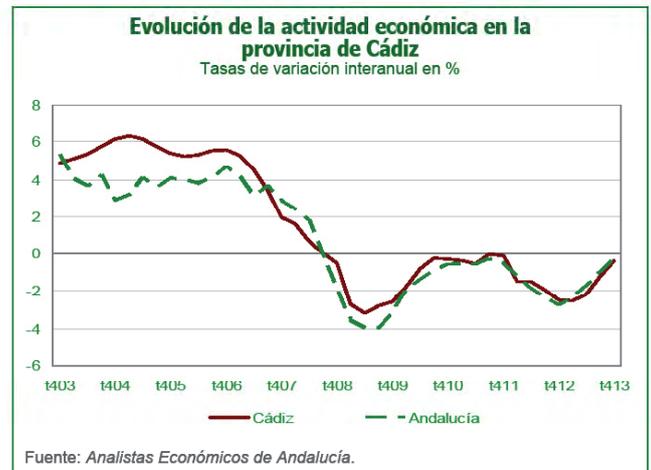
En lo que respecta al sector turístico, en 2013 el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros ha crecido, en términos anuales, en un 4,5% (en 2012 registró una caída del 2,4%). En la Costa de la Luz, principal zona turística de la provincia, los viajeros han aumentado en un 4,2% con respecto al año anterior, debido, sobre todo, a la mejora de la demanda interna (67,3% del total de viajeros en esta zona), que ha aumentado un 5,9%, siendo más moderado el incremento correspondiente al segmento de extranjeros (1,0%).

En 2013, la venta de bienes al extranjero ha moderado su ritmo de crecimiento, situándose en el 1,7%, la tasa más reducida de los últimos cuatro años. En términos de cantidades, las exportaciones han disminuido con respecto a 2012 en un 4,9%. Por su parte, las importaciones han presentado una caída del 5,9%.

Por otro lado, la demanda interna continúa mostrando síntomas de debilidad, como refleja el descenso en la matriculación de turismos, del -0,4% respecto a 2012, frente al incremento del 7,0% del conjunto andaluz, si bien cabe apuntar que se trata del descenso más moderado desde 2006. Asimismo, en 2013, la matriculación de vehículos de carga se ha reducido en un 1,3% (un aumento del 5,6% en el conjunto regional).

En lo que respecta al mercado laboral, en el cuarto trimestre de 2013, el empleo ha registrado una caída interanual del 4,2%. Dicho retroceso se produce en el conjunto de sectores, excepto en la construcción, donde se ha incrementado en un 26,2%. En el conjunto de 2013, la contracción del empleo ha sido del 6,4% (-3,2% en el conjunto andaluz), disminuyendo los asalariados en un 18,1% con respecto a 2012 (-2,6% en Andalucía). Por su parte, la tasa de paro es la más alta de las provincias andaluzas, situándose en el 40,8% en el último trimestre de 2013. En el promedio del año, la tasa ha sido del 39,9%, lo que supone un incremento de 3,0 p.p. con respecto a 2012.

En cuanto a la inversión pública, la licitación oficial ha ascendido en 2013 a 224,2 millones de euros (17,8% del total de Andalucía), un 120,2% más que en 2012. Por su parte, el número de operaciones de compraventa de viviendas ha ascendido a 6.972, lo que supone un descenso del 13,3% con respecto al año anterior (1.069 operaciones menos en términos absolutos). Asimismo, el precio medio de la vivienda libre ha caído en el cuarto trimestre de 2013 en un 11,5%, en términos interanuales, lo que representa la caída más intensa del conjunto de provincias de la región andaluza, situándose en 1.281,1 euros/m².



Córdoba

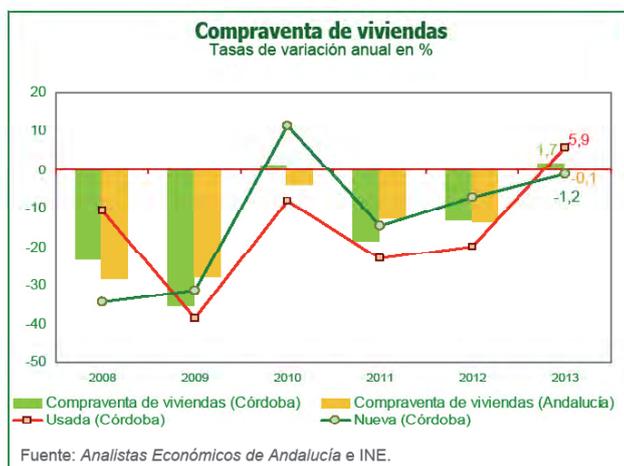
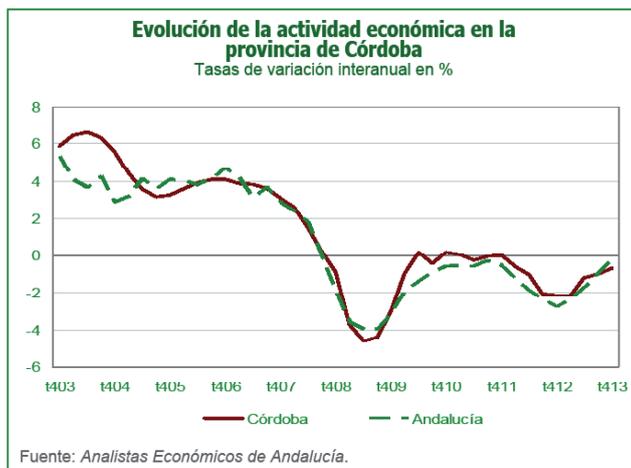
En el último trimestre de 2013, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la provincia de Córdoba ha registrado una caída de la actividad del 0,7%, 0,5 p.p. superior a la correspondiente al conjunto de Andalucía (-0,2%). Así, en el conjunto de 2013, el retroceso acumulado ha sido del 1,3%, similar al observado para el conjunto andaluz. Para 2014, las previsiones apuntan a un crecimiento anual del 0,7%.

En el último trimestre de 2013, el número de activos se ha reducido en términos interanuales en un 2,4%, mientras que los inactivos han aumentado en un 1,7%, debido al crecimiento de los perceptores de pensiones (5,3%) y de los dedicados a las labores del hogar (15,0%). A lo largo de 2013 se ha intensificado la caída del empleo, con un descenso en el último trimestre del año del 6,0%, en términos interanuales. Por sectores, se ha destruido empleo en todos los sectores, excepto en la industria, donde se ha registrado un crecimiento del 6,6%. Atendiendo a la duración de la jornada laboral, los ocupados a tiempo completo han descendido un 6,8% con respecto al año anterior (-2,6% en el conjunto andaluz), registrándose, asimismo, un retroceso del 1,3% en los ocupados a tiempo parcial (frente al aumento del 3,1% registrado en Andalucía). Por su parte, el número de parados ha crecido un 4,3% en el cuarto trimestre de 2013, si bien, el mejor comportamiento de los trimestres anteriores y la caída de la población activa (-1,8% en el promedio de 2013) ha dado lugar a un ligero descenso en el conjunto del año, del 0,2% respecto a 2012.

A tenor de la información de la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros apenas ha crecido en términos interanuales (0,1%), y dicho crecimiento se ha sustentado en el aumento de la demanda nacional (1,1%), ya que los viajeros extranjeros han disminuido en 2013 en un 1,5%. Por su parte, las plazas hoteleras (10.742 en 2013) han caído en un 2,6% con respecto a 2012 (292 plazas menos en términos absolutos), mientras que en Andalucía han registrado un moderado aumento del 0,3%.

En cuanto al sector de la construcción, atendiendo a la información proporcionada por el INE, en 2013 se han registrado 4.007 operaciones de compraventa, un 1,7% más con respecto a 2012 (-0,1% en Andalucía). Este aumento viene explicado por el incremento de las operaciones de vivienda nueva (5,9%), ya que las usadas se han reducido en un 1,2%. Sin embargo, atendiendo a los datos del Ministerio de Fomento, en el conjunto de 2013, el número de transacciones inmobiliarias se ha reducido en un 25,7%. De otra parte, el importe licitado en la provincia ha pasado de 56,7 millones de euros en 2012 a 123,3 millones en 2013, lo que supone un aumento relativo del 117,6%.

En lo que concierne a la actividad empresarial, en 2013 se han constituido en la provincia de Córdoba 1.198 nuevas sociedades, un 3,3% más con respecto al año anterior (6,9% en Andalucía), mientras que el número de unidades empresariales que se han disuelto ha aumentado en un 12,7%.



Granada

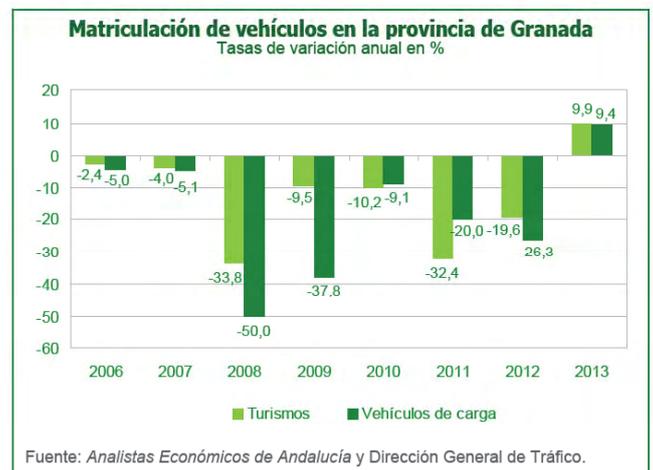
Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la actividad económica en la provincia de Granada ha experimentado en el cuarto trimestre de 2013 un crecimiento interanual del 0,4%, uno de los más destacados del conjunto regional (-0,2%). Este crecimiento responde, en gran medida, al mejor comportamiento de la demanda interna y de la actividad turística. No obstante, para el conjunto de 2013, la provincia habría registrado un retroceso del 1,2%, similar al del conjunto de Andalucía (-1,3%). Las previsiones para 2014 apuntan a un crecimiento del 1,4%, por encima del esperado para el conjunto de Andalucía (1,1%).

Por otro lado, en el cuarto trimestre de 2013, el empleo ha aumentado un 2,1% en términos interanuales, frente al -1,7% de la región andaluza. La mejor trayectoria mostrada por la ocupación responde al aumento registrado en el sector agrario (23,3%) y en los servicios (3,3%). Asimismo, destaca el incremento que ha experimentado la ocupación a tiempo parcial, del 11,7%. En términos interanuales, el desempleo se ha reducido en un 3,6% (0,3% en Andalucía), manteniéndose la población activa.

La actividad turística ha mostrado síntomas de recuperación, a tenor del crecimiento alcanzado con respecto a 2012, tanto por el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros (7,4%) como por las pernoctaciones (7,3%), en ambos casos por encima de la media andaluza (3,4% y 4,4%, respectivamente). La demanda turística ha venido impulsada por el segmento nacional.

La matriculación de turismos refleja un crecimiento del 9,9% en el acumulado del año, mientras que la de vehículos de carga, referente de la actividad empresarial, se ha incrementado en un 9,4%, por lo que, en ambos casos, se han registrado tasas superiores a las del conjunto regional (7,0% y 5,6%, respectivamente).

Por otra parte, la inversión pública se ha reducido en 2013, a tenor del descenso que ha experimentado la licitación oficial (-4,8%), ligado a la obra civil (-7,7%), que contrasta con el incremento que se ha producido en Andalucía (40,2%). En lo que respecta al mercado inmobiliario, el número de transacciones inmobiliarias ha disminuido en un 23,0%, en términos anuales, debido al fuerte retroceso que ha acumulado la vivienda nueva (-46,8%), si bien, las operaciones de vivienda usada también se han reducido en este periodo (-12,0%). En este sentido, la provincia ha registrado la caída más intensa del número de hipotecas en el conjunto de 2013 (-42,5%), disminuyendo las hipotecas para vivienda en un 26,7%.



Huelva

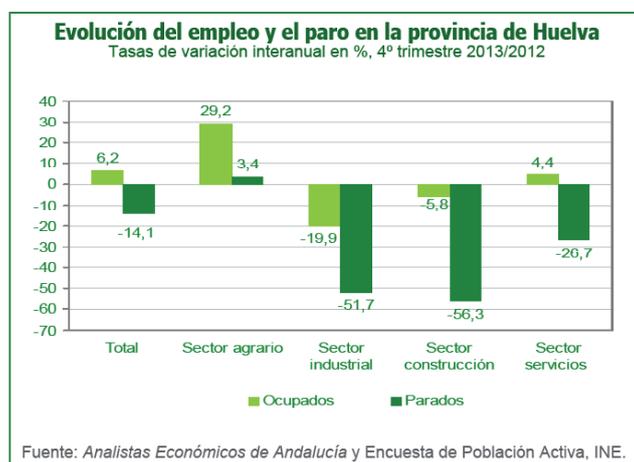
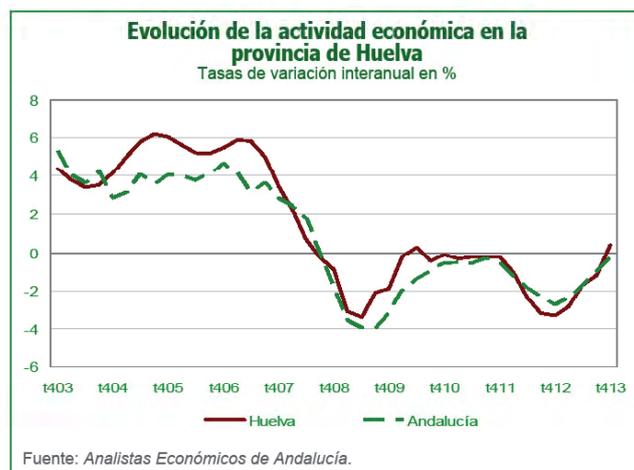
En el cuarto trimestre de 2013, según las estimaciones efectuadas por *Analistas Económicos de Andalucía*, la actividad económica ha registrado en la provincia de Huelva un crecimiento interanual del 0,4% (-0,2% en Andalucía). En el conjunto del año, la producción se ha reducido en un 1,4%, debido al retroceso registrado en los tres trimestres anteriores. En cambio, las previsiones para 2014 indican un crecimiento del 1,2% para la provincia onubense, ligeramente superior al conjunto de Andalucía (1,1%).

En el ámbito del mercado de trabajo, destaca el crecimiento de la ocupación registrado en el cuarto trimestre de 2013, del 6,2%, en contraste con el descenso experimentado en Andalucía (-1,7%). Este incremento neto del empleo viene explicado por el aumento registrado en el sector agrario (29,2%) y en los servicios (4,4%). En función de la duración de la jornada laboral, el número de ocupados a tiempo parcial se ha incrementado en un 12,1%, mientras que los ocupados a tiempo completo han aumentado en un 5,2%.

Atendiendo a lo anterior, Huelva ha experimentado en el cuarto trimestre de 2013 el mayor descenso interanual del número de parados entre las provincias andaluzas, del 14,1%, en parte por el descenso de la población activa. La tasa de paro se ha reducido en 4,7 p.p. hasta situarse en el 31,3%, la más baja del conjunto regional (36,3%). Cabe destacar el trasvase de población activa que ha tenido lugar hacia la agricultura, a tenor del fuerte avance interanual de los activos del sector (21,0%) y los descensos observados en la industria (-24,3%) y en la construcción (-31,4%), comportamiento que explicaría el acusado descenso del paro en estos dos sectores (con caídas superiores al 50,0%) y el repunte del desempleo en el sector agrario (3,4%).

En lo que concierne al comercio exterior, Huelva ha sido la única provincia en la que ha disminuido el valor monetario de las exportaciones en 2013, un 7,9% menos que el año anterior, disminuyendo éstas un 2,0% en términos reales. Esta contracción se encuentra ligada, en gran parte, a los productos energéticos, cuyas exportaciones se han reducido en un 17,4% en términos monetarios y en un 8,0% en términos de cantidades. Asimismo, las importaciones, con descensos del 14,4% en valor monetario y del 11,7% en términos reales, registra caídas mayores que el resto de provincias andaluzas.

Desde la óptica empresarial, el número de sociedades creadas en 2013 se ha incrementado en un 2,8% (6,9% en Andalucía), al mismo tiempo que el número de sociedades disueltas se ha reducido en un 15,1%, frente al repunte observado en Andalucía (12,2%). En cualquier caso, en 2013, el número de empresas afiliadas a la Seguridad Social ha continuado reduciéndose en relación al año anterior, en un 2,6% (-1,8% en Andalucía).



Jaén

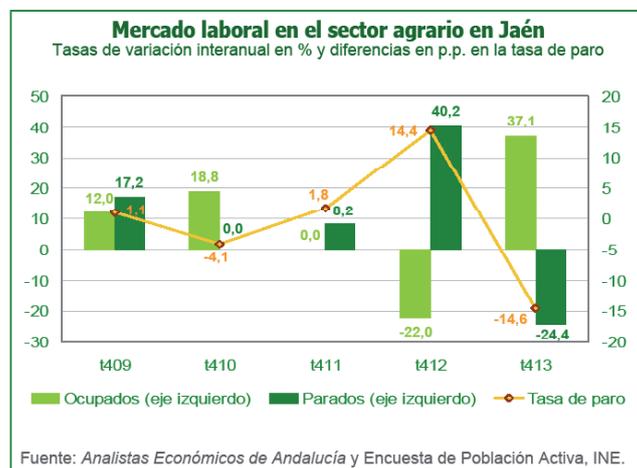
Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la provincia de Jaén ha mostrado una mejora de la actividad económica a medida que ha ido transcurriendo 2013. Así, mientras que en el primer trimestre del año la producción registraba, en términos interanuales, uno de los mayores descensos de la región, en el cuarto trimestre ha registrado un leve crecimiento interanual del 0,1%, frente a la reducción del 0,2% de Andalucía. Las previsiones para 2014 son positivas, al estimarse un aumento de la actividad del 1,1%, similar a la media andaluza.

Durante el cuarto trimestre de 2013, el mercado laboral ha mostrado un comportamiento favorable y, al contrario que en el conjunto andaluz, en términos interanuales, se ha registrado un ligero aumento del empleo y una disminución de la cifra de parados, al tiempo que se ha incrementado la población activa. La principal causa de esta mejora ha sido la evolución registrada en la agricultura, aumentando el número de ocupados en 9.300 personas y reduciéndose el número de parados, en términos interanuales, en un 24,4% (6.800 parados menos que un año antes). Asimismo, en el sector agrario la población activa se ha incrementado en 2.500 personas, reduciéndose significativamente el número de activos en el resto de sectores productivos, al igual que el número de ocupados.

La construcción continúa su proceso de ajuste en la provincia jiennense. El número de operaciones de compraventa de vivienda se ha reducido significativamente durante 2013, en un 24,3%. Esta disminución ha sido más acusada en el segmento de vivienda nueva (-40,4%), frente al -13,0% en el caso de la vivienda usada (que representa dos tercios del total). De igual modo, el número de hipotecas también ha registrado un descenso con respecto a 2012, en un contexto de prolongación en la caída del precio de la vivienda libre que, durante el cuarto trimestre de 2013, se ha reducido en un 6,3%, hasta situarse en los 826,8 euros/m², el precio más bajo del conjunto regional (1.208,5 euros/m²).

En lo que respecta al número de sociedades mercantiles creadas, al contrario que en 2012, se ha incrementado en un 1,9%. Sin embargo, el número de sociedades disueltas también ha aumentado, en un 20,9%, por lo que el índice de rotación (cociente entre el número de sociedades mercantiles disueltas y las creadas) ha alcanzado el 41,1%, el nivel más elevado del conjunto andaluz, donde también aumenta hasta situarse en el 23,9%.

Por lo que se refiere a la demanda exterior, y más concretamente al comercio de bienes, durante 2013 las exportaciones se han incrementado en un 12,3%, si bien en términos de cantidades ha presentado una caída del 19,8%. Este aumento de las ventas en valor se debe a los bienes de equipo (un 39,6% más que en 2012) y, más concretamente, a las ventas de equipos, componentes y accesorios de automoción, ya que en el caso de las exportaciones de alimentos se ha producido una reducción de las ventas al exterior, en torno al 20%.



Málaga

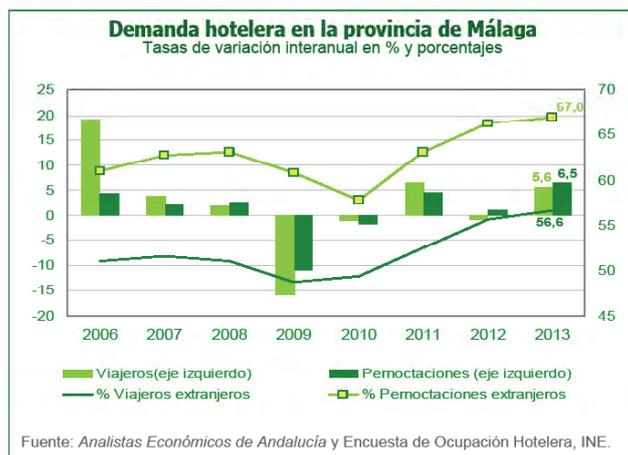
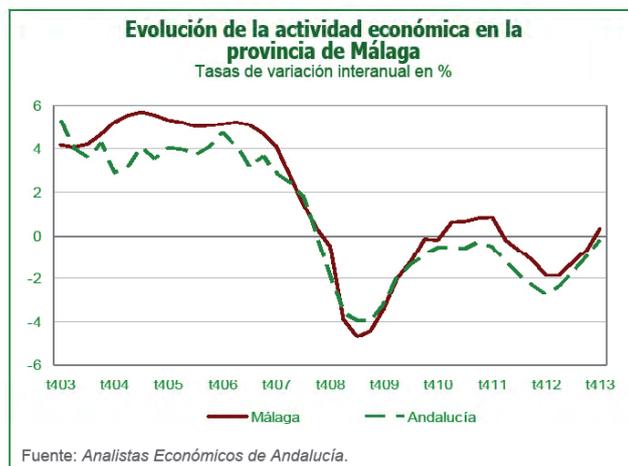
En el cuarto trimestre de 2013, según *Analistas Económicos de Andalucía*, la provincia de Málaga ha mostrado un crecimiento interanual de la actividad económica del 0,3% (frente al descenso del 0,2% observado en la región). Para el conjunto del ejercicio, por el contrario, habría experimentado una reducción del 0,9%, 0,4 p.p. inferior a la del conjunto andaluz (-1,3%). Este mejor comportamiento relativo se sustenta, principalmente, en la trayectoria del sector servicios, y dentro de éste, especialmente, en el sector turístico, así como en un mayor dinamismo de la demanda. Para 2014, las previsiones apuntan a un crecimiento del 1,4%, 0,3 p.p. superior a la media andaluza (1,1%).

Dentro de los servicios, la actividad turística ha mostrado una trayectoria favorable, registrándose durante el conjunto de 2013 un notable incremento de la demanda hotelera, tanto en número de viajeros como de pernoctaciones. Especialmente significativo ha sido el incremento de la demanda extranjera, que representa, respectivamente, el 56,6% y 67,0% del total de viajeros y pernoctaciones de la provincia. Atendiendo a la zona turística de la Costa del Sol, también se ha registrado una trayectoria muy positiva, con un incremento de las pernoctaciones, del 5,6% respecto a 2012, que pasan a representar el 37,8% de las pernoctas de la región.

En lo que respecta a la construcción, la licitación pública se ha incrementado por primera vez desde 2007. Por el lado de la demanda, según el INE, se ha incrementado el número de compraventas de vivienda con respecto a 2012, a diferencia de lo acontecido en el conjunto de Andalucía, si bien, según datos del Ministerio de Fomento, el número de transacciones de vivienda, así como el de hipotecas han continuado reduciéndose durante 2013, en un 3,6% y 31,0%, respectivamente, en un contexto de continua caída de los precios de la vivienda.

Algunos indicadores de demanda, como la matriculación de turismos y de vehículos de carga, han registrado en 2013 un mejor comportamiento, sustentados en la fuerte reducción de periodos anteriores y el mantenimiento de los programas de ayudas públicas. Esta mejora se ha mantenido en los dos primeros meses de 2014, con 462 turismos matriculados más que en el mismo periodo del año 2013, el mayor aumento respecto al conjunto de la región andaluza, en términos absolutos.

Por otro lado, en lo que respecta a la actividad empresarial, también se ha incrementado hasta febrero el número de empresas afiliadas a la Seguridad Social (0,5% interanual), tras la reducción experimentada en años anteriores, concentrando la provincia de Málaga el 24,1% de las empresas afiliadas en Andalucía.



Sevilla

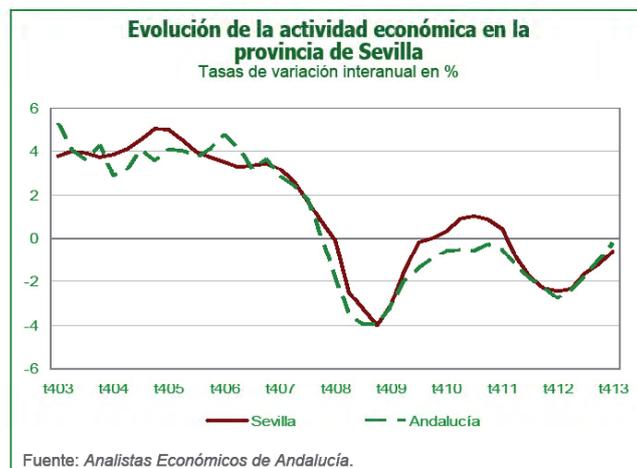
En el último trimestre de 2013, la provincia de Sevilla ha registrado, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, una caída interanual de la actividad económica del 0,6% (-0,2% en Andalucía). Para el conjunto de 2013, el retroceso ha sido del 1,4%, superando en 0,1 p.p. a la registrada por el conjunto regional. Para 2014, sin embargo, se prevé un crecimiento económico del 0,8% en la provincia, ligeramente inferior al del conjunto regional, que se sitúa en el 1,1%.

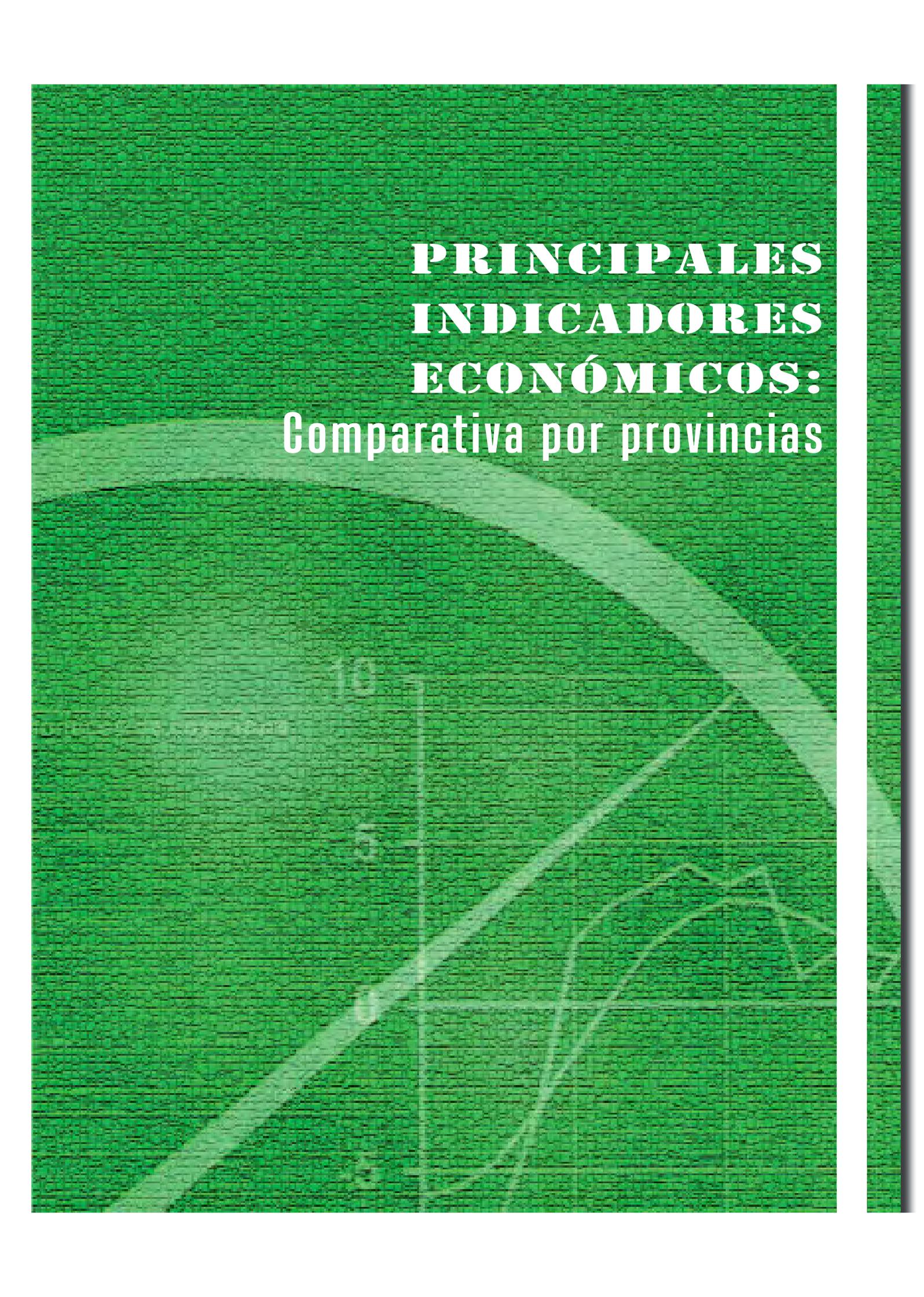
Durante el cuarto trimestre de 2013, los principales indicadores del mercado laboral han experimentado un comportamiento menos favorable que en el conjunto de Andalucía, con una caída interanual del empleo del 4,9%. Esta reducción del número de ocupados ha sido mayor entre los asalariados con contrato temporal, del 7,7%, mientras que en el caso de Andalucía se ha producido un aumento del 1,0%. Por sectores, la reducción del empleo ha sido generalizada, exceptuando la construcción, siendo los servicios y la agricultura los sectores donde se ha producido una mayor destrucción neta de empleo. Asimismo, el número de parados se ha incrementado en un 5,6%, lo que ha supuesto la subida del desempleo más intensa de la región en términos absolutos. Este incremento del paro ha sido más acusado entre las mujeres (11,4%), que concentran cerca del 95% de la subida total del desempleo en la provincia, colectivo para el que la tasa de paro se sitúa en el 37,7%, 5,1 p.p. superior a la correspondiente a los hombres (32,6%).

Por su parte, en lo que respecta a la actividad turística, la demanda hotelera se ha reducido con respecto a 2012, tanto en número de viajeros como de pernoctaciones, en un 2,1% y 2,8%, respectivamente. Los viajeros nacionales son los que han registrado un mayor descenso, lo que se ha trasladado igualmente a la evolución de las pernoctaciones. Esta evolución de la demanda ha venido acompañada, por el lado de la oferta, de una reducción del número de establecimientos hoteleros y del personal empleado, si bien la cifra de plazas ofertadas se ha mantenido prácticamente estable.

La inversión pública se ha incrementado significativamente en 2013, a tenor de los datos de licitación, tanto en obra civil como en edificación, algo que no sucedía en la provincia desde 2008. Otros indicadores del sector, como la compraventa de viviendas, también han registrado una mejora en 2013, con respecto al año anterior, aunque el número de hipotecas ha continuado reduciéndose de forma significativa.

Por otro lado, en lo que respecta al comercio exterior, en el conjunto del año 2013 se ha producido un significativo incremento en el valor de las exportaciones de la provincia (14,5%), debido, principalmente, a los bienes de equipo (especialmente aeronaves), que representan más de un tercio de las ventas de la provincia sevillana.





**PRINCIPALES
INDICADORES
ECONÓMICOS:**
Comparativa por provincias

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)	4º Trim. 13	--	-0,2	--	-0,2	--	-0,4	--	-0,4	--	-0,7	--	0,4	--	0,4	--	0,1	--	0,3	--	-0,6
Licitación pública (millones de euros)	Ene. 14	1.064,0	199,1	221,1	344,7	8,7	194,9	23,3	544,0	4,3	-6,8	16,9	170,9	2,4	-79,8	28,7	908,6	5,3	-50,7	131,4	--
Obra civil	Ene. 14	897,5	251,8	166,1	763,6	7,3	262,1	3,3	251,9	3,3	50,7	15,0	2.390,5	1,4	-61,4	14,6	631,7	0,5	-92,6	121,8	--
Viviendas terminadas	Ene-sep. 13	43.157,0	-52,2	7.696,0	-51,8	786,0	-15,5	915,0	-55,7	1.165,0	-31,9	827,0	-47,0	701,0	-10,2	787,0	-66,0	564,0	-79,6	1.351,0	-49,3
Compraventa de viviendas (número)	Ene. 14	30.659,0	-23,2	5.710,0	-31,3	804,0	-24,1	644,0	-32,2	325,0	-43,7	575,0	-31,4	339,0	-21,3	221,0	-38,8	1.900,0	-15,3	902,0	-51,2
Precio vivienda libre (euros/m²)	4º Trim. 13	1.466,9	4,2	1.208,5	6,2	1.119,9	-4,1	1.281,1	-11,5	1.163,4	8,5	1.123,9	-2,2	1.123,2	-10,3	826,8	-6,3	1.447,2	-6,6	1.269,1	-5,5
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	Ene. 14	3.934,3	6,5	655,7	7,3	33,4	6,8	61,5	5,0	57,5	12,5	14,8	8,8	20,3	-9,0	21,0	4,2	182,4	10,6	131,5	4,0
Residentes España	Ene. 14	2.176,9	3,3	393,4	5,4	26,4	6,0	39,0	-1,0	38,1	4,8	96,6	8,9	15,8	-17,7	18,3	-2,3	82,3	6,5	74,8	12,2
Residentes extranjero	Ene. 14	1.757,5	10,7	262,3	10,3	7,0	9,6	22,5	17,5	19,4	31,7	49,6	8,7	4,5	46,1	2,7	86,2	100,1	14,2	56,7	-5,2
Pernoctaciones hoteleras (miles)	Ene. 14	12.793,8	7,6	1.631,4	10,5	107,9	0,6	135,1	10,4	89,8	14,0	299,4	11,2	45,8	-27,9	36,0	6,2	683,0	19,5	234,5	1,9
Residentes España	Ene. 14	4.501,0	0,7	820,5	7,9	71,8	-2,5	68,7	-4,6	63,3	10,1	194,8	10,4	25,8	-45,1	31,2	-1,3	240,5	24,0	124,4	14,6
Residentes extranjero	Ene. 14	8.292,8	11,8	810,9	13,3	36,0	7,2	66,3	32,0	26,5	24,5	104,6	12,8	20,0	21,0	4,8	111,9	442,5	17,2	110,0	-9,3
Grado ocupación hotelera (porcentajes) (1)	Ene. 14	38,4	2,6	28,8	2,5	20,9	0,9	18,1	2,1	27,3	3,3	33,0	2,1	15,7	-5,1	14,0	0,0	38,3	5,0	28,4	0,9
Piñas estimadas en estab. hoteleros (miles)	Ene. 14	1.065.285,0	0,0	182.027,0	0,1	16.637,0	-3,8	24.990,0	-2,3	10.521,0	0,0	29.092,0	4,4	9.411,0	-4,4	8.311,0	6,6	57.434,0	3,8	26.530,0	-0,8
Plazas aéreo de pasajeros (miles)	Ene-dic. 13	186.437,7	-3,5	18.609,9	-2,5	694,0	-4,8	729,3	-13,0	1,2	-35,4	635,7	-12,3	--	--	--	--	12.875,9	2,7	3.673,9	-13,9
Intercambio nacional	Ene-dic. 13	129.043,0	2,1	13.171,3	7,5	391,6	26,4	406,9	8,5	0,1	9,6	14,5	-34,0	--	--	--	--	10.940,3	8,1	1.418,0	-1,6
Población > 16 años (miles)	4º Trim. 13	38.121,7	-0,6	6.769,2	-0,4	553,1	-1,6	998,8	-0,5	643,9	-0,7	750,2	-0,3	413,7	-1,7	525,2	-1,7	1.354,4	1,0	1.528,8	-0,5
Inactivos (miles)	4º Trim. 13	15.467,2	0,4	2.785,9	0,3	198,0	3,9	447,6	4,1	274,9	1,7	312,6	-0,6	168,0	-2,5	221,0	-4,3	549,5	-1,9	613,3	1,0
Activos (miles)	4º Trim. 13	22.654,5	-1,2	3.983,2	-1,0	355,2	-4,4	552,3	-3,9	369,0	-2,4	439,6	0,0	245,7	-1,1	304,2	0,3	804,9	3,2	915,5	-1,5
Ocupados (miles)	4º Trim. 13	16.758,2	-1,2	2.536,7	-1,7	226,4	-3,9	327,1	-4,2	233,2	-6,0	276,4	2,1	168,8	-6,2	193,1	0,7	519,6	1,7	596,0	-4,9
Sector agrario	4º Trim. 13	790,9	0,9	228,4	-1,1	37,5	-31,6	7,6	-42,9	28,9	-1,7	30,2	23,3	41,6	29,2	34,4	37,1	13,3	37,1	34,7	-17,2
Sector industrial	4º Trim. 13	2.274,2	-4,6	211,8	-6,9	10,6	-15,9	29,5	-11,9	28,9	6,6	21,2	-16,9	14,5	-19,9	19,8	-6,2	23,4	-4,1	63,8	-2,4
Sector construcción	4º Trim. 13	978,4	-8,9	130,3	-3,6	8,9	-11,9	21,7	26,2	13,2	-9,6	9,9	-21,4	6,5	-5,8	9,9	-23,8	28,3	-4,4	31,9	2,6
Sector servicios	4º Trim. 13	12.714,7	0,0	1.966,3	-1,0	169,4	7,1	268,3	3,2	161,3	-8,2	218,1	3,3	106,2	4,4	128,9	-2,8	448,5	1,7	465,6	-4,6
Parados (miles)	4º Trim. 13	5.896,3	-1,2	1.446,6	0,3	128,8	-5,3	225,1	-3,6	136,7	4,3	157,1	-3,6	76,9	-14,1	111,1	-0,4	291,4	5,8	319,5	5,6
Sector agrario	4º Trim. 13	248,2	-7,1	138,3	-4,5	16,2	70,5	7,6	-2,6	27,2	1,9	18,4	-17,1	15,4	3,4	21,1	-24,4	9,3	-36,3	23,3	9,9
Sector industrial	4º Trim. 13	241,7	-18,0	35,6	-17,6	1,0	66,7	5,6	-21,1	3,3	-38,9	3,5	-46,2	1,4	-51,7	3,2	-33,3	5,6	14,9	12,0	10,1
Sector construcción	4º Trim. 13	301,5	-22,3	87,0	3,4	13,6	72,2	12,3	-16,3	3,8	-47,2	9,2	3,4	3,1	-36,3	4,0	-40,3	24,9	45,6	16,1	9,5
Sector servicios	4º Trim. 13	1.574,4	-9,4	385,2	-7,0	37,1	-22,9	59,6	-14,1	33,9	21,5	37,0	-10,6	19,8	-26,7	30,7	0,0	82,0	-7,9	85,1	5,8
No clasificados (2)	4º Trim. 13	3.530,6	7,7	800,5	5,8	60,9	-12,9	140,2	4,2	68,5	7,0	89,0	6,1	37,2	-1,1	52,2	25,8	169,5	13,2	183,1	4,6
Tasa de paro (porcentajes) (1)	4º Trim. 13	26,0	0,0	36,3	0,5	36,3	-0,4	40,8	0,1	37,0	2,4	36,0	-1,3	31,3	-4,7	36,5	-0,2	36,2	0,9	34,9	2,3
Tasa de actividad (porcentajes) (1)	4º Trim. 13	59,4	-0,4	58,8	-0,3	64,2	-1,9	55,2	-2,0	57,3	-1,0	58,2	0,2	59,4	0,3	57,9	1,2	59,4	1,2	59,9	-0,6
Paro registrado (miles)	Promedio ene-feb. 14	4.813,5	-3,9	1.064,6	-4,4	78,6	-0,4	201,6	-3,2	93,3	-7,7	103,2	-7,4	63,6	-2,4	56,0	-20,8	209,1	-3,4	259,2	-1,0
Contratos iniciales (miles)	Ene. 14	1.224,4	14,8	358,7	20,4	17,1	3,9	33,3	12,6	50,5	13,2	42,3	17,8	30,9	9,4	75,5	80,0	45,9	10,6	63,1	5,9
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	Promedio ene-feb. 14	16.193,0	0,2	2.677,2	1,7	247,8	1,1	312,6	0,6	274,8	1,4	294,1	2,1	176,8	-3,1	254,0	16,5	484,1	1,7	633,1	-0,8
Índice de Precios de Consumo	Febrero 2014	103,1	0,0	102,5	-0,2	102,3	-0,3	102,6	0,0	103,1	-0,1	102,5	-0,6	103,1	0,3	102,1	-0,2	102,4	-0,2	102,6	-0,1
Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) (1)	Febrero 2014	0,6	0,0	0,8	--	1,5	--	1,0	--	0,0	--	0,0	--	0,5	--	0,1	--	-1,8	--	0,8	--
Depósitos del sector privado (millones de euros) (2)	4º Trim. 13	1.134.914,2	3,1	102.741,3	4,5	8.170,6	3,3	11.598,1	4,3	11.316,4	2,3	12.862,6	4,2	5.266,9	7,9	8.722,5	3,5	20.904,8	6,5	23.899,3	4,2
Créditos al sector privado (millones de euros)	4º Trim. 13	1.392.383,8	-9,5	170.769,4	-10,6	20.110,2	-6,0	20.896,0	-9,2	14.466,3	-20,9	18.590,1	-13,1	8.554,3	-6,0	9.600,4	-8,4	34.078,9	-9,5	44.733,1	-10,5
Matriculación de turismos (vehículos)	Ene-feb. 14	126.186,0	14,6	12.759,0	16,7	1.092,0	15,6	1.787,0	11,6	1.050,0	21,7	1.435,0	18,7	660,0	21,5	733,0	16,0	3.121,0	17,3	2.901,0	16,3
Matriculación de vehículos de carga	Ene-feb. 14	19.435,0	36,6	1.916,0	28,2	288,0	30,9	1.780,0	8,0	187,0	42,7	217,0	24,0	107,0	44,6	191,0	46,9	413,0	5,4	365,0	55,3
Hipotecas constituidas para vivienda. Número	Ene-dic. 13	197.641,0	-27,8	37.831,0	-27,7	4.097,0	-27,1	5.385,0	-31,9	3.511,0	-14,7	3.816,0	-26,7	2.956,0	-27,8	2.037,0	-27,7	8.134,0	-30,9	7.893,0	-26,8
Hipotecas constituidas para vivienda. Importe (millones de euros)	Ene-dic. 13	19.732,0	-30,3	3.215,1	-32,7	306,0	-25,5	432,2	-39,6	294,7	-16,7	314,0	-31,7	200,7	-40,5	141,5	-32,5	859,3	-35,1	666,6	-31,0
Efectos de comercio impagados. Número	Ene. 14	161.918,0	-29,7	13.508,0	-25,0	972,0	-19,9	864,0	-35,1	2.510,0	-26,2	2.027,0	-20,8	329,0	-33,7	1.880,0	-11,6	1.599,0	-29,4	3.327,0	-28,2
Efectos de comercio impagados. Importe (millones de euros)	Ene. 14	216,6	-40,0	22,8	-29,1	2,1	-40,6	2,6	-2,3	2,7	-42,8	3,1	-28,8	0,4	-58,3	3,4	-3,2	3,6	0,2	5,0	-44,4
Sociedades mercantiles. Número	Ene. 14	8.956,0	1,2	1.529,0	2,0	139,0	-13,1	162,0	-13,1	87,0	-31,0	133,0	-4,3	76,0	-2,7	57,0	-19,7	457,0	5,1	418,0	12,7
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	Ene. 14	530,6	-51,3	94,9	-64,2	4,2	-59,8	14,4	66,9	5,4	-96,7	10,2	-1,3	1,7	-11,2	1,2	-79,2	39,4	-18,8	18,3	44,9
Exportaciones de bienes (millones de euros)	Ene. 14	18.434,4	3,1	2.231,6	5,7	361,9	8,4	574,4	-14,6	157,1	9,6	81,5	10,7	555,1	28,1	72,7	49,4	112,4	8,4	316,5	4,6
Importaciones de bienes (millones de euros)	Ene. 14	21.252,7	-0,6	2.767,6	-1,2	221,9	79,8	1.244,8	5,7	60,4	8,3	43,8	-2,7	811,8	-16,8	35,4	6,2	99,9	23,3	249,7	-19,0

(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.

