

Créditos

EQUIPO DE TRABAJO:

Francisco García Navas (Dirección)
Felisa Becerra (Coordinación), Felipe Cebrino, Cristina Delgado, Fernando Morilla,
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 23 de Junio 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
15		<i>Recuadro: Componentes estructurales de la tasa de paro en España</i>
16		Coyuntura económica española
23		<i>Recuadro: Reforma de las Administraciones Públicas</i>
25	□	II. ECONOMÍA ANDALUZA
27		Demanda regional y exterior
29		Sectores productivos
33		Mercado de trabajo
36		Precios y salarios
37		Previsiones económicas 2014
40	□	III. ANÁLISIS TERRITORIAL
41		Estimaciones de crecimiento y expectativas a corto plazo
45		Almería
46		Cádiz
47		Córdoba
48		Granada
49		Huelva
50		Jaén
51		Málaga
52		Sevilla
53	□	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 77. 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.

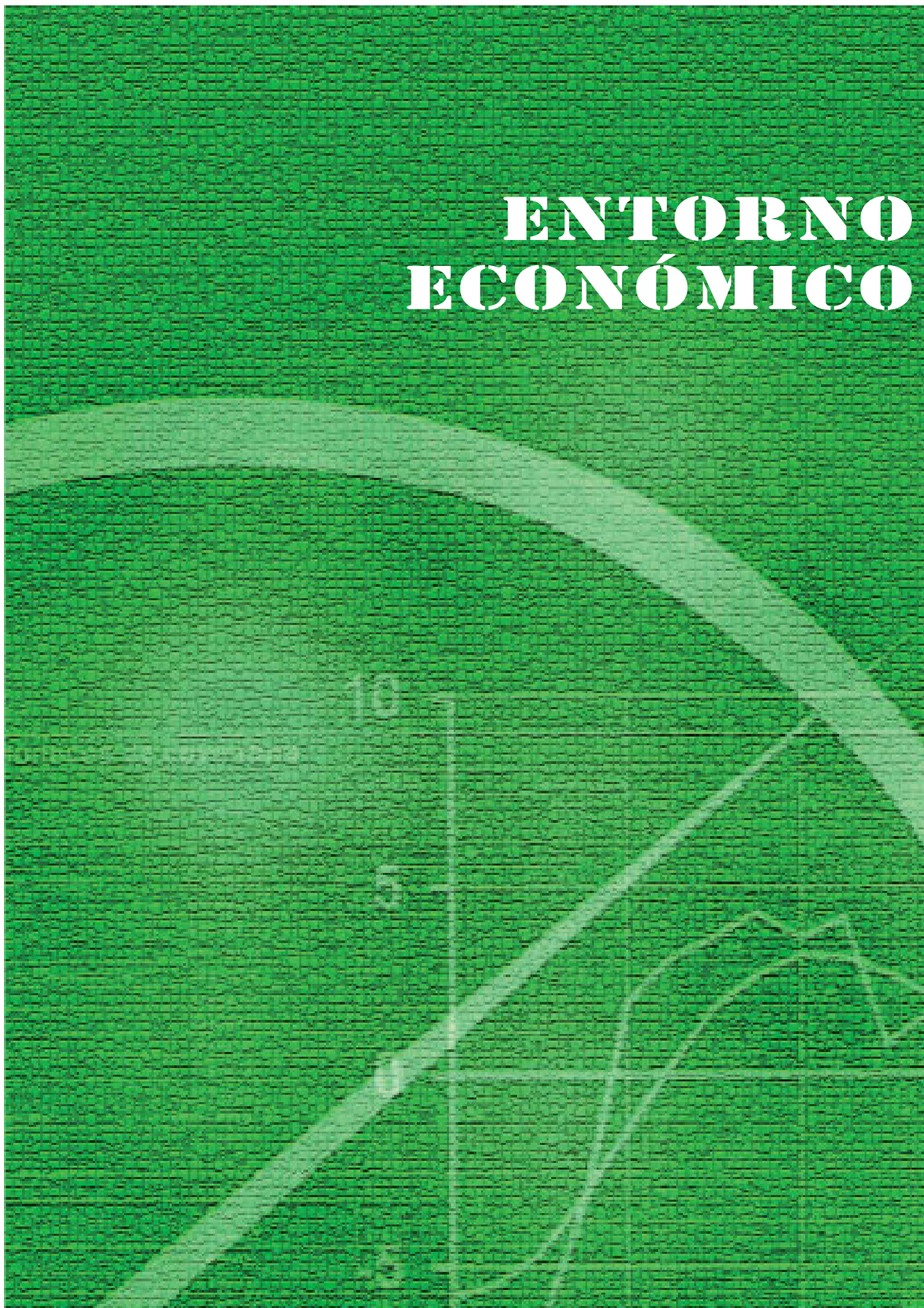
Resumen Ejecutivo

- Continúa la tendencia de recuperación económica, apoyándose principalmente en el avance de las economías avanzadas que, de forma generalizada, parecen haber dejado atrás la Gran Recesión. Pese a que, para 2014, se estima un mayor crecimiento de la **economía mundial**, esta recuperación es aún débil, a la vez que se mantienen riesgos importantes, como los altos niveles de deuda pública o de desempleo, la inflación persistentemente baja en las economías avanzadas y las expectativas menos favorables de las economías emergentes.
- En cuanto a la **economía española**, desde comienzos de año se viene observando una creciente confianza en un escenario de consolidación del crecimiento, acorde con el favorable comportamiento de algunos indicadores cuantitativos y cualitativos y la senda de corrección en los desequilibrios acumulados, lo que ha llevado a revisar al alza las previsiones de crecimiento para este año. Por otra parte, de acuerdo con las estimaciones del INE, la tasa de crecimiento interanual del PIB fue del 0,5% en el primer trimestre del año, avance que, asimismo, se ha sustentado en un comportamiento más equilibrado entre demanda interna y sector exterior.
- En lo que se refiere a la **economía andaluza**, el PIB ha experimentado un crecimiento trimestral del 0,7% (0,4% en España), frente al 0,1% del cuarto trimestre de 2013, lo que supone el tercer aumento trimestral consecutivo. En términos interanuales, se ha registrado una tasa de crecimiento del 0,7% (0,5% en España), siendo éste el primer avance interanual que registra el PIB andaluz desde el segundo trimestre de 2008.
- La **demanda interna** ha supuesto una contribución positiva al crecimiento del PIB (0,9 p.p. en el primer trimestre de 2014), circunstancia que no se producía desde mediados de 2008. Atendiendo a sus distintos componentes, el gasto en consumo de los hogares ha crecido un 1,5% en términos interanuales, aportando al crecimiento del PIB en torno a un punto porcentual (0,4 p.p. en el trimestre anterior), en tanto que el gasto en consumo de las AA.PP. habría contribuido en 0,1 p.p. Por el contrario, aunque el ritmo de descenso de la inversión se ha atenuado, ésta ha detruido al crecimiento regional 0,2 p.p.
- El **saldo exterior** ha supuesto una contribución negativa al PIB, de 0,2 p.p. (por primera vez desde el tercer trimestre de 2010), mientras que en el anterior trimestre aportó al crecimiento regional 0,5 puntos. Esta trayectoria se ha debido al crecimiento más moderado de las exportaciones de bienes y servicios (1,5% interanual), así como al aumento algo más intenso de las importaciones (1,5%, frente al 0,4% del trimestre anterior), en un contexto de recuperación de la demanda interna.
- Desde el punto de vista de la **oferta**, el crecimiento trimestral del PIB andaluz, en el primer trimestre de 2014, se ha debido, fundamentalmente, al intenso crecimiento del VAB en el sector agrario, así como al avance -más moderado- del sector servicios. En términos interanuales, sólo la construcción habría experimentado un descenso del VAB, en tanto que en el resto de sectores se habrían producido aumentos, especialmente acusado en el caso de la agricultura, cuya contribución al crecimiento del PIB habría sido de 0,5 p.p., frente a los 0,2 p.p. del sector servicios y la industria.
- Los últimos datos publicados de la EPA, relativos al primer trimestre del año, así como los más recientes del Ministerio de Empleo y Seguridad Social (afiliados a la Seguridad Social y paro registrado), parecen confirmar una cierta mejora del empleo. En concreto, el **número de ocupados** en Andalucía se ha situado en 2.612.700, lo que supone un crecimiento del 2,6% en términos interanuales (-0,5% en España), circunstancia que no se producía desde el primer trimestre de 2008. Este aumento se ha debido, exclusivamente, al crecimiento del empleo en el sector agrario, de forma que, sin tener en cuenta este sector, el número de ocupados habría descendido un 1,0%. Por su parte, la cifra de desempleados se ha reducido en un 5,3%

en términos interanuales, lo que unido a la leve pérdida de población activa, ha provocado una reducción de la tasa de paro, cercana a los dos puntos, hasta situarse en el 34,9%.

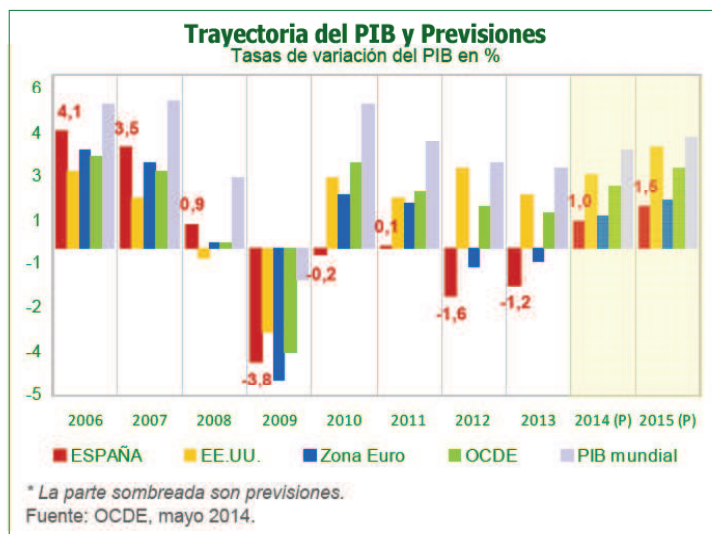
- En mayo de 2014, el **Índice de Precios de Consumo** (IPC) ha registrado una variación interanual del 0,1% en Andalucía (0,2% en España), debiéndose esta moderación, en gran medida, al descenso de los precios de los alimentos y bebidas alcohólicas. Por su parte, la inflación subyacente se ha situado en el 0,0%, mostrando sus componentes una trayectoria dispar, ya que mientras los precios de los bienes industriales han repuntado ligeramente, los de los servicios han seguido disminuyendo a tasas moderadas.
- Respecto a las **previsiones de crecimiento** para 2014, *Analistas Económicos de Andalucía* estima un crecimiento del PIB andaluz del 1,4% para este año, tres décimas superior al señalado en la anterior publicación, y muy similar al estimado para el conjunto de España (1,3%). Desde el punto de vista de la oferta, las previsiones apuntan a un crecimiento de todos los sectores productivos, con la excepción de la construcción (-0,8%). Por su parte, el sector servicios podría crecer un 1,2%, en tanto que el sector industrial podría mostrar una significativa recuperación, creciendo un 3,0%, después de tres descensos anuales consecutivos. Finalmente, el crecimiento del sector agrario podría superar el 3,0% (dado que el crecimiento del sector en el primer trimestre ha sido mejor de lo previsto, se ha revisado al alza la previsión de crecimiento para este año). En cuanto a la demanda, se prevé que el gasto en consumo de los hogares pueda crecer en torno a un 1,5% respecto a 2013, dada la mejora prevista en la renta disponible, en parte ligada al moderado aumento previsto para el empleo, descendiendo, por el contrario, el gasto de las AA.PP. (-1,0%). Por su parte, la inversión podría crecer en torno a un 0,5%.
- En lo relativo al mercado laboral, y tras incorporar los datos del primer trimestre, las previsiones apuntan a un crecimiento del empleo del 0,6%. Este crecimiento vendría acompañado de un descenso en el número de parados (-4,0%), en parte como consecuencia de la pérdida de población activa, de modo que la tasa de paro se reduciría hasta el 35,1% en el promedio de 2014, en torno a un punto inferior a la de 2013.
- Por sectores, únicamente la cifra de ocupados en la construcción podría registrar un nuevo descenso en 2014, mientras que se mantendría prácticamente estable en los servicios y la industria y crecería de forma significativa en el sector agrario (teniendo en cuenta el fuerte crecimiento registrado a principios de año).
- En cuanto a las **provincias andaluzas**, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* reflejan que, en el primer trimestre de 2014, se ha registrado un mayor dinamismo de la actividad económica en todas las provincias. Concretamente, Huelva (1,2%), Jaén (1,1%), Málaga (1,0%) y Granada (0,8%) habrían experimentado un incremento interanual de la producción superior a la media regional (0,7%). Por su parte, Cádiz, Córdoba y Sevilla han mostrado los menores avances, con tasas de variación inferiores al 0,5%, mientras que en Almería la variación ha sido del 0,6%.
- El empleo ha mostrado una mejor trayectoria durante el primer trimestre de 2014, incrementándose el número de ocupados, en términos interanuales, en la mayor parte de las provincias, exceptuando Sevilla y Cádiz. Jaén y Huelva han registrado los mayores incrementos en el número de ocupados, con variaciones respecto al primer trimestre de 2013 superiores al 15,0%.
- Las previsiones para 2014 apuntan a una mejora generalizada de la actividad económica, siendo Huelva y Málaga las provincias que podrían registrar un mayor incremento anual de la producción, con variaciones del 1,7% y 1,6%, respectivamente. Jaén y Granada, con incrementos del 1,5%, también registrarían un crecimiento ligeramente superior a la media andaluza (1,4%), situándose en torno a esta tasa la previsión realizada para Almería.

ENTORNO ECONÓMICO



I. Entorno Económico

La recuperación económica continúa a nivel global, apoyándose principalmente en el avance de las economías avanzadas que, de forma generalizada, han dejado atrás la Gran Recesión. Así, según el Fondo Monetario Internacional, el crecimiento mundial podría alcanzar un 3,6% en 2014, frente al 3,0% en 2013, y se incrementará hasta el 3,9% en 2015, estimaciones que son similares a las últimas proyecciones de la Comisión Europea, del BCE y de la OCDE. No obstante, pese a la mejora de las perspectivas, se recuerda la persistencia de importantes riesgos (como los altos niveles de deuda pública o de desempleo, la inflación persistentemente baja en las economías avanzadas y las expectativas menos favorables de las economías emergentes), antes los cuales los expertos del FMI, la OCDE y el Ejecutivo europeo destacan la necesidad de redoblar los esfuerzos desarrollados a través de las políticas públicas encaminadas a restablecer plenamente la confianza y lograr una recuperación mundial duradera y sostenida.



La consecución de una recuperación mundial duradera estaría sustentada en una recuperación sostenida de las economías más avanzadas, a la que contribuirían tanto la moderación del desapalancamiento del sector privado y del saneamiento de las finanzas públicas, como la mejora de los mercados laborales, factores ambos que deberían respaldar la demanda interna. Al mismo tiempo, este fortalecimiento de la demanda en las economías avanzadas contribuiría a un incremento de la actividad en el resto del mundo.

Contexto económico internacional

Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	2012	Previsiones Actuales			Previsiones anteriores (invierno 2014)		
		2013	2014	2015	2013	2014	2015
Zona Euro	-0,7	-0,4	1,2	1,7	-0,4	1,2	1,8
España	-1,6	-1,2	1,1	2,1	-1,2	1,0	1,7
Alemania	0,7	0,4	1,8	2,0	0,4	1,8	2,0
Francia	0,0	0,2	1,0	1,5	0,3	1,0	1,7
Italia	-2,4	-1,9	0,6	1,2	-1,9	0,6	1,2
EE.UU.	2,8	1,9	2,8	3,2	1,9	2,9	3,2
Japón	1,4	1,5	1,5	1,3	1,6	1,6	1,3
Asia (excl. Japón)	6,1	5,9	6,0	6,1	5,9	6,1	6,3
China	7,7	7,7	7,2	7,0	7,7	7,4	7,4
India	4,8	3,9	4,7	5,4	4,0	4,7	5,4
América Latina	3,0	2,6	2,9	3,4	2,6	3,1	3,4
Brasil	1,0	2,3	2,6	2,9	2,2	2,3	2,9
MENA	3,6	2,2	3,1	3,7	2,4	3,6	3,8
CIS	3,4	2,0	1,2	2,6	1,9	2,8	3,1
Rusia	3,4	1,3	1,0	2,0	1,3	2,3	2,7
África Sub-Sahariana	5,4	5,0	5,3	5,5	5,0	5,3	5,5
Países candidatos a la UE	1,8	3,9	2,5	3,2	3,6	2,4	2,9
PIB mundial	3,2	2,9	3,5	3,8	2,9	3,6	3,9

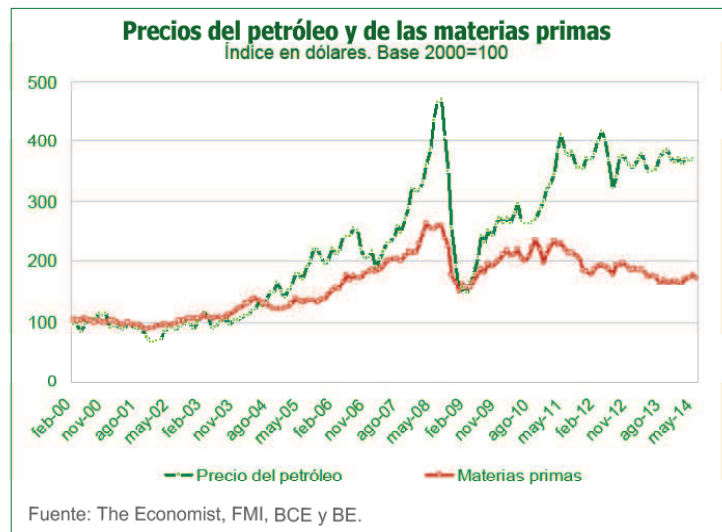
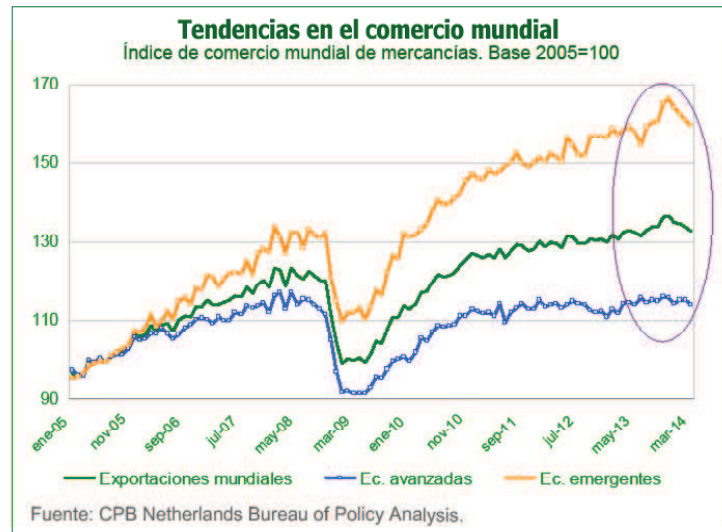
MENA: abreviatura en inglés de Middle East and North Africa.
CIS: abreviatura en inglés de la Commonwealth of Independent States.
Fuente: Previsiones de Primavera de la Comisión Europea.

No obstante, en opinión de los expertos de los organismos internacionales, es probable que el crecimiento se vea limitado en algunas economías emergentes, como consecuencia de factores estructurales (tales como la escasez de infraestructuras y de capacidad productiva), mientras que los países fuertemente dependientes de las entradas de capital y que, como resultado de la intensidad de estos flujos, han registrado notables crecimientos del crédito, se verán afectados por el anunciado cambio de orientación de la política monetaria de Estados Unidos.

Por otra parte, el comercio exterior ha perdido cierto impulso desde finales del pasado año, como consecuencia del menor dinamismo de las economías emergentes. No obstante, la reanimación de la actividad en las economías avanzadas (particularmente el aumento de la inversión, dada su incidencia sobre las importaciones) debería impulsar una aceleración del comercio exterior, que habría de mantenerse a lo largo del horizonte temporal de las proyecciones económicas establecidas pero que, sin embargo, no alcanzaría el ritmo de expansión del comercio mundial registrado en las dos últimas décadas, en las que las grandes economías emergentes se estaban integrando en la economía mundial.

Durante las últimas semanas, la senda alcista en el precio del petróleo (derivada de la escalada de violencia en Irak, sin olvidar otros problemas de oferta en algunos países productores, como es el caso de Libia, o la continuidad de las tensiones geopolíticas existentes entre Rusia y Ucrania) ha introducido elementos de incertidumbre. El hecho de que el precio del petróleo alcanzara el 19 de junio los 115,2 dólares/barril (la cota más elevada desde septiembre de 2013) puede trastocar las previsiones de inflación y el cuadro macro de muchas economías. En este sentido, baste señalar que la Comisión Europea había señalado, el pasado mayo, que esperaba un descenso en el precio del petróleo Brent del 1,1% en 2014 y del 4,3% en 2015. Asimismo, para el resto de materias primas auguraba un retroceso del 2,0% el año en curso y un aumento del 0,9% el próximo año.

Atendiendo a la trayectoria de la actividad de la Zona Euro, ésta presenta en los últimos trimestres una tendencia positiva, si bien los signos de reanimación gradual son todavía débiles y desiguales, en lo que se refiere a las distintas economías que conforman la UEM, circunstancia que ha incidido en que las últimas previsiones de crecimiento para el Área se hayan corregido ligeramente a la baja (desde el 1,2% señalado en marzo por el BCE, hasta el 1,0% recientemente establecido), en coherencia con el resultado, más débil de lo esperado, correspondiente al primer trimestre. Sin embargo, la proyección para 2015 se ha revisado al alza (desde el 1,5% anterior, hasta el 1,7%), atendiendo a la previsión de recuperación de la renta real disponible, que estaría determinada por la orientación acomodaticia de la política monetaria, la vuelta a la neutralidad en materia presupuestaria y la mejora de las condiciones de financiación –en un entorno de descenso de la incertidumbre–.

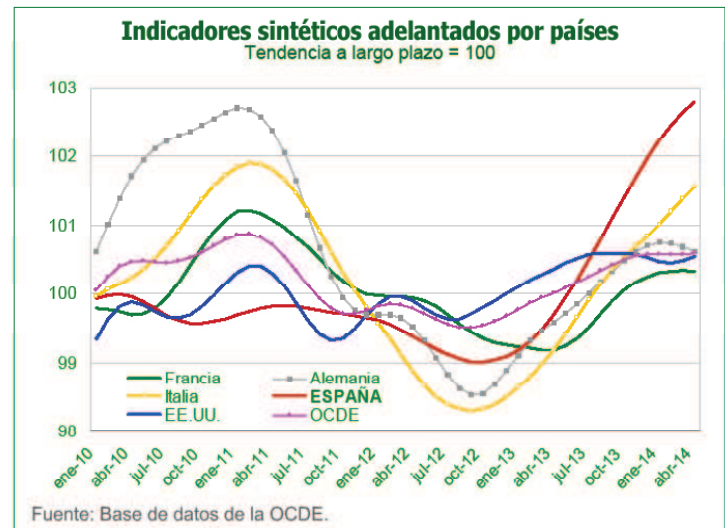
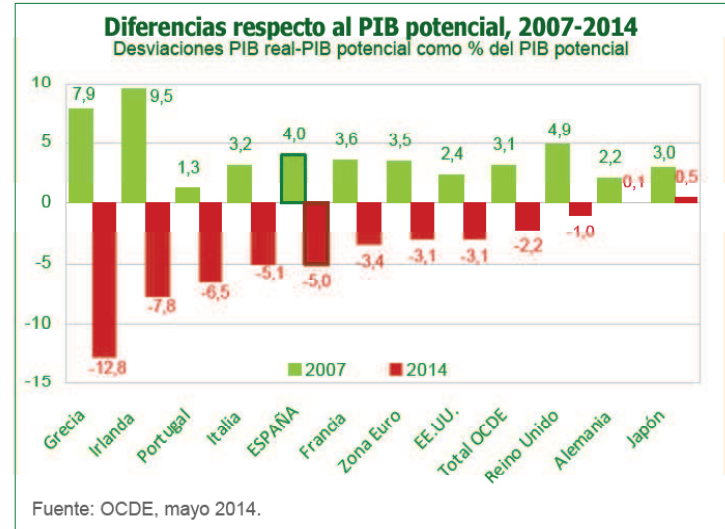
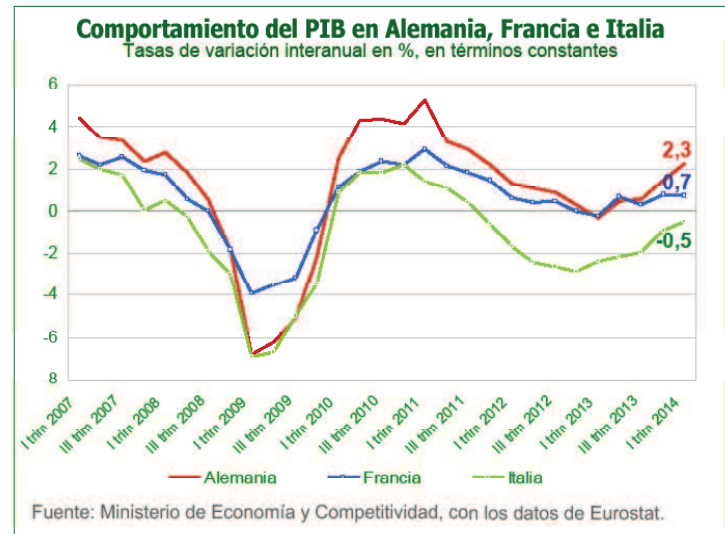


No obstante, parece bastante evidente que la recuperación de la Zona Euro está siendo liderada prácticamente en solitario por la economía alemana, cuyo PIB aumentó en el primer trimestre de 2014 un 0,8% (tasa intertrimestral no anualizada), el doble que en el trimestre previo y el mayor avance en tres años. Mientras tanto, Francia, la otra gran potencia europea, ha mostrado desde la segunda mitad de 2013 un ritmo más lento, reflejando una brecha significativa respecto a su PIB potencial. El Gobierno galo se enfrenta con el reto de incentivar la demanda interna, desde la limitación que representa una deuda pública que ha escalado hasta el 93,5% del PIB en 2013, limitando así el margen para incrementar el consumo público. Por su parte, la demanda externa no ha mostrado una evolución positiva, ya que los indicadores de competitividad apuntan a un empeoramiento desde el comienzo de la crisis internacional.

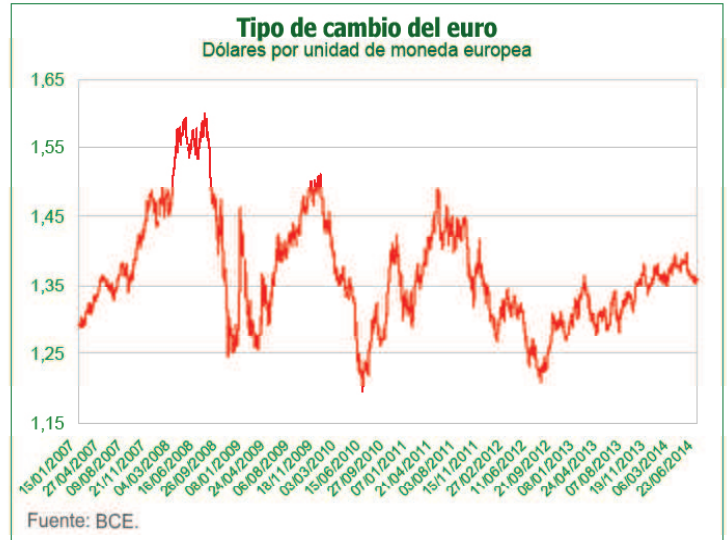
En general, en el agregado de las economías avanzadas, los indicadores sintéticos elaborados por la OCDE muestran un perfil moderadamente ascendente, en la mayoría de los países y, de forma destacada, en economías que habían mostrado un mayor retraso en salir de la contracción económica (caso de España). De este modo, va observándose una recuperación gradual de la confianza y la inversión, bajo el impulso de una política monetaria expansiva y una política fiscal menos restrictiva. No obstante, las tasas de paro continúan en unos niveles elevados, en particular en economías como la española, si bien, en general, la situación del mercado laboral ha mejorado en varios países y en otros ha dejado de deteriorarse.

Por otra parte, en lo que se refiere al mercado de divisas, la cotización del euro frente al dólar durante los dos últimos meses había mostrado una cierta volatilidad, provocada, principalmente, por las expectativas sobre las decisiones de política monetaria de la Fed y del BCE. En efecto, el perfil ascendente de la cotización del euro frente al dólar a lo largo del mes de abril y la primera semana de mayo estuvo relacionado con la publicación de las Actas de la reunión de la Fed, en las que se exponía la predisposición de la Reserva Federal a mantener los tipos de interés reducidos por un periodo más prolongado, si las condiciones económicas así lo requerían. Posteriormente, entre mayo y junio, con motivo de las medidas expansionistas de política monetaria, establecidas por parte del BCE, el euro mostró signos de depreciación. Así, en el periodo comprendido entre finales de marzo y principios de junio, la divisa europea se depreció un 1,1% frente al dólar, un 1,9% frente al yen y un 2,1% frente a la libra. El 23 de junio cotizaba a 1,3596 dólares.

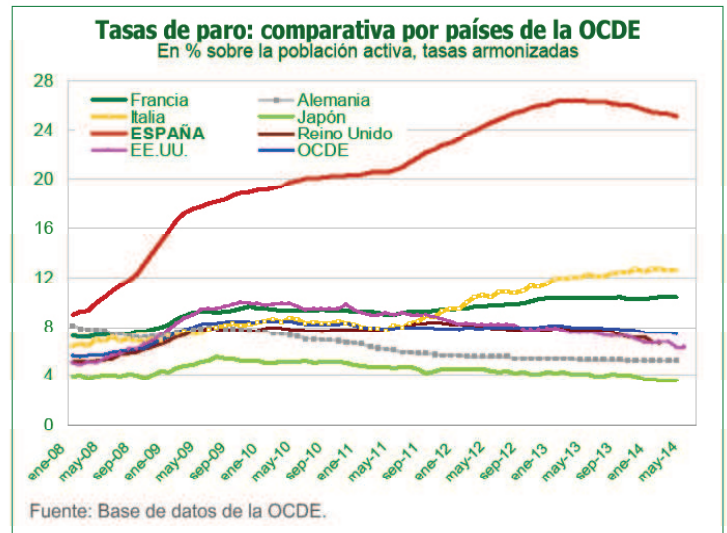
La confirmación de una mayor relajación monetaria en la UEM (por parte del BCE, a principios de junio) responde a la debilidad subyacente del crecimiento monetario y crediticio en el conjunto de la Zona Euro,



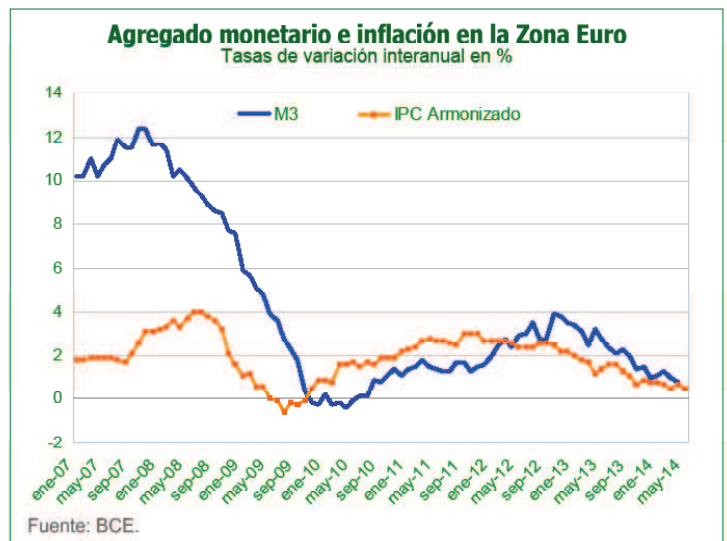
acompañada de bajos niveles de inflación. Así, la tasa de variación interanual de los préstamos a sociedades no financieras (ajustada de ventas y titulaciones) se situó en abril en el -2,7% (-3,1% en marzo), reflejando un desfase con respecto al ciclo económico, el riesgo crediticio y el ajuste en curso de los balances de los sectores financiero y no financiero, mientras que el crecimiento interanual de los préstamos a hogares (ajustados de ventas y titulaciones) se situó en el 0,4% en abril (sin variación desde principios de 2013). Asimismo, el crecimiento interanual de M3 siguió reduciéndose hasta situarse en el 0,8% en abril, frente al 1,0% registrado en marzo. Por otra parte, la inflación interanual medida por el IAPC (Índice Armonizado de Precios de Consumo) de la Zona Euro se situó en mayo de 2014 en el 0,5%, frente al 0,7% registrado en abril, lejos de la referencia objetivo del BCE (2,0%).



En este contexto, el 5 de junio de 2014, el Consejo de Gobierno del BCE decidió adoptar una serie de medidas destinadas a incrementar el grado de acomodación de la política monetaria y a impulsar el crecimiento del crédito a la economía real. Dentro de este paquete de medidas se incluyen nuevas bajadas de los tipos de interés oficiales del BCE, operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico, la realización de trabajos preparatorios relacionados con las compras simples de bonos de titulización de activos y la continuación del procedimiento de subasta a tipo de interés fijo con adjudicación plena. Asimismo, el Consejo de Gobierno decidió suspender las operaciones de ajuste semanales destinadas a esterilizar la liquidez proporcionada a través del Programa para los Mercados de Valores.



Además, en lo referente a sus indicaciones sobre la orientación futura de la política monetaria (forward guidance), a la vista de las expectativas actuales de inflación, los tipos de interés oficiales del BCE se mantendrán en los niveles actuales durante un periodo prolongado. Por otra parte, el Consejo de Gobierno remarcaba su decisión de actuar con rapidez, en caso de necesidad, adoptando medidas adicionales de relajación de la política monetaria, así como declaraba su compromiso unánime de utilizar, llegado el caso, instrumentos no convencionales acordes con su mandato, capaces de neutralizar los riesgos de un periodo de baja inflación demasiado prolongado.



Por su parte, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Fed, en su reunión del 17 y 18 de junio, decidió, por un lado, mantener el tipo objetivo de los Fondos Federales en el rango del 0,0% y el 0,25% (en el que se encuentra desde diciembre de 2008) y, por otro, reducir en 10.000 millones de dólares el ritmo de compra de activos (tal como hizo en sus anteriores reuniones), lo que sitúa su importe mensual en 35.000 millones de dólares (15.000 millones en títulos hipotecarios y 20.000 millones en títulos del Tesoro a largo plazo). Esta decisión está ligada a la confirmación de la mejora en la actividad económica y de las

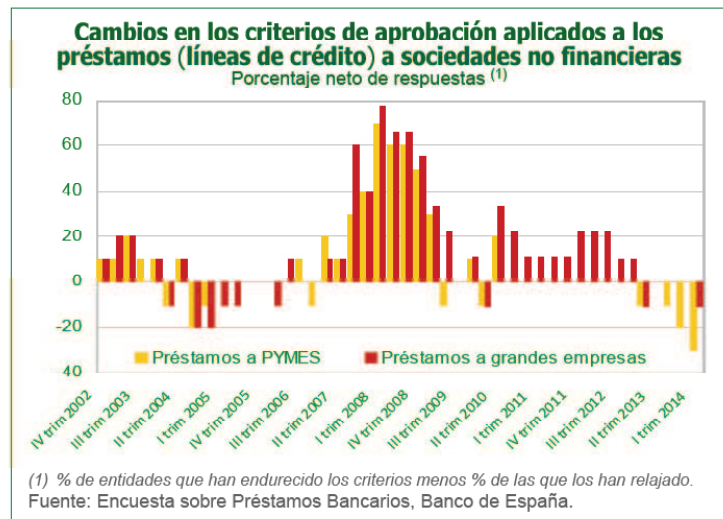
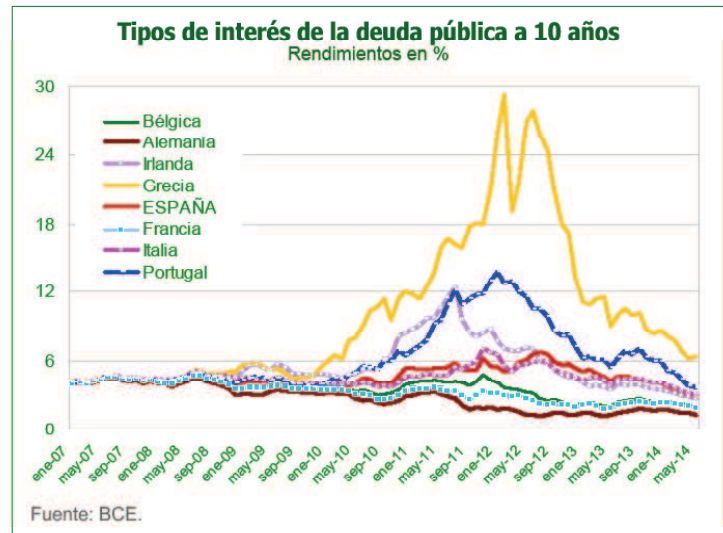
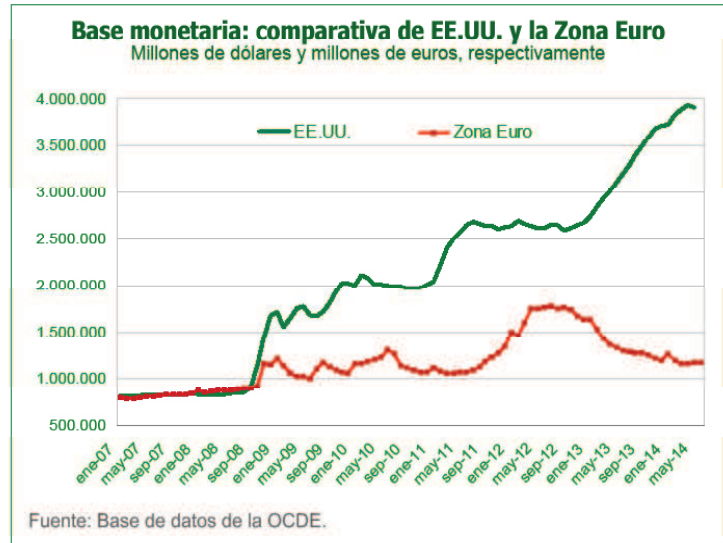
condiciones del mercado laboral, a pesar de que, en la rueda de prensa posterior a la reunión, la Presidenta de la Fed, Janet Yellen, anunciara una rebaja de las previsiones de crecimiento del PIB entre 2014 y 2016. La Reserva Federal espera que los tipos de interés se mantengan bajos durante un largo periodo de tiempo, incluso una vez terminado el programa de estímulos, para aumentar, según sus previsiones, a partir de 2015 o 2016, si la evolución de la economía lo permite.

En este escenario, se acentúa la reducción de las divergencias en los rendimientos de la deuda soberana entre países miembros de la UEM. Así, la rentabilidad del bono español a 10 años se situó el 6 de junio en el 2,64%, 60 pb por debajo de la registrada el 31 de marzo, circunstancia en la que, sin duda, incidió la reciente mejora de la calificación crediticia de la deuda pública española por parte de la agencia Standard & Poor's (hasta BBB, con perspectiva estable), debido a las mejores expectativas de recuperación económica. Por su parte, el rendimiento del bono alemán disminuyó en más de 20 pb en ese mismo periodo, con lo que la prima de riesgo de la deuda española ha retrocedido hasta el entorno de los 130 pb.

Asimismo, se mantiene la tendencia de mejora de las condiciones en los mercados financieros mayoristas europeos, circunstancia que, sin embargo, no ha sido suficiente para que el crédito al sector privado se haya recuperado, evidenciándose en este sentido la distinta posición del ciclo real y financiero en la Zona Euro respecto a EE.UU. Así, mientras en esta última economía el crédito crece a tasas del 4-5%, en el conjunto de la UEM aún decrece, siendo esta contracción más notable en países como España e Italia.

De acuerdo con los resultados de la Encuesta sobre Préstamos Bancarios (EPB) de abril de 2014, durante los tres primeros meses de 2014, tanto en España como en la UEM, los criterios de aprobación de préstamos a sociedades no financieras permanecieron, en general, sin cambios. En nuestro país, dichos criterios tampoco variaron en los créditos a hogares para adquisición de vivienda, mientras que se suavizaron levemente en la UEM. En el caso de la financiación a familias para consumo y otros fines, se relajaron ligeramente en ambas zonas. Para el trimestre en curso, las entidades españolas esperaban un cierto aumento de la oferta a las empresas, mientras que, en la destinada a las familias, tanto para la compra de inmuebles como para consumo y otros fines, no preveían variaciones. Por su parte, en la UEM, las instituciones encuestadas anticipaban ligeros incrementos de la oferta a empresas y a hogares para consumo y otros fines, y una estabilidad en la relativa a los créditos para la adquisición de vivienda.

Para los próximos trimestres, se espera una vuelta a la normalidad en los mercados financieros y de crédito, de acuerdo con la mejor trayectoria

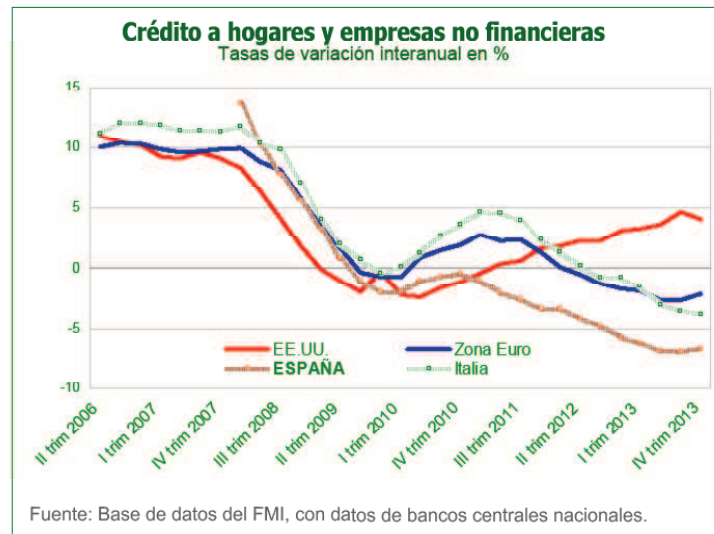


de los indicadores de la economía real. En este sentido, destaca la evolución de la Balanza por cuenta corriente de los Estados miembros más vulnerables (Italia, España, Portugal, Irlanda, Grecia, etc.).

Asimismo, se prevé que continúe disminuyendo el saldo negativo en las cuentas del sector público, en el conjunto de la UEM. Más concretamente, en 2014, el déficit debería situarse en torno al 2,5% del PIB, tanto en la UE como en la Zona Euro.

Sin embargo, la ratio deuda/PIB alcanzará un nivel máximo, situándose en torno al 90,0% en la UE y al 94,0% en el agregado de la Eurozona, antes de experimentar una caída a partir de 2015.

Tal y como señala el comunicado de prensa de las Previsiones de Primavera de la Comisión Europea, el mayor riesgo de corrección a la baja de estas perspectivas de crecimiento sigue proviniendo de la pérdida de confianza que se volvería a generar si se produjese un estancamiento de las reformas. No obstante, también se menciona que, en sentido inverso, la aplicación adicional de reformas estructurales, más audaces, podría conducir a una recuperación mayor de la prevista.



Evolución de los desequilibrios por cuenta corriente en países de la UE

En % del PIB	Balanza por cuenta corriente				Balanza por cuenta corriente cíclicamente ajustada			
	2007	2013	2014 (p)	2015 (p)	2007	2013	2014 (p)	2015 (p)
Bélgica	3,9	-0,3	0,3	-0,3	3,7	0,3	1,1	0,5
Alemania	7,5	7,4	7,3	7,0	6,6	8,3	8,2	7,7
Estonia	-15,7	-1,8	-2,7	-2,8	-5,7	2,2	0,1	-0,4
Irlanda	-5,5	6,6	7,4	8,9	-3,7	7,9	8,3	9,9
Grecia	-17,6	-2,4	-2,3	-2,2	-16,9	-7,4	-5,7	-3,4
ESPAÑA	-10,0	0,8	1,4	1,5	-9,6	-1,9	-0,9	-0,2
Francia	-1,4	-1,9	-1,8	-2,0	-0,9	-2,2	-2,4	-2,7
Italia	-1,3	0,9	1,5	1,5	-1,0	0,0	0,8	0,9
Luxemburgo	10,1	5,2	6,4	5,0	12,7	4,9	7,5	7,3
Países Bajos	8,4	7,8	8,2	8,6	7,5	6,6	7,2	7,7
Austria	4,0	2,7	3,4	3,8	3,1	3,5	4,2	4,4
Portugal	-10,2	0,4	1,0	1,4	-10,8	-1,0	0,3	1,2
Finlandia	4,2	-0,8	-0,4	-0,2	5,1	-1,5	-1,2	-0,9
ZONA EURO	0,4	2,6	2,9	2,9	--	--	--	--
Dinamarca	1,4	7,3	6,9	6,8	2,0	5,2	4,8	4,7
Polonia	-6,1	-1,6	-1,7	-2,3	-6,0	-0,9	-1,3	-2,3
Suecia	8,6	6,6	6,1	6,0	8,3	6,7	6,3	6,2
Reino Unido	-2,2	-4,4	-3,8	-3,3	-2,0	-4,8	-3,6	-2,8
Unión Europea	-0,4	1,6	1,8	1,8	--	--	--	--

Fuente: Comisión Europea, Previsiones de Primavera, mayo 2014.

Previsiones para la Zona Euro

Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	2013	2014	2015	2016
PIB real	-0,4	1,0	1,7	1,8
Consumo privado	-0,6	0,7	1,5	1,6
Consumo público	0,2	0,4	0,4	0,4
Formación bruta de capital fijo	-2,7	1,7	3,1	3,5
Exportaciones	1,7	3,6	4,8	5,3
Importaciones	0,5	3,6	4,8	5,5
Empleo	-0,8	0,3	0,5	0,7
Tasa de desempleo (% de la población activa)	12,0	11,8	11,5	11,0
IAPC	1,4	0,7	1,1	1,4
Costes laborales unitarios	1,2	0,9	0,7	1,1
Remuneración por asalariado	1,7	1,6	1,9	2,2
Productividad del trabajo	0,5	0,7	1,1	1,0
Saldo presupuestario de las AA.PP. (en % del PIB)	-3,0	-2,5	-2,3	-1,9
Saldo presupuestario estructural (en % del PIB)	-2,2	-2,0	-2,0	-1,9
Deuda bruta de las AA.PP. (en % del PIB)	92,6	93,4	92,6	91,1
Balanza por cuenta corriente (en % del PIB)	2,4	2,6	2,6	2,8

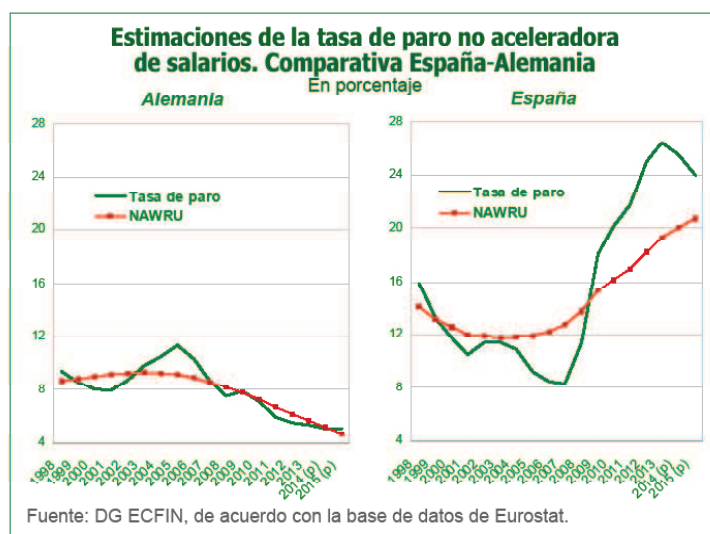
Fuente: Proyecciones macroeconómicas elaboradas por los expertos del Eurosistema, BCE, junio de 2014.

Componentes estructurales de la tasa de paro en España

Por otro lado, una crisis tan profunda como la atravesada en los últimos años puede haber trastocado algunos parámetros estructurales de la economía. Así, la vuelta a una fase expansiva del ciclo podría ser compatible con niveles de desempleo muy elevados, en la medida en que se haya producido un deterioro de los fundamentos del mercado laboral que trascienda las cotas explicadas por factores meramente cíclicos. En este sentido, un reciente artículo de investigación de la Dirección General de Asuntos Económicos y Financieros (Comisión Europea) aborda este planteamiento a través de la estimación de la parte no-cíclica del desempleo, mediante el uso de la curva de Phillips. Esta evaluación resulta de suma importancia en el contexto de los esfuerzos realizados por los responsables políticos para encontrar las respuestas adecuadas a los efectos de la crisis, ya que se considera que la parte no-cíclica del desempleo desempeña un papel clave en esta evaluación, pues identifica la proporción de deterioro que es probable que dure más allá de la fase recesiva del ciclo económico. Por otra parte, éste es uno de los

parámetros a seguir en los procedimientos de vigilancia por desequilibrios dentro del marco fiscal de la UE.

En estos modelos, dicha estimación se conoce como la “tasa de paro no aceleradora de salarios” (NAWRU). Los resultados señalan que esta tasa de paro estructural habría aumentado notablemente en la economía española, si bien este aumento podría estar en parte explicado por los supuestos utilizados. En cualquier caso, las conclusiones de la investigación muestran que, en presencia de rigideces en el mercado de trabajo, los efectos de la caída en la actividad productiva pueden tener no sólo consecuencias de carácter temporal, sino también efectos a largo plazo sobre el comportamiento del mercado de trabajo. En sentido contrario, dichos factores estructurales también podrían desempeñar un papel positivo, éste habría sido el caso en la disminución importante de la NAWRU en Alemania que, en opinión de los autores del trabajo, parece estar relacionada con los efectos provocados por las reformas *Hartz*.

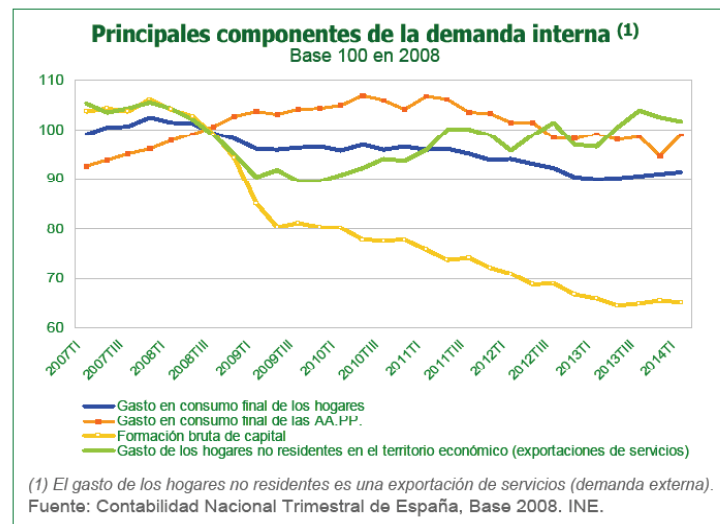
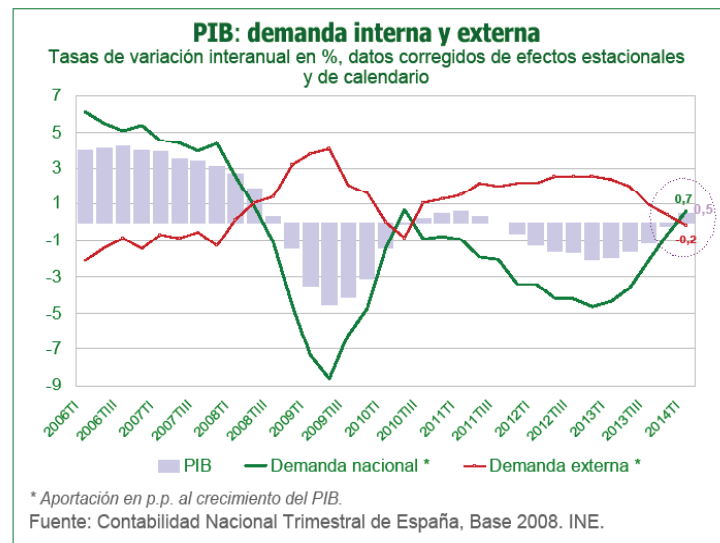


Volviendo al análisis coyuntural, a lo largo de los últimos meses se han revisado al alza las previsiones de crecimiento de la economía española para 2014 y 2015, tanto por parte del Gobierno de España, como por parte de la Comisión Europea y de diversas instituciones privadas (Funcas, BBVA Research, Afí, etc.). Este proceso de revisión responde al favorable comportamiento registrado por algunos indicadores relevantes, cuantitativos y cualitativos, y a la senda de corrección de los desequilibrios acumulados.

Atendiendo a las últimas proyecciones establecidas y a los resultados de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) para el primer trimestre de 2014, se aprecia un crecimiento que, a pesar de ser aún débil e insuficiente para crear empleo neto, encierra un mayor equilibrio entre demanda interna y sector exterior. De acuerdo con las estimaciones del INE, la tasa de crecimiento intertrimestral del PIB fue del 0,4% en el primer trimestre del año (0,2% en el último cuarto de 2013), mientras que la tasa interanual se situó en el 0,5%. Por otra parte, el seguimiento a los indicadores de consumo e inversión venía anticipando que se estaba produciendo una cierta aceleración de la demanda interna durante los primeros meses del año, tal y como han confirmado los resultados de la CNTR del INE. De este modo, se estima que la contribución de la demanda interna al crecimiento agregado fue de 0,7 p.p. entre enero y marzo de 2014, mientras que la externa habría restado 0,2 p.p. al ritmo de avance interanual del PIB. Esta trayectoria reciente interrumpe la senda que se venía observando en los últimos trimestres, en la que el sector exterior era la base en la que descansaba el avance de la producción agregada.

Por su parte, el ascenso en la confianza del consumidor, en mayo, y las señales de reactivación registradas por indicadores relevantes (comercio al por menor, consumo de energía, matriculaciones de vehículos etc.), apuntan a que el consumo privado está siendo un factor determinante de la reactivación de la economía en el segundo trimestre de 2014. Sin embargo, si se atiende al comportamiento del empleo y de las rentas (retroceso de la remuneración por asalariado) no cabe esperar que el consumo privado mantenga el mismo ritmo de avance en los próximos trimestres.

Asimismo, se observa una mejoría en la evolución de la inversión que, pese a arrojar tasas de crecimiento interanual negativas en el primer trimestre de 2014, se prevé que, en el conjunto del año, presente un crecimiento ligeramente positivo o, en el peor de los casos, deje de caer (crecimiento del 0,0% según las previsiones de la Comisión Europea para España).



PIB a pm por principales componentes de la demanda

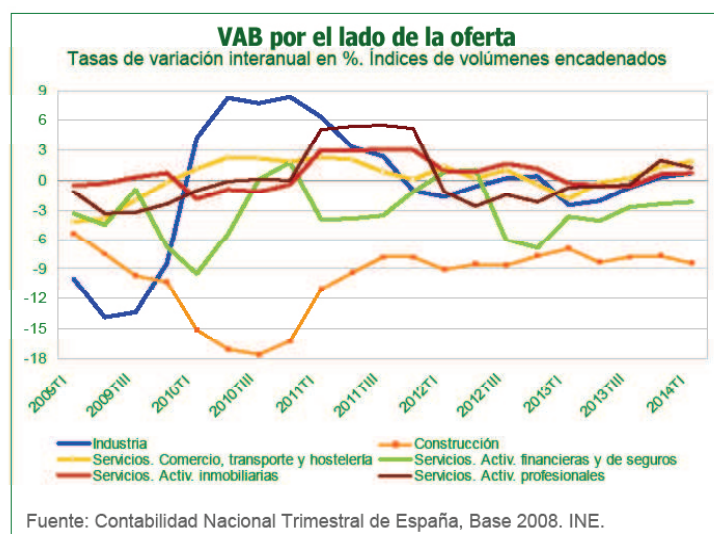
Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario.
Tasas de variación interanual en %, salvo indicación
en contrario

	I Tr. 2012	II Tr. 2012	III Tr. 2012	IV Tr. 2012	I Tr. 2013	II Tr. 2013	III Tr. 2013	IV Tr. 2013	I Tr. 2014
Gasto en consumo final	-2,6	-3,4	-3,3	-3,9	-3,7	-3,1	-1,2	-0,3	1,1
- Gasto en consumo final de los hogares	-1,8	-3,1	-2,8	-3,6	-4,2	-3,0	-1,8	0,7	1,6
- Gasto en consumo final de las ISFLSH	-0,1	-0,4	0,0	-0,2	-1,0	-0,4	0,1	0,9	0,8
- Gasto en consumo final de las AA.PP.	-4,9	-4,4	-4,9	-5,0	-2,3	-3,4	0,2	-3,5	-0,2
Formación bruta de capital fijo	-6,0	-6,9	-7,5	-7,7	-7,2	-5,8	-5,3	-1,7	-1,1
- Activos fijos materiales	-6,8	-7,6	-8,6	-8,3	-7,9	-6,1	-5,6	-2,5	-1,7
Construcción	-8,6	-9,3	-10,9	-10,0	-9,8	-10,1	-9,8	-8,6	-8,7
Bienes de equipo y activos cultivados	-2,9	-4,3	-3,8	-4,8	-4,1	1,7	2,2	9,5	11,1
DEMANDA NACIONAL (*)	-3,4	-4,2	-4,2	-4,7	-4,3	-3,6	-2,1	-0,6	0,7
Exportaciones de bienes y servicios	0,1	0,5	3,3	4,4	2,9	9,5	3,5	3,7	8,1
Gasto de los hogares no residentes	-0,1	-1,3	1,4	-2,0	0,8	1,6	2,5	5,6	5,5
Importaciones de bienes y servicios	-6,9	-7,7	-4,6	-3,5	-4,9	3,2	0,6	2,7	9,3
PIB a pm	-1,2	-1,6	-1,7	-2,1	-1,9	-1,6	-1,1	-0,2	0,5

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

Desde la perspectiva de la demanda externa, la peor evolución del sector, que detrajo dos décimas al avance del PIB, fue consecuencia de una intensificación del ritmo de crecimiento de las importaciones (9,3% frente al 2,7% previo) que superó al de las exportaciones (8,1% frente al 3,7% del cuarto trimestre de 2013), si bien ambos flujos evidenciaron un notable dinamismo. El menor empuje de las ventas al exterior (exportaciones de bienes y servicios), según las cifras de la CNTR, se encontraría motivado por el deterioro económico de los socios comerciales de la Zona Euro, la ralentización de algunas economías emergentes y la pérdida de competitividad-precio frente a estos países, derivada de la depreciación de sus monedas. El mayor crecimiento de las importaciones, que también se percibe en las cifras de Aduanas, puede estar relacionado con factores coyunturales, como la demanda de bienes de capital e intermedios para reponer los stocks –ante las mejores perspectivas económicas– o los pedidos de vehículos al exterior –con motivo de la renovación del Plan PIVE–. En cualquier caso, las previsiones apuntan a que, en 2014 y 2015, la balanza comercial ofrecerá un signo positivo y contribuirá al crecimiento del PIB.

Por el lado de la oferta, conviene subrayar que el Valor Añadido Bruto (VAB) del sector servicios volvió a crecer en el primer trimestre del año por cuarto trimestre consecutivo, un 0,1% intertrimestral, si bien a menor ritmo que en el trimestre anterior (0,4%). Por su parte, la actividad de la industria registró una variación trimestral negativa del 0,5%, tras la estabilización del cuarto trimestre de 2013. La construcción acentuó en más de dos puntos la intensidad de su caída, hasta el -2,6%, mientras que el VAB de la agricultura registró una tasa positiva del 3,2%, similar a la del trimestre precedente (3,3%). No obstante, en términos interanuales,



PIB a pm por principales componentes de la oferta

Tasas de variación interanual en %. Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario	I Tr. 2012	II Tr. 2012	III Tr. 2012	IV Tr. 2012	I Tr. 2013	II Tr. 2013	III Tr. 2013	IV Tr. 2013	I Tr. 2014
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-6,9	-12,6	-11,2	-12,7	-4,1	3,9	0,9	4,1	6,8
Industria	-1,7	-0,7	0,2	0,4	-2,5	-2,1	-0,8	0,3	0,7
- Industria manufacturera	-2,8	-1,8	0,1	0,1	-2,5	-1,2	-0,8	1,2	1,7
Construcción	-9,1	-8,6	-8,7	-7,7	-7,0	-8,3	-7,8	-7,7	-8,4
Servicios	0,7	-0,1	-0,4	-1,1	-1,1	-0,9	-0,6	0,5	0,8
- Comercio, transporte y hostelería	1,3	0,2	1,0	-0,5	-1,9	-0,2	0,2	1,3	1,8
- Información y comunicaciones	0,9	1,3	1,0	0,5	-0,7	1,0	-1,6	-0,1	0,0
- Actividades financieras y de seguros	0,8	1,0	-6,1	-6,9	-3,7	-4,1	-2,7	-2,4	-2,2
- Actividades Inmobiliarias	0,9	0,8	1,6	1,1	-0,3	-0,6	-0,7	0,6	0,7
- Actividades profesionales	-1,2	-2,6	-1,5	-2,2	-0,8	-0,7	-0,5	1,9	1,2
- Administración pública, sanidad y educación	0,4	-0,1	-1,3	-1,1	0,4	-2,0	-0,8	-0,2	0,2
- Actividades artísticas, recreativas y otros servic.	0,7	-2,2	-2,5	-3,0	-2,7	-0,6	-0,7	0,5	1,6
Impuestos netos sobre los productos	-5,0	-4,7	-4,9	-5,1	-2,0	-1,0	-0,8	-1,2	3,3
PIB a pm	-1,2	-1,6	-1,7	-2,1	-1,9	-1,6	-1,1	-0,2	0,5

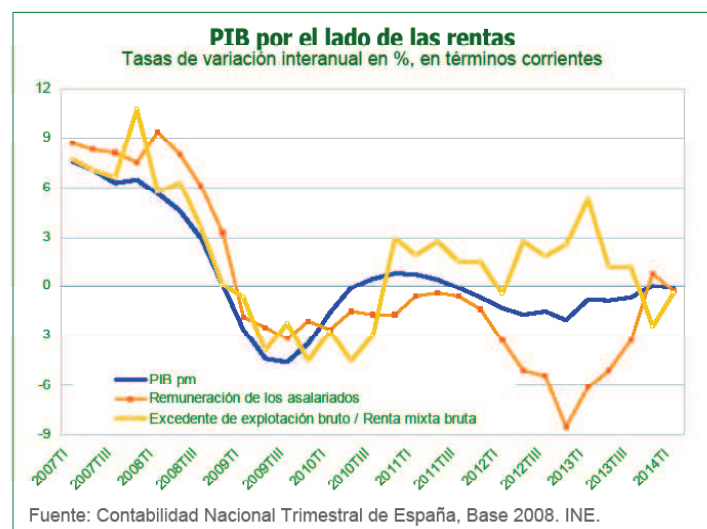
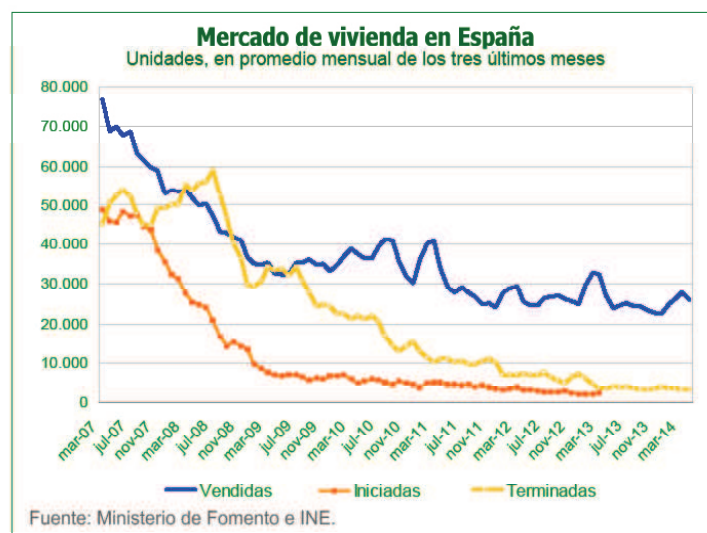
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

cabe destacar una positiva intensificación del ritmo de crecimiento en los servicios (ahora del 0,8% frente al 0,5% anterior), así como de la industria (0,7% desde el 0,3% del cuarto trimestre de 2013).

Todas las ramas del sector terciario muestran una aceleración de la actividad en el primer trimestre del año, salvo las actividades profesionales. En cuanto a las ramas manufactureras, el mayor ritmo de avance es coincidente con un repunte del Índice de Producción Industrial (IPI) en el primer trimestre del año. Menos halagüeña resulta la trayectoria de la producción agregada del sector de la construcción que, según el INE, sufre una caída interanual del 8,4%.

El sector construcción y, en particular, el residencial, sigue sin ofrecer señales de reactivación, aunque el mercado inmobiliario parece haber entrado en una fase de estabilización, que se percibe tanto en los indicadores de producción (con menores caídas), como en los precios, con los primeros repuntes trimestrales (no interanuales) en el precio de la vivienda en algunas provincias. Al margen de las inversiones residenciales por parte de extranjeros, el incremento en la demanda de viviendas (compraventas en marzo) se encontraría parcialmente explicado por un efecto "rebote", dado el bajo nivel de transacciones que se produjo en los primeros meses de 2013, tras el fin de los incentivos fiscales para la adquisición de inmuebles. Cabe suponer que, en los próximos trimestres, la menor incertidumbre sobre el clima económico y la mejoría del entorno laboral contribuyan a cerrar esta larga crisis del sector inmobiliario.

Desde la óptica de la distribución primaria de las rentas, en el primer trimestre del año, se observó una caída de la remuneración de los asalariados, que pasó de crecer un 0,8% en el último trimestre de 2013,



en términos interanuales, a descender un 0,3%. Según el propio INE, este resultado es consecuencia del aumento (en 1,6 puntos) en la tasa del número de asalariados (del -1,9% al -0,3%) y de la disminución (en 2,8 puntos) de la remuneración media por asalariado (del 2,7% al -0,1%). De este modo, los costes laborales unitarios (CLU) registrarían un descenso del 0,9% (por debajo del deflactor del PIB), contribuyendo de este modo, junto con los niveles contenidos de inflación, a la devaluación implícita con la que la economía española está ganando competitividad exterior.

Las principales referencias del mercado laboral siguen reflejando una cierta mejoría, si bien dentro del contexto, aún complicado, que muestran los indicadores de la economía española en el lado de la oferta. En cualquier caso, durante los primeros cinco meses de 2014 se ha prolongado la tendencia positiva que se inició a mediados del pasado año. El paro se ha reducido y la destrucción de empleo, según cifras de la Encuesta de Población Activa (EPA), casi se ha estabilizado, a la vez que las afiliaciones a la Seguridad Social (SS) han comenzado a registrar crecimientos alentadores.

Ciertamente, la información de la EPA refleja una trayectoria más positiva, si bien la principal encuesta del mercado laboral, elaborada por el INE, ha incorporado en el primer trimestre de 2014 un cambio de base poblacional, ya que ahora se utiliza la información actualizada del Censo de Población y Vivienda de 2011. Como consecuencia de la introducción de la nueva población en la estimación de la EPA, los efectos sobre sus principales variables referidos a la media anual de 2013 han sido los siguientes: afloran 389 mil ocupados, sube el número de parados en 56 mil, se incrementa el total de activos en 445 mil y se reduce la tasa de paro en tres décimas, hasta el 26,1% de la población activa.

Atendiendo a los principales resultados del primer trimestre del año, conviene señalar que la economía española, según la EPA, perdió 184.600 empleos respecto al cuarto trimestre de 2013, frente a una disminución significativamente mayor (309.200) el año anterior. La población ocupada ascendió a 16.950.600 aunque, utilizando las cifras corregidas de fluctuaciones estacionales, el nivel de empleo tan sólo se habría reducido en un 0,1%, frente al aumento de igual intensidad (0,1%) del trimestre previo. Con relación al mismo periodo de 2013, el empleo disminuyó en 79.600 personas, el -0,5% (siete décimas menos que el trimestre precedente).

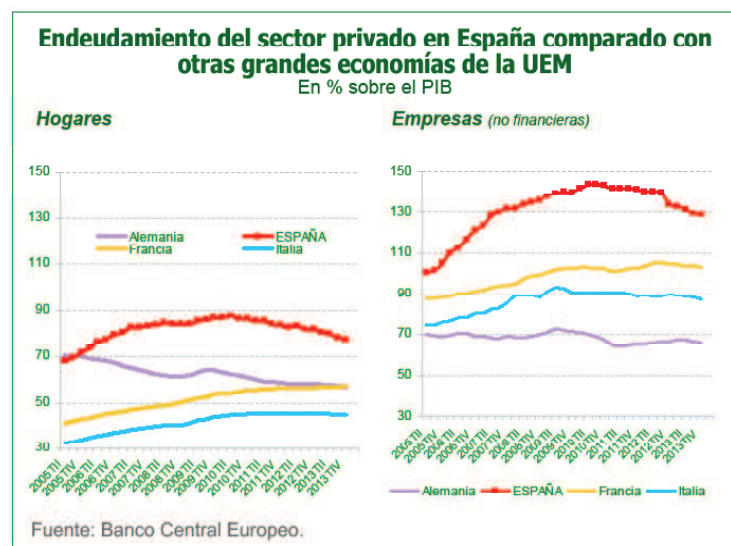
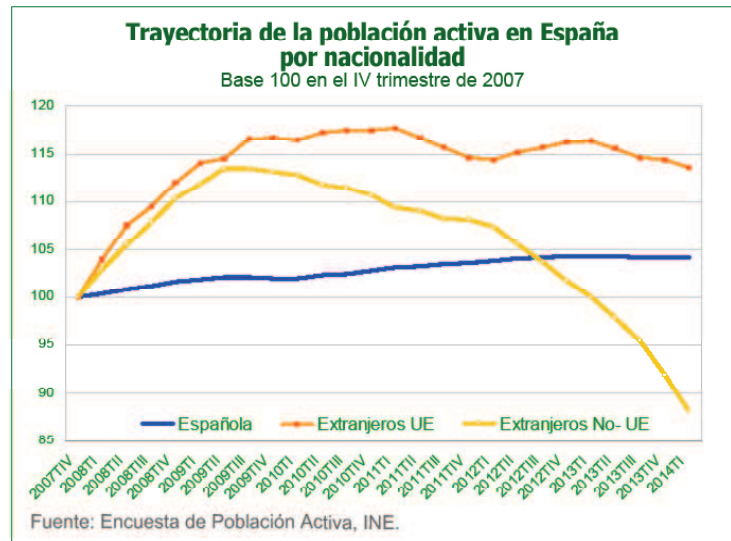
Por sectores, durante los primeros tres meses del año volvió a destacar la fuerte caída del empleo en la construcción (-11,6% interanual), 2,5 p.p. más intensa que la correspondiente al trimestre anterior. En el sector industrial, sin embargo, se apreció una moderación en el ritmo interanual de destrucción de empleo (hasta el -3,4%, seis décimas inferior a la mostrada en el trimestre previo). En los servicios de

mercado, el empleo se contrajo un 0,3% en términos interanuales, siendo destacable la trayectoria positiva registrada en las ramas de hostelería, en las actividades de transporte y almacenamiento, y en las actividades financieras y de seguros.

Atendiendo al tipo de empleo, en el primer trimestre del año se produjo un menor descenso de los asalariados, que retrocedieron un 0,4%, 1 p.p. menos que en el trimestre anterior, mientras que el colectivo de no asalariados intensificó levemente su caída, hasta el -0,7%. Respecto a los primeros, los asalariados con un contrato temporal mostraron una mejor evolución, con un crecimiento interanual del 5,0%, encadenando ya dos trimestres consecutivos de avance, mientras que los asalariados con contrato indefinido mantienen un perfil descendente, si bien moderaron su caída, hasta el -1,9%.

En cuanto a la oferta de trabajo, la población activa (suma de la población ocupada y parada) continúa retrocediendo en el primer trimestre (-1,8% en tasa interanual). Esta pérdida de fuerza laboral fue consecuencia de un descenso en la población mayor de 16 años y de un nuevo descenso de la tasa de actividad, hasta el 59,5%. En esta reducción tuvo especial incidencia la evolución negativa de la población activa extranjera, especialmente de extracomunitarios, que mantienen un significativo descenso, acentuado desde 2012. Asimismo, destaca la salida del mercado laboral español de los más jóvenes –entre 16 y 29 años–, para quienes la tasa de actividad se situó en el 58,1%, dos puntos por debajo de su valor hace un año (en cambio, para el resto de colectivos se mantuvo prácticamente estable). Sin duda, este retraimiento de la población activa, junto con la mejora relativa en el comportamiento del empleo, contribuyeron a que el número de desempleados se redujese en 345.000 personas respecto al mismo periodo del año anterior (-5,5%). Por su parte, la tasa de paro se situó en el 25,9%, un punto menos que la observada hace un año.

Junto con el mercado de trabajo y la corrección de los desequilibrios público y exterior, la otra fuente de atención prioritaria en el caso de la economía española es la evolución del sector financiero. Como es sabido, la fuerte expansión experimentada por el crédito en los años previos a la crisis financiera llevó a que el endeudamiento agregado de las sociedades no financieras alcanzara un nivel muy elevado, superando ampliamente, en términos del PIB, las cifras de las principales economías de la Zona Euro. Sin embargo, desde 2009, la deuda de este sector ha registrado un perfil descendente. Así, el crédito bancario concedido por las entidades residentes (que constituye la principal vía de financiación de las compañías, especialmente de las de menor dimensión) ha acumulado una reducción del 23,0% hasta abril de 2014 (según cálculos del Banco de España –dicha variación está corregida de fallidos y de los efectos de la transferencia de préstamos a la Sareb–).



Trayectoria trimestral del empleo en la economía española

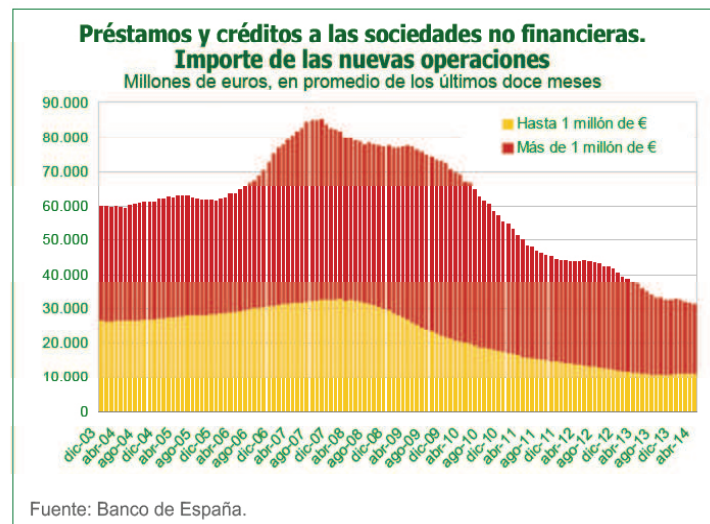
Tasas de variación interanual en %	I Tr. 2013	II Tr. 2013	III Tr. 2013	IV Tr. 2013	I Tr. 2014
Ocupados	-4,1	-3,4	-2,5	-1,2	-0,5
Asalariados	-5,0	-4,4	-3,0	-1,4	-0,4
Por duración de contrato					
Indefinidos	-3,0	-3,7	-3,2	-2,4	-1,9
Temporales	-11,4	-6,6	-2,2	2,3	5,0
Por duración de jornada					
Jornada completa	-7,4	-6,4	-4,7	-2,9	-0,9
Jornada parcial	8,5	6,6	6,5	6,5	1,9
No asalariados	0,1	1,7	0,0	-0,3	-0,7
Ocupados por ramas de actividad					
Agricultura (1)	-6,1	4,3	-2,1	0,4	12,9
Industria (2)	-5,2	-5,3	-6,1	-4,0	-3,4
Construcción (3)	-11,3	-14,1	-10,6	-9,1	-11,6
Servicios	-3,2	-2,4	-1,1	-0,1	0,2
De mercado (4) (a)	-1,6	-1,2	-0,3	0,6	-0,3
De no mercado (a)	-6,6	-5,3	-3,2	-1,7	1,5
Economía de mercado (1 + 2 + 3 + 4)	-3,4	-2,8	-2,3	-1,0	-1,0
Ocupados por nivel de formación					
Estudios bajos	-14,4	-12,3	-11,7	-7,5	-13,0
Estudios medios	-3,5	-3,0	-2,4	-1,1	0,4
Estudios altos	-1,7	-0,9	0,6	0,7	1,7
Ocupados por nacionalidad					
Nacionales	-3,6	-2,9	-1,4	-0,1	0,7
Extranjeros	-7,9	-6,7	-10,2	-9,5	-9,2
Ocupados (variación interanual en miles de personas)	-735,0	-598,0	-438,0	-204,0	-80,0
Tasa de empleo (de 16 a 64 años) (%)	54,9	55,5	56,0	55,9	55,4

(a) Servicios de no mercado engloban los sectores de Administración Pública y Defensa, Seguridad Social Obligatoria, Educación, y Actividades Sanitarias y Servicios Sociales. Los restantes servicios integran los servicios de mercado.
Fuente: EPA (INE) y Banco de España.

Tras la importante reforma del sistema bancario nacional (dentro del marco del programa de asistencia financiera que se inició en 2012 y que concluyó con éxito en enero de 2014), se han alcanzado mayores niveles de saneamiento financiero, situación que, sin embargo, aún no se ha reflejado suficientemente en la concesión de préstamos al sector privado. Así, según el Gobernador del Banco de España, la situación cíclica de la economía española –y la experiencia histórica disponible– apuntan a que aún serán necesarios algunos trimestres más de crecimiento económico antes de que, a escala agregada, el crédito vuelva a mostrar tasas positivas de crecimiento.

Asimismo, la lentitud en esta transmisión responde al necesario proceso de corrección del sobreendeudamiento privado, en el que aún están envueltos los hogares y, sobre todo, el conjunto de las empresas españolas. No obstante, conviene subrayar que en los últimos meses se vienen apreciando síntomas de mejoría en este apartado, ya que el crédito a las empresas se viene contrayendo a tasas cada vez menores, un cambio de trayectoria que resulta más visible en el caso de los préstamos y créditos para nuevas operaciones, y en especial, en aquellas con un importe inferior al millón de euros.

Centrando la atención en el desequilibrio de las cuentas públicas, conviene recordar que 2013 se cerró con un déficit del 6,6% del PIB, una vez descontados los efectos extraordinarios de las ayudas a las instituciones financieras, es decir, tan sólo una décima por encima del objetivo fijado. Esta corrección del déficit público ha sido una de las

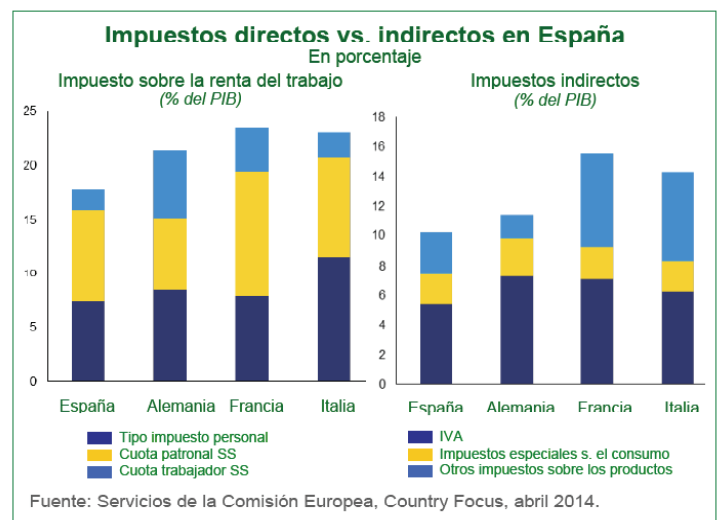
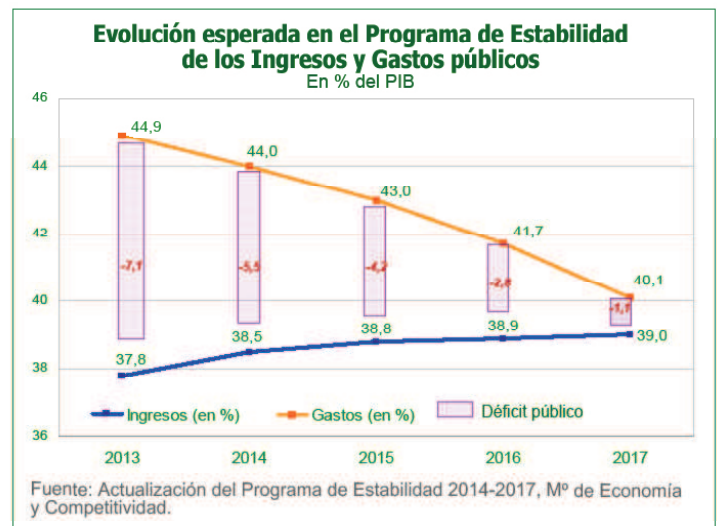
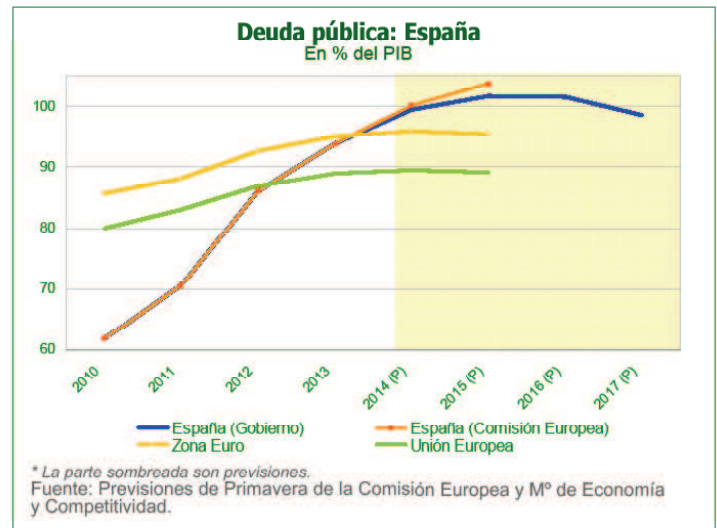


prioridades de la política económica española y, entre 2009 y 2013, el saldo negativo presupuestario se ha reducido en 4,5 p.p. El esfuerzo ha sido visible en el pasado año, 2013, primer ejercicio completo de aplicación de los mecanismos de la Ley de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera, aprobada en 2012. Dicho esfuerzo se constata, de forma significativa, en la evolución del saldo primario estructural (saldo ajustado de ciclo y excluyendo el pago de intereses) que registró una corrección de 1,2 p.p. del PIB.

Sin embargo, los elevados niveles de déficit y deuda pública (esta última alcanzaba el 93,9% del PIB en 2013) aún exigirán importantes esfuerzos, a fin de asegurar la sostenibilidad de las finanzas públicas y reforzar la credibilidad del proceso de ajuste. El nuevo Programa de Estabilidad, presentado el pasado 30 de abril, prevé –de acuerdo con un escenario de supuestos sobre el contexto económico y financiero internacional– que la deuda pública se sitúe en el entorno del 100% en 2014, para alcanzar un máximo en 2015 (101,7%) y, a partir de entonces, empezar a descender.

Para ello, los planes del Ejecutivo contemplan mantener el perfil descendente del déficit público, cuyo objetivo para 2014 se establece en el -5,5% del PIB, considerando un menor gasto en subsidios por desempleo y un aumento de la recaudación por IVA. El horizonte temporal que contempla el Programa de Estabilidad presentado a Bruselas se prolonga hasta 2017, fecha para la que se prevé que el desequilibrio fiscal sea del -1,1%, centrándose el ajuste de los próximos años en la reducción del gasto público (que pasaría del 44,9% del PIB en 2013 al 40,1% del PIB en 2017), y en un aumento moderado de los ingresos del Estado con relación al PIB (del 37,8% al 39,0% entre 2013 y 2017).

De acuerdo con estos compromisos de la economía española (recogidos en el Programa de Estabilidad), la presentación del Anteproyecto de Ley de reforma tributaria, que adelantó a finales de junio el Gobierno de España y que, a priori, recoge una rebaja de impuestos, ha suscitado ciertas dudas en la Comisión Europea. Al mismo tiempo, también es objeto de controversia el hecho de que, a falta de conocer las enmiendas que se produzcan en el texto legal definitivo, el documento presentado por el Ejecutivo se aleja, en parte, de las principales recomendaciones efectuadas por la Comisión Europea, el FMI, la OCDE o el propio Comité de Expertos, que apuntaban hacia un aumento de la imposición indirecta frente a la imposición directa, a través de subidas de IVA, de impuestos especiales y en materia medioambiental, así como una reducción de cotizaciones sociales –con el objetivo de conseguir una devaluación fiscal que alentase la competitividad exterior–. En una comparación con los sistemas fiscales de otras grandes economías de la UEM (Alemania, Francia o Italia), resulta evidente que el peso de las figuras impositivas indirectas en España es inferior al promedio europeo.



Reforma de las Administraciones Públicas

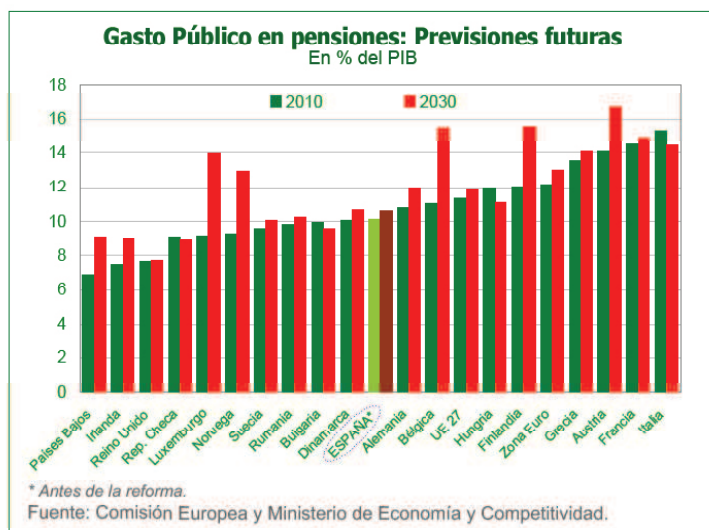
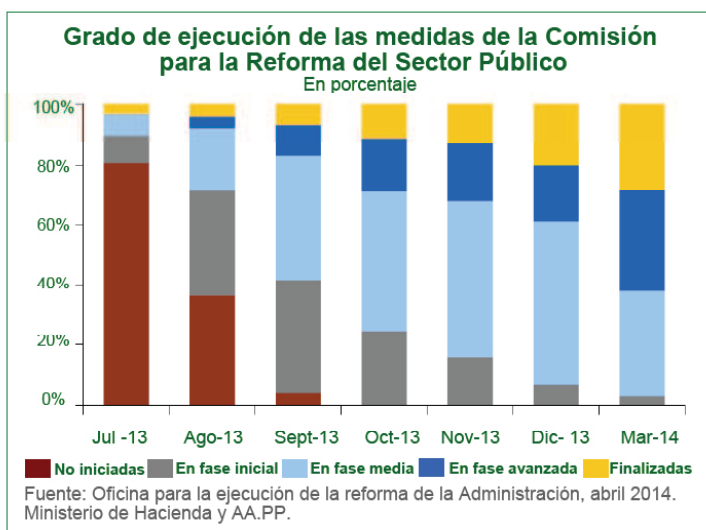
La reforma tributaria se enmarca en un proceso más ambicioso en el que España está comprometida con Europa y de cuyo seguimiento también se ocupa la OCDE¹, como es la reforma del sistema de gobernanza económica y fiscal en la Unión Europea, mediante el fortalecimiento de los mecanismos de coordinación, supervisión y vigilancia de las políticas presupuestarias y macroeconómicas de los Estados miembros. De este modo, en octubre de 2012, el Consejo de Ministros de España publicó el Acuerdo para crear la Comisión para la Reforma de las Administraciones Públicas (CORA), cuyo mandato era generar propuestas para que las administraciones públicas fueran más austeras, útiles y efectivas. Se trata, por lo tanto, de un componente importante de las reformas estructurales dirigidas a fomentar una mayor eficiencia y competitividad de la economía que garanticen una recuperación sostenida.

Las propuestas se centran en cuatro grandes áreas, tratando de alcanzar ganancias en profesionalización de la política y funciones administrativas en todos los niveles de gobierno: *i)* aclarar las responsabilidades de las Administraciones regionales y locales, para evitar duplicidades; *ii)* simplificación y racionalización administrativa; *iii)* gestión de servicios y medios comunes para asegurar la disciplina financiera y fiscal; y *iv)* administración institucional para promover la regulación de negocios.

El último informe trimestral de seguimiento de las medidas de la Comisión para la Reforma de las Administraciones Públicas

(publicado en abril de 2014), señala que el número de medidas ultimadas en el primer trimestre de 2014 es de 19; el total de medidas completadas, acumulado hasta la fecha, es de 63, lo que supone el 28,5% de cumplimiento de las medidas, aumentando además el total de medidas emprendidas, con un total de 221 medidas en ejecución o finalizadas.

Entre las actuaciones llevadas a cabo en los últimos meses, podrían destacarse las que afectan al gasto en pensiones, en cuyo ámbito –además de la Ley de Desindexación, para evitar efectos inflacionarios de segunda vuelta– se ha llevado a cabo la regulación del factor de sostenibilidad. Esta reforma estructural incluye los aspectos relativos a la revalorización de las pensiones y a la introducción del factor del índice de vida, a través de la Ley 22/2013, cuyo objetivo es responder plenamente a la necesidad de garantizar la solvencia y estabilidad del sistema de pensiones, evitando las congelaciones o los aumentos no justificados. El nuevo sistema está basado en la evolución tendencial de los ingresos por cotizaciones y los gastos y, de acuerdo con el texto legal que entró en vigor en diciembre de 2013, existen dos elementos o criterios a los que las pensiones estarán vinculados: uno, el factor de actualización anual que vincula las pensiones a la situación financiera del sistema de pensiones, el número de pensionistas y la pensión media y, en segundo lugar, la esperanza de vida, que entrará en vigor en 2019, factor éste que será revisado cada 5 años.



¹ Estudios de Gobernanza Pública de la OCDE. "España: de la Reforma Administrativa a la mejora continua". Marzo de 2014.

Cuadro macroeconómico previsto por el Gobierno 2014-2017

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

	2013	2014	2015
Gasto en consumo final nacional privado	-2,1	1,4	1,8
Gasto en consumo final de las AA.PP.	-2,3	-1,3	-1,9
Formación bruta de capital fijo	-5,1	0,5	3,0
Bienes de equipo y otros productos	1,7	5,5	4,5
Construcción	-9,6	-3,3	1,8
Demanda Nacional (contribución al crecimiento del PIB)	-2,7	0,7	1,2
Exportación de bienes y servicios	4,9	5,0	6,1
Importación de bienes y servicios	0,4	3,6	5,0
Saldo exterior (contribución al crecimiento del PIB)	1,5	0,6	0,5
PIB real	-1,2	1,2	1,8
Deflactor del PIB	0,6	0,5	0,8
Deflactor del consumo privado	1,3	0,3	0,9
Empleo total	-3,4	0,6	1,2
Tasa de paro (% población activa)	26,1	24,9	23,3
Cap(+)/Nec.(-) financiación de las AA.PP. (% PIB)	-6,6	-5,5	-4,2
Cap(+)/Nec.(-) financiación frente al Resto del Mundo (% PIB)	1,5	2,0	2,4

Fuente: INE y Ministerio de Economía y Competitividad. Publicado el 30 de abril de 2014.

En cualquier caso, el amplio programa de reformas estructurales presentado a finales de abril en el Programa Nacional de Reformas de 2014, será objeto de seguimiento por parte de la Comisión Europea, que dará cuenta de su grado de ejecución en los exámenes exhaustivos realizados de conformidad con el Reglamento (UE) nº 1176/2011, relativo a la prevención y corrección de los desequilibrios macroeconómicos, así como se reflejará en la próxima actualización de las previsiones para España.

ECONOMÍA ANDALUZA

10

5



II. Economía Andaluza

En el primer trimestre de 2014, el PIB regional ha experimentado un crecimiento del 0,7% respecto al trimestre anterior (0,4% en España), frente al 0,1% del cuarto trimestre de 2013, lo que supone el tercer aumento trimestral consecutivo. En términos interanuales también se ha producido un crecimiento del 0,7%, dos décimas superior al registrado en el conjunto nacional, siendo éste el primer avance interanual que registra el PIB andaluz desde el segundo trimestre de 2008. Asimismo, el empleo (medido en términos de puestos de trabajo de la Contabilidad Regional) ha crecido un 2,5% con relación al primer trimestre de 2013 (tras seis años de descensos) debido, principalmente, al fuerte repunte de la ocupación en el sector agrario.

Como consecuencia de este crecimiento más intenso del empleo que de la producción, el PIB por ocupado habría experimentado un descenso cercano al 2,0%, después de crecer ininterrumpidamente desde finales de 2006. Por su parte, el coste laboral por unidad de producto (CLU) ha vuelto a descender, ya que la caída de la productividad aparente del factor trabajo ha coincidido con un descenso más intenso en la

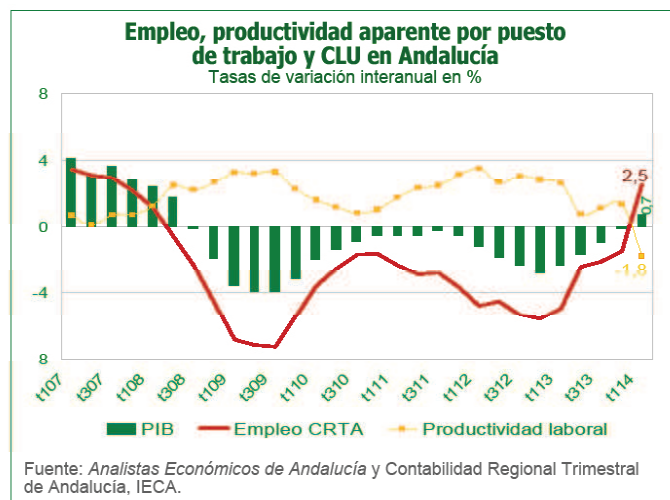
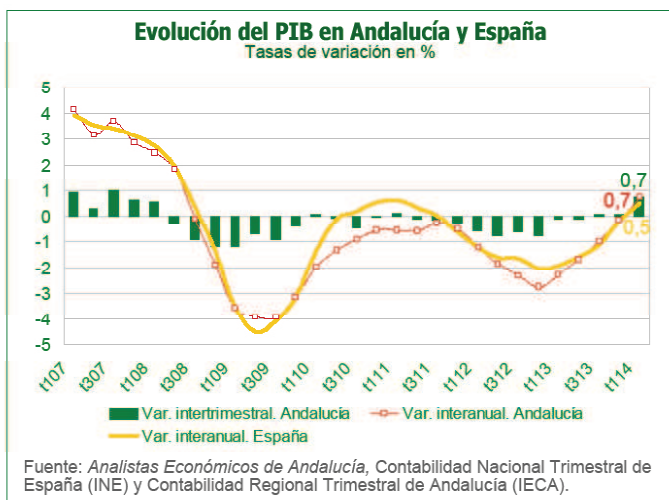
Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía

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

	2012	2013	Tasa intertrimestral				Tasa interanual			
			II Tr. 2013	III Tr. 2013	IV Tr. 2013	I Tr. 2014	II Tr. 2013	III Tr. 2013	IV Tr. 2013	I Tr. 2014
Índices de volumen encadenados. Demanda y Oferta										
Gasto en consumo final regional	-3,5	-2,1	0,1	0,8	-0,4	0,8	-3,1	-0,7	-0,1	1,2
Hogares	-3,0	-2,2	0,4	-0,7	1,7	0,1	-3,0	-1,7	0,6	1,5
AA.PP. e ISFLSH	-4,9	-1,9	-0,7	4,5	-5,5	2,6	-3,4	1,9	-2,0	0,5
Formación bruta de capital	-7,6	-4,8	-1,6	-0,1	-1,5	2,1	-5,1	-3,6	-3,2	-1,2
Demanda regional ⁽¹⁾	-4,8	-2,8	--	--	--	--	-3,8	-1,3	-0,7	0,9
Exportaciones	3,0	2,1	2,1	-0,5	-3,0	3,1	2,6	-0,3	1,8	1,5
Importaciones	-3,2	-1,3	1,6	0,7	-3,9	3,3	-1,9	-0,8	0,4	1,5
Producto Interior Bruto a precios mercado	-2,0	-1,3	-0,1	0,1	0,1	0,7	-1,7	-1,0	-0,2	0,7
Agricultura, ganadería y pesca	-11,5	8,0	-1,8	1,1	2,0	8,3	6,0	11,6	8,5	9,7
Industria	-1,0	-5,2	4,4	2,5	-4,6	-0,2	-6,4	-3,2	-0,8	1,9
Construcción	-9,0	-5,9	-0,7	-0,9	-0,6	-3,6	-6,1	-5,2	-5,1	-5,7
Servicios	-0,2	-0,6	-0,4	-0,4	0,9	0,2	-0,9	-0,9	0,2	0,4
Comercio, transporte y hostelería	1,0	-1,0	1,1	-0,4	-0,2	0,0	-0,9	-0,9	-0,3	0,4
Información y comunicaciones	-1,6	-1,6	1,1	0,8	-0,1	-1,1	-1,0	-1,0	0,0	0,8
Actividades financieras y de seguros	-2,9	-3,3	-0,6	-1,5	0,6	-0,9	-3,7	-3,1	-2,1	-2,5
Actividades inmobiliarias	0,6	1,0	0,2	0,5	0,3	0,2	1,0	1,1	1,3	1,3
Actividades profesionales	-2,7	-1,2	-0,7	-0,9	3,5	-0,5	-1,0	-2,6	1,6	1,5
Admón. Pública, sanidad y educación	-0,7	-0,7	-2,3	-0,7	2,1	1,1	-1,8	-1,1	0,0	0,1
Actividades artísticas, recreativas y otros	0,7	1,4	-0,1	0,2	-0,2	0,3	2,1	0,8	0,4	0,2
Impuestos netos sobre productos	-5,0	-1,4	-2,0	0,9	-1,0	4,7	-1,1	-0,9	-1,4	2,5
Precios corrientes. Renta										
Remuneración de los asalariados	-8,5	-4,5	0,2	0,8	-3,3	2,3	-6,1	-3,0	-0,1	-0,1
Excedente de explotación bruto/Renta mixta bruta	4,7	1,9	-1,4	0,4	1,9	-1,6	2,5	0,7	-1,1	-0,7
Impuestos netos sobre la producción y las importaciones	0,3	5,0	-4,0	0,2	0,8	5,9	9,7	4,0	5,9	2,6
Puestos de trabajo totales	-5,1	-2,8	1,9	-0,9	-0,8	2,3	-2,4	-2,1	-1,5	2,5
Asalariados	-6,2	-3,8	1,8	-1,5	-0,4	2,8	-3,6	-3,2	-2,3	2,7
Remuneración media por asalariado	-2,5	-0,7	-1,5	2,3	-2,9	-0,5	-2,6	0,2	2,2	-2,7

(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.



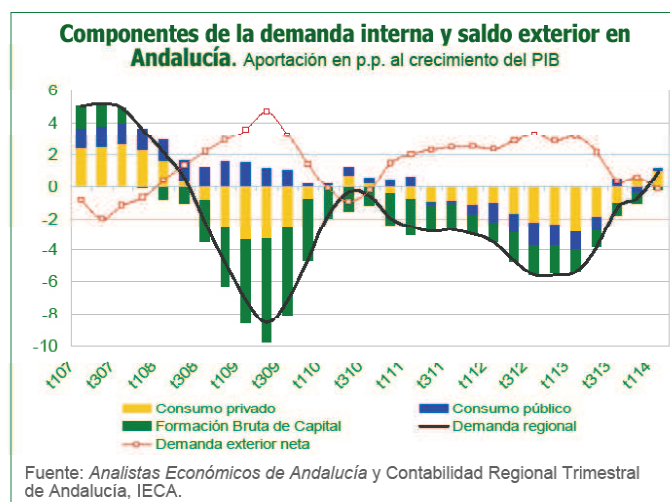
remuneración media por asalariado. En concreto, la remuneración media habría descendido en Andalucía un 2,7% en términos interanuales, dado que mientras el número de asalariados ha crecido un 2,7%, la remuneración total habría disminuido un 0,1%.

Demanda regional y exterior

Por primera vez desde mediados de 2008, la **demanda interna** ha supuesto una contribución positiva al crecimiento del PIB andaluz, en concreto de 0,9 p.p., frente a la aportación negativa que había supuesto en el último trimestre de 2013 (-0,7 p.p.). Dicha contribución ha sustentado el crecimiento del PIB. Atendiendo a sus distintos componentes, tanto el gasto en consumo final como la formación bruta de capital han experimentado aumentos trimestrales en los tres primeros meses del año, frente al descenso observado a finales de 2013.

El gasto en consumo final ha mostrado una variación trimestral del 0,8%, siendo más moderado el crecimiento del consumo de los hogares (0,1% respecto al último trimestre del pasado año). Pese a ello, el consumo privado habría crecido un 1,5% respecto al primer trimestre de 2013, en línea con el crecimiento estimado para España (1,6%), aportando al crecimiento del PIB en Andalucía en torno a un punto porcentual, frente a los 0,4 p.p. del trimestre anterior.

Por su parte, el gasto en consumo de las Administraciones Públicas, que representa alrededor de una cuarta parte del PIB regional, ha experimentado un aumento trimestral del 2,6%, frente al descenso del 5,5% del trimestre anterior. De este modo, la variación interanual ha quedado situada en el 0,5%, mientras que en el cuarto trimestre de 2013 se produjo un descenso del 2,0%, de forma que el gasto en consumo de las AA.PP. habría contribuido levemente al crecimiento del PIB andaluz en el primer trimestre de 2014 (0,1 p.p.).

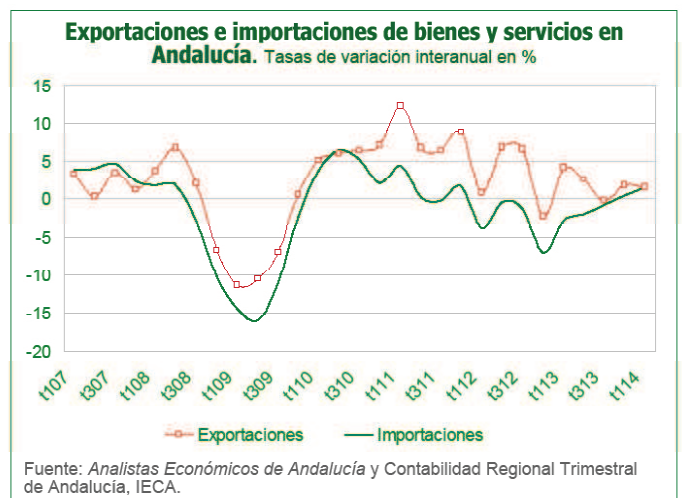
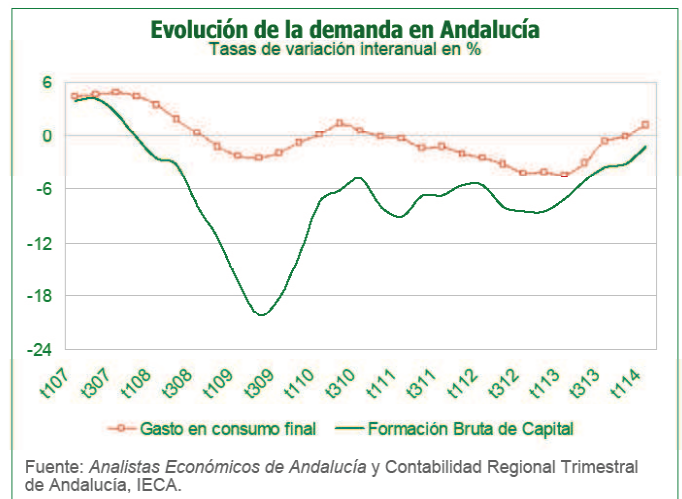
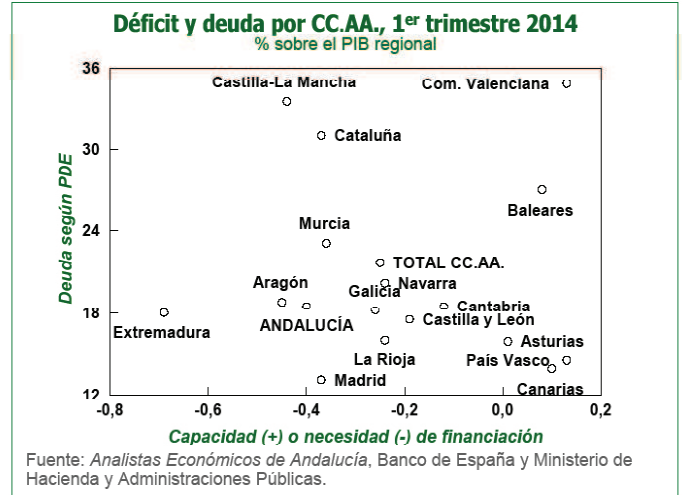


Respecto a las AA.PP., cabe señalar que el pasado 30 de abril el Gobierno presentó la Actualización del Programa de Estabilidad 2014-2017, en el que se establecen los objetivos del proceso de consolidación fiscal para dicho periodo. Así, el Programa señala un objetivo de déficit público del 5,5% del PIB para este año 2014 (tras el déficit del 6,6% registrado en 2013, si se excluye el impacto de las ayudas a entidades financieras), que disminuiría paulatinamente hasta situarse en el 1,1% en 2017. De este modo, se cumpliría con la senda aprobada por el Consejo Europeo en junio de 2013, que establece 2016 como plazo límite para la situación de déficit excesivo (superior al 3,0% del PIB), estimando el Gobierno un déficit del 2,8% para dicho año.

El déficit conjunto de la Administración Central, Comunidades Autónomas y Seguridad Social, correspondiente al primer trimestre de 2014, se ha situado en 7.024 millones de euros, un 15,3% inferior al del mismo periodo del año anterior, lo que supone el 0,67% del PIB, frente al 0,81% del primer trimestre de 2013. En el caso de las CC.AA., el déficit alcanza los 2.551 millones en términos de Contabilidad Nacional, cuantía que representa el 0,25% del PIB, 0,12 p.p. superior al registrado hasta marzo de 2013 (0,13%), aunque hay que tener en cuenta que en marzo de 2014 las CC.AA. recibieron 372 millones menos de anticipos a cuenta del sistema de financiación. En lo que se refiere a la Comunidad Autónoma andaluza, su necesidad de financiación ha ascendido hasta marzo a 567 millones de euros, el 0,4% del PIB. Por su parte, la deuda pública ha alcanzado los 25.612 millones de euros, según el Banco de España, lo que representa el 18,5% del PIB regional, ratio inferior al del conjunto de las CC.AA. (21,7%).

En cuanto a la formación bruta de capital, se mantiene la senda descendente iniciada a finales de 2007, de forma que la inversión se ha reducido casi en un 41,0% respecto al primer trimestre de dicho año. Pese a ello, su ritmo de descenso se ha atenuado en los últimos trimestres, disminuyendo en el primer trimestre de 2014 un 1,2% en términos interanuales, dos puntos menos que en el trimestre anterior, lo que ha supuesto una detracción al crecimiento del PIB regional de 0,2 p.p., 0,4 puntos menos intensa que la correspondiente al trimestre anterior.

La aportación positiva de la demanda interna ha logrado compensar el retroceso del **saldo exterior**, que ha supuesto, por primera vez desde el tercer trimestre de 2010, una contribución negativa al PIB (de 0,2 p.p.), mientras que en el anterior trimestre aportó 0,5 puntos al crecimiento regional. Esta trayectoria, similar a la registrada por la economía española, coincide con un crecimiento más moderado de las exportaciones de bienes y servicios (1,5% interanual en el primer trimestre del año), así como con un aumento algo más intenso de las importaciones (1,5%, frente al 0,4% del trimestre anterior), sin duda relacionado con la recuperación de la demanda interna.



Exportaciones e importaciones de mercancías en Andalucía, enero-abril de 2014

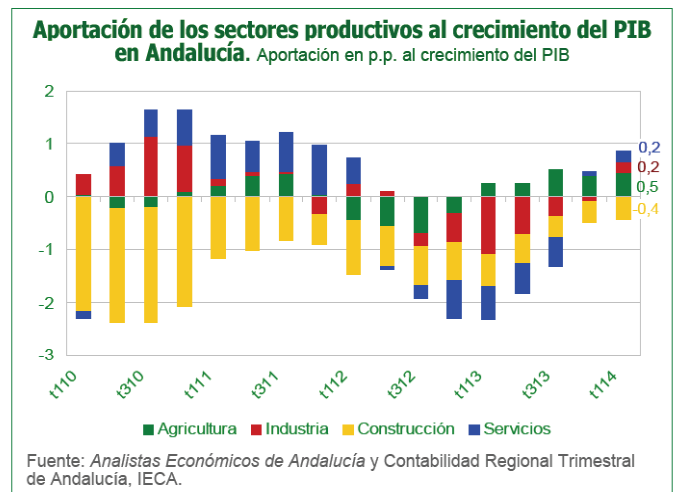
	Exportaciones			Importaciones		
	Millones de euros	% s/total	Variación interanual en %	Millones de euros	% s/total	Variación interanual en %
Alimentos	3.192,6	34,6	20,7	853,1	7,9	-19,3
Productos energéticos	1.490,7	16,1	5,1	6.678,5	62,2	2,6
Materias primas	626,6	6,8	-6,5	806,7	7,5	-8,9
Semimanufacturas	1.447,3	15,7	3,2	976,1	9,1	0,3
Bienes de equipo	1.090,1	11,8	-50,5	991,2	9,2	62,5
Sector automóvil	100,1	1,1	5,4	47,9	0,4	21,6
Bienes de consumo duradero	63,9	0,7	-28,8	51,1	0,5	9,1
Manufacturas de consumo	206,8	2,2	7,6	308,2	2,9	14,8
Otras mercancías	1.017,9	11,0	12,5	25,0	0,2	44,6
Total	9.236,0	100,0	-4,0	10.737,8	100,0	3,2

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

Atendiendo únicamente a las exportaciones de bienes, y según los últimos datos publicados por la Secretaría de Estado de Comercio, el valor de las ventas andaluzas al exterior ha descendido hasta abril un 4,0% (en España han crecido un 1,4%), mientras que en el mismo periodo de 2013 se produjo un incremento del 14,3%. Este comportamiento se ha debido, en gran medida, a la trayectoria de las exportaciones de bienes de equipo, cuyo valor exportado ha descendido un 50,5% respecto al primer cuatrimestre del pasado año, cuando mostraron un fuerte incremento debido a las ventas de maquinaria de obras públicas. Sin embargo, las exportaciones de alimentos (algo más de un tercio del valor exportado por Andalucía) han aumentado casi un 21,0% con relación al mismo periodo de 2013, destacando el aumento de las ventas de grasas y aceites (superior al 75,0%), especialmente de aceite de oliva. Alrededor de un 55,0% de las exportaciones andaluzas se han destinado a la UE, aumentando en este caso las ventas un 3,6%, de forma que el descenso de las exportaciones estaría más relacionado con el menor dinamismo de las economías emergentes. Por su parte, las importaciones habrían crecido un 3,2%, alcanzando el déficit comercial los 1.501,7 millones de euros, un 91,0% superior al de un año antes.

Sectores productivos

Desde el punto de vista de la oferta, el crecimiento trimestral de la producción andaluza en el primer trimestre de 2014 se ha debido fundamentalmente al intenso crecimiento del VAB en el sector agrario, así como al avance –más moderado– del sector servicios, aumentos que han logrado compensar las caídas registradas en la actividad industrial y la construcción. En términos interanuales, sin embargo, sólo la construcción habría experimentado un descenso del VAB (-5,7%), más acentuado incluso que el registrado en el trimestre anterior, en tanto que

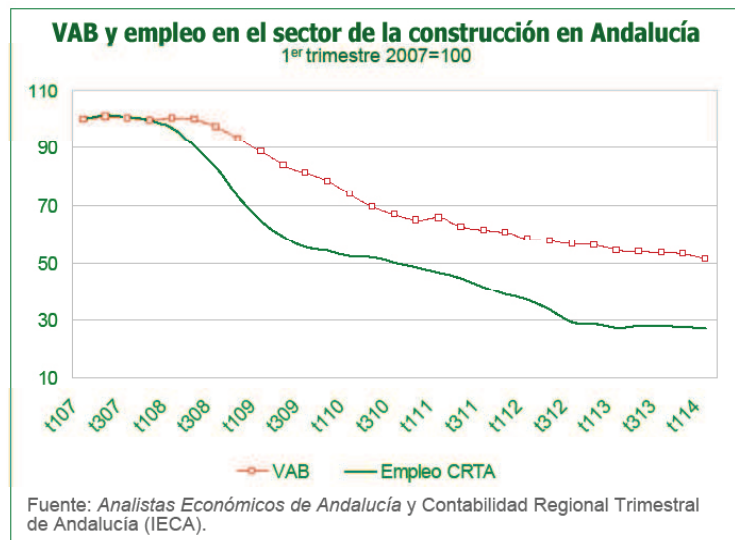
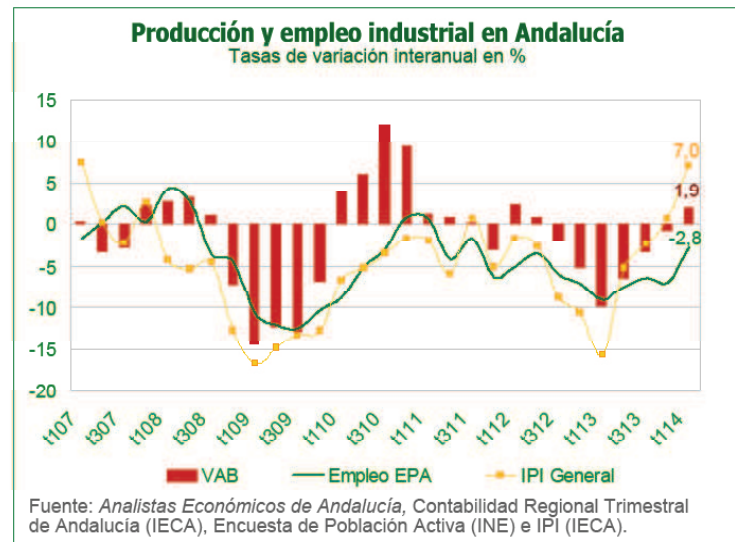
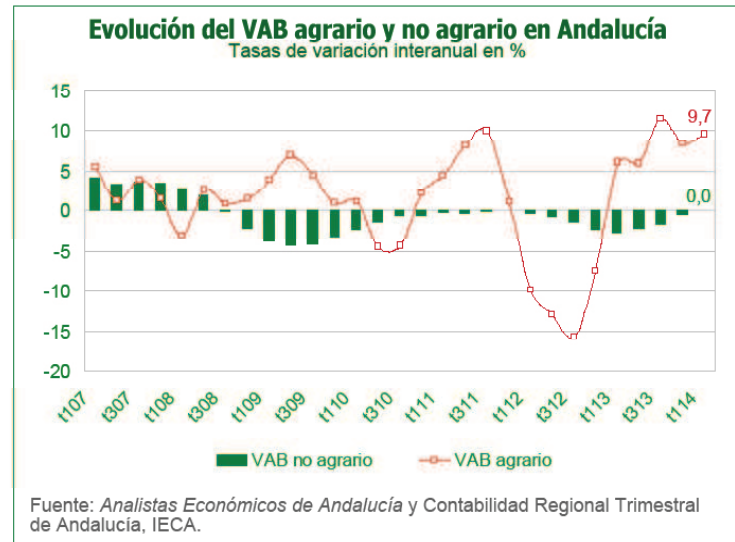


en el resto de sectores se habrían producido aumentos, especialmente acusado en el caso de la agricultura, cuya contribución al crecimiento del PIB habría sido de 0,5 p.p., frente a los 0,2 p.p. del sector servicios y la industria.

Concretamente, el VAB del **sector agrario** habría crecido un 8,3% en el primer trimestre de 2014 respecto al trimestre anterior, aumento aún más acusado que el observado en el mismo periodo de 2013, de ahí que el crecimiento en términos interanuales se haya intensificado en los tres primeros meses del año, creciendo el VAB del sector un 9,7% (1,2 puntos más que en el cuarto trimestre de 2013). Así, este sector ha sido el principal responsable del crecimiento del PIB regional ya que, mientras que el conjunto del VAB ha crecido un 0,5% en términos interanuales, el VAB no agrario se habría mantenido estable. Este intenso crecimiento de la actividad agraria se ha reflejado en el mercado de trabajo, creciendo más de un 40,0% los puestos de trabajo en el sector (según cifras de la Contabilidad Regional).

Después de año y medio de descensos consecutivos, el **VAB industrial** ha experimentado un crecimiento del 1,9% respecto al primer trimestre de 2013, dado que el descenso trimestral del primer trimestre de 2014 (-0,2%) ha sido más moderado que el registrado a principios del pasado año. Pese a ello, el empleo ha vuelto a mostrar un descenso en términos interanuales, del -2,8%, aunque con relación al cuarto trimestre de 2013 el número de puestos de trabajo en la industria habría crecido un 1,5%. También los índices de producción industrial han mostrado en los primeros meses del año un buen comportamiento, creciendo el índice general un 5,1% hasta abril (2,1% en España) y destacando el crecimiento en la producción de bienes de consumo (superior al 20,0%).

En cuanto a la **construcción**, el VAB ha mostrado un nuevo descenso en los tres primeros meses de 2014, disminuyendo un 5,7% respecto al primer trimestre de 2013, un descenso seis décimas más acusado que el observado a finales del pasado año, de forma que el VAB del sector se ha reducido casi un 49,0% desde el primer trimestre de 2007. Sin embargo, el número de puestos de trabajo habría descendido sólo un 0,2% en términos interanuales, lo que supone la caída más moderada desde finales de 2007, en un sector que ha perdido alrededor de 371.000 puestos de trabajo desde el segundo trimestre de ese mismo año, cuando se alcanzó la máxima ocupación en el sector. Por otra parte, la actividad podría mejorar en los próximos meses, a tenor del fuerte crecimiento que ha mostrado la licitación pública en los cuatro primeros meses del año, si bien, en el caso del subsector residencial, los visados de dirección de obra siguen anticipando caídas en la actividad, al disminuir la superficie a construir un 27,0% en el primer trimestre del año, en términos interanuales, aunque no hay que olvidar que



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
2013	32.183	10.217	-21.966	146.988
Enero-marzo 2014	7.799	1.792	-6.007	140.981

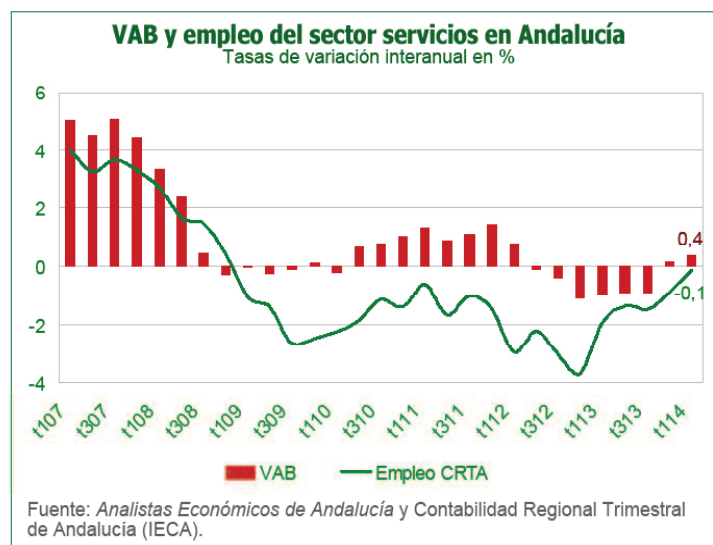
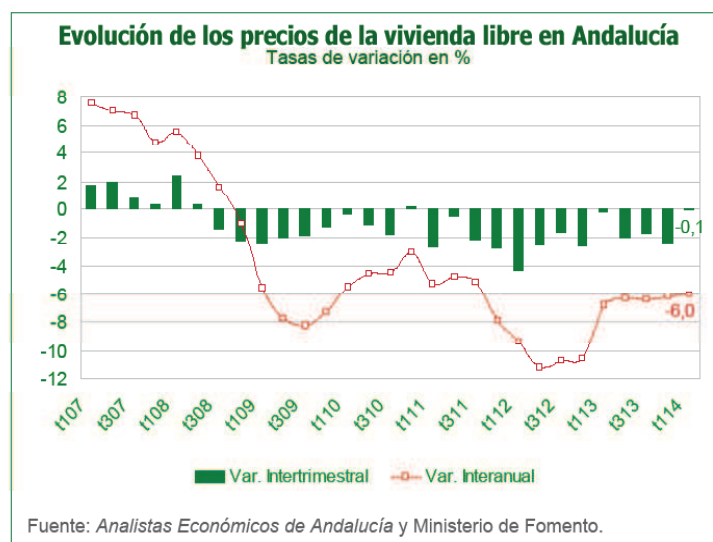
(1) Los datos de viviendas vendidas en 2006 corresponden al número de transacciones inmobiliarias del Ministerio, y el resto a la estadística de transmisiones de derechos de la propiedad del INE.

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

esto se produce en un contexto en el que sigue reduciéndose el stock de vivienda nueva pendiente de venta.

En lo referente a la demanda, los principales indicadores arrojan una trayectoria contrapuesta. Así, mientras que el número de compraventas arroja un descenso del 18,0% en el primer trimestre del año, en términos interanuales (según la Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad del INE), si se consideran los últimos datos publicados por el Ministerio de Fomento las transacciones habrían crecido alrededor de un 45,0%. Atendiendo a estos últimos datos, un 83,1% de estas transacciones han correspondido a vivienda usada, creciendo este tipo de compraventas un 47,8%, frente al 34,3% de las de vivienda nueva. En cuanto a los precios, los últimos resultados publicados muestran una caída del 6,0% interanual en el precio de la vivienda libre (-3,8% en España), si bien la tendencia observada parece anticipar que el proceso de ajuste podría completarse a lo largo de 2014, al menos a nivel agregado, dado que los precios se han mantenido prácticamente estables respecto al cuarto trimestre de 2013.

El VAB del **sector servicios** ha crecido un 0,2% en términos intertrimestrales, debido principalmente al aumento observado en la rama de Administración Pública, sanidad y educación, y, en menor medida, en las de Actividades artísticas, recreativas y otros servicios y Actividades inmobiliarias. Dicho incremento ha sido dos décimas superior al registrado en el primer trimestre de 2013, de ahí que la variación interanual haya quedado situada en el 0,4% en el primer trimestre de 2014, frente al 0,2% del último trimestre de 2013. En este caso, sólo la rama de Actividades financieras y de seguros ha registrado un descenso interanual (-2,5%), creciendo el VAB en el resto de ramas, aunque por su aportación al crecimiento del primer trimestre cabría resaltar los aumentos registrados en Actividades inmobiliarias, Actividades profesionales y Comercio, transporte y hostelería.

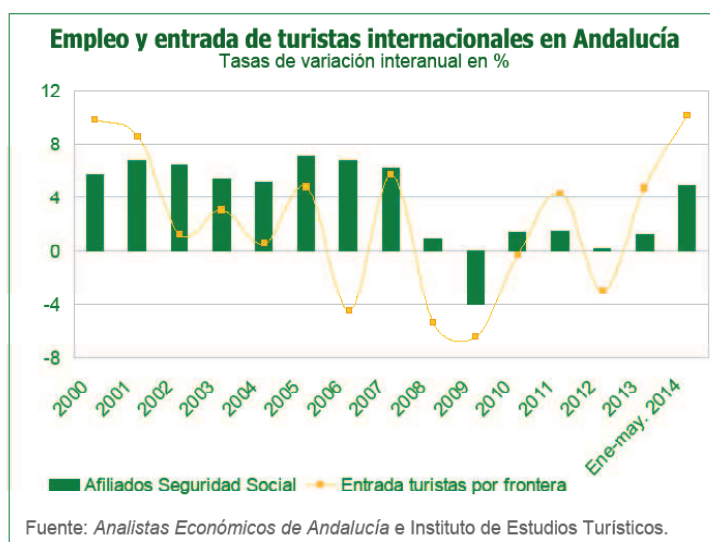
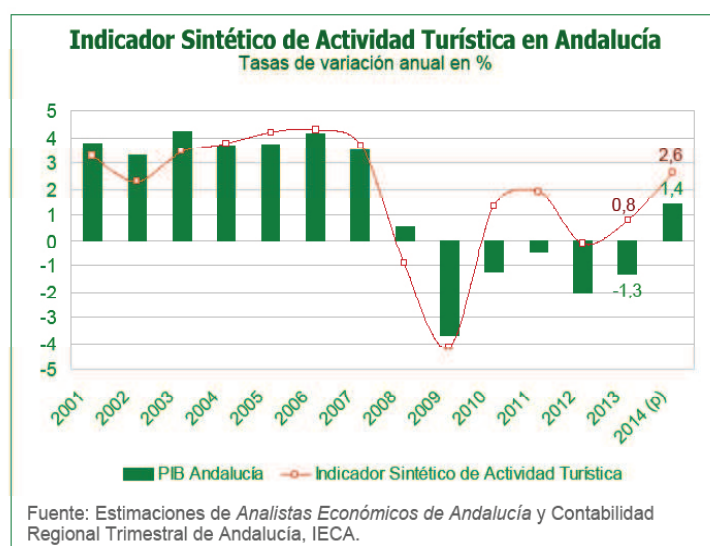


A su vez, el número de puestos de trabajo ha aumentado casi un 1,0% respecto al cuarto trimestre de 2013, si bien en términos interanuales el empleo ha registrado un leve descenso (-0,1%), tasa bastante más moderada que la de trimestres anteriores. Por ramas, la ocupación ha aumentado en Administración Pública, Actividades artísticas y Actividades profesionales, con tasas interanuales en torno al 1,0%, lo que ha compensado la caída registrada en el resto de ramas, siendo ésta especialmente intensa en el caso de las actividades relacionadas con Información y comunicaciones, si bien éstas representan apenas el 2,0% del empleo en el sector servicios de Andalucía.

La **actividad turística** sigue siendo una de las que está mostrando una mejor evolución en los últimos trimestres, lo que se refleja en la trayectoria del Indicador Sintético de Actividad Turística estimado por *Analistas Económicos de Andalucía*. En concreto, según este indicador, la actividad turística habría crecido un 0,8% en el conjunto de 2013 en Andalucía, cuatro décimas más que en el conjunto nacional, mostrando una trayectoria bastante más favorable que la del conjunto de la producción andaluza (-1,3%), aunque estas tasas no resulten estrictamente comparables. Es previsible que esta trayectoria continúe en los próximos meses, anticipando dicho indicador un crecimiento en torno al 2,5% en Andalucía (unas décimas menos en el caso de España).

Cabe resaltar que el número de ocupados en la industria turística (alojamiento, restauración, transporte de viajeros y otros servicios) habría crecido un 2,0% en el primer trimestre de 2014, en términos interanuales (3,1% en España), según datos del Instituto de Estudios Turísticos, frente al descenso del 0,7% registrado en el conjunto del sector servicios. Asimismo, la cifra de afiliados a la Seguridad Social en hostelería y agencias de viaje ha crecido un 4,9% en los cinco primeros meses del año respecto al mismo periodo de 2013 (3,5% en España), por encima del crecimiento medio registrado en el conjunto de la economía andaluza (1,6% interanual entre enero y mayo de 2014).

Esta trayectoria del empleo ha ido ligada a un buen comportamiento de la demanda, recibiendo Andalucía en el periodo enero-mayo alrededor de 2,9 millones de turistas internacionales, según la Encuesta de Movimientos Turísticos en Frontera (Frontur) del Instituto de Estudios Turísticos, lo que supone un aumento del 10,1% respecto al mismo periodo de 2013, ligeramente superior al registrado en el conjunto de España (8,2%). También la demanda en establecimientos hoteleros ha experimentado una trayectoria favorable, creciendo las pernoctaciones un 4,4%, debido al aumento tanto de la demanda nacional (5,0%) como de la extranjera (3,9%). En cuanto a la oferta, el número de plazas hoteleras habría descendido ligeramente (-0,5% respecto a enero-mayo de 2013), en tanto que el personal ocupado habría crecido un 1,1%.



Mercado de Trabajo

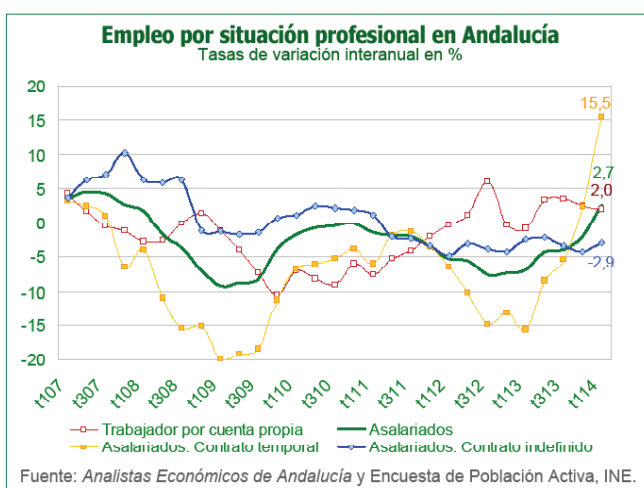
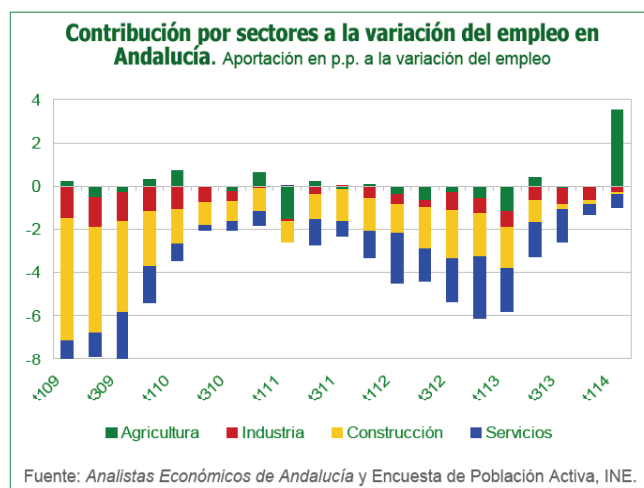
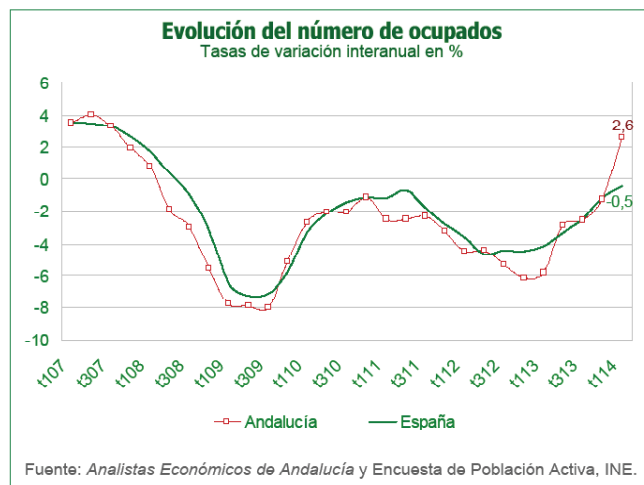
Los últimos datos publicados de la EPA, relativos al primer trimestre de 2014, así como los más recientes dados a conocer por el Ministerio de Empleo y Seguridad Social (afiliados a la Seguridad Social y paro registrado), correspondientes a los meses de abril y mayo de 2014, parecen confirmar una cierta mejora en el comportamiento del empleo. Así, en Andalucía, durante los tres primeros meses del año, el **número de ocupados** ha aumentado en 41.700 personas con respecto al cuarto trimestre de 2013, hasta situarse en 2.612.700. En términos interanuales se ha registrado un crecimiento del 2,6% (-0,5% en España), el primero que se produce desde el primer trimestre de 2008.

El incremento trimestral del empleo se ha debido, exclusivamente, al aumento de la ocupación en el sector agrario, en el que han desarrollado su actividad 62.000 personas más que en el último trimestre de 2013, descendiendo la ocupación en el resto de sectores, especialmente en los servicios (14.000 ocupados menos que a finales del pasado año).

Por otro lado, y atendiendo a la situación profesional, el incremento de los niveles de ocupación responde al aumento del número de asalariados en el sector privado (58.200 más que en el cuarto trimestre de 2013), reduciéndose el número de empleados por cuenta propia. En cuanto a la duración de la jornada, el análisis revela aumentos del número de empleados tanto a tiempo completo como a tiempo parcial (de mayor magnitud, en términos relativos, en el segundo caso).

En términos interanuales, en el primer trimestre de 2014, el número de ocupados se ha incrementado en Andalucía en 65.200 personas, impulsado por el aumento de ocupados por cuenta propia (especialmente empleadores) y, sobre todo de los asalariados, con 55.700 más que hace un año (2,7%, en términos relativos). Este incremento se ha producido exclusivamente en el sector privado, ya que los asalariados del sector público han disminuido levemente (-0,2%), y se ha debido además únicamente al crecimiento de la contratación temporal (15,5%). Sin duda, esto está relacionado con el hecho de que el empleo sólo ha aumentado en el sector agrario, que ha registrado casi 90.000 ocupados más que hace un año, trayectoria en la que ha incidido la buena campaña de recogida de aceituna, tras los pésimos resultados de la campaña anterior. De hecho, sin tener en cuenta el sector agrario, el empleo habría descendido un 1,0% respecto al primer trimestre de 2013.

Por su parte, el **número de parados** se ha reducido en 59.200 personas con respecto al último trimestre de 2013, situándose en 1.403.400. En términos interanuales, ha experimentado un descenso del 5,3%, el primero desde el segundo trimestre de 2007. Diferenciando por sectores,

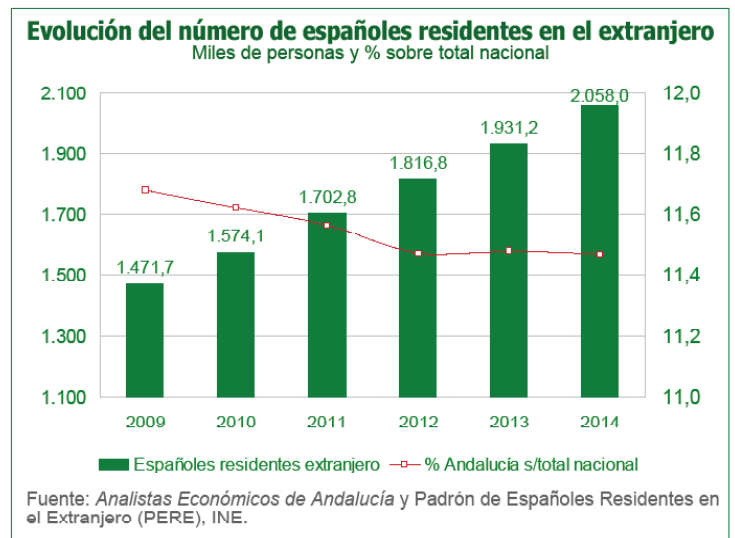
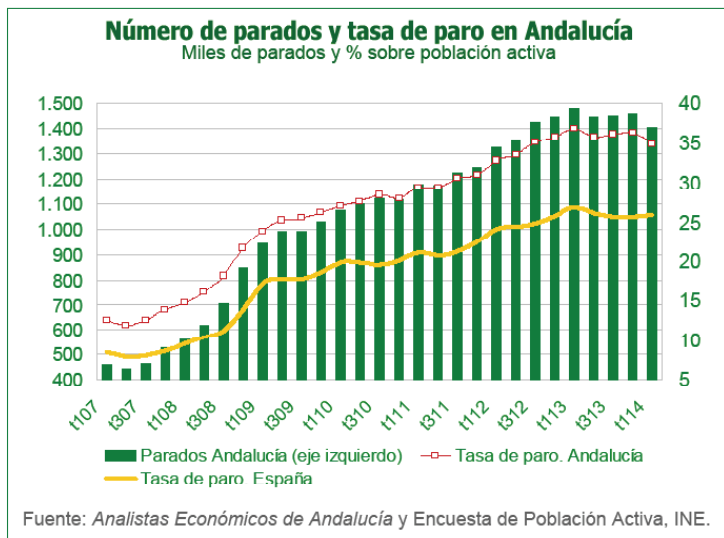


el desempleo se ha reducido en todos ellos, aunque con especial intensidad en la industria y la agricultura, en los que el número de parados ha descendido en torno a un 20,0%, aunque mientras que en el primer caso la reducción del paro se ha producido como consecuencia de la pérdida de población activa, en el sector agrario la disminución del desempleo se ha debido al crecimiento del empleo.

La agricultura junto con la construcción son los sectores que presentan una mayor tasa de paro, en ambos casos por encima del 30,0%, mientras que en la industria y los servicios la tasa se sitúa en torno al 15,0%. De este modo, **la tasa de paro** de Andalucía se ha situado en el primer trimestre de 2014 en el 34,9%, casi 2 p.p. por debajo de la registrada en el mismo periodo del año anterior (-1,0 p.p. en España), reduciéndose el diferencial con respecto a la tasa de paro española hasta situarse en 9,0 p.p.

Por su parte, el número de activos en Andalucía se ha situado por encima de los 4 millones, lo que ha supuesto un descenso del 0,3% con respecto al mismo periodo de 2013, el tercero consecutivo, si bien menos intenso que en el conjunto de España.

En este contexto, cabe señalar que el repunte del desempleo ha incidido en la salida de población hacia el extranjero. En concreto, a 1 de enero de 2014, y según los datos del **Padrón de Españoles Residentes en el Extranjero (PERE)**, el número de personas con nacionalidad española que residen en el extranjero alcanzó las 2.058.048, de los cuales el 11,5% son andaluces, observándose en este caso un crecimiento del 6,5% con respecto al año anterior, similar al promedio nacional en el último año (6,6%). Desde 2009, el número de andaluces que residen en el extranjero se ha incrementado en un 37,3% (39,8% en España).



Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía, 1^{er} trimestre 2014

Miles y porcentajes	ANDALUCÍA	ESPAÑA	ANDALUCÍA		ESPAÑA Tasa trimestral	ANDALUCÍA		ESPAÑA Tasa interanual	Diferencia 1 ^{er} trim. 14/ 1 ^{er} trim. 08	
			Diferencia trimestral	Tasa trimestral		Diferencia interanual	Tasa interanual		ANDALUCÍA	ESPAÑA
Población > 16 años	6.853,6	38.483,6	-0,2	0,0	-0,2	-5,1	-0,1	-0,6	207,5	259,1
Población inactiva	2.837,5	15.599,7	17,2	0,6	0,8	8,0	0,3	1,1	-9,0	185,7
Estudiantes	468,8	2.236,1	30,9	7,1	4,9	-35,7	-7,1	-11,0	-10,6	-154,6
Labores del hogar	783,5	4.099,6	-19,3	-2,4	-0,5	23,9	3,1	6,7	-134,7	-539,6
Población activa	4.016,0	22.883,9	-17,5	-0,4	-0,8	-13,1	-0,3	-1,8	216,5	73,5
Tasa de actividad (%)	58,6	59,5	-0,3	--	-0,4	-0,1	--	-0,7	1,4	-0,2
Población ocupada	2.612,7	16.950,6	41,7	1,6	-1,1	65,2	2,6	-0,5	-625,1	-3.669,4
Cuenta propia	476,0	3.014,3	-6,7	-1,4	-0,7	9,3	2,0	-0,6	-80,0	-585,3
Empleador	146,3	853,9	-1,2	-0,8	-2,9	6,9	4,9	0,2	-40,4	-278,6
Empresario sin asalariado	307,1	2.037,0	-4,0	-1,3	0,8	1,2	0,4	-0,5	-10,4	-141,1
Asalariados	2.136,2	13.929,5	48,2	2,3	-1,2	55,7	2,7	-0,4	-544,7	-3.080,6
Sector Público	507,4	2.920,5	-10,0	-1,9	0,4	-0,8	-0,2	-1,1	-10,4	-0,2
Sector Privado	1.628,8	11.008,9	58,2	3,7	-1,6	56,5	3,6	-0,2	-534,3	-3.080,4
Contrato Temporal	728,6	3.221,9	29,9	4,3	-3,4	97,7	15,5	5,0	-407,7	-1.881,5
Contrato de Duración Indefinida	1.407,5	10.707,6	18,3	1,3	-0,5	-42,0	-2,9	-1,9	-137,1	-1.199,1
Tiempo completo	2.152,2	14.204,5	24,8	1,2	-1,2	48,8	2,3	-0,9	-697,3	-3.981,3
Tiempo parcial	460,4	2.746,1	16,8	3,8	-0,3	16,4	3,7	2,1	72,2	311,9
Mujeres	1.147,2	7.785,0	31,1	2,8	-0,6	14,2	1,3	-0,1	-128,5	-820,9
Sector agrario	288,9	809,1	62,0	27,3	4,1	89,5	44,9	12,9	34,2	-61,0
Sector industrial	212,5	2.298,6	-3,4	-1,6	-1,8	-7,4	-3,4	-3,4	-121,6	-1.054,2
Sector construcción	127,6	942,1	-2,9	-2,2	-4,9	-2,2	-1,7	-11,6	-353,4	-1.737,4
Sector servicios	1.983,7	12.900,8	-14,0	-0,7	-1,0	-14,7	-0,7	0,2	-184,3	-816,8
Población parada	1.403,4	5.933,3	-59,2	-4,0	0,0	-78,3	-5,3	-5,5	841,7	3.742,8
Sector agrario	128,2	241,8	-11,2	-8,1	-2,2	-31,1	-19,5	-17,9	68,9	127,0
Sector industrial	35,7	253,5	-1,3	-3,5	2,0	-9,1	-20,3	-23,3	6,1	84,5
Sector construcción	83,9	305,8	-3,3	-3,7	2,4	-3,5	-4,0	-19,3	0,4	11,5
Sector servicios	366,8	1.631,3	-27,7	-7,0	1,7	-45,2	-11,0	-12,2	172,4	783,3
Buscan primer empleo	121,3	525,0	-8,0	-6,2	-8,2	3,1	2,6	7,0	70,7	326,3
Han dejado empleo hace más 1 año	667,5	2.975,8	-7,7	-1,1	0,3	7,6	1,2	1,7	523,2	2.410,1
Tasa de paro (%)	34,9	25,9	-1,3	--	0,2	-1,8	--	-1,0	20,2	16,3
Juvenil	62,6	55,5	-1,5	--	0,6	-3,7	--	-1,4	35,8	34,4
Extranjeros	37,1	37,7	-2,7	--	1,3	-6,0	--	-1,4	19,9	23,0
Tasa temporalidad (%)	34,1	23,1	0,6	--	-0,5	3,8	--	1,2	-8,3	-6,9
Sector Privado	24,0	38,8	-0,6	--	1,1	1,3	--	4,2	-6,9	-7,6
Sector Público	19,8	19,1	-0,1	--	-1,4	0,8	--	2,0	-5,9	-6,7
Tasa de parcialidad (%)	17,6	16,2	0,4	--	0,1	0,2	--	0,4	5,6	4,4

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

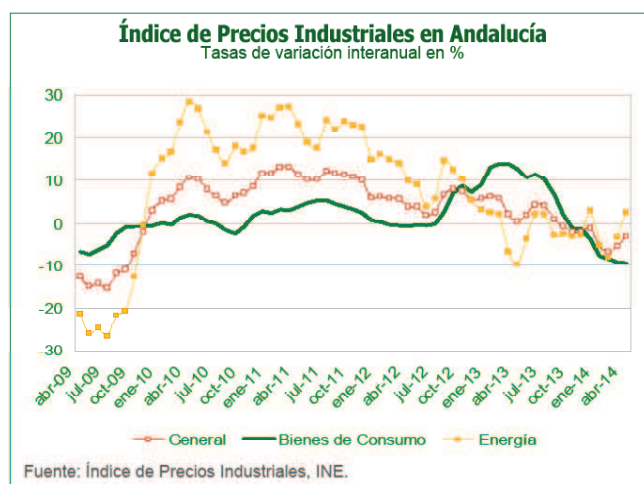
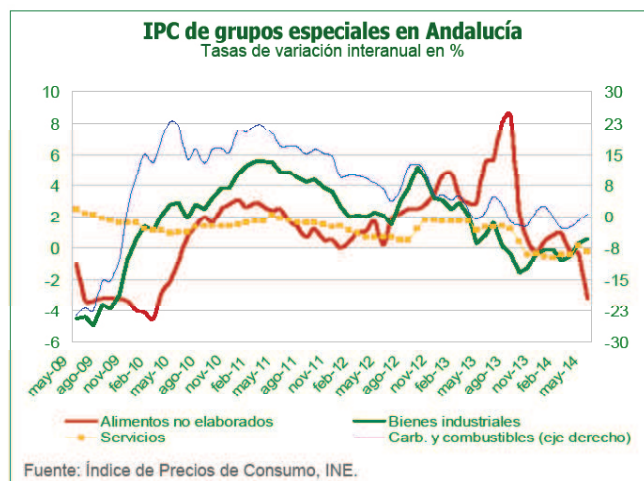
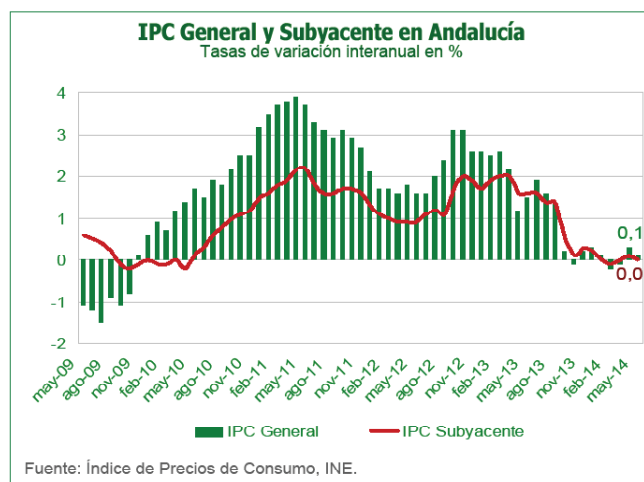
Precios y salarios

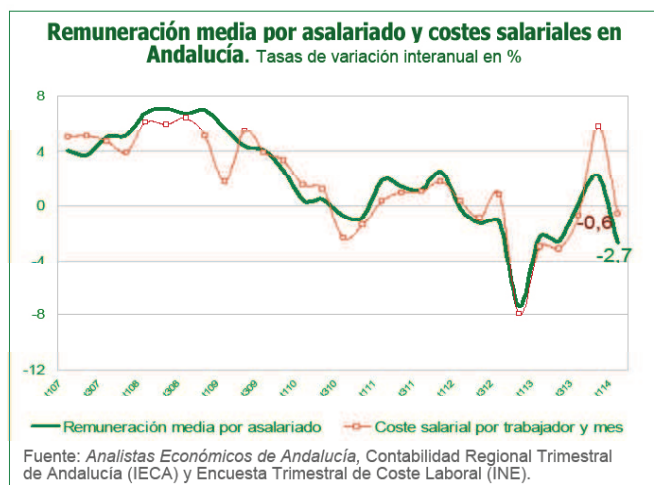
En mayo de 2014, el **Índice de Precios de Consumo** (IPC) ha registrado una variación interanual del 0,1% en Andalucía (0,2% en España), 0,2 p.p. inferior a la registrada en el mes de abril. La moderación en el crecimiento de los precios se ha debido, en gran medida, al descenso de los precios de los alimentos y bebidas alcohólicas, que han mostrado una variación interanual del -0,7%, frente al 1,6% registrado a finales del pasado año. Por el contrario, destaca el crecimiento de los precios en el grupo de vivienda, que ha pasado de registrar un crecimiento interanual del 0,1% en diciembre de 2013 al 3,4% en mayo de 2014, como consecuencia principalmente del incremento de los precios de la calefacción, el alumbrado y la distribución de agua.

Por su parte, la inflación subyacente se ha situado, al igual que en el conjunto nacional, en el 0,0% (0,2 p.p. inferior a la registrada en diciembre de 2013). Sus componentes han mostrado una trayectoria dispar en los últimos meses, ya que mientras los precios de los bienes industriales se han incrementado en un 0,6%, los de los servicios han experimentado una caída del 0,2%.

En lo que se refiere al **Índice de Precios Industriales**, su comportamiento en Andalucía difiere del registrado en el conjunto nacional. Así, en España, en abril de 2014, los precios han presentado un crecimiento interanual del 0,1%, como consecuencia del repunte de los precios de la energía, mientras que en Andalucía han caído un 3,0%. En este caso, el aumento de los precios de la energía (2,7%), y de los bienes de equipo (1,1%) contrasta con el fuerte descenso de los precios de los bienes intermedios y de consumo, especialmente estos últimos (-9,4%).

Por último, y en lo relativo a los **salarios**, en el primer trimestre del año, según la Encuesta Trimestral de Coste Laboral, el coste laboral por trabajador y mes ha descendido en Andalucía en un 1,0%, en términos interanuales (-0,2% en España), tras experimentar dos incrementos consecutivos. El descenso del coste salarial ha sido algo más moderado (-0,6%), mientras que otros costes (cotizaciones a la Seguridad Social, indemnizaciones por despido, etc.) han experimentado un descenso más acusado (-1,9%). Asimismo, y como se ha señalado anteriormente, la remuneración media por asalariado, obtenida a partir de la Contabilidad Regional, ha descendido también en los tres primeros meses del año (-2,7% con respecto al primer trimestre de 2013), frente al incremento del 2,2% del trimestre anterior.



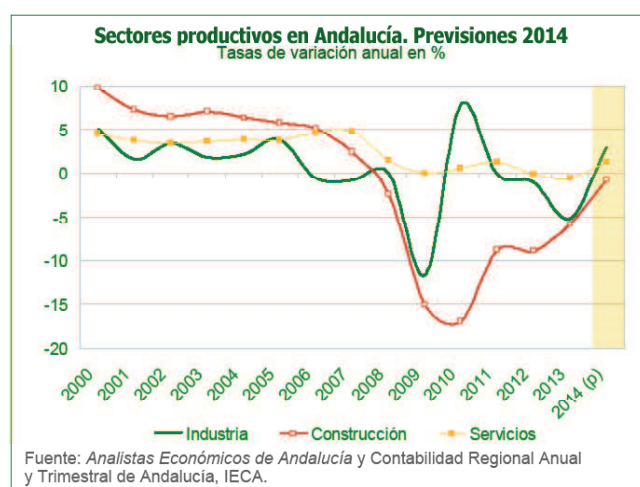
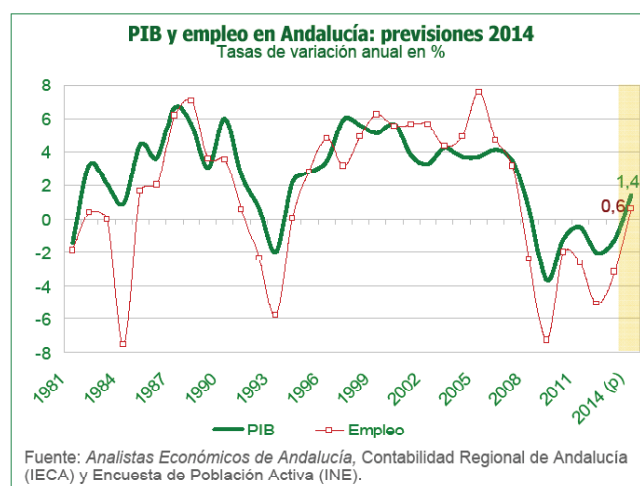


Previsiones económicas 2014

Los datos publicados relativos a los primeros meses de 2014 constatan un crecimiento interanual de la producción y el empleo en Andalucía, por primera vez desde la primera mitad de 2008. Este comportamiento responde, en gran medida, a la mejora experimentada por el sector agrario, ya que, descontando este sector, el VAB no habría registrado variación, mientras que se hubiera asistido a una nueva contracción de la ocupación. A pesar de lo anterior, el comportamiento mostrado por las principales magnitudes macroeconómicas apunta hacia la consolidación de la senda de recuperación en el transcurso del año, en un contexto en el que la mayor parte de los organismos nacionales e internacionales han revisado al alza las previsiones de crecimiento de España para 2014 y 2015.

En este escenario, las previsiones realizadas por *Analistas Económicos de Andalucía* sitúan el crecimiento del PIB andaluz para 2014 en el 1,4%, 0,3 p.p. superior al que se presentaba en el anterior número de esta publicación, y 0,1 p.p. superior a la estimada para el conjunto nacional (1,3%).

Este mayor crecimiento esperado responde, desde el punto de vista de la oferta, al mejor comportamiento que ha presentado el sector agrario en la primera parte del año y, desde la vertiente de la demanda, a una mayor recuperación de la demanda interna. En concreto, las previsiones para 2014 apuntan a un crecimiento de todos los sectores productivos, con la excepción de la construcción (-0,8%), que podría proseguir su senda de ajuste, aunque a un ritmo bastante más moderado que en años anteriores. Por su parte, el sector servicios, que constituye el principal sector de la economía andaluza, puesto que representa alrededor de



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	3,3
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	1,2
PIB p.m.	-1,2	-0,5	-2,0	-1,3	1,4
Consumo final hogares	0,2	-1,6	-3,0	-2,2	1,5
Consumo final AA.PP. e ISFLSH	1,2	-0,4	-4,9	-1,9	-1,0
Formación Bruta Capital	-6,6	-7,1	-7,6	-4,8	0,7

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

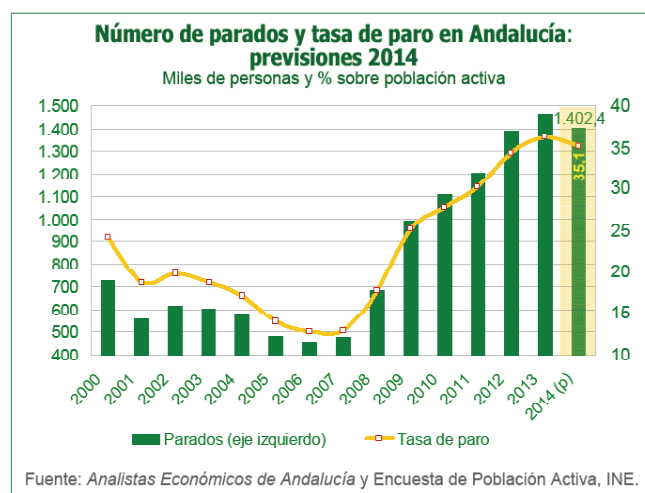
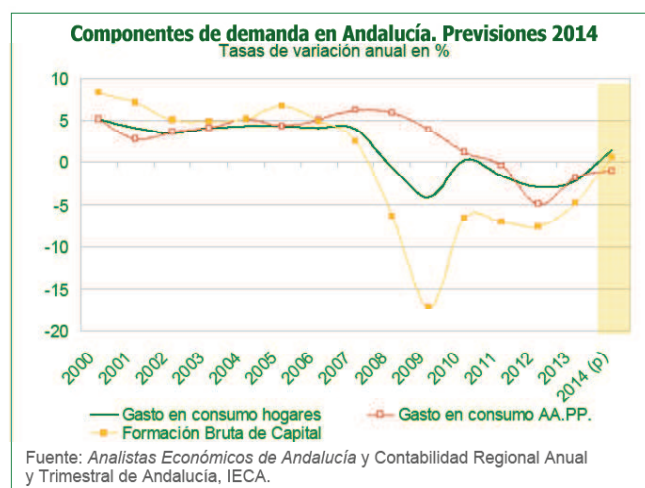
(p) Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*.

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

dos tercios del PIB regional, registraría un crecimiento del 1,2%, 0,1 p.p. por encima de la previsión efectuada en primavera. A su vez, el sector industrial, después de tres descensos anuales consecutivos, podría alcanzar una tasa de crecimiento del 3,0%. Finalmente, el valor añadido generado por el sector agrario alcanzaría el 3,3%, frente al leve descenso estimado anteriormente (recogiendo así un crecimiento del sector que, en el primer trimestre, ha sido mejor de lo previsto).

Desde el lado de la demanda, el gasto en consumo de los hogares se incrementaría en un 1,5% con respecto a 2013 (frente al 0,8% estimado en el número de primavera), debido a la menor caída de la renta disponible, en parte motivada por el moderado crecimiento del empleo. Por el contrario, el gasto de las AA.PP. volvería a contraerse en 2014 (-1,0%), debido a la continuidad del proceso de consolidación fiscal. Por su parte, la inversión registraría un aumento anual del 0,7%, lo que supone una modificación de la tendencia prevista en el mes de marzo y que responde a que, aunque la inversión en construcción podría seguir reduciéndose, la correspondiente a bienes de equipo podría mostrar un mejor comportamiento.

En lo que respecta al mercado de trabajo, teniendo en cuenta los datos relativos al primer trimestre del año, las previsiones apuntan a un crecimiento del empleo del 0,6%, 0,5 p.p. superior al crecimiento estimado en marzo, de forma que el número de ocupados en el promedio de 2014 se situaría en 2.588.000. Por sectores, se prevé que la ocupación se mantenga en los servicios y la industria, y que crezca de forma significativa en el sector agrario, dado el fuerte crecimiento registrado a principios de año. Únicamente en la construcción, el empleo podría registrar un nuevo descenso. Este incremento del empleo vendría acompañado de un descenso en el número de parados (-4,0%), en parte como consecuencia de la pérdida de población activa, de modo que la tasa de paro se reduciría hasta el 35,1% en el promedio de 2014, en torno a un punto inferior a la de 2013.



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	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
ANDALUCÍA										
Población activa	3.978,9	1,4	4.004,4	0,6	4.045,1	1,0	4.032,0	-0,3	3.990,3	-1,0
Empleo	2.873,9	-2,0	2.797,9	-2,6	2.655,5	-5,1	2.571,4	-3,2	2.588,0	0,6
Sector agrario	224,7	3,7	214,8	-4,4	201,8	-6,0	195,4	-3,2	212,2	8,6
Sector industrial	260,8	-5,9	253,8	-2,7	238,2	-6,2	220,4	-7,5	220,9	0,3
Sector construcción	245,9	-12,2	209,7	-14,7	157,2	-25,1	134,7	-14,3	132,4	-1,7
Sector servicios	2.142,5	-0,7	2.119,6	-1,1	2.058,3	-2,9	2.021,0	-1,8	2.022,4	0,1
Paro	1.105,0	11,6	1.206,5	9,2	1.389,7	15,2	1.460,6	5,1	1.402,4	-4,0
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	27,8	2,5	30,1	2,4	34,4	4,2	36,2	1,9	35,1	-1,1
ESPAÑA										
Población activa	23.364,6	0,4	23.434,1	0,3	23.443,6	0,0	23.190,2	-1,1	22.948,7	-1,0
Empleo	18.724,5	-2,0	18.421,4	-1,6	17.632,6	-4,3	17.139,1	-2,8	17.222,7	0,5
Sector agrario	786,1	-0,3	755,3	-3,9	743,4	-1,6	736,6	-0,9	787,2	6,9
Sector industrial	2.650,5	-5,6	2.604,7	-1,7	2.483,7	-4,6	2.355,5	-5,2	2.367,9	0,5
Sector construcción	1.651,4	-12,6	1.403,9	-15,0	1.161,3	-17,3	1.029,5	-11,4	992,6	-3,6
Sector servicios	13.636,6	0,1	13.657,6	0,2	13.244,2	-3,0	13.017,5	-1,7	13.075,0	0,4
Paro	4.640,2	11,7	5.012,7	8,0	5.811,0	15,9	6.051,1	4,1	5.726,0	-5,4
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	19,9	2,0	21,4	1,5	24,8	3,4	26,1	1,3	25,0	-1,1

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

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

Principales Indicadores Económicos: Previsiones 2014

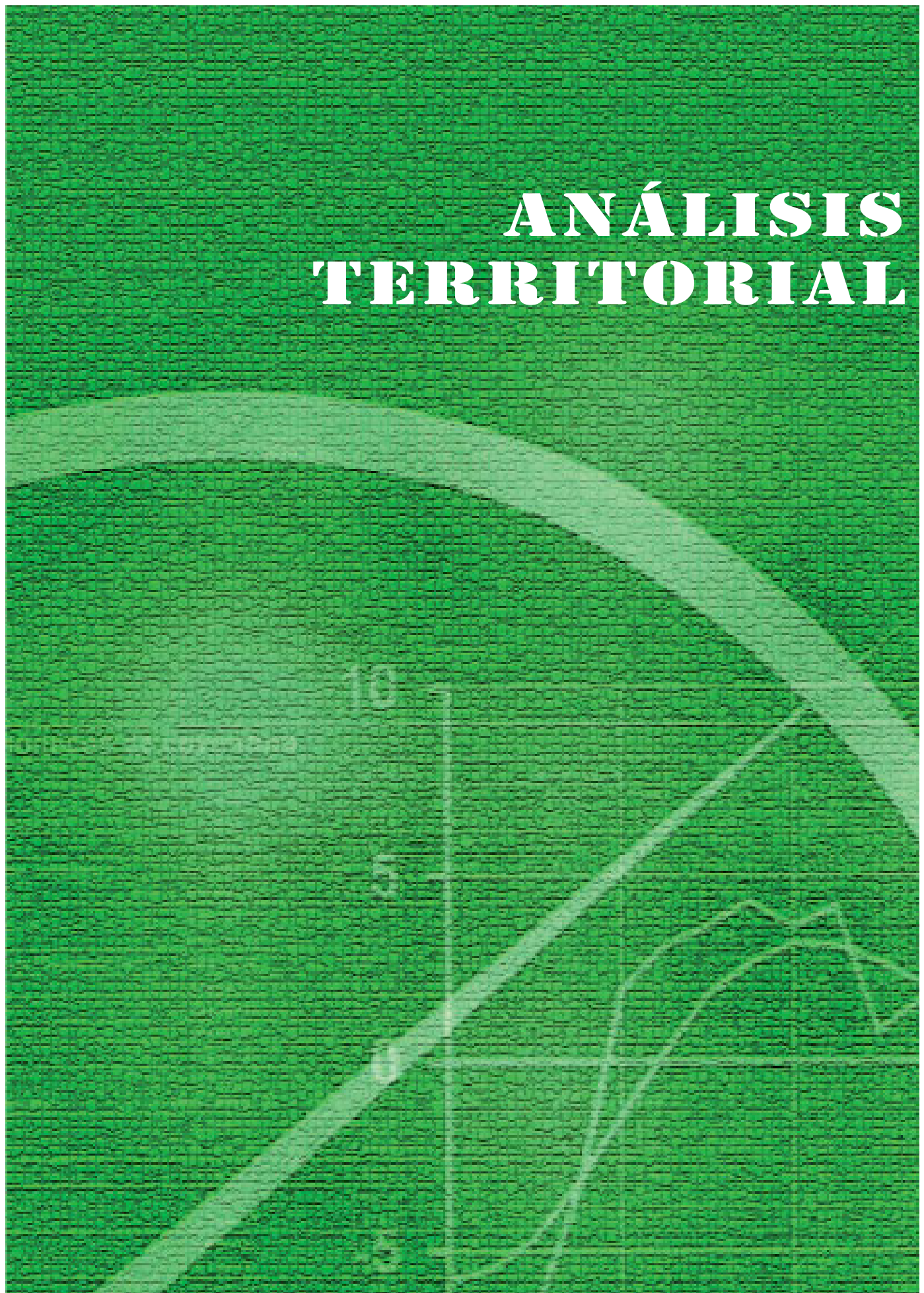
Valores absolutos y tasas de variación anual en %

	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	85,8	87,7	-4,3	-3,0	-6,0	-5,9	2,2
IPI Bienes consumo (Base 100)	100,0	95,2	89,3	79,6	87,0	3,1	-4,8	-6,2	-10,9	9,3
IPI Bienes inversión (Base 100)	100,0	92,1	76,2	74,1	74,8	-13,6	-7,9	-17,2	-2,8	0,9
Viviendas iniciadas	18.918,0	13.523,0	7.355,0	6.397,4	6.368,0	-48,0	-28,5	-45,6	-13,0	-0,5
Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)	14.343,9	14.894,5	14.451,6	14.944,1	15.396,3	1,0	3,8	-3,0	3,4	3,0
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	18.941,6	20.314,0	19.094,6	18.609,9	19.254,1	2,0	7,2	-6,0	-2,5	3,5
Matriculación de turismo	131.949,0	93.349,0	75.541,0	80.816,0	88.101,1	-5,7	-29,3	-19,1	7,0	9,0
ESPAÑA										
IPI General (Base 100)	100,0	98,0	91,8	90,2	91,9	0,9	-2,0	-6,4	-1,7	1,8
IPI Bienes consumo (Base 100)	100,0	98,0	93,3	91,3	92,2	0,9	-2,0	-4,8	-2,2	1,0
IPI Bienes inversión (Base 100)	100,0	100,1	89,1	90,2	94,0	-3,3	0,1	-11,0	1,2	4,2
Viviendas iniciadas	123.616,0	86.238,0	51.735,0	42.244,8	41.354,7	-22,4	-30,2	-40,0	-18,3	-2,1
Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)	81.888,9	85.367,0	82.962,5	83.820,9	86.776,5	6,2	4,2	-2,8	1,0	3,5
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	191.552,5	203.290,8	193.169,0	186.437,7	190.925,3	3,0	6,1	-5,0	-3,5	2,4
Matriculación de turismo	993.442,0	808.290,0	697.159,0	742.157,0	799.909,0	2,3	-18,6	-13,7	6,5	7,8

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

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

ANÁLISIS TERRITORIAL



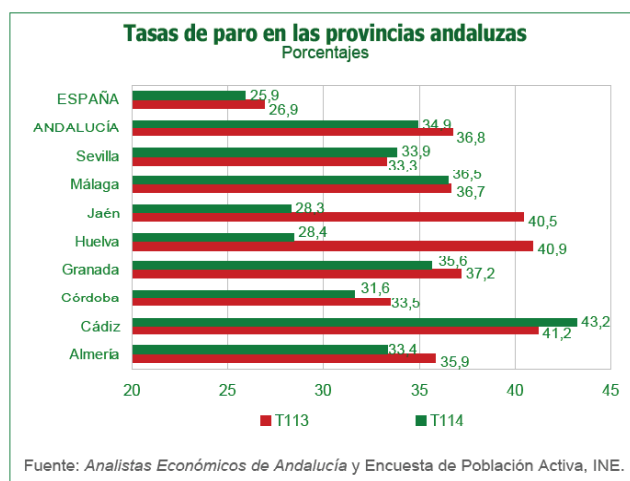
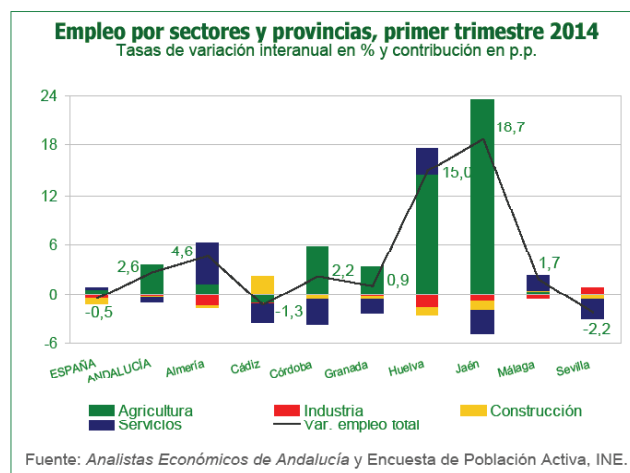
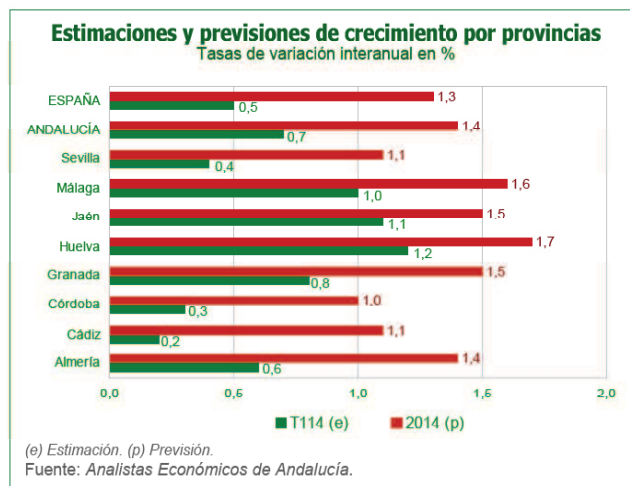
III. Análisis Territorial

Según *Analistas Económicos de Andalucía*, en el primer trimestre de 2014 todas las provincias andaluzas han experimentado un aumento de los niveles de actividad económica. Los mayores crecimientos corresponden a las provincias de Huelva (1,2%), Jaén (1,1%), Málaga (1,0%) y Granada (0,8%), que han superado a la media regional (0,7%). Por debajo del promedio andaluz se encuentran Almería (0,6%), Sevilla (0,4%), Córdoba (0,3%) y Cádiz (0,2%).

Las previsiones efectuadas para 2014 apuntan a una generalizada mejora de la actividad económica, siendo Huelva y Málaga las provincias que podrían registrar un mayor incremento anual de la producción, con variaciones del 1,7% y 1,6%, respectivamente. Les siguen Jaén y Granada, con incrementos del 1,5%, que también registrarían un crecimiento superior al del conjunto regional (1,4%). Las provincias con un crecimiento económico inferior a la media regional serían Sevilla (1,1%), Cádiz (1,1%) y Córdoba (1,0%), situándose en torno a la media Almería (1,4%).

Por su parte, en lo que respecta al mercado de trabajo, el empleo se han incrementado en términos interanuales en seis de las provincias andaluzas, reduciéndose en Sevilla y Cádiz (-2,2% y -1,3% respectivamente). En sentido contrario, los mayores crecimientos de la ocupación se han dado en las provincias de Jaén (18,7%) y Huelva (15,0%).

El análisis sectorial del empleo pone de manifiesto un comportamiento favorable de la ocupación en la agricultura entre enero y marzo de 2014 (único sector responsable del aumento del empleo en Andalucía), destacando los incrementos registrados en Jaén y en Huelva, que cuentan con 42.800 y 21.700 ocupados más que en el mismo periodo del año anterior. La industria, por el contrario, ha registrado una caída generalizada en el número de ocupados, aumentando el empleo únicamente en Sevilla, mientras que el empleo en la construcción sólo se ha incrementado en Cádiz y Málaga. También en el sector servicios se ha registrado una ligera disminución del número de ocupados en la región, aumentando únicamente el empleo en Almería, Huelva y Málaga.



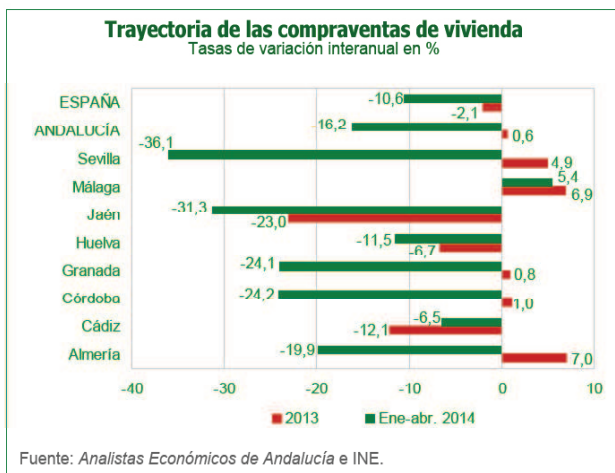
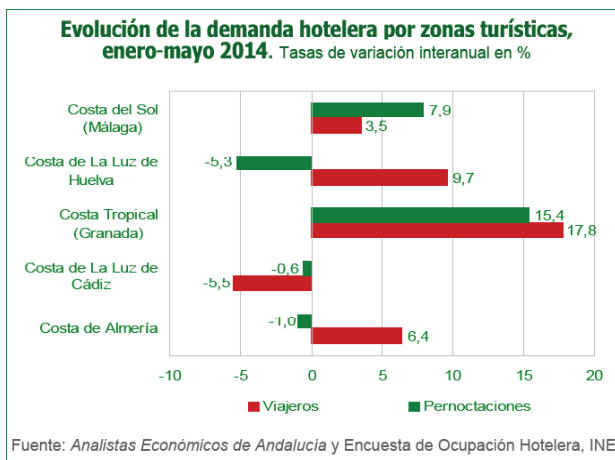
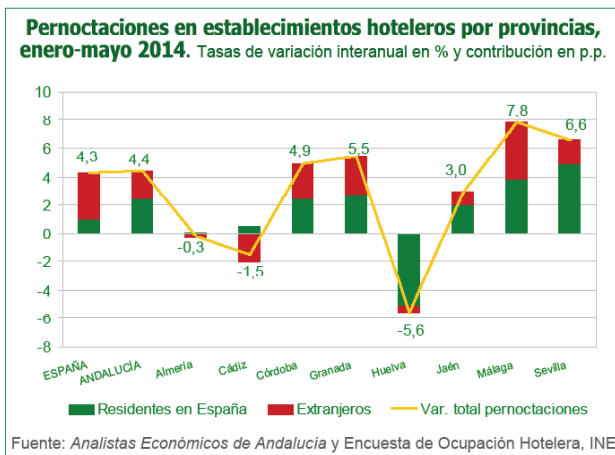
La cifra de parados se ha reducido entre enero y marzo de 2014 de forma generalizada, aumentando, sin embargo, el desempleo en las provincias de Cádiz, Málaga y Sevilla. La mayor reducción del número de parados respecto al primer trimestre de 2013 se ha observado en Huelva y Jaén, con caídas superiores al 30,0%. Por otra parte, la provincia onubense ha sido la que ha registrado el mayor descenso en la población activa (-5,1%), aumentando únicamente el número de activos en Cádiz, Málaga y Almería.

La disminución del desempleo ha venido acompañada de una menor tasa de paro, excepto en las provincias de Sevilla y Cádiz, en las que aumenta hasta el 33,9% y el 43,2%, respectivamente. Por su parte, Huelva y Jaén han mostrado la disminución más significativa de la tasa de paro y, si en el primer trimestre de 2013, ésta superaba el 40,0% en ambas provincias, en el primer trimestre de 2014 se sitúa por debajo del 28,5%, más de 6 p.p. inferior a la media andaluza (34,9%).

Durante los cinco primeros meses de 2014, el sector turístico ha mostrado un comportamiento favorable, reflejado en un aumento del número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros y del número de pernoctaciones (excepto en las provincias de Huelva, Cádiz y Almería). La demanda extranjera sigue impulsando esta trayectoria, concentrando Málaga el mayor crecimiento del número de pernoctaciones de extranjeros. En el caso Huelva, la mayor caída de la demanda obedece al descenso que han registrado las pernoctaciones de residentes nacionales, siendo el componente exterior el que explica la caída de las provincias de Cádiz y de Almería.

Por zonas turísticas, hasta mayo, se ha registrado un comportamiento favorable de la demanda hotelera en las provincias del litoral mediterráneo creciendo, tanto el número de viajeros como de pernoctaciones, en la Costa del Sol de Málaga y en la Costa Tropical de Granada, al tiempo que se incrementa el número de viajeros en la Costa de la Luz de Huelva y en la Costa de Almería. Por el contrario, se ha observado una disminución de las pernoctaciones en la Costa de la Luz de Huelva, en la Costa de Almería y en la Costa de la Luz de Cádiz. En cuanto a viajeros, sólo se ha observado una reducción interanual en Cádiz.

Por su parte, el sector inmobiliario continúa su ajuste. Según la Estadística de Transmisiones de la Propiedad del INE, hasta abril de 2014, y al contrario de lo acontecido en el conjunto de 2013, las compraventas de vivienda se han reducido en todas las provincias andaluzas, excepto en

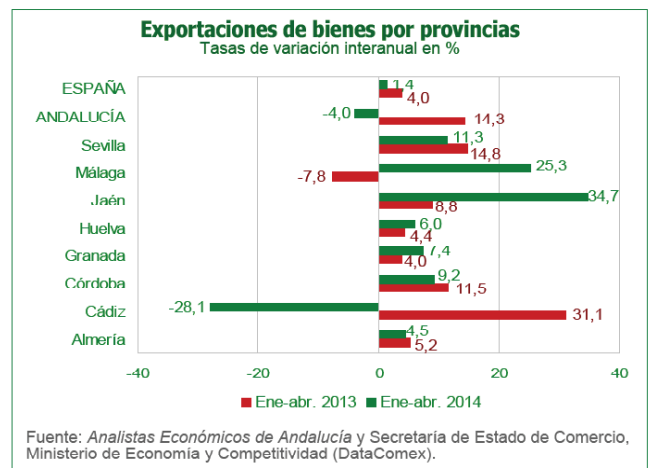
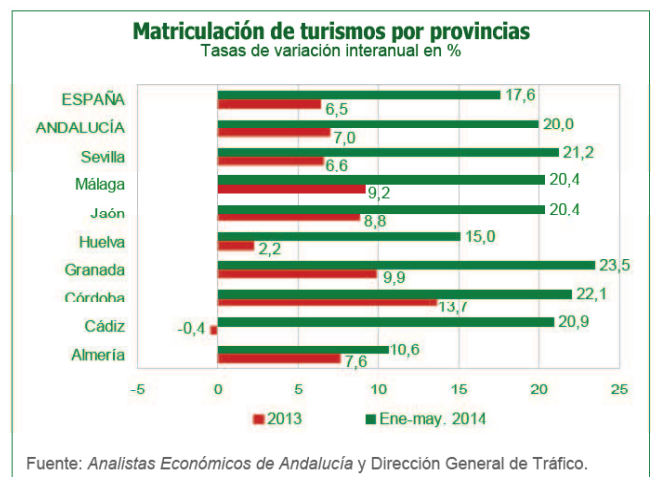
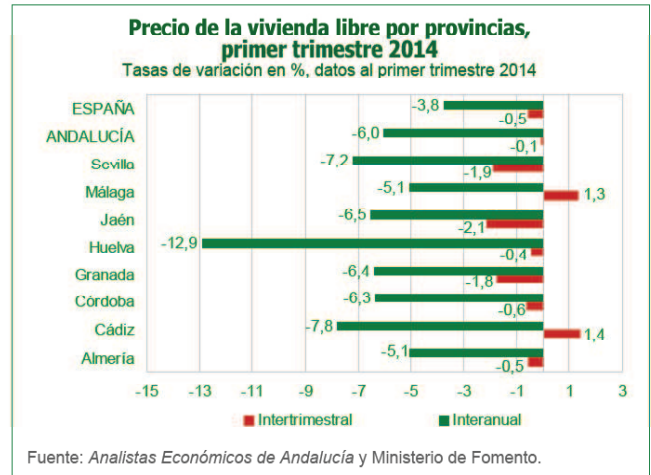


Málaga, donde se han incrementado en un 5,4% con respecto al mismo periodo del año anterior. Este avance en el caso malagueño obedece al aumento en las compraventas de vivienda usada, ya que en vivienda nueva la reducción ha sido del 6,7% en Málaga y de dos dígitos en el resto de provincias.

Sin embargo, en lo que respecta a transacciones inmobiliarias, y según datos del Ministerio de Fomento, durante el primer trimestre de 2014 se ha registrado un notable aumento de operaciones, con incrementos superiores al 25,0%, más acusados en el caso de Málaga (66,6%) y Cádiz (56,6%). Esta circunstancia contrasta con la generalizada caída en el número de hipotecas para vivienda, que supera el 30,0% en la Comunidad, respecto a enero-marzo de 2013, siendo Málaga la provincia que ha mostrado una disminución menos acusada (-11,9%). Por su parte, los precios de la vivienda libre continúan mostrando en el primer trimestre de 2014 una generalizada disminución en términos interanuales, más acusada en Huelva y Cádiz, mientras que en tasa intertrimestral se ha observado un incremento de los precios en la provincia gaditana y en Málaga, lo que podría estar anticipando que el fin del ajuste está cerca.

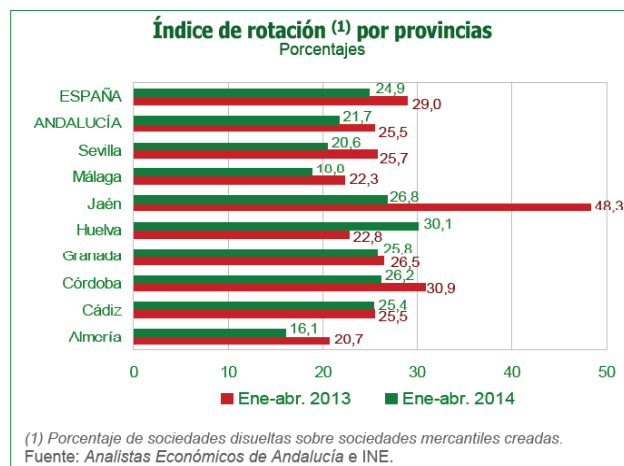
A comienzos de 2014, algunos indicadores de demanda han mostrado un comportamiento positivo. Así, la matriculación de turismos se ha incrementado, hasta mayo, alrededor de un 20,0% en Andalucía, con crecimientos más destacados en Granada (23,5%) y en Córdoba (22,1%). En este comportamiento está influyendo, sin duda, la prolongación de los planes PIVE. Asimismo se ha producido un aumento del número de matriculaciones de vehículos de carga, de mayor magnitud relativa en las provincias de Córdoba y Sevilla.

En cuanto al comercio exterior, tras la desaceleración en el avance de las exportaciones andaluzas de bienes en 2013, hasta abril de 2014 se ha registrado una disminución en el valor exportado por la región, debido exclusivamente al descenso de las ventas en la provincia de Cádiz (-28,1%), ya que la cifra de exportación de esta provincia supone más de la cuarta parte del total exportado por Andalucía. El descenso de las exportaciones gaditanas se ha debido, fundamentalmente, a la caída de las cifras correspondientes a bienes de equipo, tras el fuerte incremento de las ventas de maquinaria de obras públicas registrado en el mismo periodo del año anterior. En términos de cantidades, sin embargo, se ha observado un incremento de las exportaciones, de lo que se desprende una disminución de los precios.



Por último, respecto a la actividad empresarial, hasta abril de 2014 se ha incrementado el número de sociedades mercantiles creadas en Andalucía. Por provincias, el tejido empresarial se ha visto reducido en Córdoba, en Cádiz y en Almería.

Al mismo tiempo, y al contrario que en 2013, el número de sociedades disueltas se ha reducido (exceptuando Huelva), de manera más intensa en términos relativos en Jaén y Córdoba. De este modo, el índice de rotación (porcentaje de sociedades mercantiles disueltas sobre creadas) ha disminuido en todas las provincias, excepto en Huelva, registrando esta última, junto con Jaén, los mayores índices de rotación, del 30,1% y 26,8%, respectivamente. Por lo que se refiere al número de empresas afiliadas a la Seguridad Social, entre enero y mayo de 2014 se ha registrado un incremento más acusado en Granada, Huelva, Sevilla y Málaga, descendiendo levemente la afiliación respecto al mismo periodo del año anterior en Jaén y en Cádiz.



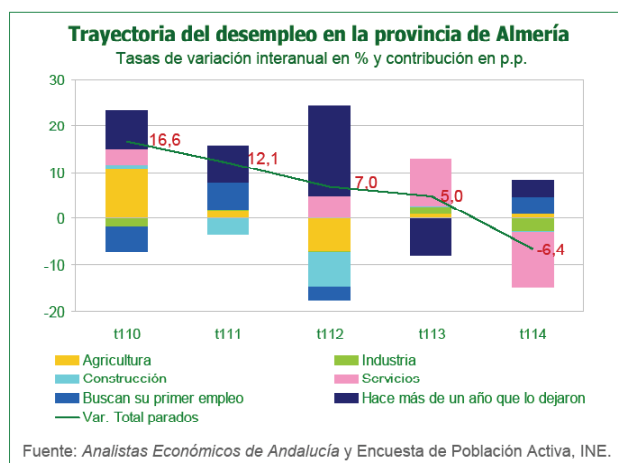
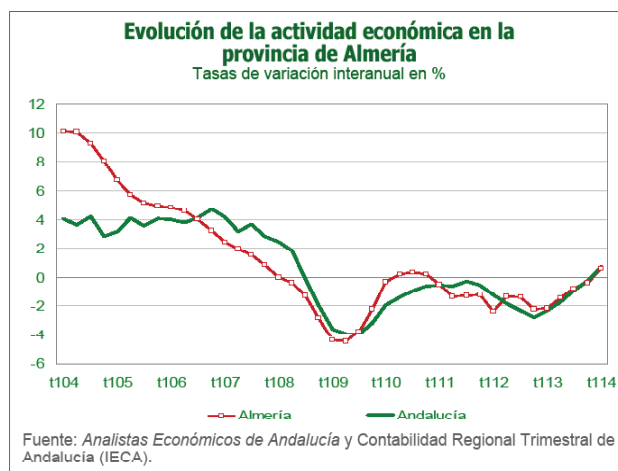
Almería

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la actividad económica ha registrado en el primer trimestre de 2014 un incremento interanual del 0,6%, similar al observado en el conjunto andaluz (0,7%). Para 2014, las previsiones apuntan a un crecimiento económico similar a la media regional (1,4%).

Durante el primer trimestre de 2014, el mercado laboral ha mostrado un comportamiento favorable, con un incremento interanual del 4,6% en el número de ocupados y una disminución del 6,4% en la cifra de desempleados. Al mismo tiempo, y al contrario de lo acontecido en el conjunto regional, se ha registrado un aumento de la población activa (0,6%), situándose la tasa de paro en el 33,4% (34,9% en Andalucía), 2,5 p.p. por debajo de la tasa registrada en el primer trimestre de 2013. Sin embargo, tanto el número de parados que buscan su primer empleo, como el de parados con más de un año en situación de desempleo, se ha incrementado significativamente en la provincia, con variaciones interanuales del 76,3% y 8,9%, respectivamente. Por sectores, en términos interanuales, la agricultura y los servicios han creado empleo durante el primer trimestre de 2014, siendo además los servicios el único sector donde la disminución del desempleo responde parcialmente a la creación de empleo y no a la pérdida de población activa (15.100 parados menos que en el mismo periodo del año anterior).

Por el lado de la demanda, la actividad turística en la provincia de Almería ha presentado hasta mayo de 2014 una trayectoria favorable, registrándose un crecimiento interanual del 7,4% en el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros. Sin embargo, las pernoctaciones han registrado una reducción del 0,3%, debido a la caída de la demanda extranjera, ya que las pernoctaciones de residentes en España se mantienen en torno a los mismos niveles existentes en el mismo periodo de 2013.

Por otro lado, la construcción y el sector inmobiliario continúan con su proceso de ajuste. Las compraventas de vivienda se han reducido, hasta abril de 2014, en torno a un 20,0% en términos interanuales, siendo algo más intensa la disminución en el caso de la vivienda nueva (-22,2%) que en la usada (-13,3%). Por el contrario, las transacciones inmobiliarias han registrado un crecimiento en el primer trimestre, mientras que el número de hipotecas para vivienda ha vuelto a disminuir entre enero y marzo, en un 39,6% con respecto al mismo periodo de 2013, en un contexto de reducción de los precios de la vivienda libre, cuya disminución interanual en el primer trimestre de 2014 ha sido del 5,1%, hasta situarse en los 1.114 euros/m².



Cádiz

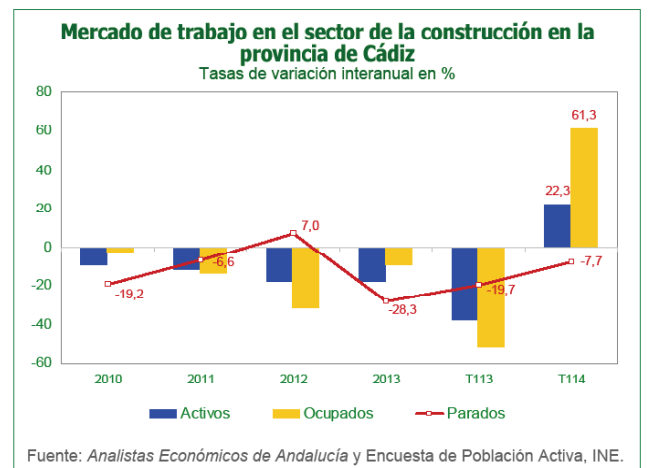
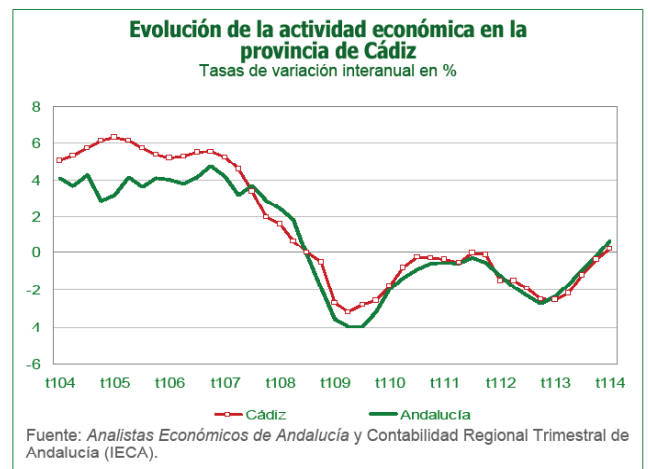
Tras el descenso de la producción registrado en 2013 (-1,7%), en el primer trimestre de 2014 la actividad económica en la provincia de Cádiz ha mostrado un incremento interanual del 0,2% (0,5 p.p. inferior al del conjunto regional), según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Las previsiones para 2014 apuntan a un incremento del PIB del 1,1%.

En lo que respecta al mercado laboral, en el primer trimestre de 2014 se ha producido una nueva caída interanual del empleo, así como un incremento del número de parados, incrementándose a su vez la población activa. De este modo, Cádiz es la única provincia andaluza cuya tasa de paro continúa por encima del 40,0%, siendo la media andaluza del 34,9%.

La construcción es el único sector que ha creado empleo, en términos interanuales, entre enero y marzo de 2014 (7.300 ocupados más que en el mismo periodo del año anterior), al tiempo que ha disminuido el desempleo en un 7,7%. Algunos indicadores de demanda, como las transacciones de vivienda, han experimentado un incremento sustancial, si bien las compraventas de vivienda han registrado una caída del 6,5% durante el primer cuatrimestre del año, menos intensa que la media regional (-16,2%). En lo que respecta a la inversión pública, se ha registrado un notable incremento de la licitación oficial durante los cuatro primeros meses del año, más acusado en el caso de obra civil.

El turismo, por el contrario, ha mostrado un comportamiento menos dinámico hasta mayo, reduciéndose la demanda hotelera, con caídas interanuales en el número de viajeros y pernoctaciones del 5,6% y 1,5%, respectivamente. Este menor dinamismo se debe, sobre todo, a la trayectoria de la demanda extranjera, ya que aumentan las pernoctaciones de residentes en España. Por el lado de la oferta, se ha registrado una disminución del número de establecimientos y plazas, así como del personal empleado, mientras que el grado de ocupación se ha mantenido en torno a los mismos niveles que el año anterior (29,5%), por debajo de la media andaluza (40,7%).

Por otro lado, la matriculación de vehículos muestra un mayor dinamismo, incrementándose, hasta mayo, tanto la matriculación de turismos como la de vehículos de carga, tras la disminución registrada en el mismo periodo de 2013. En cuanto al comercio exterior, Cádiz es la única provincia que ha registrado una disminución del valor de las exportaciones entre enero y abril de 2014, ligada a la caída en las ventas de bienes de equipo. Sin embargo, las exportaciones en términos de volumen se han incrementado, lo que implica una disminución de los precios de exportación.



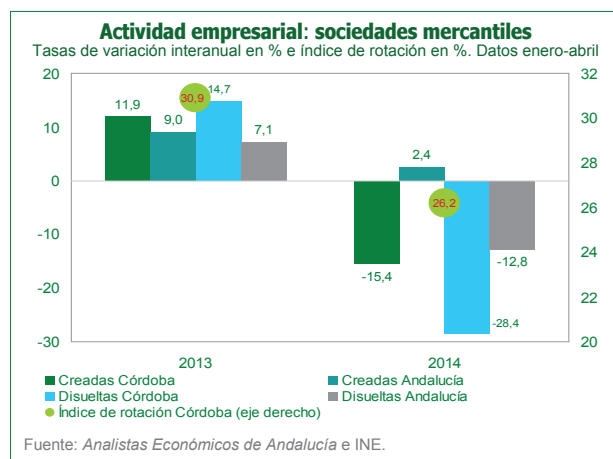
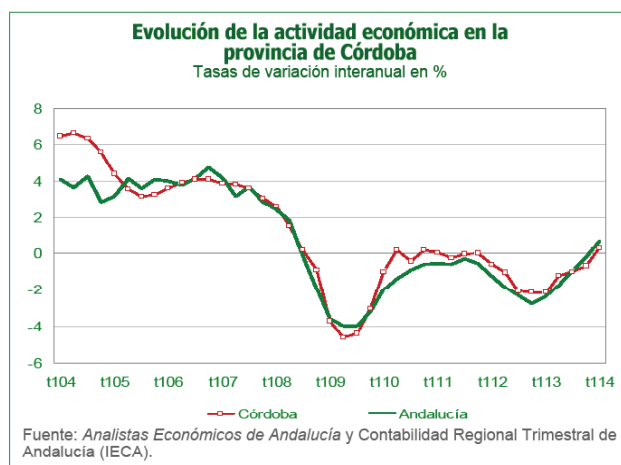
Córdoba

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la economía cordobesa ha registrado en el primer trimestre de 2014 un incremento interanual de la actividad del 0,3%, si bien por debajo de la media regional (0,7%). El buen comportamiento del sector agrario, así como el mayor dinamismo de la demanda, explicarían este avance de la producción, que ha venido acompañado de un crecimiento del empleo. Las previsiones para 2014 apuntan a un crecimiento económico del 1,0%.

El aumento del empleo (2,2%) se debe, exclusivamente, al mayor número de ocupados en la agricultura, disminuyendo el empleo en el resto de sectores, especialmente en los servicios (-4,2%) y en la construcción (-9,5%). Por sexos, el incremento del empleo ha sido más acusado, en términos relativos, en las mujeres (3,5%) que en los hombres (1,2%), mientras que por duración de la jornada es más acusado el aumento de trabajadores a tiempo parcial, creciendo a su vez la tasa de temporalidad hasta situarse en el 38,1% (34,1% en Andalucía). El incremento interanual del número de ocupados en la provincia durante el primer trimestre de 2014 ha venido acompañado de una disminución en las cifras de desempleo y la tasa de paro.

Desde el lado de la oferta, algunos indicadores del sector inmobiliario, como son las compraventas de vivienda han arrojado peores datos que en el mismo periodo de 2013, como es el caso del número de operaciones de vivienda nueva. Por otra parte, hasta marzo también se ha producido un descenso en el número de hipotecas para vivienda. En sentido contrario, la matriculación de turismos y vehículos de carga han mostrado un mayor dinamismo en los cinco primeros meses del año, con variaciones interanuales del 22,1% y 59,1%, respectivamente.

La actividad empresarial muestra signos contrapuestos hasta abril de 2014, al ser Córdoba la provincia andaluza con una caída más intensa del número de sociedades creadas (-15,4%), a la vez que una de las que ha registrado un mayor descenso en la cifra de sociedades disueltas (-28,4%). El índice de rotación (porcentaje de sociedades mercantiles disueltas sobre creadas) se ha reducido hasta el 26,2% (4,7 p.p. por debajo del registrado entre enero y abril de 2013), situándose en el 21,7% en Andalucía. En lo que respecta a la afiliación de empresas a la Seguridad Social, la provincia ha registrado un mayor dinamismo durante los cinco primeros meses de 2014, si bien el incremento interanual del 0,4% en la afiliación es algo menos acusado que el observado en Andalucía (0,9%).



Granada

Según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el primer trimestre de 2014 la actividad económica de la provincia de Granada ha experimentado un crecimiento interanual del 0,8%, 0,1 p.p. por encima de la media regional. Las estimaciones para 2014 apuntan a un crecimiento del 1,5%, ligeramente superior al previsto para el conjunto del año en Andalucía (1,4%).

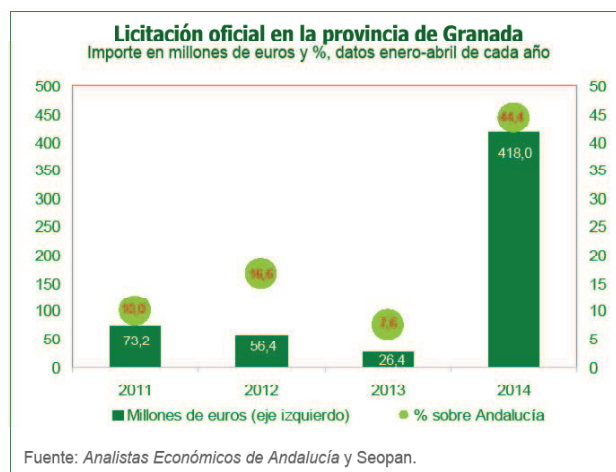
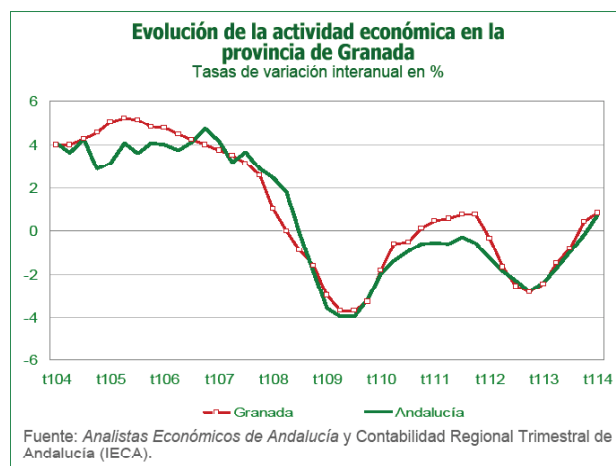
En el primer trimestre del año, el empleo ha registrado un avance interanual del 0,9%, impulsado exclusivamente por el aumento experimentado en el sector agrícola (35,3%), ya que el número de ocupados ha disminuido en el resto de sectores. El número de asalariados ha experimentado una contracción con respecto al primer trimestre de 2013 (-0,5%), si bien, los asalariados con contratos temporales se han incrementado de forma notable (22,3% más que el año anterior), elevándose la tasa de temporalidad en 6,5 p.p., hasta alcanzar el 34,8%. Por otro lado, el descenso del número de parados (-5,5% en términos interanuales) ha sido más intenso que el de la población activa (-1,5%). La tasa de paro, por su parte, se ha reducido en 1,5 p.p., situándose en el 35,6%.

La demanda hotelera ha experimentado un comportamiento favorable entre enero y mayo, registrando un avance tanto el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros (4,4%), como las pernoctaciones (5,5%), por encima del promedio regional en ambos casos (4,0% y 4,4%, respectivamente). Hay que destacar que Granada es la segunda provincia andaluza por número de pernoctaciones en este periodo, sólo por detrás de Málaga.

En lo que respecta al comercio exterior, en el primer cuatrimestre, las exportaciones se han incrementado en términos reales en un 1,7%, mientras que su valor monetario ha crecido a un ritmo más intenso (7,4%), lo que responde, principalmente, al incremento de las ventas de alimentos al exterior (10,5%). Por su parte, el valor de las importaciones experimentó un aumento del 11,9%, en contraste con el descenso observado en términos reales (-5,6%), el único del conjunto regional en este periodo.

La evolución de la matriculación de turismos refleja un mayor empuje de la demanda en Granada durante el periodo enero-mayo, con respecto de las demás provincias andaluzas, al registrar un crecimiento interanual del 23,5%, registrándose un aumento similar en la matriculación de vehículos de carga (23,8%). En ambos casos, el avance ha sido superior al de la media andaluza (20,0% y 21,5%, respectivamente).

Por otra parte, es preciso reseñar que la licitación oficial ha experimentado un notable crecimiento en la provincia granadina entre enero y abril (1.485,2% con relación al mismo periodo del año anterior), como consecuencia del aumento de la inversión pública destinada en este periodo a la línea de AVE Antequera-Granada. De este modo, la provincia ha concentrado el 44,4% de la licitación realizada en Andalucía en lo que va de año.



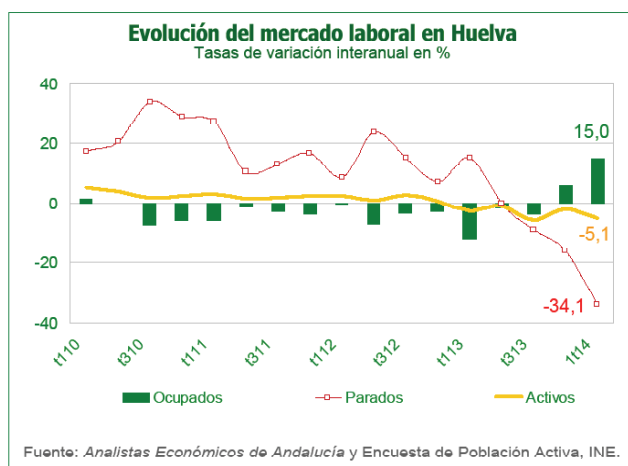
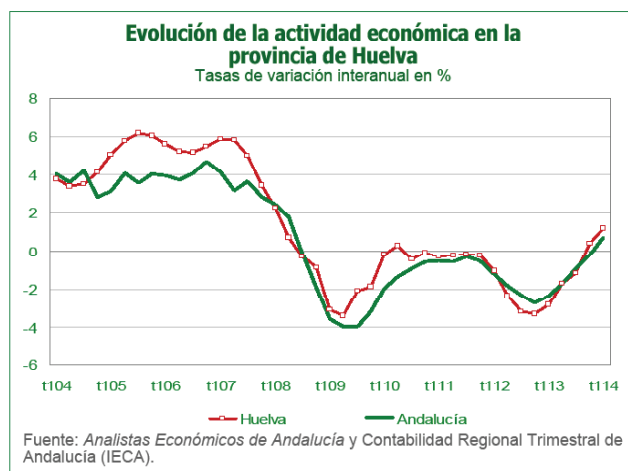
Huelva

En el primer trimestre de 2014, según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la provincia de Huelva ha registrado un crecimiento interanual del 1,2%, el más elevado de Andalucía (0,7%). Las previsiones apuntan a un avance de la producción más intenso para el conjunto del año (1,7%), por encima del esperado para Andalucía (1,4%).

El empleo ha experimentado en el primer trimestre de 2014 un avance del 15,0% con relación al mismo periodo del año anterior, debido al crecimiento de la ocupación en el sector agrario (88,9% en términos interanuales), con motivo de la campaña de la fresa, y al aumento, más moderado, en los servicios (4,6%). La evolución del paro en Huelva ha sido igualmente positiva, registrándose una caída interanual del 34,1%, la más intensa de las provincias andaluzas, en términos relativos. No obstante, conviene reseñar que el descenso del número de parados responde, además de a la subida del empleo, a una importante reducción de la población activa en el primer trimestre (-5,1%).

En lo que concierne a la actividad turística, la demanda hotelera se ha reducido entre enero y mayo en la provincia onubense, disminuyendo en un 5,6% el número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros, si bien el número de viajeros se ha incrementado en un 6,2%. Esta contracción de las pernoctaciones responde, principalmente, a la caída de la demanda nacional (-6,8%). La caída de la demanda se ha traducido en un descenso del grado de ocupación hotelera (0,9 p.p. menos que el año anterior, hasta el 29,5%). Por el lado de la oferta, el número de plazas hoteleras ha disminuido con mayor intensidad que en las demás provincias (-6,1%),

Desde la perspectiva empresarial, la creación de sociedades ha mostrado un comportamiento favorable entre enero y abril, registrándose un incremento interanual del 4,9% (2,4% en Andalucía), mientras que, en sentido contrario, Huelva ha sido la única provincia andaluza donde ha aumentado el número de disoluciones en este periodo (38,5%). Asimismo, el número de empresas inscritas en la Seguridad Social ha experimentado un repunte del 1,1% (0,9% en Andalucía), lo que representa un mejor comportamiento con relación a la caída registrada en el mismo periodo del año anterior (-4,1%).



Jaén

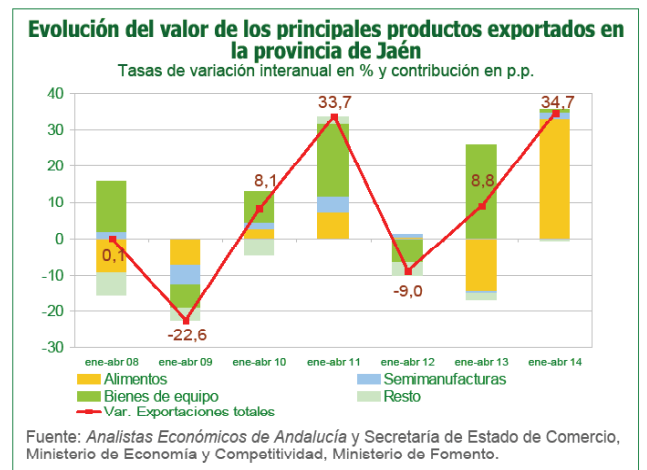
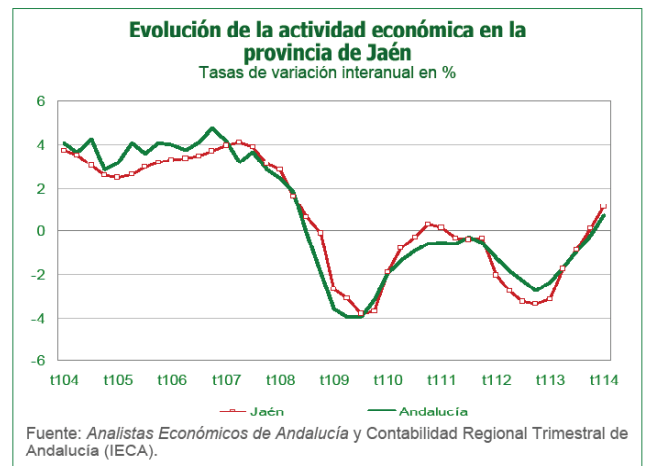
Según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el primer trimestre de 2014, la provincia de Jaén ha registrado un aumento de la actividad del 1,1% (0,4 p.p. por encima del crecimiento estimado para el conjunto de Andalucía). Las previsiones para 2014 apuntan a un crecimiento económico del 1,5% (1,4% en Andalucía).

El empleo en la provincia (215.500 ocupados en el primer trimestre de 2014) ha aumentado un 18,7% con respecto al mismo periodo del año anterior, es decir, 34.000 ocupados más, el mayor aumento absoluto de las provincias andaluzas. Este aumento se ha debido al notable incremento del número de ocupados en el sector agrario, que se ha triplicado con respecto al primer trimestre de 2013 (42.800 ocupados más), mientras que en el resto de sectores se ha producido un descenso del empleo. Del total de ocupados en el primer trimestre, los asalariados han aumentado un 25,3% en términos interanuales, destacando el acusado incremento de los asalariados temporales (107,8%), relacionado con la estacionalidad del sector agrario por la recogida de la aceituna. Así, la tasa de temporalidad en la provincia se ha situado en el 47,7%, 19 p.p. por encima de la correspondiente el año anterior.

En lo que respecta al sector inmobiliario, en el primer trimestre de 2014 se han registrado en la provincia de Jaén 259 viviendas terminadas (todas ellas viviendas libres), un 11,6% más que en el mismo periodo del año anterior. Por otra parte, la licitación pública en la provincia de Jaén se ha incrementado en términos interanuales un 157,5%, hasta los 49,1 millones de euros.

Respecto al comercio exterior, las exportaciones de la provincia han registrado un aumento del 34,7% en términos monetarios, siendo aún más acusado el incremento en términos reales (72,7%). Este comportamiento positivo está relacionado con las exportaciones de aceite de oliva, que en el primer cuatrimestre del año han ascendido a 98,1 millones de euros (5,7 veces superior al importe del año anterior), y que representa el 93,9% del total de alimentos exportados por la provincia en ese periodo. Asimismo, la exportación de aceite de oliva en términos reales también ha registrado un fuerte incremento, con 45.437,9 toneladas exportadas más que en los primeros cuatro meses de 2013.

En la provincia de Jaén se han matriculado 2.002 turismos entre enero y mayo, lo que supone un incremento del 20,4% en términos interanuales, ligeramente superior al aumento registrado en el conjunto regional (20,0%). Asimismo, los vehículos de carga matriculados (418 entre enero y mayo), han crecido un 24,4%, 2,9 p.p. por encima del aumento registrado en Andalucía.



Málaga

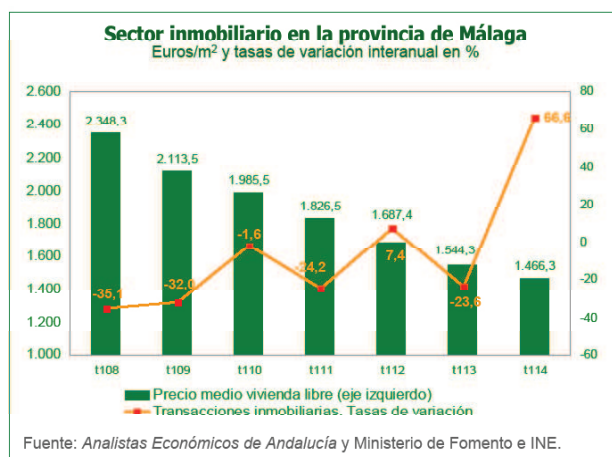
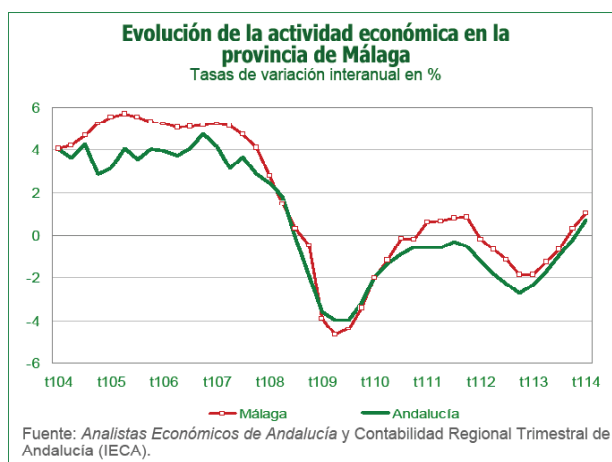
Según *Analistas Económicos de Andalucía*, en el primer trimestre de 2014, la provincia de Málaga ha registrado un aumento interanual de la actividad económica del 1,0% (0,7% en Andalucía). Para 2014, se espera que el PIB crezca un 1,6%, 0,2 p.p. superior al crecimiento previsto para el conjunto de Andalucía (1,4%).

En lo que respecta al mercado laboral, en el primer trimestre del año, el número de activos en la provincia se ha incrementado en un 1,5% (en términos absolutos, 11.500 activos más que en el primer trimestre de 2013), aumentando en un 1,7% el número de ocupados (8.500 ocupados más que el año anterior), así como, en menor medida, el número de parados (un 1,1%, 3.100 parados más en términos absolutos).

Por otro lado, el sector de la construcción y la actividad inmobiliaria continúan su proceso de ajuste. En el primer trimestre del año, el precio medio de la vivienda libre se ha reducido un 5,1% en términos interanuales, si bien ha registrado un aumento intertrimestral del 1,3%. Por su parte, el número de transacciones inmobiliarias se ha elevado hasta 5.159 (el 31,8% del total de transacciones en Andalucía), un 66,6% más con respecto al mismo periodo del año anterior. Este incremento se ha debido, tanto al aumento del número de operaciones con vivienda nueva (108,7%), como al de viviendas usadas (62,2%). En cambio, si se consideran las compraventas de viviendas (Instituto Nacional de Estadística), se observa que el aumento del 5,4% registrado en Málaga en los cuatro primeros meses de 2014 (-16,2% en el caso de Andalucía), se ha debido a la favorable evolución de las transmisiones de vivienda usada (17,9%), mientras que las transmisiones de viviendas nuevas han descendido un 6,7%.

Con respecto al sector turístico, y a tenor de los datos proporcionados por la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE sobre demanda hotelera, cabe destacar el favorable comportamiento que han registrado, en los cinco primeros meses de 2014, las pernoctaciones en establecimientos hoteleros en la provincia (5,9 millones), que han aumentado un 7,8% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. En concreto, las pernoctaciones de viajeros residentes en España han aumentado un 12,7% en términos interanuales. Por su parte, las pernoctaciones de extranjeros han aumentado un 5,7% con respecto al periodo comprendido entre enero-mayo de 2013.

Desde el punto de vista empresarial, entre enero y abril se han creado en Málaga 1.743 sociedades mercantiles nuevas (el 29,5% del total de sociedades creadas en el conjunto regional en dicho periodo), un 4,6% más que en el mismo periodo de 2013. Por su parte, en el primer cuatrimestre las disoluciones en la provincia se han reducido en un 11,8%. Asimismo, el número de empresas afiliadas a la Seguridad Social ha crecido entre enero y mayo en torno a un 1,0%.



Sevilla

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el primer trimestre de 2014, la actividad económica de la provincia de Sevilla ha aumentado en términos interanuales en un 0,4% (0,7% en Andalucía), esperándose un crecimiento para el conjunto del año del 1,1%, frente al 1,4% previsto en Andalucía. Este aumento de la actividad responderá a un mejor comportamiento tanto de la demanda interna como de la demanda externa.

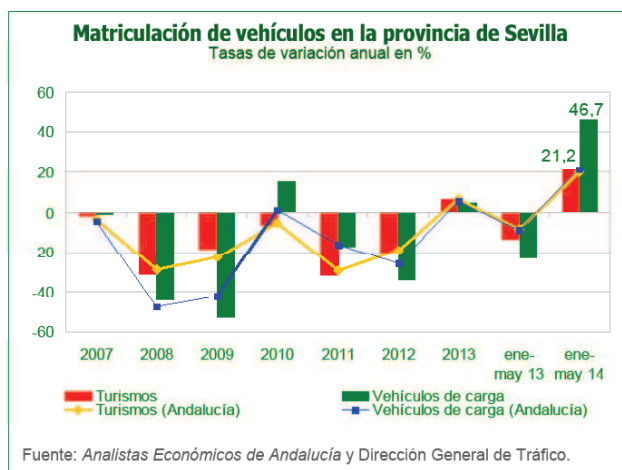
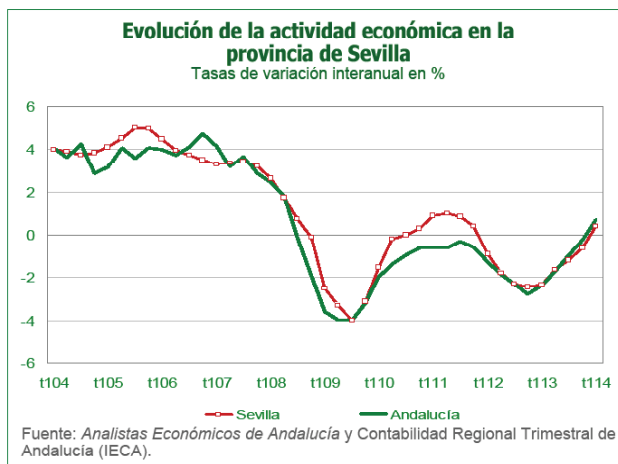
En los cuatro primeros meses del año, las exportaciones de la provincia al extranjero han aumentado en un 11,3% en términos monetarios, siendo más acusado el incremento en términos reales (19,3%). Respecto a las importaciones, éstas han crecido un 20,8% en términos monetarios. Por otro lado, y con relación a la demanda interna, en la provincia de Sevilla se han matriculado 8.169 turismos entre enero y mayo (22,1% del total de turismos matriculados en Andalucía), un 21,2% más respecto al mismo periodo del año anterior, incrementándose la matriculación de vehículos de carga un 46,7% (25,1 p.p. por encima del aumento registrado en Andalucía).

Por otra parte, el mercado de trabajo en la provincia continúa mostrando signos de debilidad, destacando la caída del empleo, que se ha reducido un 2,2% en términos interanuales, hasta situarse en 614.400 ocupados en el primer trimestre de 2014, mientras que en Andalucía ha aumentado un 2,6%. Por sectores, el empleo ha descendido tanto en la construcción (-10,9%) como en los servicios (-3,1%), mientras que en el sector agrario y en el industrial se han registrado aumentos del 2,2% y el 6,6%, respectivamente.

El paro ha aumentado ligeramente, un 0,3% (-5,3% en Andalucía). Además, el descenso de la población activa en la provincia (12.900 personas menos respecto al primer trimestre de 2013), se ha traducido en un aumento de los inactivos (12.100 personas más). Atendiendo a la situación de inactividad, en la provincia de Sevilla han aumentado en el primer trimestre los inactivos perceptores de pensiones (1,9%) y los dedicados a las labores del hogar (9,5%).

Con relación al sector de la construcción, en el primer trimestre de 2014, las viviendas terminadas en la provincia han ascendido a 759 (el 42,4% sobre el total registrado en Andalucía), lo que supone 224 viviendas más en términos interanuales, un 41,9% en términos relativos. Sin embargo, y por el lado de la demanda, las compraventas de viviendas en la provincia (3.662 entre enero y abril) han descendido un 36,1%, 20,0 p.p. por encima de la caída registrada en el conjunto andaluz. Desde el punto de vista de la inversión pública, la licitación en la provincia ha ascendido en el primer cuatrimestre de 2014 a 221,3 millones de euros (23,5% del total licitado en Andalucía), lo que supone un notable incremento (del 189,6%) respecto al mismo periodo de 2013.

Por último, a tenor de la información disponible sobre demanda hotelera, el sector turístico ha mostrado signos de mejora. Así, entre enero y mayo de 2014, los viajeros alojados en establecimientos hoteleros han crecido en términos interanuales en un 8,3%, debido al aumento tanto de la demanda nacional (9,3%) como extranjera (7,3%). Asimismo, las pernoctaciones se han incrementado en un 6,6% con respecto a los cinco primeros meses de 2013. Por el lado de la oferta, se han observado resultados positivos, con un aumento del personal ocupado en establecimientos hoteleros (del 3,5%), aunque el número de plazas ha registrado un leve descenso del 0,9%.





**PRINCIPALES
INDICADORES
ECONÓMICOS:**
Comparativa por provincias

