

Nº 94/2018

PREVISIONES ECONÓMICAS

DE ANDALUCÍA



EQUIPO DE TRABAJO:

ANALISTAS ECONÓMICOS DE ANDALUCÍA:

Rafael López del Paso (Dirección)

Felisa Becerra Benítez (Coordinación), Felipe Cebrino Casquero, Cristina Delgado Reina, Fernando Morilla García, José Antonio Muñoz López, Esperanza Nieto Lobo, M^a Rosa Díaz Montañez, M^a Luz Román Jobacho, Alejandro Cardoso García y José Alberto Pérez Guirado

ELABORACIÓN:

Analistas Económicos de Andalucía

c/ San Juan de Dios, nº 1 - 2^a planta. 29015 Málaga

Tlfno.: 952225305

E-mail: aea@analistaseconomicos.com

Las opiniones expuestas en esta publicación son de exclusiva responsabilidad de los autores, no siendo necesariamente las de Fundación Unicaja.

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

Documento elaborado con la información disponible hasta el 28 de septiembre de 2018.

Para actualizar contenidos e información estadística, visite <https://www.analistaseconomicos.com>
<https://www.fundacionunicaja.com>

D.L.: MA-830/95

ISSN: 1698-7314

© Analistas Económicos de Andalucía 2018

Edición digital en octubre de 2018



Índice

07	PRESENTACIÓN
09	RESUMEN EJECUTIVO
11	I. ENTORNO ECONÓMICO
18	Coyuntura económica española
25	<i>Recuadro: Tejido empresarial en 2018</i>
29	<i>Recuadro: La Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible</i>
33	II. ECONOMÍA ANDALUZA
36	Demanda regional y exterior
40	Sectores productivos
47	Mercado de trabajo
51	Precios y salarios
54	Previsiones económicas 2018-2019
59	III. ANÁLISIS TERRITORIAL
61	Estimaciones de crecimiento y expectativas a corto plazo
68	Almería
70	Cádiz
72	Córdoba
74	Granada
76	Huelva
78	Jaén
80	Málaga
82	Sevilla
85	PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS: COMPARATIVA POR PROVINCIAS

Presentación

Analistas Económicos de Andalucía, sociedad de estudios del Grupo Unicaja Banco, 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. Esta entidad cuenta con una dilatada experiencia, acumulando un amplio bagaje de investigaciones que abarcan desde el análisis de la coyuntura económica y perspectivas a corto plazo hasta estudios de evaluación de políticas públicas, impacto económico, eficiencia empresarial o análisis económico-financiero de las empresas.

En esta línea se enmarca la presente publicación, Previsiones Económicas de Andalucía, que alcanza su número 94. Este documento, de periodicidad trimestral, tiene como finalidad ofrecer un análisis de la coyuntura regional, dedicando un especial esfuerzo a aproximar sus expectativas a corto y medio plazo, en un entorno enormemente cambiante.

Como es habitual, 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 atención a la evolución de sus principales magnitudes (producción, empleo, precios, salarios,...), así como a la especialización productiva de la región, e incluyendo las previsiones de crecimiento de producción y empleo tanto para la Comunidad Autónoma como para España. 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. El informe incorpora además un resumen ejecutivo y un cuadro resumen con los principales indicadores económicos de las provincias andaluzas, Andalucía y España.

Resumen Ejecutivo

- Las últimas proyecciones de la OCDE señalan un crecimiento de la **economía mundial** del 3,7% en 2018 y 2019, algo menos de lo previsto antes del verano, con divergencias entre áreas y países. A este respecto, actualizaciones de distintos organismos internacionales sostienen que la expansión económica mundial podría haber alcanzado su máximo en la primera mitad de 2018, esperándose una ligera ralentización en los próximos trimestres. En este sentido, las tensiones comerciales, el endurecimiento de las condiciones financieras en los mercados emergentes o los riesgos geopolíticos podrían lastrar a medio plazo el actual ritmo de crecimiento.
- La **economía española** continúa la senda de expansión iniciada a finales de 2013, si bien los últimos datos publicados reflejan una leve pérdida de dinamismo, lo que ha llevado a diferentes organismos a revisar ligeramente a la baja las perspectivas de crecimiento para este año y el próximo, como consecuencia principalmente del contexto exterior menos favorable. Aun así, el PIB ha crecido en el segundo trimestre un 0,6%, lo que supone una variación interanual del 2,5%, un ritmo superior al de la mayoría de las economías avanzadas de nuestro entorno.
- En **Andalucía**, el PIB ha crecido un 0,5% en el segundo trimestre, 0,1 p.p. menos que en el trimestre anterior; registrándose una variación interanual del 2,5%, frente al 2,9% del primer trimestre.
- Este crecimiento se ha basado en el dinamismo de la **demanda interna**, que ha aumentado su aportación al crecimiento del PIB en el segundo trimestre hasta los 3,2 p.p. (en torno a 0,3 p.p. más que en el trimestre precedente), como consecuencia del mayor incremento de la inversión (7,1% interanual, desde el 3,8% del primer trimestre). Por su parte, el crecimiento del gasto en consumo se ha moderado 0,2 p.p., hasta el 2,3%, debido al menor avance del consumo de los hogares (2,2% frente al 2,8% previo), ya que el consumo de las Administraciones Públicas ha crecido a mayor ritmo que en el trimestre anterior (2,4%).
- El **saldo exterior** neto ha restado 0,7 p.p. al crecimiento del PIB en el segundo trimestre, como consecuencia del menor incremento de las exportaciones de bienes y servicios (2,9% en términos interanuales, frente al 4,6% del trimestre precedente). Por su parte, el ritmo de crecimiento de las importaciones totales se ha mantenido más estable (4,2% frente al 4,1% previo).
- Desde la perspectiva de la **oferta**, en el segundo trimestre de 2018, el Valor Añadido Bruto ha crecido un 0,5%, registrándose un crecimiento superior al del primer trimestre en los sectores agrario e industrial, mientras en la construcción y los servicios se han producido sendos descensos del 0,3%. No obstante, en términos interanuales, se aprecia un crecimiento generalizado, con crecimientos más intensos que a principios de año en la agricultura y la construcción (3,8% y 7,9%, respectivamente), y algo más moderados en la industria (0,4%) y los servicios (2,1%).
- Los últimos datos publicados reflejan que el **número de ocupados** continúa creciendo a un sólido ritmo, si bien se aprecia una cierta ralentización, como muestran las cifras de la Contabilidad Regional o la afiliación a la Seguridad Social, aunque esta última sigue registrando tasas de crecimiento en torno al 3%. Sin embargo, los datos de la Encuesta de Población Activa señalan que la creación de empleo ha sido más intensa en el segundo trimestre (2,4%), con un mayor ritmo de aumento en los sectores no agrarios, especialmente la construcción. Por otra parte, el aumento del empleo se ha debido al crecimiento en el número de asalariados,

destacando el incremento en la contratación indefinida, así como el aumento en el número de ocupados a tiempo completo. El número de parados ha disminuido un 9,0%, en parte también por la pérdida de población activa, que se ha moderado hasta el -0,5%, y la tasa de paro se ha situado en el 23,1% (15,3% en España).

- El ritmo de crecimiento de los **precios de consumo** se ha intensificado hasta registrarse en agosto una variación interanual del IPC del 2,1%, una tasa similar a la de los tres meses anteriores pero superior en algo más de 1,5 p.p. a la de enero. Sin embargo, la inflación subyacente se sitúa en el 0,7%, creciendo a menor ritmo los precios de servicios y bienes industriales sin energía, y disminuyendo ligeramente los precios de los alimentos elaborados. Por tanto, la evolución de los precios sigue muy condicionada por el repunte de carburantes y combustibles, y alimentos frescos.
- En lo que respecta a las **previsiones de Analistas Económicos de Andalucía**, se estima que el PIB crezca un 2,5% en 2018 en Andalucía, dos décimas menos de lo previsto en junio, debido principalmente a un contexto exterior menos favorable. Por el lado de la demanda, se prevé un incremento del consumo de los hogares del 2,4%, en tanto que el consumo de las Administraciones Públicas y la inversión podrían crecer un 1,6% y 4,5%, respectivamente. En cuanto a la oferta, se prevé un crecimiento generalizado, con tasas que oscilan entre el 1,8% del sector agrario y el 6,2% de la construcción, estimándose un aumento del 2,4% para el sector servicios (principal sector de la economía).
- Asimismo, se prevé que el número de ocupados -según EPA- aumente en el promedio de 2018 un 2,4% respecto al año anterior, un incremento similar al previsto en junio. Por sectores, se espera un crecimiento más intenso en la industria y la construcción (3,9% y 11,6%, respectivamente), en tanto que en el sector servicios se estima un incremento del 1,9%, y en el sector agrario podría producirse un descenso (-0,6%). Al mismo tiempo, la población activa disminuiría un 0,5%, reduciéndose el desempleo en un 9,0%, por lo que la tasa de paro se situaría en el 23,3% en el promedio de 2018 (15,1% en España), 2,2 p.p. por debajo de la registrada en 2017.
- Para 2019, las perspectivas apuntan a una prolongación de la fase expansiva de la economía, si bien el ritmo de crecimiento del PIB se moderará hasta el 2,3%. Se espera una aportación positiva de todos los sectores productivos, con tasas entre el 0,6% del sector agrario y el 3,8% de la construcción, al tiempo que el crecimiento seguirá apoyado en la demanda interna, para la que se prevé una cierta desaceleración. En concreto, el gasto de los hogares podría crecer un 2,3% y el de las Administraciones Públicas un 1,5%, en tanto que la inversión lo haría en un 3,0%. A su vez, las previsiones apuntan a un crecimiento del empleo del 2,1% y un descenso del 7,3% en el número de parados, estimándose una tasa de paro para el promedio del año del 21,7% (13,3% en España).
- En lo referente a las **provincias andaluzas**, en el segundo trimestre de 2018 se ha observado un crecimiento generalizado de la actividad económica, con avances interanuales superiores al promedio regional en Málaga (3,1%), Cádiz (2,8%) y Sevilla (2,7%), según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Asimismo, las previsiones para el conjunto del año también apuntan a un incremento generalizado de la actividad económica, algo más moderado en general que en 2017, destacando el crecimiento previsto para Málaga (3,0%), Sevilla y Cádiz (2,8% en cada provincia).

ENTORNO **ECONÓMICO**



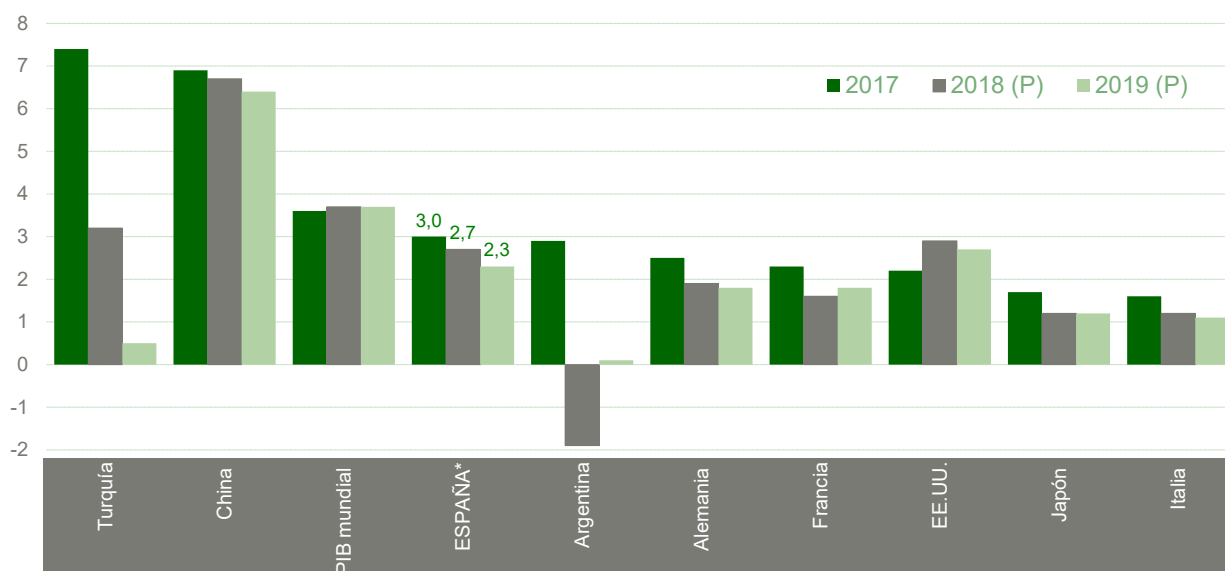
I. Entorno Económico

A lo largo de los meses de verano el entorno económico se ha deteriorado ligeramente, acorde al tono menos expansivo de algunos indicadores de actividad, y la agudización de los riesgos: mayores tensiones comerciales, endurecimiento de las condiciones financieras en los mercados emergentes y otras incertidumbres crecientes que podrían lastrar a medio plazo el actual ritmo de crecimiento. En este sentido, las últimas actualizaciones de las perspectivas internacionales, como las publicadas en septiembre por el Eurosistema y la OCDE, sostienen que la expansión económica mundial podría haber alcanzado su punto máximo en la primera mitad de 2018, esperándose una ligera ralentización en los próximos trimestres.

Más concretamente, las proyecciones de la OCDE señalan ahora que la economía mundial podría crecer el 3,7% en 2018 y 2019, lo que supone una y dos décimas menos de lo señalado el pasado mes de mayo, con crecientes diferencias entre los países, en contraste con la amplia expansión observada en la última parte de 2017 y principios de este año. Además, el crecimiento del PIB mundial en 2017 ha sido revisado una décima a la baja, hasta el 3,6%. Entre los argumentos esgrimidos para esta visión algo menos optimista se destaca, además del debilitamiento de la confianza y de los flujos comerciales, un comportamiento más tímido de la inversión de lo que se anticipaba y un aumento de los salarios bastante modesto, a pesar de que en la mayoría de los países de economías avanzadas el nivel de paro ha descendido hasta niveles inferiores a los previos a la Gran Recesión.

Previsiones de crecimiento del PIB para 2018 y 2019, según la OCDE

Tasas de variación anual del PIB real en %



* Las previsiones para España corresponden a las del Panel de entidades privadas, que publica FUNCAS.

Fuente: OCDE, Interim Economic Outlook, 20 de Septiembre de 2018.

Por áreas geográficas, las previsiones de crecimiento para la Zona Euro se han rebajado dos décimas, hasta el 2,0% en 2018 y el 1,9% en 2019, y las de Reino Unido una décima cada año, hasta el 1,3% y el 1,2%, respectivamente. En Estados Unidos se mantiene la previsión del 2,9%, para 2018, y se reduce una décima la de 2019, hasta el 2,7%. El crecimiento previsto para Japón se mantiene sin cambios en el 1,2% para ambos años. Al mismo tiempo, la OCDE confirma sus proyecciones de crecimiento para China, con aumentos del 6,7% en 2018 y del 6,4% en 2019. En el caso de India eleva dos décimas la previsión de este año, hasta el 7,6%, y rebaja una décima la del próximo, hasta el 7,4%. Para las economías emergentes más vulnerables la OCDE proyecta una desaceleración este año más pronunciada, estimando una contracción para este año del 1,9% en Argentina.

Actualización de las perspectivas económicas de la OCDE

Tasas de variación anual del PIB real en %	2017	2018		2019	
		Previsión actual (Sept. 2018)	Dif. respecto a Mayo 2018	Previsión actual (Sept. 2018)	Dif. respecto a Mayo 2018
PIB mundial	3,6	3,7	-0,1	3,7	-0,2
G 20	3,8	3,9	-0,1	3,8	-0,3
Australia	2,2	2,9	0,0	3,0	0,0
Canadá	3,0	2,1	0,0	2,0	-0,2
Zona Euro	2,5	2,0	-0,2	1,9	-0,2
<i>Alemania</i>	2,5	1,9	-0,2	1,8	-0,3
<i>Francia</i>	2,3	1,6	-0,3	1,8	-0,1
<i>Italia</i>	1,6	1,2	-0,2	1,1	0,0
Japón	1,7	1,2	0,0	1,2	0,0
Corea	3,1	2,7	-0,3	2,8	-0,2
México	2,3	2,2	-0,3	2,5	-0,3
Turquía	7,4	3,2	-1,9	0,5	-4,5
Reino Unido	1,7	1,3	-0,1	1,2	-0,1
EE.UU.	2,2	2,9	0,0	2,7	-0,1
Argentina	2,9	-1,9	-3,9	0,1	-2,5
Brasil	1,0	1,2	-0,8	2,5	-0,3
China	6,9	6,7	0,0	6,4	0,0
India	6,7	7,6	0,2	7,4	-0,1
Indonesia	5,1	5,2	-0,1	5,3	-0,1
Rusia	1,5	1,8	0,0	1,5	0,0
Arabia Saudí	-0,7	1,7	0,1	2,6	0,5
Sudáfrica	1,2	0,9	-1,0	1,8	-0,4

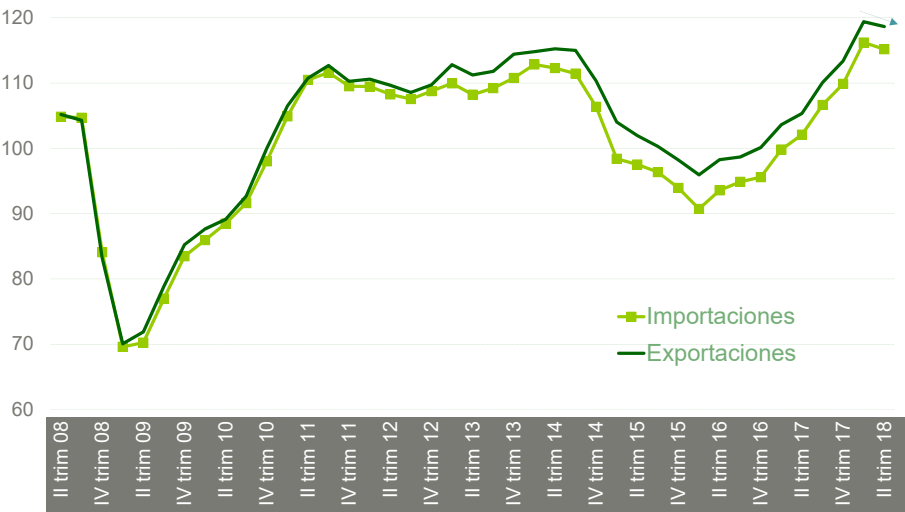
Fuente: OCDE, Interim Economic Outlook, 20 de Septiembre de 2020.

En definitiva, y por distintos motivos, la expansión económica mundial es ahora menos uniforme, es decir, más divergente, y además algo menos optimista de lo que se contemplaba en primavera, al tiempo que los riesgos a la baja se han hecho más visibles. En cualquier caso, estas perspectivas futuras reflejan la desaceleración que se ha observado ya en varios indicadores de actividad en el primer semestre del año.

Una buena prueba de ello son las transacciones comerciales que han mostrado un ligero retroceso en la primera mitad de 2018, medible tanto en el valor de las exportaciones como de las importaciones del G-20, interrumpiendo el notable crecimiento observado en 2017. De hecho, los nuevos aranceles aplicados hasta ahora afectan a una proporción relativamente pequeña del comercio global, pero las incertidumbres acerca de las políticas comerciales han podido dañar algunos contratos internacionales, deteriorando también los indicadores de sentimiento económico y los resultados de las encuestas de opinión.

Comercio internacional de mercancías en las economías del G-20

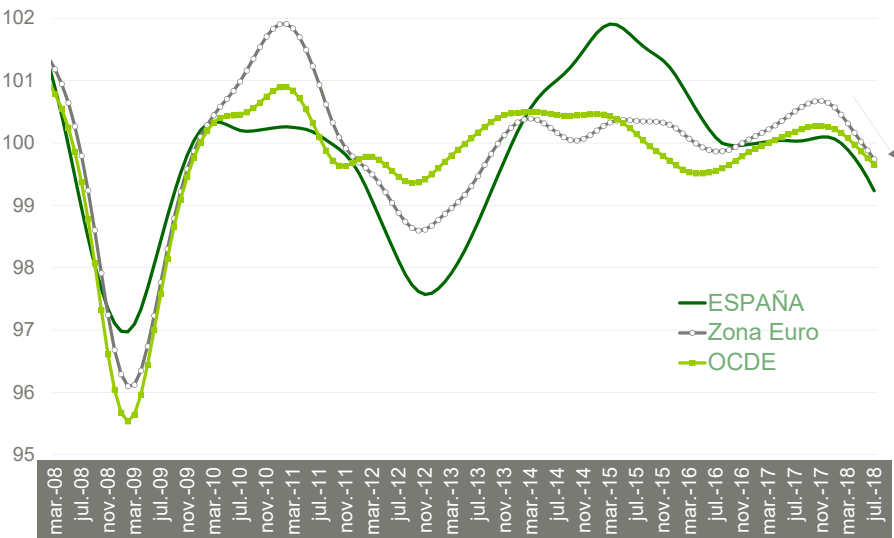
Base 100 en el I trim. de 2008 de los importes absolutos, a precios corrientes



Fuente: OCDE.

Indicadores principales compuestos de actividad (CLI)

Valores índices. Amplitud ajustada (promedio a largo plazo = 100)



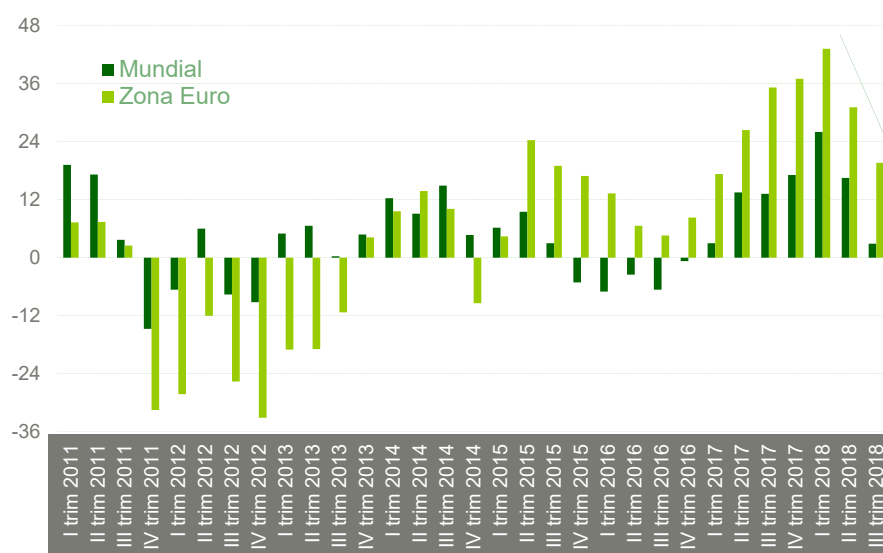
Fuente: OCDE.

En este contexto, conviene tener presente la evolución de los indicadores principales compuestos de actividad (CLI) que elabora la OCDE. La flexión a la baja de este indicador, desde comienzos de año, para la Zona Euro y para el conjunto de las economías avanzadas resulta significativa, siendo este descenso más acusado en el caso del indicador para España. Así, con los últimos datos disponibles, para el mes de julio, el indicador habría agudizado su retroceso en Europa, en línea con la moderación mostrada en Alemania, Francia, Italia y Reino Unido, mientras en EE.UU. y Japón el comportamiento es más estable.

Asimismo, esta trayectoria resultaría coincidente con el perfil que muestra el indicador PMI, tanto de manufacturas como el compuesto, a nivel global, que dentro de un contexto general de avance de la actividad habría sufrido un descenso en agosto, hasta situarse en 53,4, el menor valor en cinco meses. En el mismo sentido, cabe destacar el retraimiento de la confianza en el clima económico a lo largo de los últimos dos trimestres, tanto en la Zona Euro como en el agregado mundial.

Indicador de clima económico mundial y en la Zona Euro

Saldos de respuestas sobre el clima económico actual

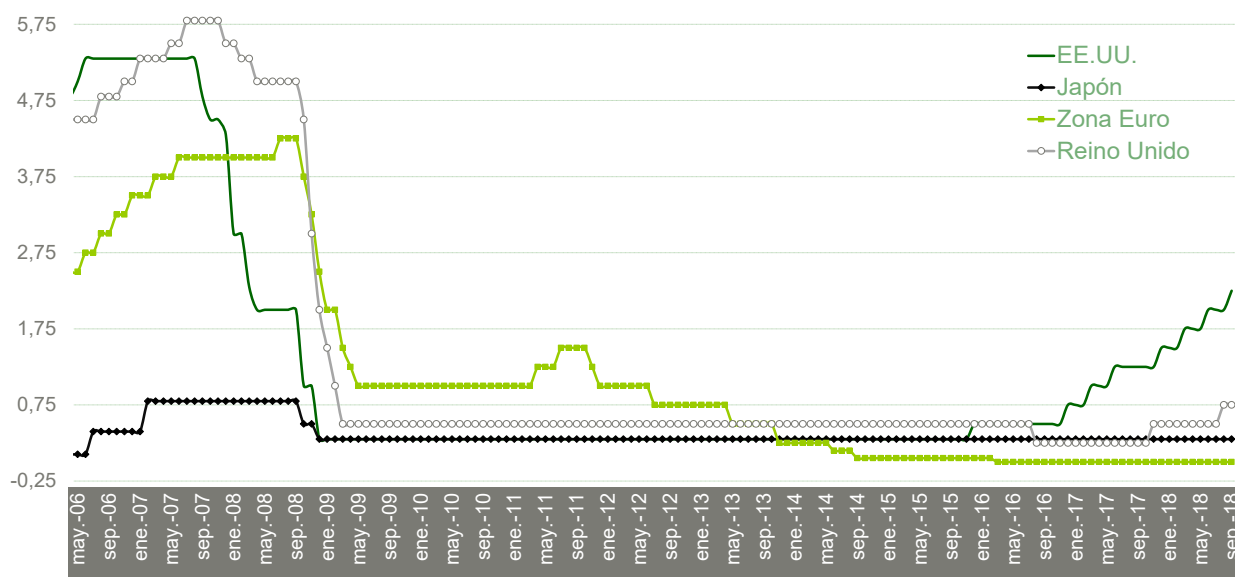


Fuente: Instituto Ifo y Center for Economic Studies (CES), Alemania.

Por otra parte, parece que el proceso de normalización de la política monetaria está incidiendo en los flujos de capitales financieros y las depreciaciones de buena parte de las divisas de economías de mercados emergentes, apreciándose cierta inestabilidad en los índices bursátiles. Estas circunstancias están generando una mayor aversión al riesgo, beneficiándose de esta situación las economías más fuertes y los valores más seguros. Adicionalmente, la confluencia de una positiva evolución de la economía estadounidense, confirmada en las últimas previsiones de la Reserva Federal y el nuevo ascenso del tipo oficial (hasta el 2,25%, tras la última subida de septiembre), en contraste con unos indicadores macro peor de lo esperado en la Zona Euro ha propiciado la revalorización del dólar frente al euro, recuperando la divisa norteamericana parte de la depreciación sufrida en el balance del año.

Tipos de interés oficiales

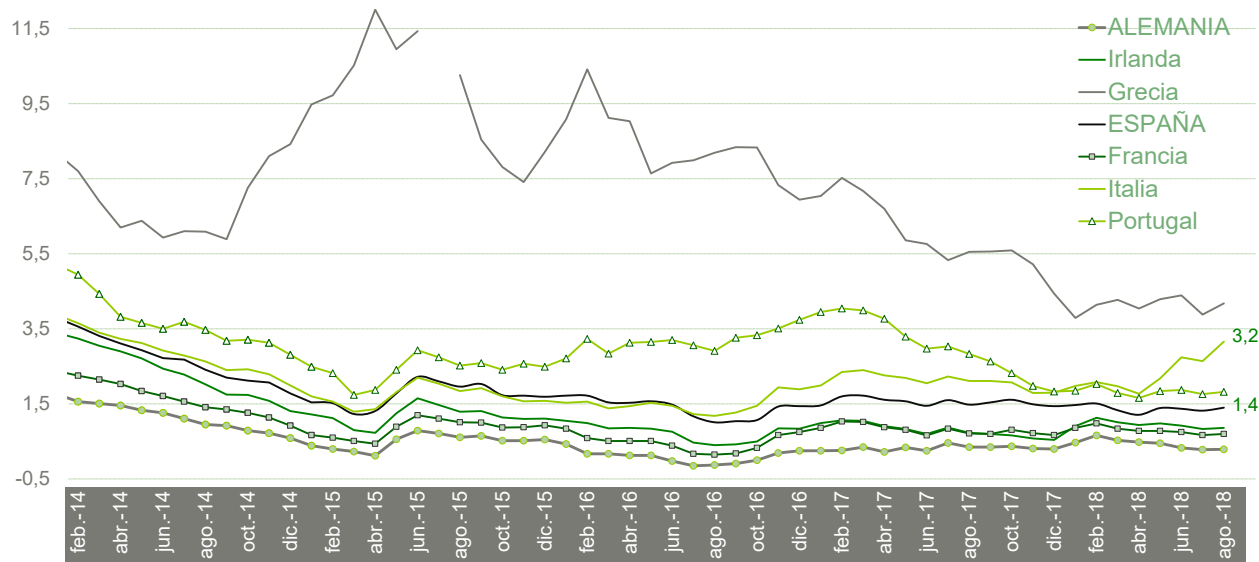
En %. Datos mensuales



Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España.

Tipos de la deuda a 10 años en la UEM

Tasas armonizadas para medir la convergencia en %. Datos mensuales

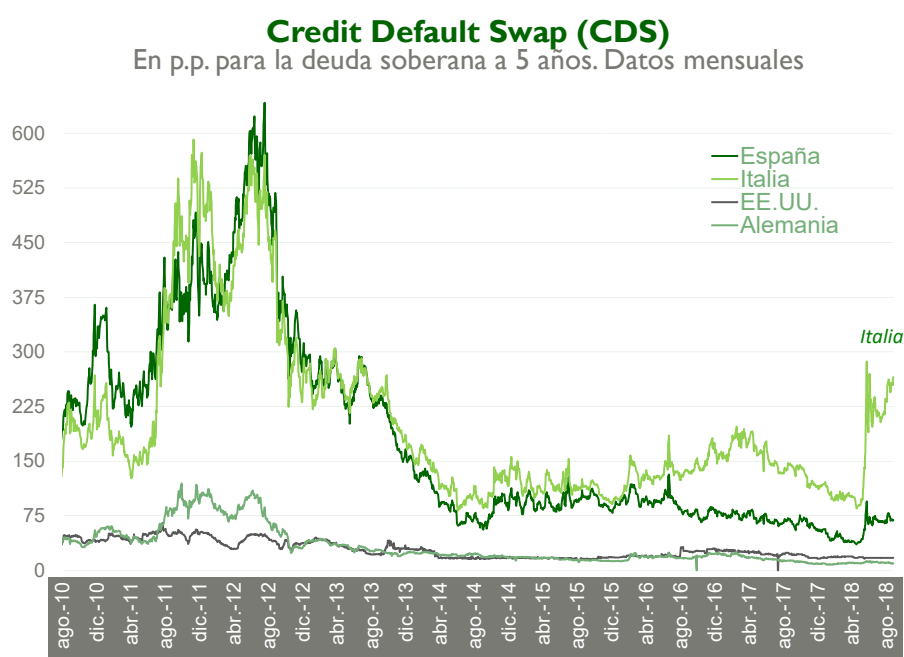


Fuente: Banco Central Europeo.

También el Banco de Inglaterra decidió, en agosto, elevar el tipo de referencia al 0,75%, la cota máxima desde 2009. Por su parte, el Banco Central Europeo (BCE) espera que los tipos de interés oficiales se mantengan en los niveles actuales al menos hasta el verano de 2019 y en todo caso durante el tiempo necesario para asegurar que la trayectoria de la inflación se mantiene en línea con las actuales expectativas de una senda de ajuste sostenido. Respecto al

calendario y cuantía de las medidas de política monetaria no convencionales, el programa de compras de activos (APP) ha continuado hasta finales del mes de septiembre al ritmo de 30.000 millones de euros mensuales y, a partir de octubre, siempre que los datos confirmen las perspectivas de inflación a medio plazo, el ritmo mensual de las compras netas de activos se reducirá a 15.000 millones de euros hasta el final de diciembre de 2018, acabando en dicho plazo.

Por otra parte, también las rentabilidades de la deuda pública se están viendo algo afectadas por un contexto menos expansivo y una mayor desconfianza. Más concretamente, las expectativas de normalización de la política monetaria y la incertidumbre política en Italia habrían incidido en el alza de las rentabilidades durante el verano, especialmente en las economías periféricas (no core) de la Zona Euro. Sin embargo, este escenario no habría afectado al tipo de la deuda española a diez años, que se mantiene en el entorno del 1,5%, poco más de 100 p.b. por encima del rendimiento alemán para el mismo plazo. Esta situación contrasta con el repunte en la rentabilidad de la deuda italiana y su consiguiente prima de riesgo, cuyo comportamiento recoge de forma más precisa el repunte de los Credit Default Swap (CDS) a 5 años para el país transalpino.



Fuente: Mº de Economía y Empresa, con proveedores de información de mercados.

Sin duda, las proyecciones de los indicadores económicos y financieros (precio del petróleo, tipos de interés, comercio internacional) a nivel internacional resultan claves para el escenario futuro del sector real en la Zona Euro. En este sentido, en comparación con las proyecciones de junio de 2018, los supuestos técnicos del BCE contemplan ahora un tipo de cambio efectivo del euro más fuerte, precios del petróleo más bajos y tipos de interés más reducidos. Así, se espera que el Euribor a 3 meses se sitúe en el promedio de 2018 en el -0,3% y que vaya subiendo hasta el -0,2% en 2019 y alcance

el 0,0% en 2020. Las expectativas del mercado para rendimientos de la deuda pública a diez años de la Zona Euro implican un tipo del 1,1% en 2018, 1,3% en 2019 y 1,6% en 2020, es decir, ligeramente por debajo de lo señalado en junio.

Proyecciones sobre el entorno internacional y supuestos técnicos								
	Sept. 2018 (Proy. Actual)				Junio 2018 (Proy. Anterior)			
	2017	2018	2019	2020	2017	2018	2019	2020
Supuestos técnicos								
Euribor a 3 meses (en % anual)	-0,3	-0,3	-0,2	0,0	-0,3	-0,3	-0,2	0,2
Rendimiento deuda pública a 10 años (en % anual)	1,0	1,1	1,3	1,6	1,0	1,2	1,5	1,7
Precio del petróleo (en \$ por barril)	54,4	71,5	71,7	69,0	54,4	74,5	73,5	68,7
Precios de las materias primas no energéticas en \$ (tasas de variación anual en %)	8,0	1,9	-2,6	4,2	7,9	9,3	2,5	4,1
Tipo de cambio \$/€	1,1	1,18	1,14	1,14	1,1	1,2	1,2	1,2
Tipo de cambio efectivo nominal del euro (tasas de variación anual en %)	2,2	5,1	0,6	0,0	2,2	4,4	-0,1	0,0
Entorno internacional (tasas de variación anual en %)								
PIB mundial (excluida Zona Euro)	3,8	3,9	3,7	3,7	3,8	4,0	3,9	3,7
PIB de la Zona Euro	2,5	2,0	1,8	1,7	2,5	2,1	1,9	1,7
Comercio mundial (excluida Zona Euro)	5,4	4,6	3,9	3,8	5,2	5,1	4,6	4,0
IPC Armonizado de la Zona Euro	1,5	1,7	1,7	1,7	1,5	1,7	1,7	1,7
Demanda externa de la Zona Euro	5,3	4,1	3,6	3,6	5,2	5,2	4,3	3,7

Fuente: Proyecciones macroeconómicas del Eurosistema, Septiembre 2018.

En lo que respecta a los precios de los productos básicos, las proyecciones más recientes suponen que el precio del barril de petróleo Brent aumentará de 54,4\$ en 2017 a 71,5\$ en 2018 y 71,7\$ en 2019. Esta trayectoria significa, en comparación con lo señalado en junio de 2018, que los precios del petróleo no van a repuntar tanto como se esperaba hace tres meses. Al mismo tiempo, se prevé que la demanda exterior de la Zona Euro aumente en 2018 y 2019 (4,1% y 3,6%, respectivamente) a menor ritmo de lo que se anticipaba en junio, acorde a la pérdida de dinamismo observada en la actividad y al impacto que se espera podrían tener en el futuro mayores aranceles. Por el contrario, la inflación prevista no ha mostrado cambios respecto a lo señalado en junio.

Precisamente, el debilitamiento de la demanda exterior es uno de los principales elementos que está incidiendo en la revisión de las expectativas para la economía española. En julio, la última actualización del escenario macro realizada por el Gobierno de España mantenía el ritmo de crecimiento del PIB para 2018 y 2019 respecto a lo previsto en abril (2,7% y 2,4%, respectivamente). No obstante, los indicadores de coyuntura conocidos en agosto y septiembre y previsiones de otros organismos aproximan que la variación esperada del PIB podría ser alguna décima inferior, acorde con la menor aportación positiva de la demanda interna y el deterioro del sector exterior.

Escenario Macroeconómico 2018-2021 previsto por el Gobierno de España (20 julio 2018)

Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	2017 (r)	Previsiones				Diferencias con las de Abril 2018			
		2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
PIB real por componentes de demanda									
Gasto en consumo final privado (hogares e ISFLSH)	2,5	2,4	1,9	1,8	1,7	0,4	0,1	0,1	0,0
Gasto en consumo final de las AA.PP.	1,9	1,5	1,4	1,2	1,2	0,4	0,2	0,0	0,0
Formación bruta de capital fijo	4,8	4,2	4,0	3,8	3,7	-0,5	-0,4	-0,5	-0,6
Demanda Nacional (*)	2,9	2,5	2,2	2,0	2,0	0,2	0,0	-0,1	-0,1
Exportación de bienes y servicios	5,2	4,7	4,5	4,2	3,8	-0,1	-0,1	-0,2	-0,4
Importación de bienes y servicios	5,6	4,6	4,2	3,9	3,7	0,5	0,0	-0,1	-0,3
Saldo exterior (*)	0,1	0,2	0,2	0,2	0,1	-0,2	-0,1	0,0	-0,1
PIB real	3,0	2,7	2,4	2,2	2,1	0,0	0,0	-0,1	-0,2
PIB a precios corrientes: % variación	4,3	4,3	4,1	4,1	4,1	0,0	-0,1	-0,2	-0,2
Precios									
Deflactor del consumo privado	1,8	1,7	1,6	1,7	1,7	0,3	0,0	0,0	-0,1
Mercado Laboral									
Empleo total (equivalente a tiempo completo)	2,9	2,5	2,2	2,1	2,0	0,0	-0,1	0,0	0,0
Tasa de paro (% población activa)	17,2	15,5	13,8	12,3	11,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sector Público (%PIB)									
Cap(+) / Nec(-) financiación AA.PP. (**)	-3,1	-2,7	-1,8	-1,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,6	-0,5
Sector Exterior (% PIB)									
Saldo cuenta corriente	1,8	1,4	1,3	1,2	1,1	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3
Cap(+) / Nec(-) financiación frente resto del mundo	2,0	1,6	1,5	1,4	1,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2

(r) 2017 ha sido revisado por la Contabilidad Nacional Anual (CNA) del INE, publicada el 6 de septiembre de 2018.

* Contribución al crecimiento del PIB. **Corresponde a la previsión del Tesoro Público, 5 de septiembre de 2018.

Fuente: INE, Ministerio de Economía y Empresa y Ministerio de Hacienda.

Otra de las revisiones en comparación con el cuadro macroeconómico de abril se refiere al proceso de reducción del déficit público, que se ralentiza con respecto a lo señalado a principios de año. En cualquier caso, se ha reiterado el compromiso de reequilibrio de las cuentas públicas, señalando la compatibilidad de la estabilidad presupuestaria con una agenda de reformas a medio y largo plazo, que contemplará más recursos para educación, investigación, innovación y ciencia. Asimismo, cabe destacar que el diferencial de crecimiento seguirá siendo favorable a la economía española en relación con los países de nuestro entorno, ya que el PIB de la Zona Euro se espera crezca el 2,0% en 2018 y el 1,8% en 2019. Por último, subrayar que la positiva evolución del mercado laboral permitirá que la tasa de paro se reduzca al 11,0% en 2021, gracias al ritmo medio anual de creación de empleo que permitirá superar los 20 millones de ocupados en 2020.

Proyecciones del Banco de España para las principales magnitudes de la economía española

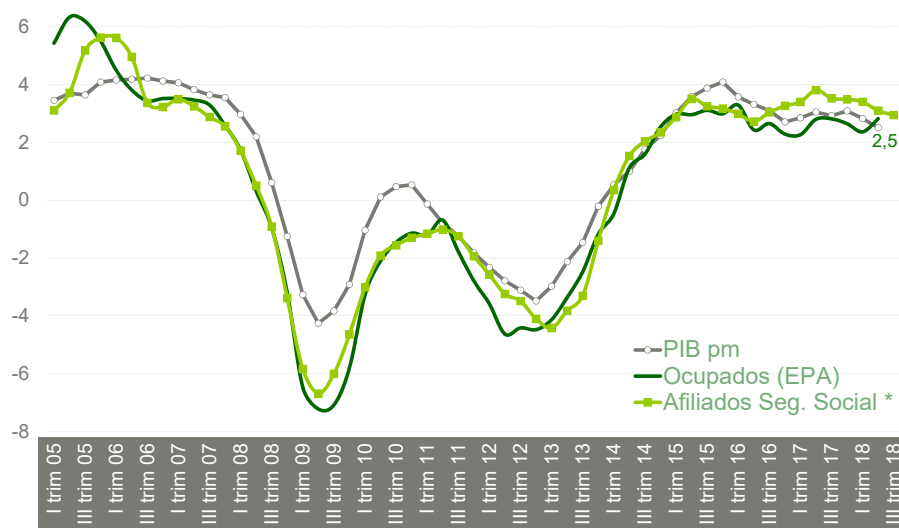
Tasas de variación anual sobre volumen, salvo indicación en contrario

	2017*	Proyecciones Sept. 2018			Diferencia respecto a Jun. 2018		
		2018	2019	2020	2018	2019	2020
PIB	3,0	2,6	2,2	2,0	-0,1	-0,2	-0,1
Consumo privado	2,5	2,2	1,6	1,5	-0,2	-0,2	-0,2
Consumo público	1,9	1,9	1,5	1,2	0,4	0,1	0,0
Formación bruta de capital fijo	4,8	5,1	4,1	3,9	0,8	-0,2	-0,1
Exportación de bienes y servicios	5,2	2,6	3,9	4,1	-2,0	-0,9	-0,4
Importación de bienes y servicios	5,6	3,1	4,0	4,0	-1,4	-0,6	-0,5
Demanda exterior neta (contrib. al crto.)	0,1	-0,1	0,1	0,1	-0,3	-0,1	0,0
IPC (armonizado)	2,0	1,8	1,7	1,5	-0,2	0,0	-0,1
Empleo (puestos de trabajo equivalente)	2,9	2,4	1,9	1,7	0,0	-0,2	-0,2
Tasa de paro (% población activa). Media anual	17,2	15,3	13,8	12,4	0,1	0,4	0,6
Saldo de las cuentas de las AA.PP. (% PIB)	-3,1	-2,8	-2,5	-2,2	-0,1	-0,2	-0,2

* El cierre de datos para esta actualización de las proyecciones es el 21 de septiembre, por lo que la información para 2017 se ha actualizado de acuerdo a la revisión de la Contabilidad Nacional Anual de los años 2015-2017, publicada por el INE el 6 de septiembre.
Fuente: Banco de España e INE.

Trayectoria del PIB y el empleo en España

Tasas de variación interanual en %



* Afiliados en promedio trimestral. El dato del III trim. 2018 corresponde al periodo julio-agosto.
Fuente: INE y Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

A finales de septiembre, el Banco de España ha publicado también una actualización de sus proyecciones de crecimiento, de las que se desprende unas perspectivas levemente menos expansivas de la actividad económica en España, con avances del 2,6%, 2,2% y 2,0% para este año y los dos siguientes, lo que supone una revisión a la baja con respecto a la previsión anterior de una, dos y una décima en 2018, 2019 y 2020, respectivamente. La causa de este menor ritmo de crecimiento sería el entorno menos propicio de los mercados exteriores, destacando el menor impulso previsto para las exportaciones. De este modo, la expansión del PIB continuará descansando en la demanda nacional, aunque para esta también se espera una suave

desaceleración. Se prevé que el empleo continúe aumentando a buen ritmo (2,4% en 2018), si bien con una ralentización en los próximos años, haciendo posible la reducción de la tasa de paro. En ausencia de tensiones inflacionistas (por debajo del 2% en el horizonte de previsión), se estima un déficit del 2,8% del PIB para 2018, lo que permitirá la salida del procedimiento de déficit excesivo, aunque el nivel de deuda pública continúe siendo muy elevado.

Atendiendo a la información de coyuntura, la economía española habría continuado en la senda de expansión que inició a finales de 2013, prolongando avances trimestrales que han permitido recuperar el nivel de producción anterior a la crisis. No obstante, la creciente presencia de factores de riesgo en el ámbito internacional y el agotamiento de los efectos positivos de los “vientos de cola” explican la leve ralentización en la actividad productiva nacional. En este sentido, a esta ligera pérdida de impulso habrían contribuido circunstancias como el repunte en los precios del petróleo y el enfriamiento de las transacciones comerciales internacionales.

Por otra parte, los indicadores del mercado de trabajo continúan dando muestras de fortaleza. En este sentido, el empleo medido por la Encuesta de Población Activa (INE) ha crecido en el segundo trimestre a una tasa del 2,8%, incluso por encima de los dos trimestres anteriores. Asimismo, los datos de trabajadores afiliados a la Seguridad Social han mostrado un crecimiento en agosto del 2,9%, lo que supone un ligero freno respecto a las tasas cercanas al 3,5% de principios de año.

Centrando la atención en los resultados de las Cuentas Nacionales, tanto la Trimestral como la revisión de la Contabilidad Anual para 2016 y 2017, se aprecia que la desaceleración en el ritmo de crecimiento habría comenzado a percibirse en el principal componente de la demanda interna y en el sector exterior. De este modo, el PIB habría crecido en el segundo trimestre un 0,6% respecto a enero-marzo, lo que supone una variación interanual del 2,5%, un ritmo superior al de la mayoría de las economías avanzadas de nuestro entorno, si bien afectado por el menor dinamismo del consumo privado y el menor tirón de las exportaciones.

En este sentido, el sector exterior ha detraído 0,8 p.p. al avance del PIB, en contraste con la trayectoria general desde el comienzo de la recuperación económica. Esta contribución negativa en el periodo abril-junio estaría explicada por el menor aumento de las exportaciones, que sufrieron una ralentización (del 3,4% al 2,3%), en contraste con el ligero repunte que mostraron las importaciones de bienes y servicios (4,7% al 5,2% en el segundo trimestre).

Por el lado de la demanda doméstica, el avance menos dinámico del gasto en consumo de los hogares (2,3% frente al 3,1% del primer trimestre) ha sido el motivo principal para la ralentización del crecimiento del PIB en abril-junio. Sin embargo, no se espera que en los próximos trimestres el consumo privado sufra una desaceleración más intensa, dado el empuje que mantiene el empleo, así como la elevada confianza de los consumidores y las favorables condiciones financieras, en un contexto en el que la tasa de

ahorro de las familias se encuentra en cotas históricamente reducidas. En sentido contrario, la inversión mostró una aceleración notable en el segundo trimestre, destacando la reanimación de la formación bruta de capital en bienes de equipo y el perfil de recuperación de la inversión en construcción.

PIB por principales componentes de la demanda

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. Volumen encadenado referencia 2010. Tasas de variación interanual en %	2016 (r)	2017 (r)	2017				2018	
			TI	TII	TIII	TIV	TI	TII
PIB a pm	3,2	3,0	2,9	3,1	2,9	3,1	2,8	2,5
Demanda nacional (*)	2,4	2,9	2,5	2,6	3,2	3,3	3,1	3,3
Gasto en consumo final	2,4	2,4	2,0	2,3	2,4	2,7	2,9	2,2
Gasto en consumo final de los hogares	2,8	2,5	2,3	2,5	2,6	2,7	3,1	2,3
Gasto en consumo final de las ISFLSH	5,6	2,3	2,2	3,1	2,2	1,7	3,6	2,0
Gasto en consumo final de las AAPP	1,0	1,9	1,2	1,7	2,0	2,6	2,4	1,9
Formación bruta de capital	2,5	5,4	4,6	3,9	6,7	6,2	4,3	7,8
Formación bruta de capital fijo	2,9	4,8	4,7	3,6	5,8	5,2	3,9	7,7
Activos fijos materiales	2,7	5,1	5,0	3,6	6,0	5,6	4,0	8,5
Viviendas y otros edificios y construcciones	1,1	4,6	3,9	4,1	5,7	4,8	5,7	7,0
Maquinaria, bienes de equipo y armamento	5,2	6,0	7,0	3,3	6,8	7,0	1,9	11,1
Productos de la propiedad intelectual	3,6	3,5	3,1	3,5	4,5	3,1	3,1	2,8
Demanda externa (*)	0,8	0,1	0,4	0,5	-0,3	-0,2	-0,3	-0,8
Exportaciones de bienes y servicios	5,2	5,2	6,1	5,4	5,4	4,2	3,4	2,3
Exportaciones de bienes	4,1	4,7	6,4	3,7	5,0	3,9	2,6	2,0
Exportaciones de servicios	7,8	6,3	5,4	9,3	6,1	4,8	5,2	3,1
Consumo de no residentes	9,6	8,9	11,5	10,4	11,0	3,3	4,9	2,2
Importaciones de bienes y servicios	2,9	5,6	5,5	4,4	7,0	5,4	4,7	5,2
Importaciones de bienes	1,7	5,8	5,9	4,5	7,6	5,3	3,4	4,4
Importaciones de servicios	8,8	4,4	3,9	3,9	4,5	5,5	10,4	8,7
Consumo de residentes en el resto del mundo	13,3	11,3	10,4	12,4	11,5	10,8	10,2	9,4

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

(r) Se incluyen las nuevas estimaciones de la Contabilidad Nacional Anual de España, que implican una revisión de los años 2016 y 2017.

Fuente: Contabilidad Nacional Anual y Trimestral de España, INE.

Desde la perspectiva de los sectores productivos, se ha observado una trayectoria dispar, destacando la el comportamiento más dinámico del sector agrario y la industria en el segundo trimestre del año. Por el contrario, se habría registrado una suave ralentización en el ritmo de crecimiento del Valor Añadido Bruto (VAB) en la construcción, que aun así continúa siendo muy expansivo (7,1% frente al 7,4% previo). Asimismo, conviene mencionar que el aumento del VAB agregado del sector servicios se ralentizó 0,2 p.p., hasta el 2,3%, debido al menor impulso de las ramas ligadas a la AA.PP., educación y sanidad, Actividades profesionales, científicas y técnicas y al descenso en las Actividades artísticas, recreativas y otros servicios. No obstante, en la rama del Comercio, transporte y hostelería se habría registrado una leve aceleración de la actividad (3,0% frente al 2,8% anterior), rama que supone alrededor de un tercio del VAB en el sector servicios.

Este comportamiento de la oferta resulta coincidente con la trayectoria que muestra la utilización de la capacidad productiva instalada, que parece

haber tocado techo en la primera mitad de 2018 y que habría mostrado una ligera flexión descendente en el tercer trimestre. Asimismo, la información procedente de la Central de Balance Trimestral (CBT), acerca del resultado económico bruto de las empresas, evidencia un menor dinamismo para las empresas no financieras.

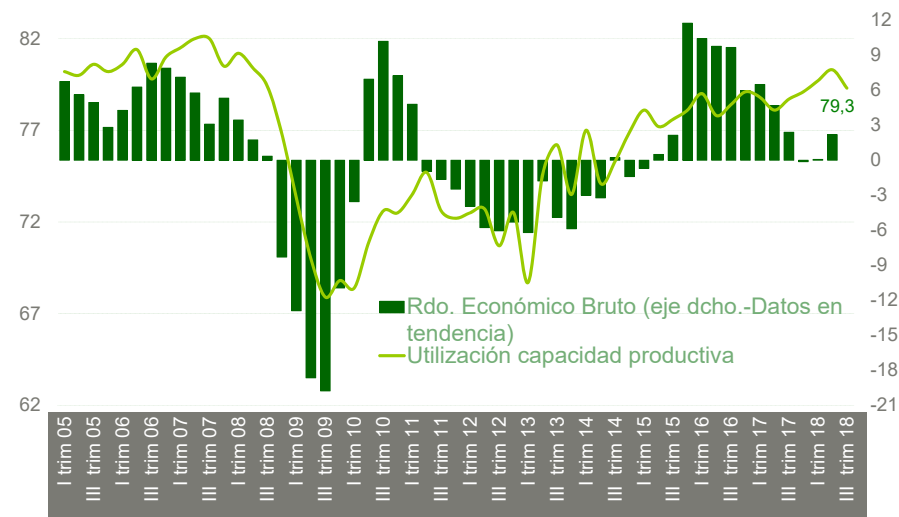
PIB por principales componentes de la oferta

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. Volumen encadenado referencia 2010. Tasas de variación interanual en %	2016 (r)	2017 (r)	2017				2018	
			TI	TII	TIII	TIV	TI	TII
PIB a pm	3,2	3,0	2,9	3,1	2,9	3,1	2,8	2,5
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	8,2	-0,9	-0,7	-2,5	-0,8	0,4	2,2	3,2
Industria	5,6	4,4	4,6	4,2	4,0	4,9	2,6	2,5
Industria manufacturera	4,7	4,4	3,7	3,7	4,6	5,4	2,8	3,1
Construcción	3,5	6,2	5,3	6,5	6,0	6,8	7,4	7,1
Servicios	2,1	2,5	2,3	2,6	2,5	2,5	2,5	2,3
Comercio, transporte y hostelería	3,4	3,4	3,8	3,6	3,4	2,9	2,8	3,0
Información y comunicaciones	5,0	4,1	4,3	3,6	4,3	4,1	4,9	5,3
Actividades financieras y de seguros	-2,0	0,4	-1,8	1,5	2,2	-0,5	1,5	0,6
Actividades inmobiliarias	1,1	0,1	0,4	0,1	-0,3	0,0	0,0	0,1
Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras	3,2	5,3	4,3	5,2	5,9	5,9	5,8	5,5
Administración pública, educación y sanidad	1,3	1,7	1,3	1,8	1,6	2,2	2,2	1,9
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	0,3	1,6	0,8	1,7	1,4	2,6	1,4	-1,7
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	4,8	3,3	3,4	4,2	3,1	2,7	2,9	1,0

(r) Se incluyen las nuevas estimaciones de la Contabilidad Nacional Anual de España, que implican una revisión de los años 2016 y 2017.
 Fuente: Contabilidad Nacional Anual y Trimestral de España, INE.

Utilización capacidad productiva y Resultado Económico Bruto de las empresas no financieras

Datos trimestrales en %

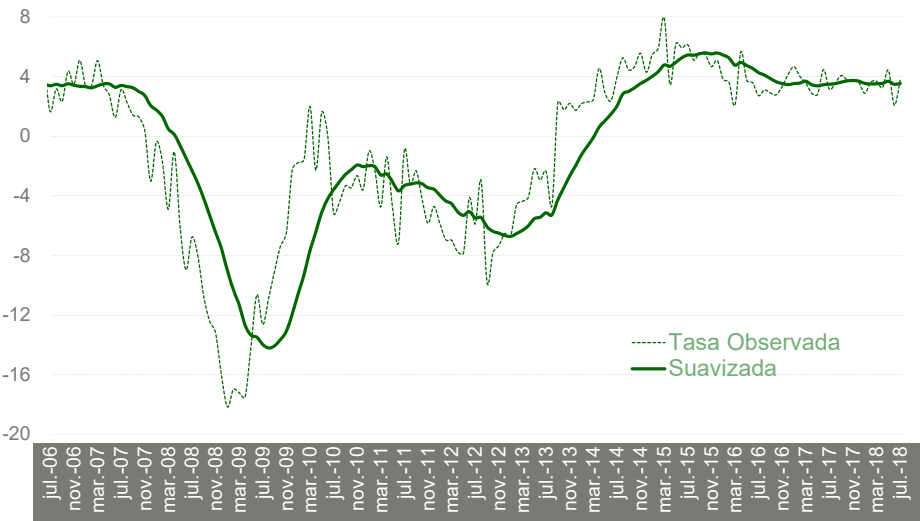


Fuente: Ministerio de Economía y Empresa.

No obstante, esta percepción coincide con un favorable perfil en la evolución de las ventas totales de las grandes empresas, que hasta julio apenas han

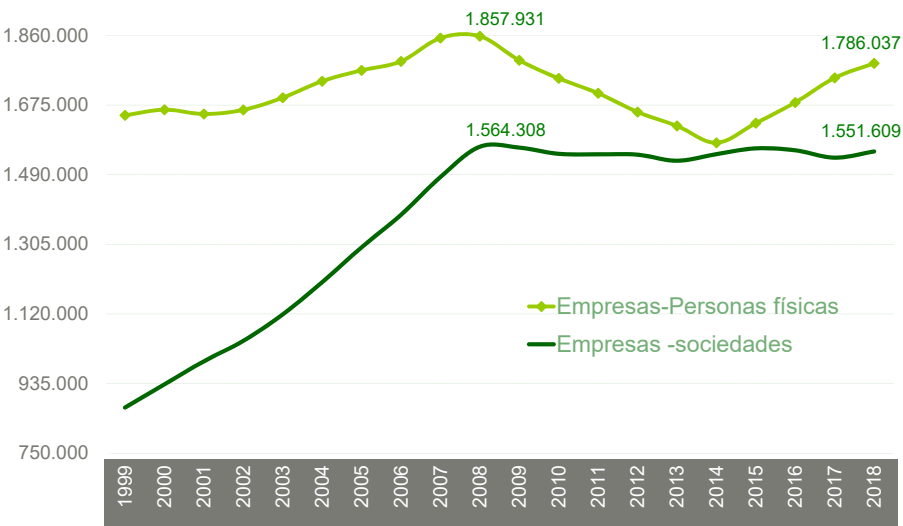
mostrado signos de ralentización. En cualquier caso, y desde una perspectiva temporal más amplia, se observa que la densidad empresarial (proporción de empresas por cada mil habitantes) es ahora menor que en 2008. Asimismo, el número de empresas sin asalariados y constituidas por personas físicas ha aumentado considerablemente desde 2014.

Evolución de las ventas totales de las grandes empresas españolas. Tasas de variación anual en %. Datos deflactados



Fuente: Agencia Tributaria.

Demografía empresarial en España: número de empresas activas 1999-2018. Unidades, a 1 de enero de cada año



Fuente: Directorio Central de Empresas (DIRCE), INE.

Tejido empresarial en 2018

El INE ha actualizado la estadística empresarial de 2018 con la publicación del Directorio Central de Empresas. El nuevo censo establece que en España se encontraban activas 3.337.646 empresas a 1 de enero de 2018, lo que supone un aumento interanual de 55.300 empresas y una tasa de crecimiento del 1,7%. Todas las Comunidades Autónomas registraron aumentos en el número de empresas, destacando el crecimiento absoluto de empresas en Madrid (12.761 empresas), Cataluña (9.385), Andalucía (7.392) y Comunidad Valenciana (6.415), mientras que en términos relativos destacaron Islas Baleares (3,8%) y Canarias (3,2%).

Una cuestión relevante en el crecimiento del tejido empresarial radica en la evolución que han experimentado los distintos tamaños empresariales. En concreto, las empresas sin asalariados aumentaron en España un 1,2%, siendo Baleares (3,9%), País Vasco (3,5%) y Canarias (3,4%) las Comunidades Autónomas con mayor crecimiento en este estrato. Las empresas entre 1 y 9 asalariados crecieron un 2,0% en el conjunto nacional, observándose en Baleares (3,2%) y Canarias (2,8%) el mayor aumento entre las Comunidades. En los tramos de 10 a 49 trabajadores y de más de 50 el crecimiento de las empresas en el agregado español ha sido de mayor intensidad, 4,7% y 4,9%, respectivamente, destacando Andalucía, Baleares y Castilla-La Mancha con incrementos relevantes en ambos estratos y por encima del promedio nacional.

Empresas por Comunidades y tramos de asalariados en 2018

Número y variación interanual en %	Total		Sin asalariados		De 1 a 9		De 10 a 49		Más de 50	
	Empresas	Var. 18/17	Empresas	Var. 18/17	Empresas	Var. 18/17	Empresas	Var. 18/17	Empresas	Var. 18/17
España	3.337.646	1,7	1.845.881	1,2	1.339.433	2,0	126.345	4,7	25.987	4,9
Andalucía	509.137	1,5	273.774	0,6	214.993	2,1	17.623	6,3	2.747	8,0
Aragón	91.493	0,6	48.871	-1,2	38.135	2,5	3.755	5,7	732	8,1
Asturias	68.688	0,5	37.932	0,1	28.163	0,6	2.199	4,6	394	1,8
Islas Baleares	96.638	3,8	53.315	3,9	38.906	3,2	3.742	8,7	675	9,9
Canarias	146.126	3,2	82.085	3,4	57.418	2,8	5.467	4,5	1.156	7,1
Cantabria	38.522	0,2	20.372	-1,8	16.530	2,3	1.370	4,0	250	5,9
Castilla y León	161.986	0,2	88.330	0,0	67.333	0,2	5.465	4,4	858	2,8
Castilla- La Mancha	127.643	0,4	68.029	0,0	54.474	0,4	4.502	6,1	638	8,5
Cataluña	618.366	1,5	352.458	0,7	235.722	2,7	24.605	2,8	5.581	2,2
Com.Valenciana	356.480	1,8	191.350	1,5	148.692	1,9	13.894	5,7	2.544	6,4
Extremadura	66.879	1,6	36.350	2,0	28.235	0,9	1.973	1,6	321	8,8
Galicia	200.801	0,9	108.380	0,2	84.789	1,6	6.470	3,9	1.162	3,2
Madrid	538.917	2,4	321.185	2,5	190.892	1,9	20.868	5,4	5.972	4,7
Murcia	95.544	2,1	51.571	2,2	39.235	1,6	4.037	5,6	701	6,1
Navarra	44.289	0,4	24.526	-0,9	17.304	1,8	1.977	4,0	482	3,4
País Vasco	144.357	2,9	70.150	3,5	65.564	2,4	7.076	1,4	1.567	3,7
La Rioja	23.197	0,1	12.286	-1,9	9.686	2,3	1.056	4,9	169	5,0
Ceuta	3.916	1,9	2.117	2,2	1.651	1,9	126	-4,5	22	10,0
Melilla	4.667	3,2	2.800	6,3	1.711	-2,2	140	9,4	16	33,3

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir del DIRCE 2017 y 2018, INE.

Por lo que se refiere a la evolución observada de los grandes sectores de actividad, destacar el notable crecimiento interanual registrado por la industria en España (4,0%), trayectoria que también ha sido muy positiva en Andalucía (5,7%), Baleares (6,5%), Murcia (6,8%) y Canarias (7,8%). Las empresas de construcción (2,4%) y servicios (2,3%) crecieron a ritmos similares en el agregado español, si bien destaca el primero tras las pérdidas sufridas en ejercicios anteriores. Las Comunidades con un mayor crecimiento relativo de las empresas de construcción fueron Baleares (6,7%), Canarias (5,5%) y Comunidad Valenciana (4,7%), y de las empresas de servicios Baleares (4,2%) y País Vasco (4,1%). El comercio, por el contrario, registró un descenso del número de empresas en España (-0,7%) y solo en País Vasco (1,6%) y Canarias (1,0%) mostró una tendencia al alza.

Desagregando las ramas de actividad a dos dígitos de la CNAE-09 (81 ramas) se pueden identificar las actividades con mayor dinamismo en 2018. En concreto, se han encontrado 64 actividades (80,2% del total) en España con incrementos del número de empresas en 2018, de las cuales 50 ramas crecen a mayor ritmo que la media nacional, aunque solo 10 lo hacen a tasas de 2 dígitos. Las ramas con mayor crecimiento relativo de las empresas de alta son (ver gráfico): “Actividades de apoyo a las industrias extractivas” (33,9%), “Transporte marítimo” (30,8%) y “Actividades postales y de correos” (29,3%).

Empresas por sectores en 2018						
Número y porcentajes	ESPAÑA		ANDALUCÍA		Distribución sectorial	
	Número	Var. 18/17	Número	Var. 18/17	España	Andalucía
Industria	206.711	4,0	29.225	5,7	6,2	5,7
Construcción	412.523	2,4	54.700	3,5	12,4	10,7
Comercio	747.874	-0,7	134.444	-0,8	22,4	26,4
Servicios	1.970.538	2,3	290.768	1,8	59,0	57,1
Total	3.337.646	1,7	509.137	1,5	100,0	100,0

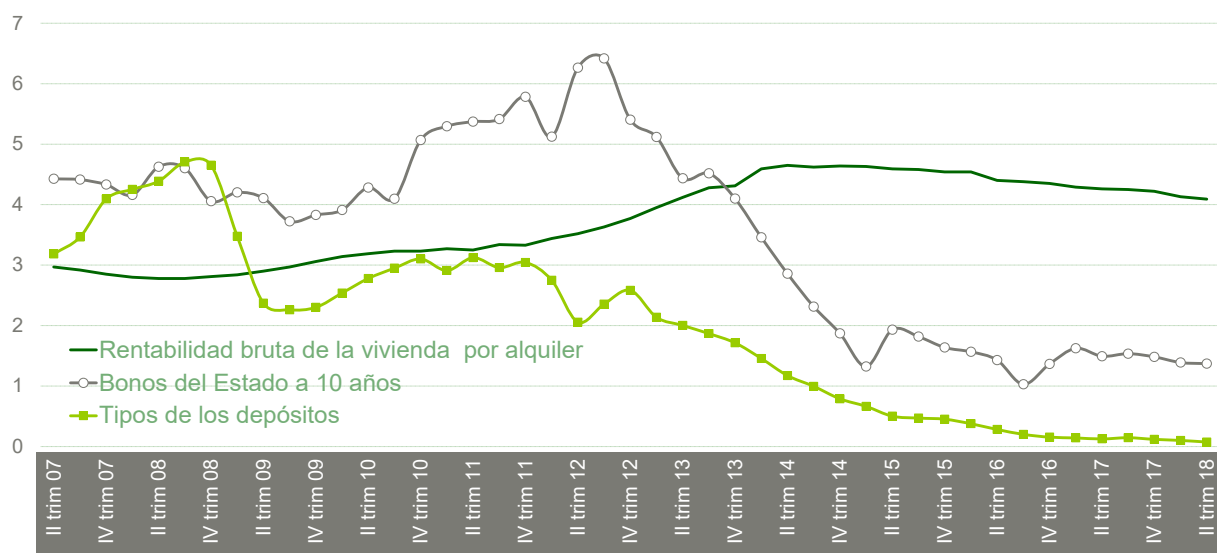
Fuente: Directorio Central de Empresas 2017 y 2018, INE.



Por otra parte, el análisis de los indicadores relativos al sector residencial aproxima un dinamismo notable en los últimos meses, en especial por parte de la demanda de vivienda, apoyada en el favorable ciclo económico, las relativamente cómodas condiciones financieras, la rentabilidad de la inversión en vivienda frente a otros activos y la reactivación de la demanda extranjera.

Rentabilidad de la vivienda frente a otros activos de ahorro

En %. Datos trimestralizados para los bonos a 10 años y los tipos de los depósitos



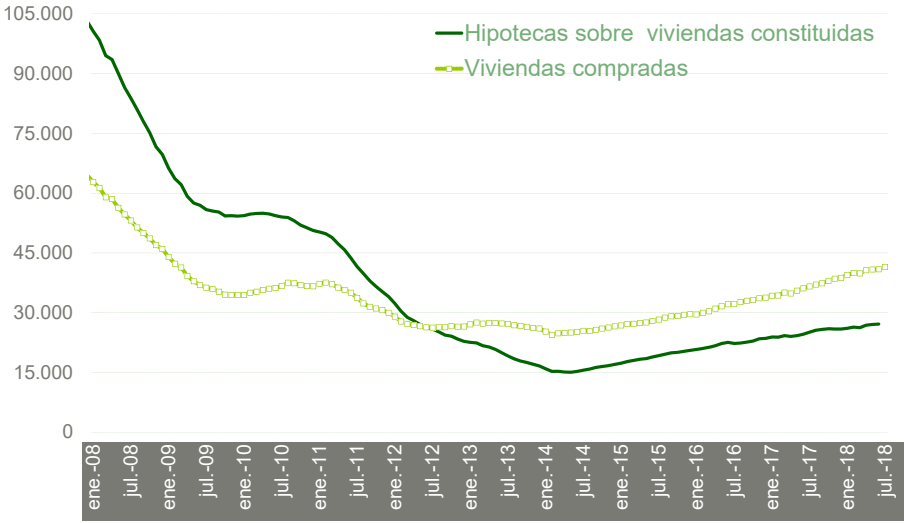
Fuente: Banco de España.

Así, según la estadística de compraventas de viviendas –basada en los Registros de la Propiedad– y la de hipotecas constituidas para vivienda, en el segundo trimestre se observa un crecimiento a tasas interanuales superiores al 10%, si bien con un mayor número de compraventas que hipotecas. Paralelamente, el precio de la vivienda libre intensificó la senda de aumentos iniciada cuatro años antes, con un avance del precio de la vivienda libre del 6,8% interanual en el segundo trimestre, según los datos del INE. Por su parte, según la estadística que elabora el Ministerio de Fomento, en base a los valores tasados para la vivienda libre, los precios en el segundo trimestre de 2018 ascendieron hasta 1.587,9 euros/m², lo que supone un crecimiento interanual del 3,8%, un repunte inferior al estimado por el INE y tras el que descansa una subida asimétrica, con crecimientos más intensos en las provincias de Madrid y Barcelona, y en otras del litoral mediterráneo, mientras en otras muchas provincias y CC.AA. los precios aún permanecen estables o incluso bajan.

De este modo, aunque los rasgos actuales del mercado parecen muy diferentes a los observados en la anterior fase del boom inmobiliario, sí parece detectarse un cierto deterioro en los ratios de accesibilidad. En concreto, los ratios de esfuerzo financiero para adquisición de una vivienda señalan un repunte en los últimos trimestres, y según las estimaciones del BdE, el porcentaje medio de la renta familiar (sin considerar las deducciones) que se destina al pago de la vivienda ha ascendido hasta el 32,1%, en tanto que el número de años de renta que hay que dedicar íntegramente al pago de una vivienda ha aumentado desde los 6,5 años, en 2015, hasta los 7,3 años, en el segundo trimestre de 2018.

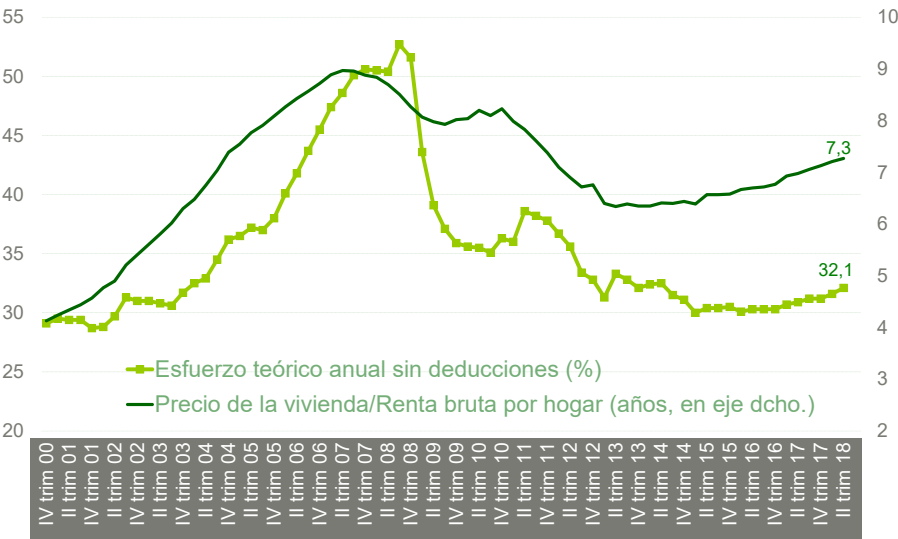
Compraventa de viviendas e hipotecas sobre vivienda

Unidades, en promedio de los doce últimos meses



Fuente: INE.

Esfuerzo financiero para la compra de vivienda en relación a renta familiar. En años y porcentaje



Fuente: Banco de España.

La Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible

Las consecuencias de la Gran Recesión, en términos de desigualdades, endeudamiento, ineficiencia en los mercados, así como otros grandes cambios ocurridos en la economía mundial en los últimos años, como la globalización y los desequilibrios generados por esta requieren un cambio de paradigma. Las respuestas a estos desafíos no son fáciles, pero los principales organismos tratan de encontrar soluciones con estrategias como la **Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible**¹. Se trata de un plan de acción universal, integral y transformador, orientado a favorecer el desarrollo con un carácter sostenible en el ámbito social, económico, sin olvidar al medio ambiente.

De este modo, la Agenda 2030 es planteada en un escenario global (que incluye, por tanto, a países de economías “ricas” y “pobres”), pero Naciones Unidas establece que cada territorio debe adaptar los criterios que subyacen en este ejercicio de planificación teniendo en cuenta sus propias circunstancias. En este sentido, los denominados como Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) no dicen lo que hay que hacer, sino que definen un contexto o unas “reglas de juego” que ayuden a mejorar las políticas públicas y a fijar prioridades teniendo en cuenta la realidad de cada territorio (país, región, espacio local). Desde esta perspectiva global y de largo plazo, y considerando los cinco ejes centrales en torno a los que gira la Agenda (Planeta, Personas, Prosperidad, Paz y Alianzas), los responsables políticos asumen el compromiso de liderar un proceso de cambio del modelo socioeconómico en el que está involucrado el conjunto de la sociedad. En definitiva, se trata de que los principios que inspiran la Agenda 2030 estén presentes (como un eje transversal) en todas las actuaciones públicas de la Administración y que las decisiones de los agentes del sector privado no sean ajenas a este nuevo contrato social.

El Gobierno español ha mostrado su compromiso con esta iniciativa, y de hecho constituyó en septiembre de 2017 un grupo de trabajo interministerial (Grupo de Alto Nivel para la Agenda 2030) liderado por varios ministerios para coordinar la posición española. Entre las primeras iniciativas puestas en marcha destaca la elaboración de un Plan de Acción para la implementación de la Agenda 2030 para los próximos dos años (2018-2020) y la elaboración de un examen nacional voluntario (ENV) que, en efecto, fue presentado en julio de 2018.

Paralelamente, las Comunidades Autónomas, entre ellas la de Andalucía, también han adoptado el espíritu de la citada Agenda, cristalizando en la “Estrategia Andaluza de Desarrollo Sostenible 2030” (EADS 2030), concebida como un instrumento de orientación de las políticas públicas y privadas regionales, que redefine líneas de actuación y medidas en

1. Aprobada por la Asamblea General de Naciones Unidas el 25 de septiembre de 2015.

áreas que se han considerado estratégicas para el desarrollo sostenible, como la promoción de una economía verde y el refuerzo de la cohesión social.

En este punto conviene recordar que la aceptación española y andaluza de la Agenda 2030 se encuentra en consonancia con los objetivos de los principales instrumentos estratégicos y financieros de la Unión Europea (RIS3 y fondos europeos: Fondo Europeo de Desarrollo Regional, Fondo Social Europeo, Fondo Europeo Agrícola de Desarrollo Rural, etc.). De hecho, la experiencia europea en materia de desarrollo sostenible se encuentra latente en distintos proyectos de los últimos años, así como en políticas e iniciativas sectoriales. En concreto, la UE ya había puesto en marcha con anterioridad (2001 primero, revisada en 2006 y 2009) una estrategia de desarrollo sostenible, y desde 2010 estos conceptos están recogidos en la Estrategia Europa 2020², vigente en la actualidad y que tiene como ejes prioritarios la educación y la innovación (“crecimiento inteligente”), las emisiones hipocarbónicas, la resiliencia ante el cambio climático y el impacto medioambiental (“crecimiento sostenible”) y la creación de empleo y reducción de la pobreza (“crecimiento integrador o inclusivo”).

De este modo, existe una amplia compatibilidad entre ambas estrategias, si bien la visión de la Agenda 2030 resulta más completa. Así, la Agenda 2030 se configura en 17 objetivos ODS y 169 metas asociadas que tienen un carácter global, son universalmente aplicables con un elevado grado de interrelación, de modo que integra las tres dimensiones del desarrollo sostenible (la económica, la social y la medioambiental), al tiempo que refleja por primera vez un consenso internacional en el que la paz, la seguridad, la justicia para todos y la inclusión social no deben ser solo perseguidos de forma independiente, sino que deben reforzarse mutuamente.

A fin de poder identificar el grado de implantación de los ODS, de impulsar el debate acerca de las prioridades y la formulación de estrategias útiles, así como los esfuerzos en materia de consecución de los ODS o las dificultades en la obtención de los datos, cada año se calcula por países el SDG Index & Dashboards 2018 (Sustainable Development Goals, en inglés) que supone una aproximación al grado de cumplimiento de los ODS, ya que establece un ranking global que mide el grado de acercamiento de los países a los 17 grandes objetivos de la Agenda 2030.

La edición 2018 del SDG Index, titulada “Responsabilidades globales: implementando los Objetivos de Desarrollo Sostenible”, es la tercera edición de este balance anual elaborado por la Red de Soluciones para el Desarrollo Sostenible (SDSN) y la fundación Bertelsmann Stiftung. El SDG Index – un ranking mundial que mide el avance de los ODS en 193 países – está encabezado por Suecia, Dinamarca y Finlandia. Estos tres países escandinavos se encontrarían en el camino correcto para lograr los ODS, aunque aún les queden metas

por alcanzar antes de 2030. Alemania y Francia son los únicos países del G7 en los diez primeros puestos, Estados Unidos estaría en la posición 35, mientras España se encuentra en el puesto 25. El resultado no es comparable con la edición anterior – en la que nuestro país ocupaba el mismo puesto– ya que el índice de 2018 incluye nuevos datos e indicadores.

Los objetivos de desarrollo sostenible de la Agenda 2030

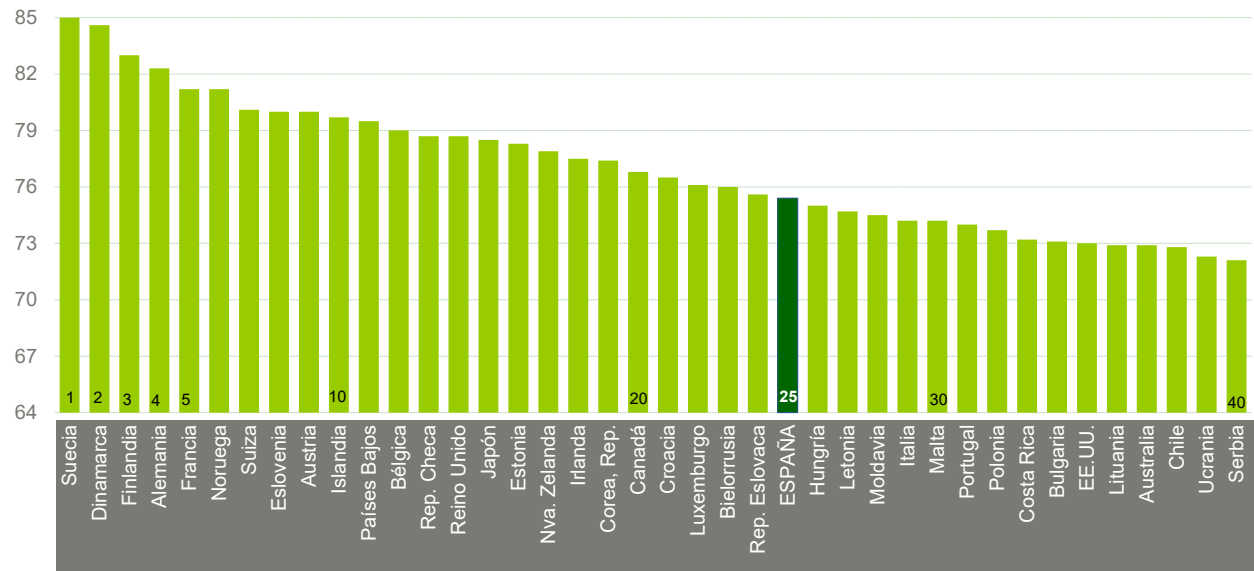
Objetivo 1.	<i>Poner fin a la pobreza en todas sus formas en todo el mundo</i>
Objetivo 2.	<i>Poner fin al hambre, lograr la seguridad alimentaria y la mejora de la nutrición y promover la agricultura sostenible</i>
Objetivo 3.	<i>Garantizar una vida sana y promover el bienestar para todos en todas las edades</i>
Objetivo 4.	<i>Garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad y promover las oportunidades de aprendizaje permanente para todos</i>
Objetivo 5.	<i>Lograr la igualdad de género y empoderar a todas las mujeres y las niñas</i>
Objetivo 6.	<i>Garantizar la disponibilidad de agua y su gestión sostenible y el saneamiento para todos</i>
Objetivo 7.	<i>Garantizar el acceso a una energía asequible, segura, sostenible y moderna para todos</i>
Objetivo 8.	<i>Promover el crecimiento económico sostenido, inclusivo y sostenible, el empleo pleno y productivo y el trabajo decente para todos</i>
Objetivo 9.	<i>Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación</i>
Objetivo 10.	<i>Reducir las desigualdades dentro de los países y entre unos países y otros</i>
Objetivo 11.	<i>Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles</i>
Objetivo 12.	<i>Garantizar modalidades de consumo y producción sostenibles</i>
Objetivo 13.	<i>Adoptar medidas urgentes para combatir el cambio climático y sus efectos</i>
Objetivo 14.	<i>Conservar y utilizar en forma sostenible los océanos, los mares y los recursos marinos para el desarrollo sostenible</i>
Objetivo 15.	<i>Proteger, restablecer y promover el uso sostenible de los ecosistemas terrestres, gestionar los bosques de forma sostenible, luchar contra la desertificación, detener e invertir la degradación de las tierras y poner freno a la pérdida de la diversidad biológica</i>
Objetivo 16.	<i>Promover sociedades pacíficas e inclusivas para el desarrollo sostenible, facilitar el acceso a la justicia para todos y crear instituciones eficaces, responsables e inclusivas a todos los niveles</i>
Objetivo 17.	<i>Fortalecer los medios de ejecución y revitalizar la Alianza Mundial para el Desarrollo Sostenible.</i>

Fuente: Resolución de la Naciones Unidas A/RES/70/1.

Junto al análisis global, el Index SDG se complementa con unas fichas por cada país (para cada uno de los 193 Estados miembros de Naciones Unidas) en las que se detalla el grado de cumplimiento de cada uno de los indicadores. La media obtenida de los indicadores, así como su tendencia, permite calificar cada ODS con un código de colores. El grado de consecución de los Objetivos se valora con el verde, amarillo, naranja o rojo, de mejor a peor. En el caso de España, en 2018 no alcanzaría ninguno de los 17 ODS, especialmente en los Objetivos 9 (innovación), 12 (consumo y producción), 13 (cambio climático) y 14 (vida submarina). Sin embargo, España muestra una posición algo más positiva (color amarillo) en otros objetivos (reducción de la pobreza, salud, igualdad de género, gestión del agua y energía asequible y limpia).

Índice de Desarrollo Sostenible para los primeros 40 países. Ranking año 2018

El índice oscila de 0 a 100 y ofrece información para 193 países



Fuente: SDG Index and Dashboards Report 2018.

Clasificación⁽³⁾ por objetivos para España y los cinco primeros países en el ranking 2018

OBJETIVOS:	España (25)	Suecia (1)	Dinamarca (2)	Finlandia (3)	Alemania (4)	Francia (5)
1 Poner fin a la pobreza						
2 Hambre cero						
3 Buena salud y bienestar						
4 Educación de calidad						
5 Igualdad de género						
6 Agua limpia y saneamiento						
7 Energía asequible y limpia						
8 Trabajo decente y crecimiento económico						
9 Industria, innovación e infraestructura						
10 Reducción de desigualdades						
11 Ciudades y comunidades sostenibles						
12 Consumo responsable y producción						
13 Acción climática						
14 La vida debajo del agua						
15 La vida en la tierra						
16 Paz, Justicia e Instituciones fuertes						
17 Alianzas para los Objetivos						

Fuente: SDG Index and Dashboards Report 2018.

3. En la evaluación se marcan umbrales absolutos para generar una calificación de semáforo (de verde a rojo). El color indica la distancia hasta lograr el Objetivo. Se trata de una clasificación basada en el análisis de 109 indicadores (con distintas magnitudes) que han sido homogenizados, dentro de cada uno de los 17 grandes objetivos, y que trata de resaltar las principales prioridades pendientes.

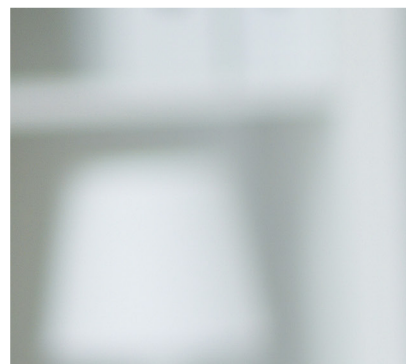
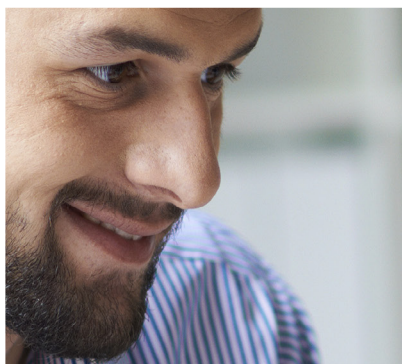
Respecto a la interpretación de los colores:

Verde = todos los indicadores en verde. La clasificación indica que el país ha alcanzado el ODS en cuestión o está cerca de lograrlo.

Amarillo / Naranja = la clasificación se obtiene por el promedio de los 2 indicadores de menor rendimiento, estando el naranja más cercano a rojo y amarillo más cercano a verde. Significa que el país se enfrenta todavía a retos importantes.

Rojo = al menos 2 indicadores en rojo. La clasificación indica que el país tiene que superar obstáculos considerables para lograr el ODS en cuestión.

ECONOMÍA **ANDALUZA**



II. Economía andaluza

En el segundo trimestre de 2018, el PIB ha crecido un 0,5% en Andalucía (0,1 p.p. menos que en el primer trimestre del año), lo que supone un aumento inferior en 0,4 p.p. al registrado en el mismo periodo de 2017, por lo que la tasa de variación interanual de la producción ha quedado situada en el 2,5% entre abril y junio, frente al 2,9% del primer trimestre. En términos corrientes, el crecimiento del PIB ha sido del 3,1%, de forma que el deflactor implícito de la economía presenta una tasa de variación anual cercana al 0,7%, muy similar a la registrada en los tres primeros meses del año.

Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía ⁽¹⁾

Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario. Datos trimestrales corregidos de estacionalidad y efecto calendario. Base 2010	2016	2017	Tasa intertrimestral				Tasa interanul			
			III Tr. 2017	IV Tr. 2017	I Tr. 2018	II Tr. 2018	III Tr. 2017	IV Tr. 2017	I Tr. 2018	II Tr. 2018
Índices de volumen encadenados. Demanda y Oferta										
Gasto en consumo final regional	2,3	2,2	2,7	-2,4	3,7	-1,6	2,4	2,6	2,5	2,3
Hogares	2,5	2,6	1,4	-0,4	1,5	-0,3	2,7	2,8	2,8	2,2
AA.PP.e ISFLSH	1,6	1,4	6,1	-7,7	10,2	-5,1	1,8	2,2	1,8	2,4
Formación bruta de capital	1,2	4,7	3,1	0,2	2,6	1,1	6,7	6,5	3,8	7,1
Demanda regional ⁽²⁾	2,2	2,8	—	—	—	—	3,3	3,5	2,9	3,2
Exportaciones de bienes y servicios	6,5	8,0	-2,1	3,2	-3,0	5,0	6,1	9,1	4,6	2,9
Importaciones de bienes y servicios	4,3	6,6	2,5	-2,7	3,4	1,0	6,0	8,9	4,1	4,2
Saldo exterior ⁽²⁾	0,7	0,2	—	—	—	—	-0,3	-0,4	0,0	-0,7
Producto Interior Bruto a precios mercado	2,9	3,0	0,7	0,7	0,6	0,5	3,0	3,1	2,9	2,5
Agricultura, ganadería y pesca	4,8	-0,5	-2,1	0,8	2,5	2,6	-2,1	-2,0	0,3	3,8
Industria	2,4	4,7	-0,7	1,5	-5,3	5,2	3,7	5,7	2,1	0,4
Industria manufacturera	3,8	3,0	-0,1	0,9	-5,4	7,5	2,3	2,7	-0,4	2,5
Construcción	-0,1	6,0	-0,3	-2,1	10,9	-0,3	6,9	7,0	7,0	7,9
Servicios	2,7	2,5	1,2	0,8	0,4	-0,3	2,7	2,7	2,5	2,1
Comercio, transporte y hostelería	3,4	3,9	2,5	2,2	-2,3	-0,8	4,4	4,4	2,7	1,6
Información y comunicaciones	4,2	2,8	-1,4	-0,3	7,1	-1,4	2,4	2,1	3,3	3,9
Actividades financieras y de seguros	0,5	-1,1	-0,4	-2,6	3,9	-1,4	-0,3	-2,8	0,8	-0,6
Actividades inmobiliarias	2,2	2,4	0,1	0,1	0,9	1,5	2,4	2,2	2,4	2,6
Actividades profesionales	4,8	3,6	1,2	-0,6	4,0	0,0	2,8	4,2	4,2	4,6
Admón. pública, sanidad y educación	2,1	1,5	1,3	0,8	0,7	-0,8	1,6	1,7	2,0	1,9
Actividades artísticas, recreativas y otros	1,8	2,2	-0,4	0,5	0,9	0,8	2,2	1,8	2,1	1,8
Impuestos netos sobre productos	4,5	4,2	0,5	0,9	1,7	0,1	4,3	3,9	4,9	3,1
Precios corrientes. Renta										
Remuneración de los asalariados	1,4	4,1	0,9	1,9	0,7	0,2	3,9	5,0	3,3	3,7
Excedente de explotación bruto/ Renta mixta bruta	4,8	5,1	1,3	0,2	2,2	-1,8	4,9	4,6	3,5	2,0
Impuestos netos sobre la producción y las importaciones	1,9	4,7	4,5	8,6	-6,7	-0,5	4,5	4,3	5,8	5,4
Puestos de trabajo totales	2,1	4,1	0,9	0,0	-0,2	1,1	4,1	4,4	2,1	1,9
Asalariados	2,1	4,3	0,9	0,1	0,2	1,7	4,2	5,2	2,8	3,0
Remuneración media por asalariado	-0,7	-0,2	0,0	1,7	0,5	-1,5	-0,3	-0,2	0,5	0,7

(1) Serie anual 1995-2017 publicada el 15-03-18.

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

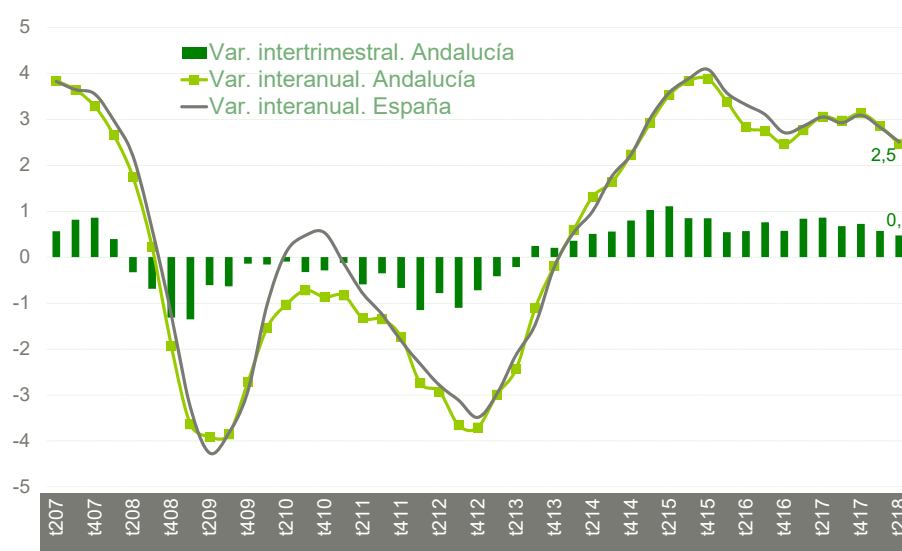
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Anual y Trimestral de Andalucía, IECA.

Este crecimiento está basado en el dinamismo de la demanda interna, que ha aumentado su aportación al crecimiento del PIB en el segundo trimestre, como consecuencia del mayor avance de la inversión, en tanto que el saldo exterior neto ha tenido una aportación negativa al crecimiento, debido al menor ritmo de avance de las exportaciones. Asimismo, y por el lado de la

oferta, el menor aumento del PIB entre abril y junio se ha debido al menor crecimiento en los servicios y la industria. Asimismo, y en lo que respecta a la distribución primaria de las rentas, la remuneración de los asalariados ha crecido un 3,7% respecto al segundo trimestre de 2017, en términos corrientes (3,3% en el primer trimestre), principalmente por el aumento en el número de puestos de trabajo asalariados (3,0%), aunque también la remuneración media por asalariado habría crecido en torno a un 0,7%, el segundo aumento consecutivo. De este modo, el coste laboral por unidad de producto (CLU) habría aumentado levemente (en torno a un 0,1%), ya que al incremento de la remuneración por asalariado se ha unido un crecimiento algo menor de la productividad aparente del factor trabajo (en torno al 0,6%).

Evolución del Producto Interior Bruto en Andalucía y España

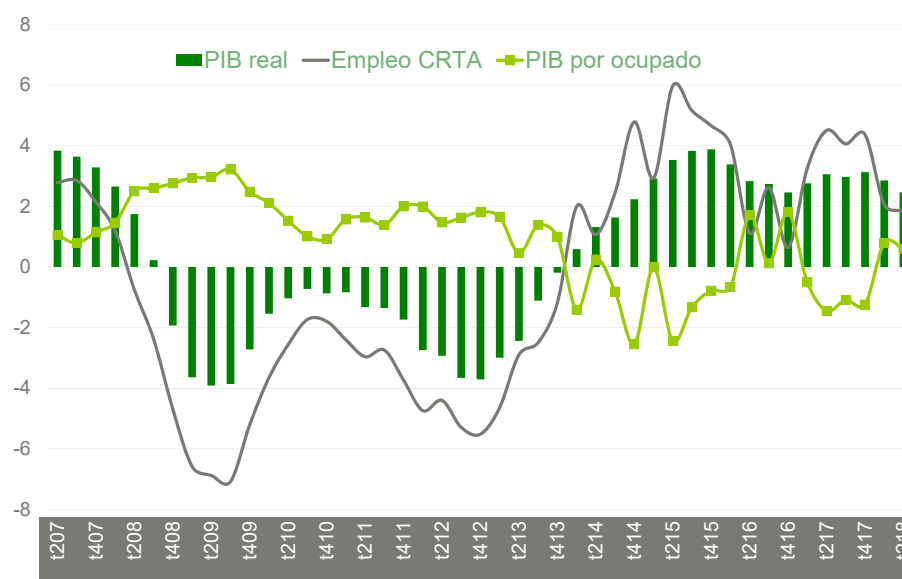
Tasas de variación real en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE) y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA).

PIB, empleo y productividad aparente en Andalucía

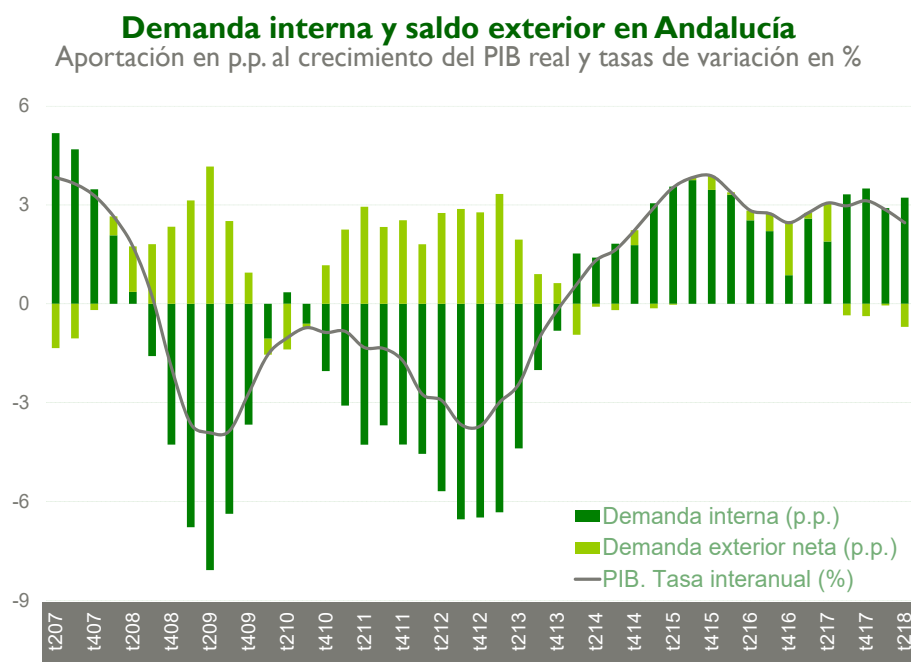
Tasas de variación interanual en %



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

Demanda regional y exterior

El crecimiento del PIB en el segundo trimestre se ha sustentado en la aportación de la **demanda interna**, que ha supuesto una contribución positiva de 3,2 p.p. al crecimiento de la producción regional entre abril y junio, en torno a 0,3 p.p. superior a la registrada en los tres primeros meses del año. Por componentes, el gasto en consumo ha descendido en términos trimestrales, si bien ha seguido creciendo a una tasa superior al 2% en términos interanuales, mientras que la inversión ha mostrado un significativo repunte, creciendo en torno a un 1% respecto al primer trimestre, lo que contrasta con el descenso que se produjo en el mismo periodo de 2017, por lo que ha aumentado un 7,1% en términos interanuales, en torno a 3,3 p.p. más que en el primer trimestre del año.



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

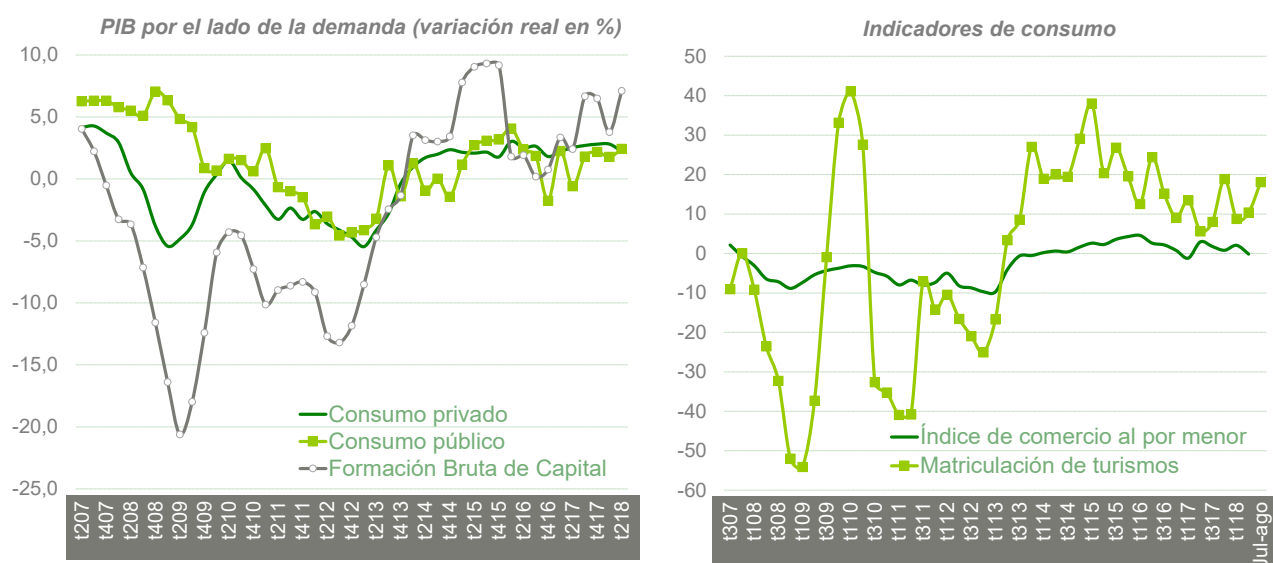
Más concretamente, entre abril y junio, el gasto en consumo final ha disminuido un 1,6% en términos trimestrales, 0,2 p.p. más que en el mismo periodo de 2017, por lo que la tasa de variación interanual se ha situado en el 2,3%, frente al 2,5% del primer trimestre. Este menor incremento del gasto en consumo se ha debido al menor dinamismo del gasto de los hogares, que ha crecido un 2,2% en términos interanuales, frente al 2,8% del trimestre precedente, una ralentización que también se observa en otros indicadores, como es el caso de las ventas minoristas, que han disminuido en los meses de mayo, junio y julio. Por el contrario, las matriculaciones de turismos han crecido incluso a mayor ritmo en los últimos meses, si bien estas cifras estarían afectadas por el anuncio de la nueva normativa del diésel.

Por su parte, el gasto en consumo de las Administraciones Públicas e ISFLSH (Instituciones Sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares) ha disminuido un 5,1% en el segundo trimestre, en torno a 0,6 p.p. menos que en el mismo periodo de 2017, de modo que la variación interanual se ha situado en el

2,4% (1,8% en el trimestre previo). Hay que señalar también que la última información disponible de ejecución presupuestaria refleja que la necesidad de financiación de la Administración regional ha ascendido a 7.133 millones de euros en el primer semestre, el 0,59% del PIB (-0,73% en el primer semestre de 2017), de los que 949 millones corresponden a Andalucía (-0,59% del PIB), alrededor de 310 millones menos que un año antes. En la región andaluza, los recursos se han incrementado en el periodo señalado un 6,0%, creciendo a una tasa algo superior al 8% los impuestos sobre la producción y las importaciones, en tanto que los empleos se han incrementado en torno a un 3%. En conjunto, la necesidad de financiación de la Administración Central, las Comunidades Autónomas y los Fondos de la Seguridad Social (excluida la ayuda financiera) ha ascendido a 22.698 millones de euros, lo que supone el 1,87% del PIB (-2,31% en el mismo periodo del año anterior). En cuanto a la deuda pública, en Andalucía la ratio deuda/PIB se mantiene por debajo del promedio de las CC.AA. (21,7% y 24,7%, respectivamente, en el segundo trimestre de 2018).

Evolución de los componentes de la demanda interna en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

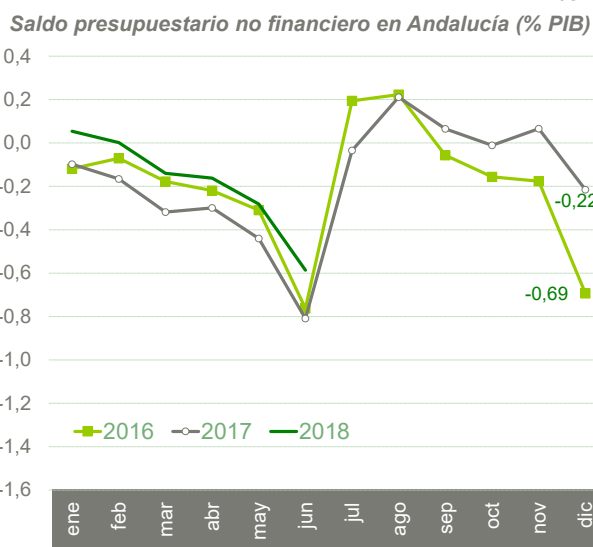


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA), Dirección General de Tráfico e Índice de Comercio al por Menor de Andalucía (IECA).

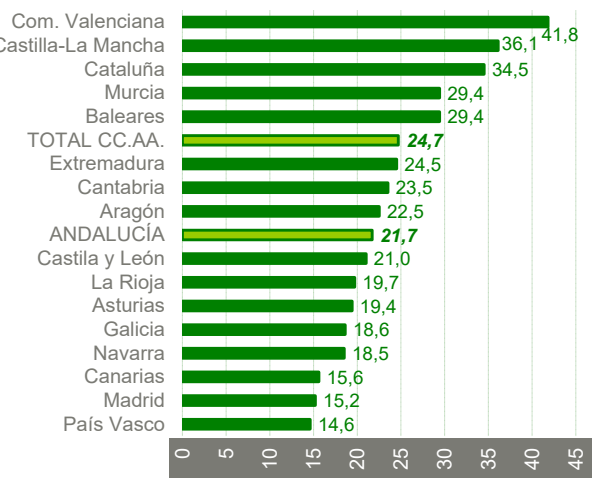
Coincidiendo con este mayor dinamismo de la demanda interna, el **saldo exterior** neto ha tenido una contribución negativa de 0,7 p.p. al crecimiento del PIB regional en el segundo trimestre, después de la aportación nula del trimestre anterior, como consecuencia del menor incremento de las exportaciones y del mantenimiento del ritmo de crecimiento de las importaciones. En concreto, la tasa de variación interanual de las exportaciones de bienes y servicios se ha situado en el 2,9% en el segundo trimestre (2,3% en España), frente al 4,6% del trimestre precedente, en tanto que las importaciones totales han crecido un 4,2% (5,2% en España), una décima más que en los tres primeros meses del año. Aun así, resulta destacable que las exportaciones hayan aumentado en torno a un 37% desde principios de 2008, en tanto que la demanda interna aún no ha recuperado los niveles previos a la crisis.

Evolución del Saldo presupuestario no financiero en Andalucía y Deuda pública por CC.AA.

% del PIB



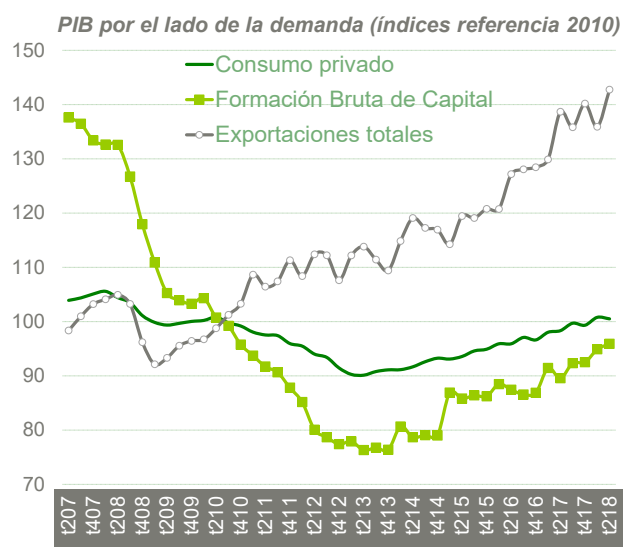
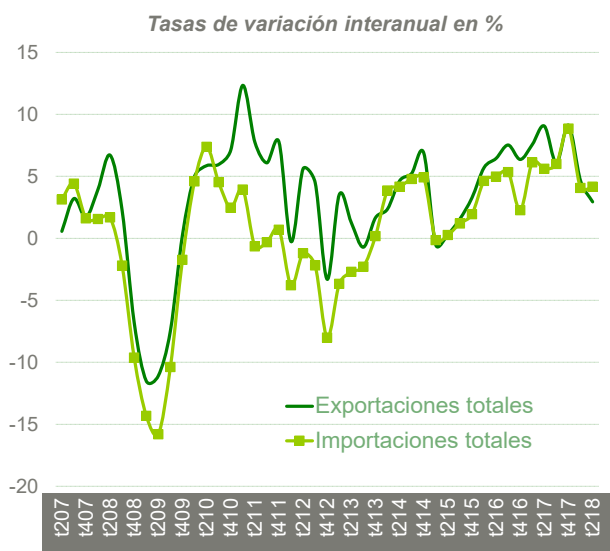
Deuda Pública por CC.AA., 2º trim. 2018 (% PIB)



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España y Ministerio de Hacienda.

Evolución de las exportaciones e importaciones totales en Andalucía

Tasas de variación interanual en % y volumen encadenado referencia 2010



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

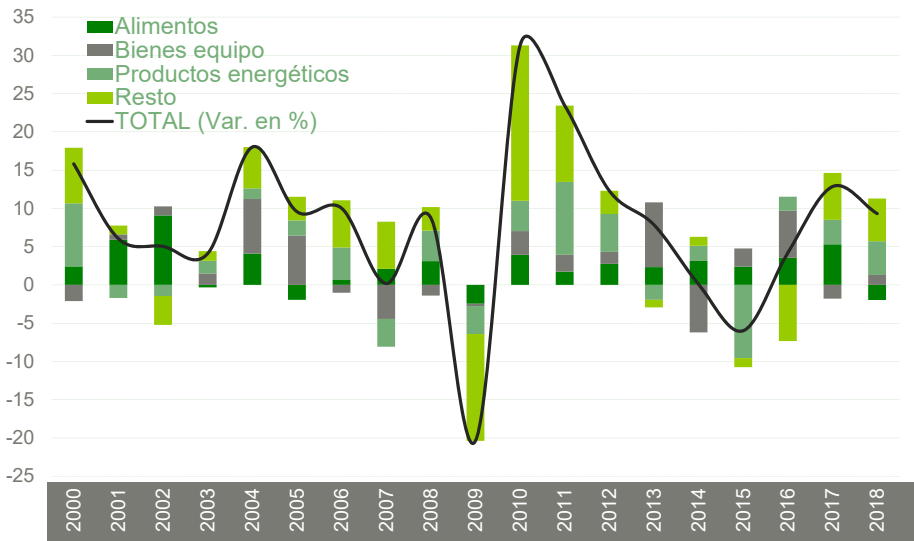
En cuanto a los intercambios comerciales de bienes, y con cifras en términos corrientes en este caso, el ritmo de crecimiento del valor de las exportaciones se ha intensificado en el segundo trimestre del año, si bien hay que tener en cuenta el distinto calendario de celebración de la Semana Santa (abril de 2017 y marzo de 2018). De esta forma, entre enero y julio, el valor exportado por Andalucía ha aumentado un 9,3% en términos interanuales (3,8% en España), hasta alcanzar los 19.774,6 millones de euros, lo que supone un nuevo máximo para el periodo señalado, creciendo también las toneladas exportadas en torno a un 9%. Este incremento de

Comercio exterior de bienes. Desglose de principales sectores en las CC.AA. más exportadoras, enero-julio 2018

		EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO Millones €
		Millones de €	% sobre total CC.AA.	Variación interanual (%)	Millones de €	% sobre total CC.AA.	Variación interanual (%)	
Cataluña	Productos químicos	11.305,9	26,3	4,0	11.883,0	22,2	10,8	-577,2
	Sector automóvil	7.484,7	17,4	1,6	9.198,0	17,2	2,7	-1.713,3
	Bienes de equipo	7.368,0	17,1	12,0	8.787,8	16,4	18,4	-1.419,8
ANDALUCÍA	Alimentación, bebidas y tabaco	6.716,2	34,0	-5,0	2.481,0	13,2	5,7	4.235,2
	Bienes de equipo	3.289,4	16,6	7,7	2.355,4	12,5	17,5	934,0
	Productos energéticos	2.981,3	15,1	36,4	8.347,8	44,4	15,3	-5.366,4
Com.Valenciana	Sector automóvil	4.156,6	22,7	-12,8	3.023,6	18,6	-2,4	1.133,0
	Alimentación, bebidas y tabaco	3.443,2	18,8	3,0	2.122,1	13,1	0,6	1.321,1
	Semimanufacturas no químicas	2.626,3	14,3	2,9	1.728,2	10,6	10,7	898,1
Madrid	Bienes de equipo	6.146,4	36,0	-6,9	12.145,8	34,3	-0,8	-5.999,4
	Productos químicos	3.559,8	20,9	-11,7	7.355,3	20,8	1,6	-3.795,5
	Manufacturas de consumo	1.858,9	10,9	9,7	4.931,5	13,9	0,4	-3.072,6
País Vasco	Bienes de equipo	5.421,4	35,4	7,9	2.437,9	20,8	8,4	2.983,5
	Semimanufacturas no químicas	3.473,2	22,7	13,0	2.136,7	18,3	12,3	1.336,5
	Sector automóvil	3.020,4	19,7	5,8	1.026,8	8,8	14,7	1.993,6
Galicia	Manufacturas de consumo	3.770,8	27,7	6,5	1.096,4	9,8	-15,5	2.674,4
	Sector automóvil	2.630,0	19,3	16,2	3.275,0	29,3	11,4	-645,0
	Bienes de equipo	1.900,1	14,0	-2,7	1.039,2	9,3	28,3	860,9
ESPAÑA	Bienes de equipo	33.279,5	19,7	1,6	38.759,9	20,7	3,1	-5.480,4
	Sector automóvil	28.331,2	16,7	2,0	25.235,8	13,5	7,2	3.095,5
	Alimentación, bebidas y tabaco	27.468,1	16,2	-0,2	20.390,7	10,9	2,9	7.077,3

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir del Informe Mensual de Comercio Exterior: Julio 2018. Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

Valor exportado por Andalucía y aportaciones al crecimiento por sectores, enero-julio de cada año
Tasas de variación interanual en % y aportación en p.p.



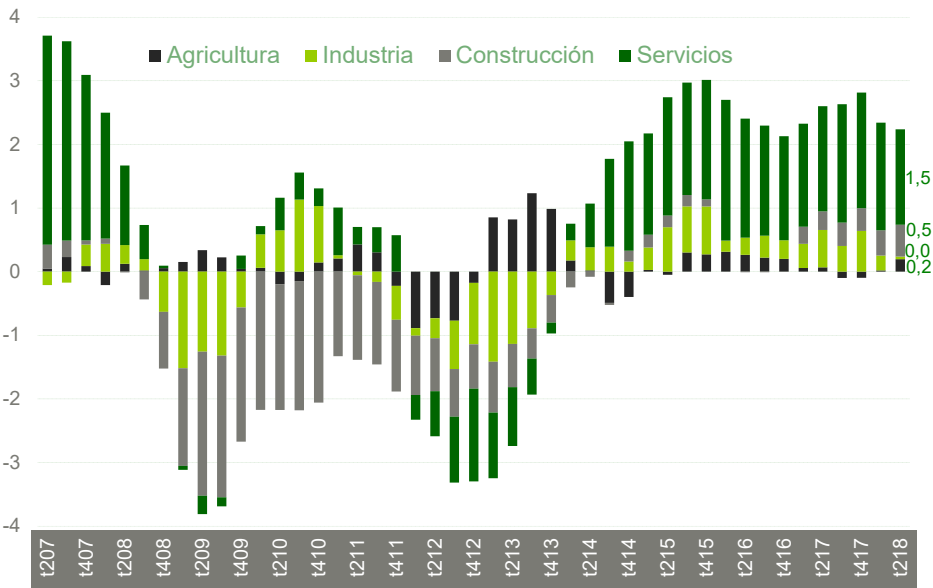
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataComex).

las exportaciones se ha debido, en gran medida, al aumento en el valor de las ventas de productos energéticos (36,4% respecto al periodo enero-julio de 2017), en parte debido al repunte en los precios del petróleo, aunque también ha crecido con intensidad el valor de las exportaciones de materias primas, semimanufacturas o bienes de equipo. Por el contrario, las ventas al exterior de alimentos y bebidas, que suponen alrededor de un tercio del total, han disminuido un 5,0% en términos interanuales, pese al incremento cercano al 1% en el volumen exportado, principalmente por el descenso en el valor exportado de grasas y aceites. Por su parte, las importaciones han alcanzado los 18.819,4 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 16,4% (6,2% en España).

Sectores productivos

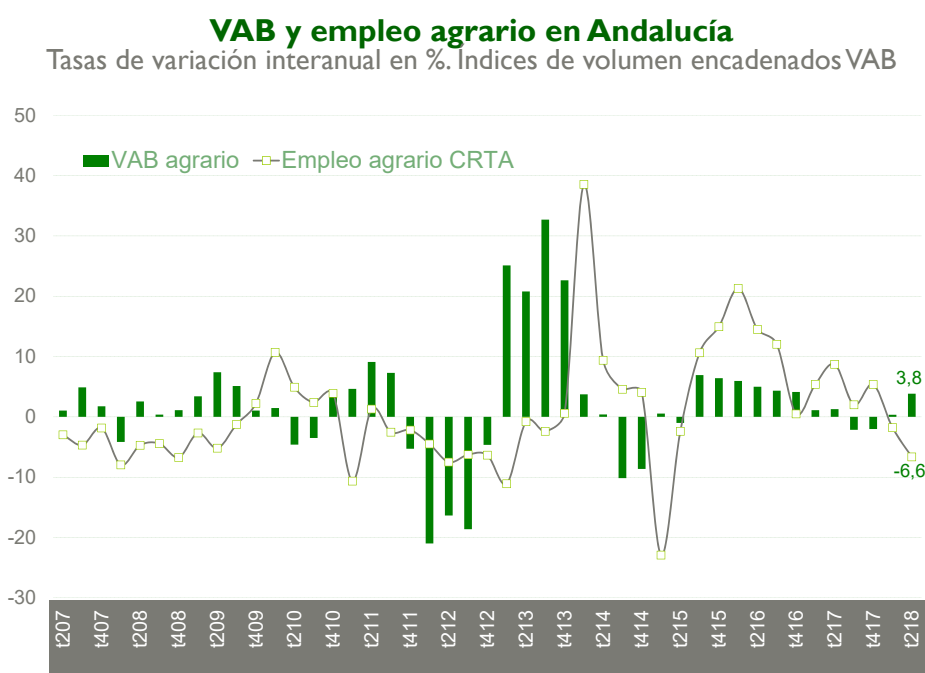
En el segundo trimestre de 2018, el Valor Añadido Bruto (VAB) ha crecido un 0,5% respecto al trimestre anterior; registrándose un crecimiento superior al del primer trimestre en los sectores agrario e industrial, mientras en la construcción y los servicios se han producido sendos descensos del 0,3%. No obstante, en términos interanuales, se aprecia un crecimiento generalizado, con crecimientos más intensos que a principios de año en la agricultura y la construcción, y más moderados en la industria y los servicios. De este modo, el sector servicios ha aportado al crecimiento regional en torno a 1,5 p.p., en tanto que la contribución de la construcción ha sido de 0,5 p.p., registrándose una aportación prácticamente nula de la industria y de 0,2 p.p. en el caso del sector agrario.

Aportación de los sectores productivos al crecimiento del PIB en Andalucía. Aportación en p.p. al crecimiento real



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

El ritmo de crecimiento del **sector agrario** se ha intensificado en el segundo trimestre del año, creciendo el VAB un 2,6% respecto al primer trimestre, mientras que en el mismo periodo de 2017 se produjo un descenso del 0,9%. De este modo, en términos interanuales, el crecimiento del valor añadido ha sido alrededor de 3,5 p.p. superior al estimado en los primeros meses del año, registrándose una tasa de variación interanual del 3,8% (3,2% en España). Sin embargo, el descenso del empleo ha sido más acusado que a principios de año, disminuyendo el número de puestos de trabajo un 6,6% respecto al segundo trimestre de 2017 (-1,8% en el primer trimestre).



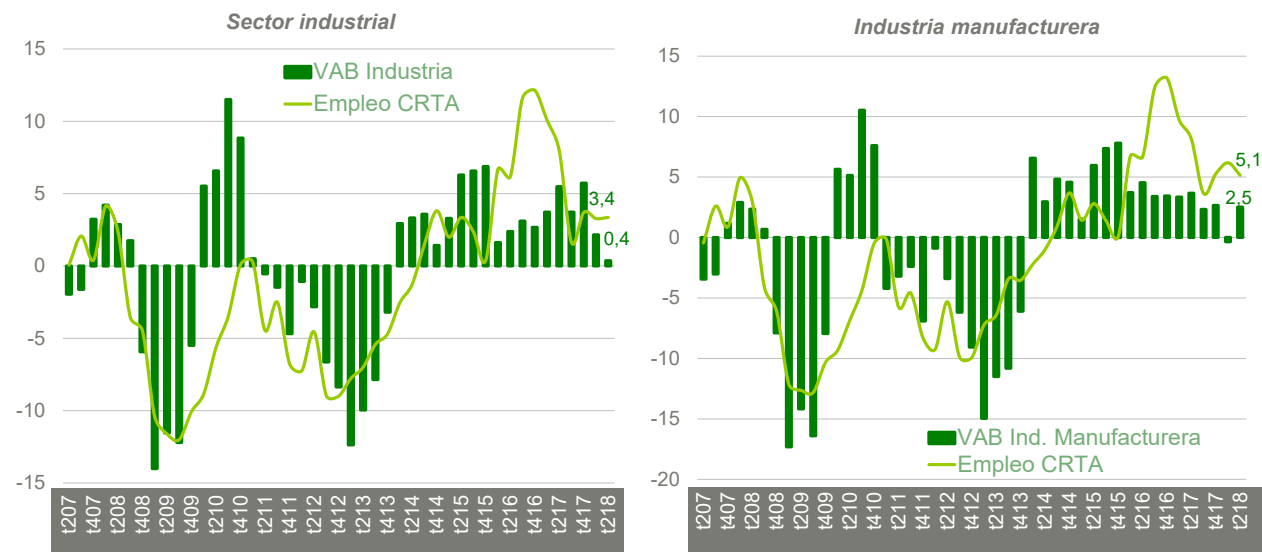
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

En lo referente al **sector industrial**, el VAB ha crecido un 5,2% en el segundo trimestre, aunque este aumento ha sido casi dos puntos inferior al del mismo periodo de 2017, de ahí que el crecimiento interanual del sector se haya moderado hasta el 0,4%, desde el 2,1% registrado en el primer trimestre del año. Esta desaceleración en el crecimiento se ha debido a la trayectoria de las ramas energéticas y extractivas, ya que la industria manufacturera ha experimentado un crecimiento del 2,5% en términos interanuales, mientras que el VAB descendió un 0,4% en el primer trimestre.

En términos de empleo, sin embargo, el crecimiento se ha ralentizado ligeramente en las ramas manufactureras entre abril y junio, aunque el número de puestos de trabajo ha seguido creciendo a un ritmo elevado, aumentando un 5,1% en términos interanuales, alrededor de un punto menos que en el trimestre precedente. No obstante, en el conjunto del sector el aumento del empleo ha sido similar al de los primeros meses del año, creciendo los puestos de trabajo un 3,4% en términos interanuales (3,3% en el trimestre previo). Otro indicador relativo a la actividad industrial, como es el índice de producción, muestra una trayectoria menos positiva,

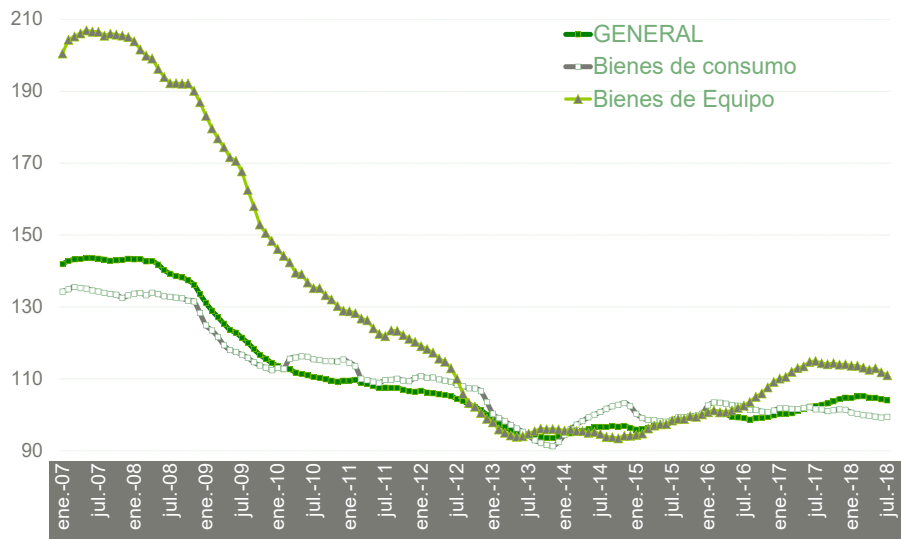
disminuyendo hasta julio la producción general en un 1,4%, atendiendo a la serie corregida de efectos estacionales y de calendario (1,6% de crecimiento en España), debido principalmente al descenso en la producción de bienes de consumo y de bienes de equipo, aunque también la producción de energía ha disminuido ligeramente, creciendo únicamente la producción de bienes intermedios.

VAB y empleo en el sector industrial en Andalucía
Tasas de variación interanual en %. Índices de volumen encadenados del VAB



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

Índices de Producción Industrial por destino económico de los bienes en Andalucía. Índices base 2015, promedio 12 últimos meses

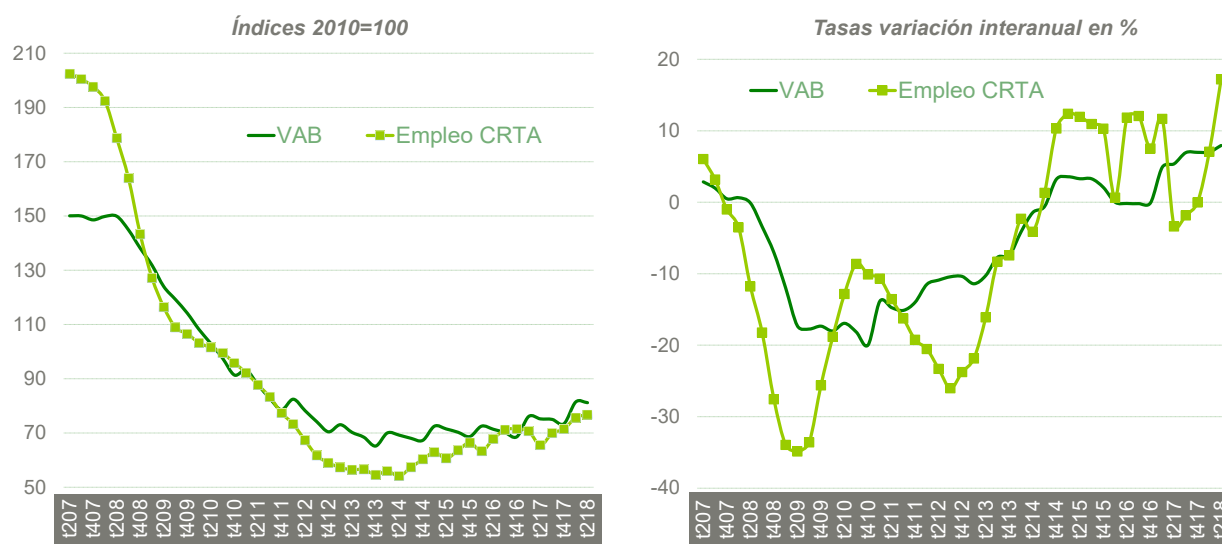


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e Índice de Producción Industrial, IECA.

En el segundo trimestre, el VAB de la **construcción** ha disminuido un 0,3% respecto al trimestre anterior; un descenso en torno a un punto inferior al registrado entre abril y junio de 2017, de forma que el crecimiento se ha situado en el 7,9% en términos interanuales (el más elevado entre los distintos sectores), frente al 7,0% del primer trimestre. Del mismo modo, la creación de empleo en el sector ha repuntado de forma significativa, aumentando el número de puestos de trabajo en la construcción un 17,2% respecto al segundo trimestre del pasado año, una tasa en torno a 10 p.p. superior a la registrada en el primer trimestre del año.

Evolución del VAB y el empleo en el sector de la construcción

Volumen encadenado referencia 2010 y tasas de variación interanual en %

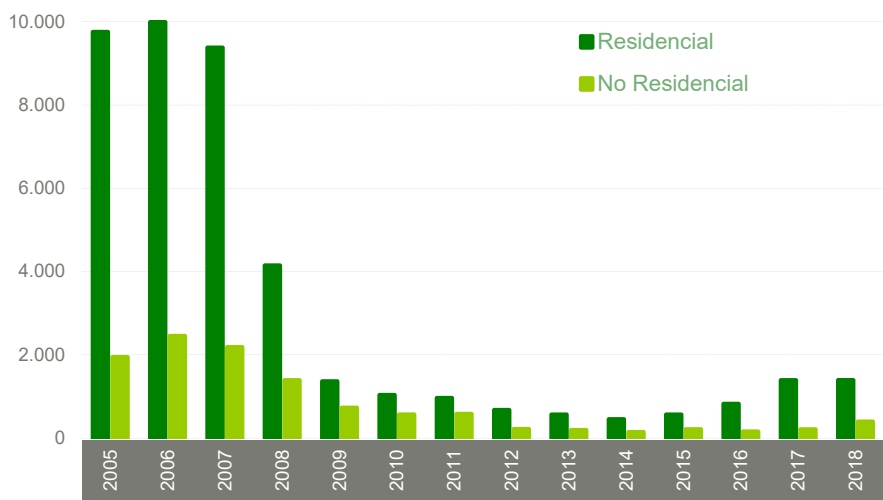


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

Es previsible que la actividad en el sector continúe creciendo en los próximos meses, teniendo en cuenta la información disponible respecto a la superficie a construir de los visados de dirección de obra de los Colegios de Arquitectos Técnicos, que reflejan un incremento interanual cercano al 12% hasta el mes de mayo, más destacable en el caso de la superficie destinada a uso no residencial, especialmente a turismo, recreo y deportes, otros servicios, y usos industriales. Igualmente, otro indicador adelantado del sector, como es la licitación pública, también arroja un importante crecimiento hasta agosto de 2018, superior al 30%, y especialmente destacado en el caso de los fondos destinados a obra civil, partida que supone en torno al 70% del importe total licitado en Andalucía.

Superficie a construir en Andalucía. Visados de dirección de obra

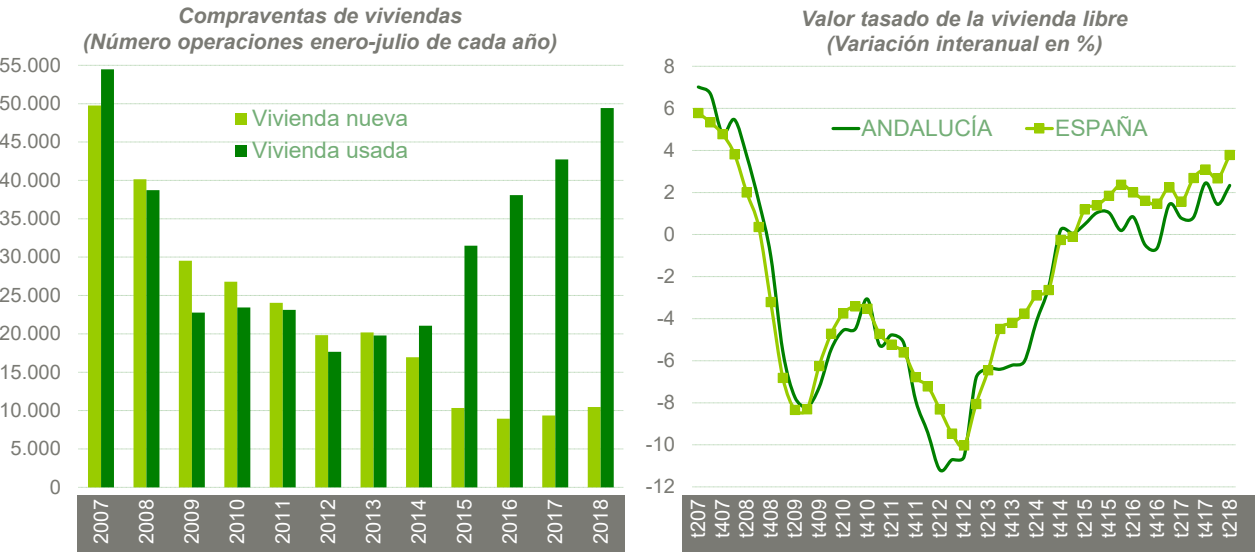
Miles de metros cuadrados, enero-mayo de cada año



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Fomento.

Compraventas y precios de la vivienda en Andalucía

Número de compraventas y tasas de variación interanual en %



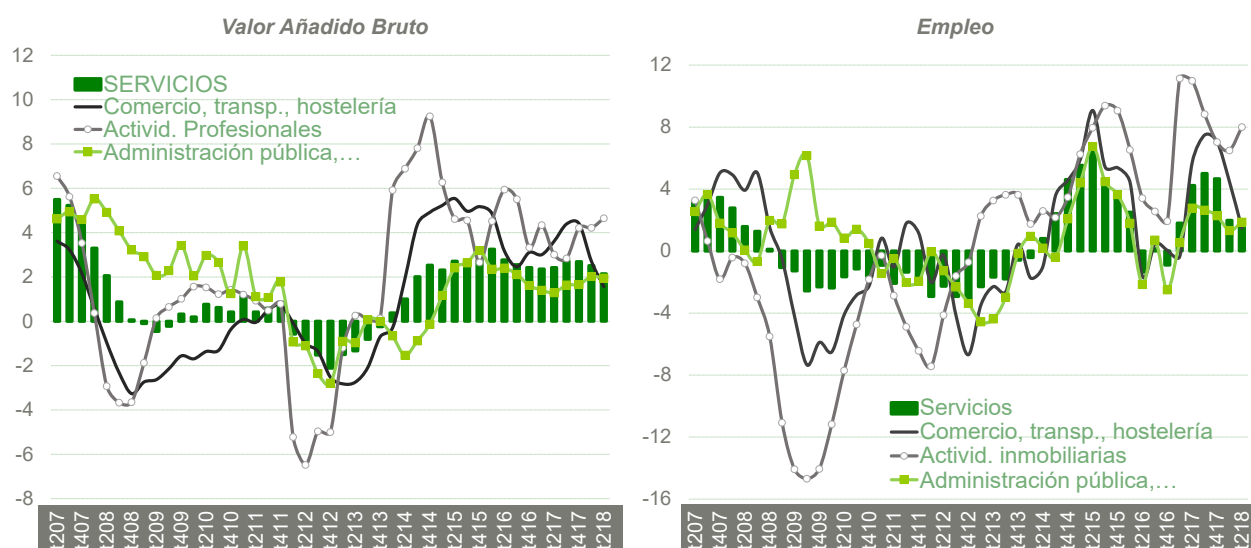
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad (INE) y Ministerio de Fomento.

Por otro parte, y en lo que respecta a la demanda inmobiliaria, se mantiene el perfil creciente que se viene observando prácticamente desde mediados de 2014. En concreto, entre enero y julio se han registrado 59.887 compraventas, el 19,4% del total nacional, lo que supone un aumento del 14,9% respecto al mismo periodo de 2017 (11,7% en España), según los datos publicados por el INE relativos a operaciones inscritas en los registros de propiedad. El aumento ha sido algo más intenso en el caso de las transacciones de viviendas usadas (15,6%), que suponen el 82,5% del total, aunque también las operaciones sobre viviendas nuevas han crecido a una tasa superior al 10%. Por otro lado, el valor tasado de la vivienda libre (que aproxima el precio de la vivienda) ha aumentado en el segundo trimestre un 2,3% en términos interanuales, según los datos del Ministerio de Fomento, alrededor de un punto más que en el trimestre anterior, observándose un crecimiento más moderado que en el conjunto nacional (3,8%).

Por último, y en lo que respecta al **sector servicios**, el VAB ha disminuido un 0,3% en el segundo trimestre, registrándose un descenso del 0,8% tanto en la rama de Comercio, transporte y hostelería como en la Administración pública, sanidad y educación, principales ramas del sector (31,4% y 29,1%, respectivamente, del valor añadido del sector servicios). En términos interanuales, la rama de Comercio ha sido una de las que ha experimentado un menor crecimiento que a principios de año, aumentando el valor añadido un 1,6%, desde el 2,7% previo, en tanto que en la Administración pública el crecimiento (1,9%) ha sido solo una décima inferior al del primer trimestre. Por el contrario, las ramas de Actividades profesionales e Información y comunicaciones han seguido creciendo por encima de la media del sector y a mayor ritmo que en el primer trimestre. De este modo, la tasa de crecimiento del conjunto del sector se ha situado en el 2,1%, cuatro décimas por debajo de la registrada entre enero y marzo.

VAB y empleo en el sector servicios en Andalucía

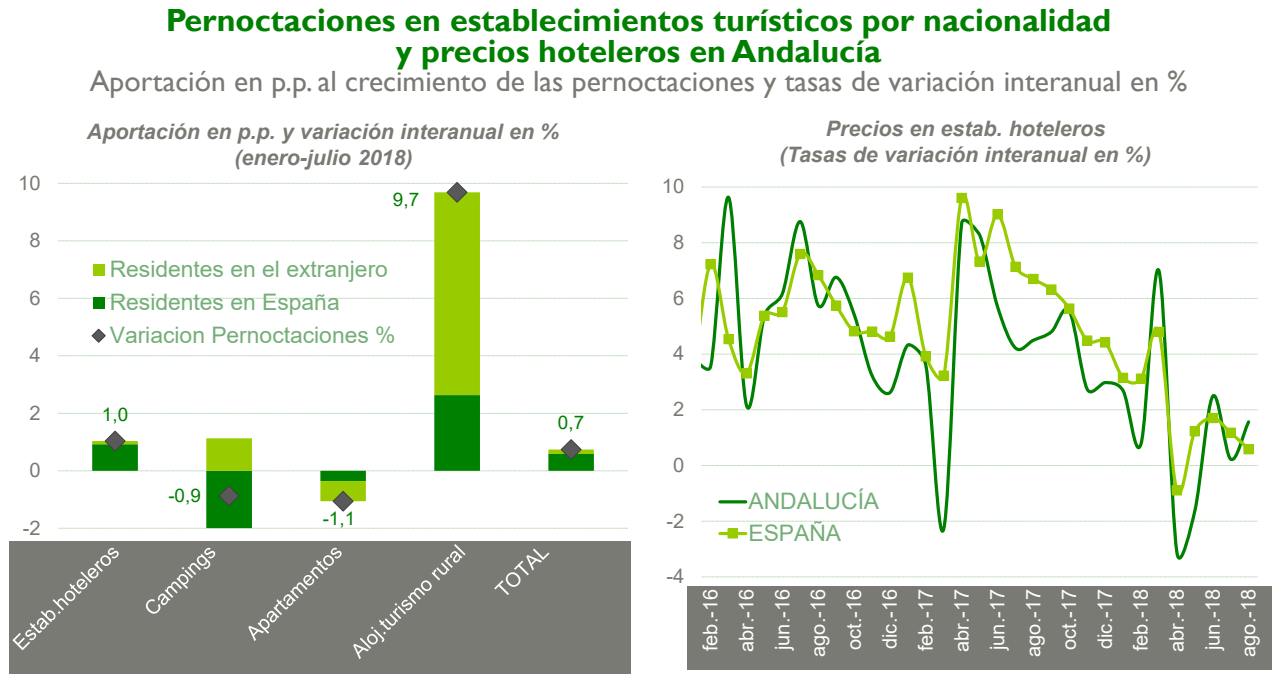
Tasas de variación interanual en %. Índices de volumen encadenados VAB



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

Del mismo modo, el crecimiento del empleo ha sido algo más moderado entre abril y junio, creciendo el número de puestos de trabajo en el sector servicios un 1,7% en términos interanuales, alrededor de 0,3 p.p. menos que en el primer trimestre del año. Esta ralentización se ha debido, en gran medida, a la evolución del empleo en la rama de Comercio, transporte y hostelería, que concentra casi el 40% de los ocupados en el sector servicios, y donde los puestos de trabajo han crecido un 1,5% en el segundo trimestre, frente al 4,5% precedente. Por el contrario, en la rama de Administración pública, que supone casi el 30% de la ocupación en el sector, la tasa de crecimiento del empleo ha aumentado hasta el 1,9%, desde el 1,3% previo. Especialmente destacable ha sido el aumento en la rama de Actividades inmobiliarias (8,0% frente al 6,5% del primer trimestre).

Por su parte, la cifra de negocios en el sector servicios ha mostrado hasta julio un crecimiento en torno a medio punto inferior al registrado en 2017, creciendo la facturación en el conjunto del sector un 3,9% en términos interanuales, con un menor incremento en las actividades comerciales, y un aumento superior al 5% en otros servicios, destacando el crecimiento del 20% en las actividades profesionales. Sin embargo, la facturación en la hostelería habría registrado un descenso del 1,0%. No obstante, el empleo en la industria turística sigue creciendo a un fuerte ritmo, creciendo el número de afiliados a la Seguridad Social en hostelería y agencias de viaje un 5,2% en el promedio hasta agosto, en términos interanuales, por encima del crecimiento del empleo en su conjunto y de la media nacional.



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación en Alojamientos Turísticos, INE.

No obstante, la demanda en **establecimientos turísticos** reglados de la región (establecimientos hoteleros, apartamentos turísticos, campings y alojamientos de turismo rural) está creciendo a un ritmo más moderado, aumentando tanto el número de viajeros como de pernoctaciones en torno a un 0,7% respecto al periodo enero-julio de 2017, lo que supone

una trayectoria algo más positiva que la registrada en el conjunto nacional, donde el número de viajeros se ha mantenido estable y las pernoctaciones han disminuido un 1,4%, tanto por la caída de la demanda nacional como de la extranjera. En el caso de Andalucía, el incremento en las pernoctaciones se ha debido, sobre todo, al aumento de la demanda nacional (1,4%), aunque también la extranjera (que supone el 56,6% del total de pernoctaciones -65,7% en España-) ha crecido, si bien a menor ritmo (0,3%).

Por tipos de alojamiento, la demanda extrahotelera ha disminuido ligeramente (-0,3%), por la menor demanda nacional, en tanto que la hotelera ha crecido un 1,0% hasta julio, con un mayor aumento de la demanda nacional. De hecho, en el mes de agosto se ha intensificado el crecimiento de la demanda nacional (11,5% respecto al mismo mes de 2017) y se ha acentuado la caída de la demanda extranjera (-7,5%), registrándose en el acumulado hasta agosto un incremento de las pernoctaciones hoteleras del 1,3% (-0,6% en España), por la recuperación de la demanda nacional (4,1% frente al -1,1% de la demanda extranjera). A su vez, los índices de precios hoteleros han registrado hasta agosto un menor crecimiento que en el mismo periodo de 2017 (ligeramente superior al 1%).

Mercado de trabajo

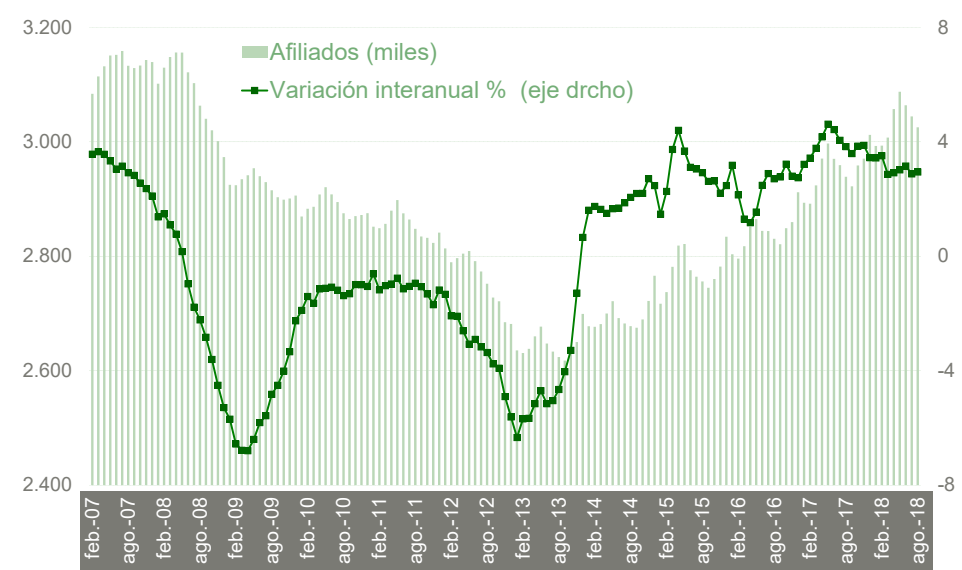
Los últimos datos publicados reflejan que el número de ocupados continúa creciendo a un sólido ritmo en Andalucía, si bien se aprecia una cierta ralentización en la creación de empleo, tal y como muestran las cifras de la Contabilidad Regional Trimestral o las afiliaciones a la Seguridad Social, aunque la afiliación sigue mostrando tasas de crecimiento en torno al 3%, situándose el número medio de trabajadores afiliados en agosto en 3.025.315, la cifra más elevada desde finales de 2008. Los datos de la Encuesta de Población Activa señalan, sin embargo, que la creación de empleo ha sido más intensa en el segundo trimestre del año que en el primero, con un mayor ritmo de aumento en los sectores no agrarios, especialmente la construcción.

En este sentido, según los datos de la Encuesta de Población Activa, el número de ocupados en Andalucía ha aumentado en el segundo trimestre en 64.700 personas, un aumento superior al registrado en el mismo trimestre de 2017, situándose en 3.032.400 ocupados, destacando especialmente el incremento del empleo en el sector servicios (88.100 ocupados más que entre enero y marzo), y disminuyendo únicamente el empleo en el sector agrario (-46.100). Con respecto al segundo trimestre de 2017, el número de ocupados ha aumentado en 70.500 personas, lo que supone un crecimiento en términos relativos del 2,4% (2,8% en España), cuatro décimas superior al registrado en el primer trimestre.

Por sectores, este crecimiento ha sido prácticamente generalizado, con excepción del sector agrario (21.800 ocupados menos que hace un año). Destaca el aumento en el sector servicios (44.400 ocupados más) y en la construcción (35.000), si bien en términos relativos resulta especialmente destacable el incremento en el sector de la construcción (22,3%), mientras

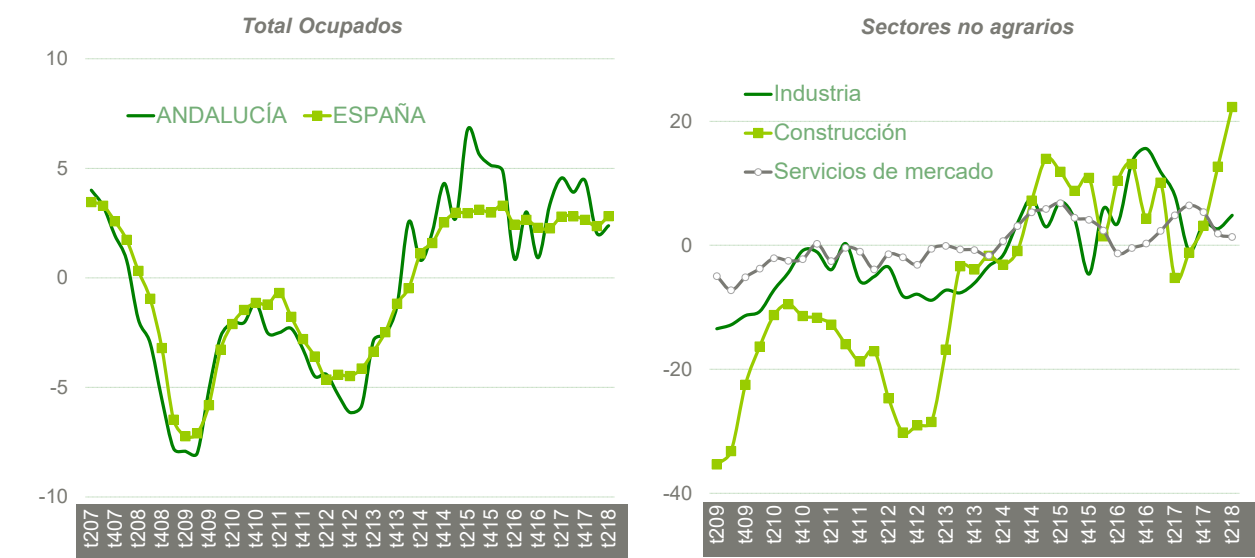
que en el sector servicios la tasa de crecimiento ha sido del 2,0%, frente al 1,7% del primer trimestre. Este mayor crecimiento se ha debido al repunte del empleo en los servicios de no mercado (3,3% frente al 1,4% del primer trimestre), en tanto que en los servicios de mercado el crecimiento ha sido más moderado, del 1,4%, medio punto inferior al del trimestre previo, si bien hay que tener en cuenta el distinto calendario de celebración de la Semana Santa (abril de 2017 y marzo de 2018). El menor crecimiento del empleo en las ramas de comercio, transporte y hostelería (0,9% desde el 3,9% del trimestre anterior) ha influido, en gran medida, en esta trayectoria, dado que estas ramas concentran casi el 60% de los ocupados en los servicios de mercado en Andalucía.

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social en Andalucía
Miles de trabajadores y tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

Evolución del empleo en Andalucía: Sectores productivos
Tasas de variación interanual en %

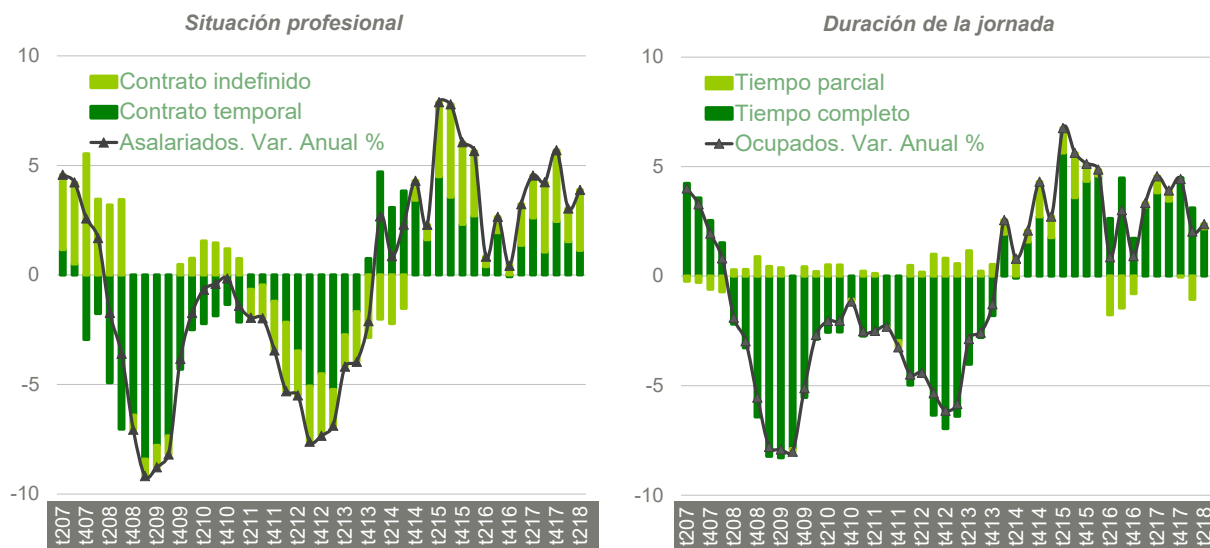


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.

Por otra parte, el aumento de la ocupación entre abril y junio se ha debido al crecimiento en el número de asalariados (94.500 más que en el segundo trimestre de 2017), especialmente en el sector privado, y destacando además el incremento en la contratación indefinida (67.300 asalariados más con contrato indefinido que hace un año). De este modo, la tasa de temporalidad se ha reducido en 0,3 p.p. en el último año, hasta situarse en el 36,3% (26,8% en España), siendo la reducción cercana al punto porcentual en el sector público (22,4% en Andalucía y 24,9% en España). Por otro lado, hay que señalar que el crecimiento del empleo se ha debido principalmente al aumento en el número de ocupados a tiempo completo (64.000 más que hace un año), de ahí que la tasa de parcialidad se haya reducido en 0,2 p.p. respecto al segundo trimestre de 2017, situándose en el 16,5% (15,0% en España).

Ocupados por situación profesional y duración de la jornada en Andalucía

Aportación en p.p. y tasas de variación interanual en %



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

En cuanto a la evolución del desempleo, el número de parados ha disminuido en 65.400 personas respecto al primer trimestre del año, situándose en 910.300 en el segundo trimestre. En términos interanuales, el desempleo se ha reducido en casi 90.000 personas, lo que supone un descenso en términos relativos del 9,0% (-10,8% en España). Este descenso ha sido más intenso entre los hombres (71.100 parados menos que hace un año), mientras que por edad destaca la disminución del desempleo entre los parados de 25 a 34 años (-43.200), que suponen casi una cuarta parte de los parados de Andalucía. Sin embargo, el número de parados que buscan su primer empleo ha aumentado en 2.400 personas en el último año, reduciéndose el paro de larga duración en casi 30.000 personas, hasta representar el 41,7% del total de parados en Andalucía (43,3% en España).

Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

Miles y porcentajes, salvo indicación en contrario	ANDALUCÍA							ESPAÑA		
	2º trim. 2018		Tasas de variación anual en %					2º trim. 2018	Tasas de variación anual en %	
	Miles	Diferencia anual	IIT 17	IIIT 17	IVT 17	IT 18	IIT 18	Miles	IT 18	IIT 18
Encuesta de Población Activa ⁽¹⁾										
Población > 16 años	6.911,0	11,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,2	38.835,4	0,4	0,5
Población inactiva ⁽²⁾	2.968,3	30,6	1,6	0,8	1,3	1,6	1,0	16.001,2	1,2	0,6
Jubilados	988,9	-0,7	3,3	1,9	-0,9	-0,5	-0,1	6.274,6	0,5	1,0
Labores del hogar	747,0	-12,8	-0,2	-2,1	-1,4	-4,3	-1,7	3.651,0	-1,5	-3,1
Estudiantes	551,2	29,0	-2,6	-2,0	0,8	5,3	5,6	2.708,8	2,4	4,4
Población activa	3.942,7	-19,4	-0,8	-0,4	-0,8	-0,9	-0,5	22.834,2	-0,1	0,5
Tasa de actividad (%) ⁽³⁾	57,1	-0,4	-0,6	-0,3	-0,5	-0,6	-0,4	58,8	-0,3	0,0
Varones	63,9	-0,5	-0,2	0,0	-0,7	-0,8	-0,5	64,6	-0,3	-0,1
Mujeres	50,5	-0,3	-0,9	-0,6	-0,4	-0,5	-0,3	53,3	-0,3	0,0
Población ocupada	3.032,4	70,5	4,6	3,9	4,4	2,0	2,4	19.344,1	2,4	2,8
Varones	1.726,6	57,0	4,4	4,1	4,4	2,4	3,4	10.528,3	2,3	2,6
Mujeres	1.305,8	13,5	4,7	3,6	4,5	1,6	1,0	8.815,7	2,4	3,0
Tiempo completo	2.531,1	64,0	4,6	4,1	5,4	3,8	2,6	16.444,3	3,2	3,1
Tiempo parcial	501,3	6,5	4,5	3,0	-0,3	-6,2	1,3	2.899,7	-2,1	1,0
Tasa de parcialidad (%) ⁽⁴⁾	16,5	-0,2	0,0	-0,1	-0,8	-1,4	-0,2	15,0	-0,7	-0,3
No asalariados	507,1	-24,0	4,6	2,5	-1,1	-2,5	-4,5	3.086,8	-0,5	-1,2
Asalariados	2.525,3	94,5	4,5	4,2	5,7	3,0	3,9	16.257,3	2,9	3,6
Sector Privado	1.945,4	68,9	5,1	3,8	5,9	2,6	3,7	13.139,5	2,6	3,6
Sector Público	579,9	25,6	2,8	5,5	5,0	4,7	4,6	3.117,8	4,4	3,8
Con contrato indefinido	1.609,5	67,3	3,0	5,0	5,0	2,4	4,4	11.900,3	2,4	3,6
Con contrato temporal	915,9	27,2	7,3	2,9	6,9	4,2	3,1	4.357,0	4,4	3,6
Tasa temporalidad (%) ⁽⁵⁾	36,3	-0,3	0,9	-0,4	0,4	0,4	-0,3	26,8	0,4	0,0
Sector Privado	40,4	-0,1	0,2	-1,6	0,6	0,5	-0,1	27,2	0,1	-0,4
Sector Público	22,4	-0,9	3,1	3,3	-0,4	0,4	-0,9	24,9	1,4	1,5
Sector agrario	245,0	-21,8	11,9	4,0	5,3	-2,1	-8,2	822,5	-1,6	-1,2
Sector industrial	279,6	12,9	8,0	-0,9	3,4	2,7	4,8	2.722,8	4,1	3,3
Sector construcción	191,9	35,0	-5,3	-1,2	3,2	12,7	22,3	1.215,2	6,5	7,2
Sector servicios	2.315,8	44,4	4,1	4,9	4,6	1,7	2,0	14.583,6	2,0	2,6
De mercado	1.584,9	21,2	4,8	6,4	5,3	1,9	1,4	10.319,0	1,3	2,2
De no mercado ⁽⁶⁾	730,8	23,1	2,6	1,4	2,8	1,4	3,3	4.264,6	3,6	3,7
Población parada	910,3	-89,9	-13,9	-11,3	-14,3	-9,0	-9,0	3.490,1	-10,8	-10,8
Varones	435,7	-71,1	-12,8	-11,6	-16,6	-12,0	-14,0	1.673,9	-12,0	-12,0
Mujeres	474,5	-18,8	-14,9	-11,1	-11,9	-6,1	-3,8	1.816,2	-9,7	-9,8
Menores de 25 años	129,6	-8,5	-18,1	-11,7	-14,1	-15,3	-6,2	522,7	-12,9	-10,5
Buscan primer empleo	94,6	2,4	-12,8	-7,3	-11,6	-9,0	2,6	360,7	-12,9	-12,8
Paro de larga duración ⁽⁷⁾	379,2	-29,3	-16,3	-15,4	-13,9	-10,8	-7,2	1.512,3	-15,8	-12,5
Tasa de paro (%) ⁽⁸⁾	23,1	-2,2	-3,8	-3,1	-3,8	-2,2	-2,2	15,3	-2,0	-1,9
Varones	20,1	-3,1	-3,4	-3,0	-4,1	-2,7	-3,1	13,7	-2,0	-1,9
Mujeres	26,7	-1,0	-4,3	-3,2	-3,5	-1,6	-1,0	17,1	-2,0	-2,0
Juvenil	47,3	-1,4	-9,9	-9,2	-9,9	-5,4	-1,4	34,7	-5,3	-4,9
Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social										
Afiliados Seguridad Social	3.069,4	90,2	4,4	3,8	3,7	3,3	3,0	18.867,0	3,4	3,1
Paro registrado	801,2	-32,2	-11,9	-8,4	-7,1	-5,8	-3,9	3.250,1	-7,5	-6,2

(1) Cuando las variables están expresadas en porcentajes aparece la variación anual en puntos porcentuales.

(2) Incluye además incapacitados permanentes, personas que perciben una pensión distinta de la jubilación y otras situaciones.

(3) Porcentaje de activos sobre la población de 16 años y más.

(4) Porcentaje de ocupados a tiempo parcial sobre total de ocupados.

(5) Porcentaje de asalariados con contrato temporal.

(6) Los servicios de no mercado engloban sectores de Administración Pública y Defensa, Seguridad Social obligatoria, educación, actividades sanitarias y servicios sociales. Los restantes servicios se integran en los servicios de mercado.

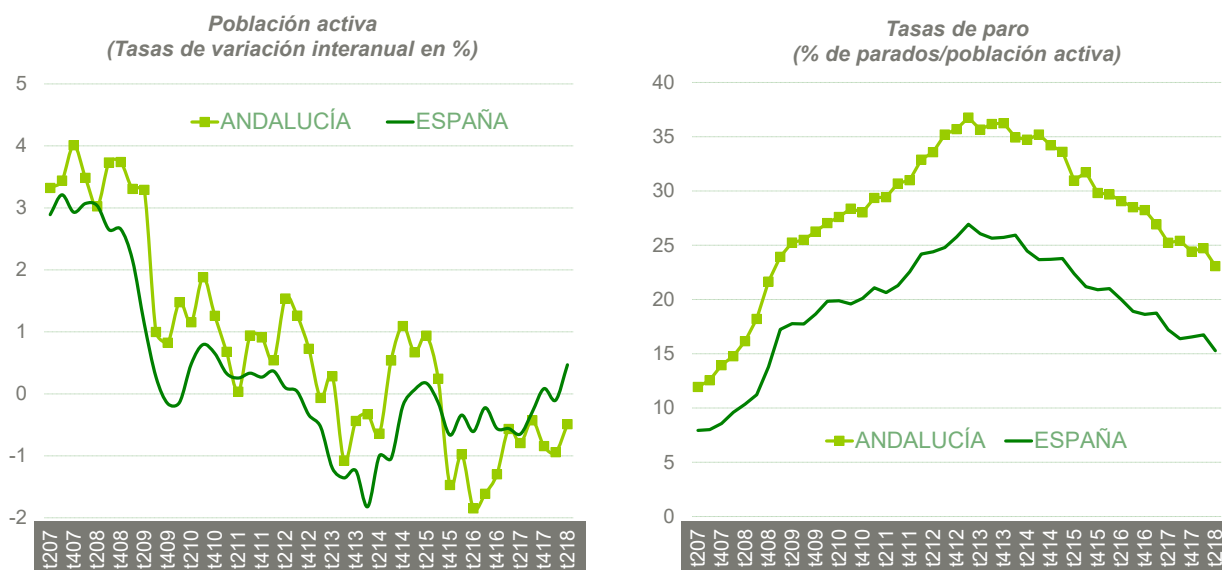
(7) Hace más de un año desde su último empleo.

(8) Porcentaje de parados sobre la población activa.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa (INE) y de datos del IECA y del Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

Población activa y tasa de paro en Andalucía

Tasas de variación interanual en % y porcentajes



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

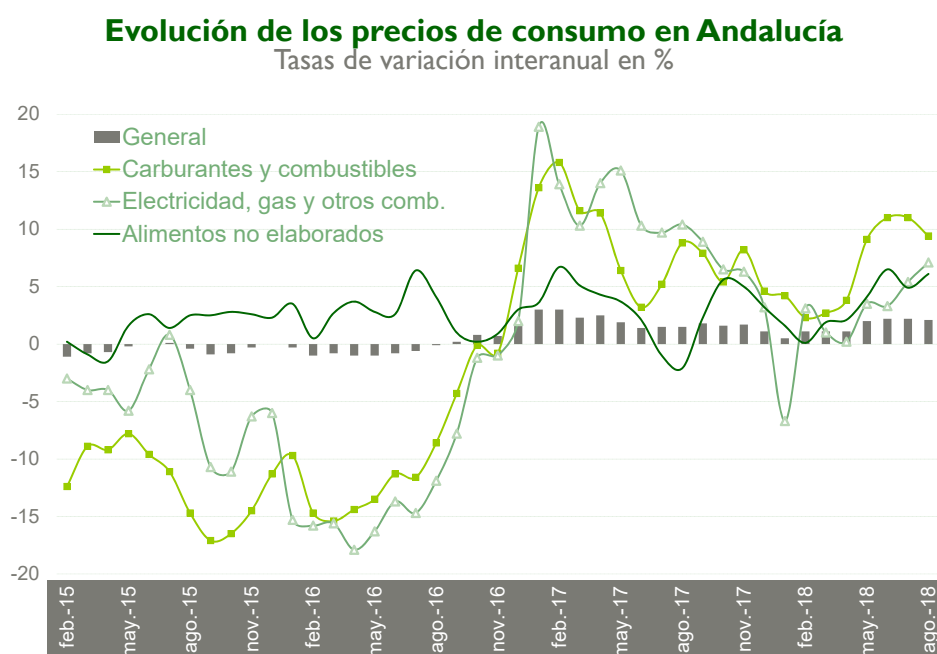
Este descenso del paro se ha debido también en parte a la disminución de la población activa (19.400 activos menos que en el segundo trimestre de 2017), aunque se ha moderado respecto a los dos trimestres anteriores, hasta el -0,5%. Esta disminución obedece a la caída en la tasa de actividad (-0,4 p.p. en términos interanuales), que se ha situado en el 57,1% (58,8% en España), ya que la población en edad de trabajar ha aumentado en 11.200 personas, registrándose un incremento de la población inactiva cercano a las 31.000 personas, especialmente estudiantes. Teniendo en cuenta esta evolución de la población activa, así como del desempleo, la tasa de paro se ha reducido en 2,2 p.p. en el último año, situándose en el 23,1% (15,3% en España), con una reducción algo más intensa en el caso de los hombres (-3,1 p.p., hasta el 20,1%) y más moderada entre los menores de 25 años (-1,4%, hasta el 47,3%).

Precios y salarios

En el segundo trimestre de 2018, los precios de producción, aproximados por el deflactor del PIB, habrían crecido en torno a un 0,7%, una tasa similar a la del conjunto de la economía española y a la del primer trimestre, como hemos señalado anteriormente, observándose un menor crecimiento en la primera mitad del año que a finales de 2017. Este crecimiento ha sido superior y cercano al 2% en los sectores agrícola y de la construcción, observándose un repunte con respecto a los primeros meses del año en el sector agrario, mientras que en la industria y los servicios el crecimiento de los precios habría sido inferior al 0,5%.

Respecto a los precios de consumo, medidos por el Índice de Precios de Consumo (IPC), a lo largo del año se ha observado una cierta aceleración

en su ritmo de crecimiento, situándose la variación interanual en el 2,1% en agosto (2,2% en España), una tasa similar a la de los tres meses anteriores pero que supera en algo más de 1,5 p.p. a la registrada en enero. En el mes de agosto, el crecimiento de los precios ha sido más intenso en el grupo Vivienda (3,5% frente al 2,8% del mes de julio), debido a la subida en los precios de la electricidad, gas y otros combustibles (7,1% respecto a agosto de 2017), mientras que, por el contrario, la tasa de crecimiento de los precios en Transporte ha disminuido casi un punto, hasta el 5,0%, como consecuencia del incremento algo más moderado de los precios de carburantes y combustibles (9,4%). Asimismo, el descenso de los precios en Ocio y cultura se ha intensificado hasta el -0,6%, debido a la disminución de los precios de los paquetes turísticos.



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

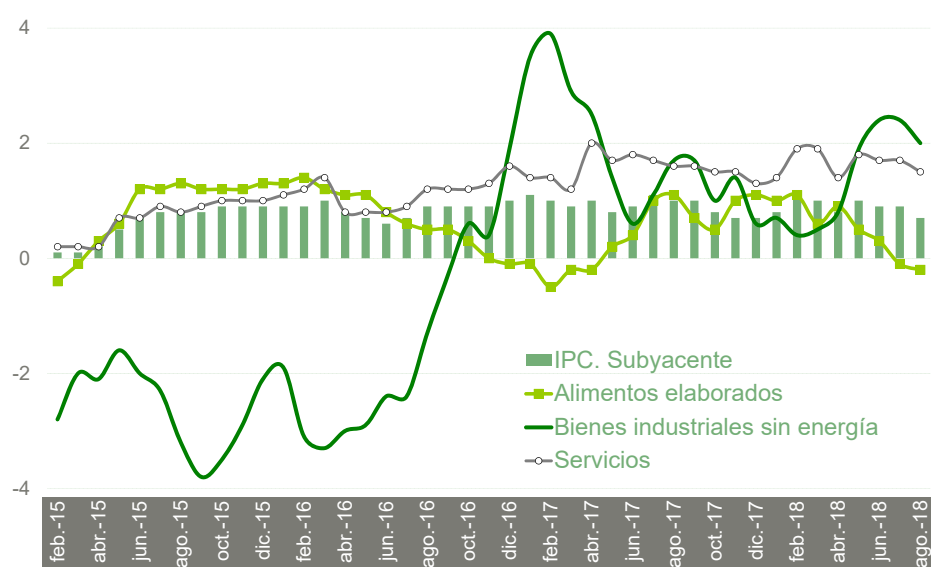
Sin embargo, la inflación subyacente (índice general sin alimentos no elaborados ni productos energéticos) se mantiene por debajo del 1%, concretamente en el 0,7% en agosto, 0,2 p.p. por debajo de la registrada en julio, ya que tanto los precios de los servicios como los de bienes industriales sin energía han crecido a menor ritmo, disminuyendo ligeramente los precios de los alimentos elaborados. Precisamente, son los componentes más volátiles de la cesta de consumo los que muestran un mayor crecimiento, aumentando los precios de los productos energéticos casi un 10% respecto al mismo mes de 2017 y los de alimentos frescos en un 6,1%, destacando el incremento de precios de frutas o patatas.

Asimismo, el Índice de Precios Industriales también refleja un perfil ascendente a lo largo del año, creciendo los precios en torno a un 5% desde el mes de junio, aunque en agosto la tasa de crecimiento se ha moderado en 0,3 p.p., hasta el 5,2%, la misma variación que se ha registrado en el conjunto nacional. Este repunte se ha debido, principalmente, al incremento en los precios de

la energía, que supera el 20% desde el pasado junio, aumentando también, aunque de forma más moderada, los precios de los bienes intermedios (2,7%). Por su parte, los precios de los bienes de equipo se mantienen prácticamente estables, mientras que los de bienes de consumo han descendido un 9,0%, por la disminución de los precios de bienes de consumo no duradero.

Evolución de la inflación subyacente en Andalucía

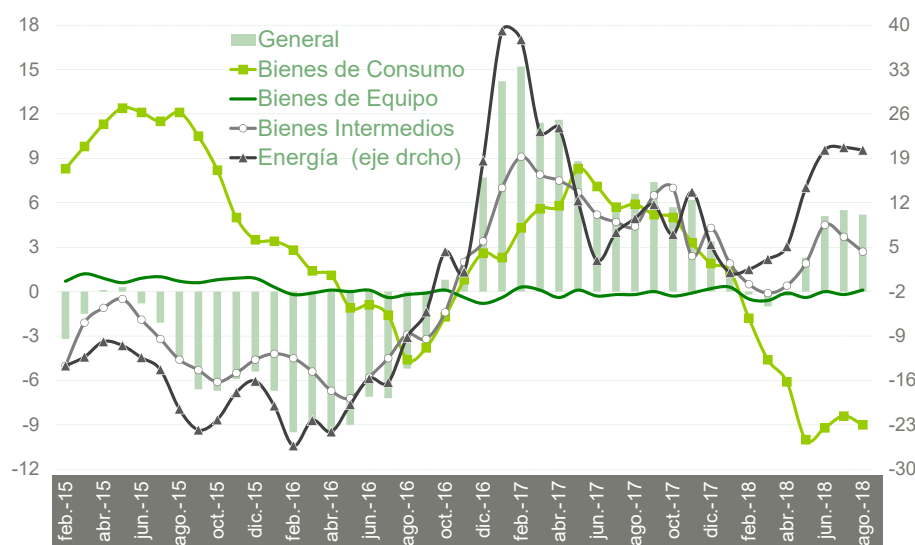
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Evolución de los precios industriales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



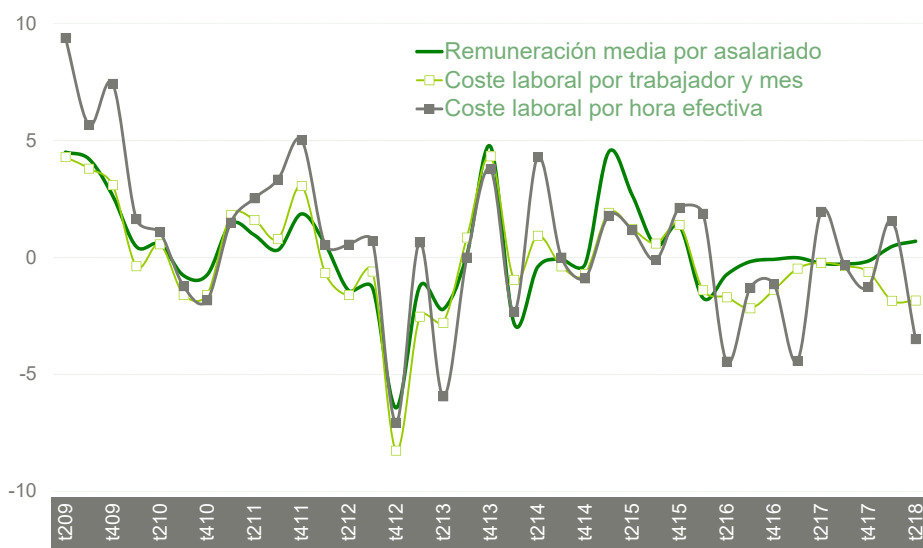
Fuente: Índice de Precios Industriales, INE.

Finalmente, y en lo relativo a los salarios, hay que señalar que el coste laboral de las empresas en Andalucía (2.297,3 euros por trabajador y mes) ha disminuido un 1,8% en el segundo trimestre del año, en términos interanuales, una tasa similar a la del primer trimestre y que contrasta con el incremento

del 0,7% que se ha registrado en el conjunto de España (2.602,0 euros). Tanto los costes salariales como otros costes han disminuido respecto al segundo trimestre de 2017, registrándose una caída superior al 10% en los costes por percepciones no salariales. A su vez, el descenso en el coste laboral por hora efectiva ha sido aún más intenso (-3,5%), debido al mayor número de horas trabajadas, ya que la Semana Santa se ha celebrado en el primer trimestre de este año mientras que en 2017 se celebró en el segundo. Sin embargo, la remuneración media por asalariado ha crecido un 0,7%, 0,2 p.p. más que en el primer trimestre del año.

Evolución de los costes laborales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



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

Previsiones económicas 2018-2019

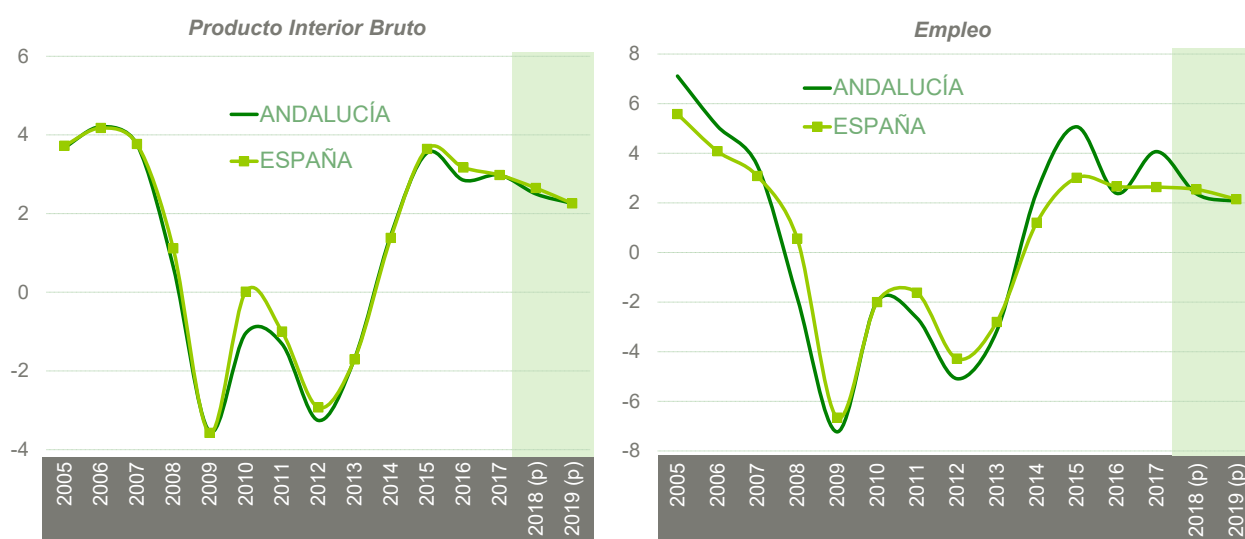
En julio, el Fondo Monetario Internacional mantuvo sus previsiones de crecimiento para la economía mundial en torno al 4% para el bienio 2018-2019, aunque señalaba que los riesgos a la baja se habrían agudizado. En este sentido, según la última edición provisional de las Perspectivas Económicas de la OCDE, la expansión económica mundial habría llegado a su máximo, al tiempo que se observan divergencias en las perspectivas de crecimiento por áreas y países. En general, las perspectivas de crecimiento son ahora menos favorables que antes del verano, como hemos visto anteriormente, y en opinión de este organismo el aumento en las tensiones comerciales, las restrictivas condiciones financieras en los mercados emergentes y los riesgos políticos podrían socavar el crecimiento de la economía a medio plazo. En este contexto, las previsiones más recientes señalan un crecimiento de la economía española alguna décima inferior al previsto hace unos meses.

En lo que respecta a la Comunidad Autónoma andaluza, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* señalan un crecimiento del PIB del 2,5%

para el conjunto de 2018, dos décimas menos de lo previsto en junio, debido principalmente a un contexto exterior menos favorable. Por el lado de la demanda, se prevé un incremento del consumo de los hogares del 2,4%, 0,1 p.p. inferior al estimado hace tres meses, en tanto que el consumo de las Administraciones Públicas y la inversión podrían crecer a mayor ritmo que lo previsto anteriormente (1,6% y 4,5%, respectivamente). En cuanto a la oferta, el crecimiento previsto para el sector agrario y la construcción se ha revisado al alza, hasta el 1,8% y 6,2%, respectivamente, mientras que en el caso de la industria y los servicios se espera un menor avance de lo estimado en junio (1,9% y 2,4%, respectivamente).

Evolución del PIB y el empleo. Previsiones 2018-2019

Tasas de variación anual en %



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

Previsiones económicas para Andalucía en 2018-2019

Tasas de variación anual en %	2015 (CRA)	2016 (CRA)	2017 (CRA)	2018 (p)	2019 (p)
Agricultura	3,1	4,8	-0,5	1,8	0,6
Industria	5,8	2,4	4,7	1,9	1,7
Construcción	3,1	-0,1	6,0	6,2	3,8
Servicios	2,6	2,7	2,5	2,4	2,3
PIB p.m.	3,5	2,9	3,0	2,5	2,3
Consumo final hogares	2,0	2,5	2,6	2,4	2,3
Consumo final AA.PP. e ISFLSH	2,5	1,6	1,4	1,6	1,5
Formación Bruta Capital	8,8	1,2	4,7	4,5	3,0

(CRA) Datos de la Contabilidad Regional de Andalucía. Serie anual 1995-2017 publicada el 15-03-18.

(p) Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Fecha cierre: 21-09-18.

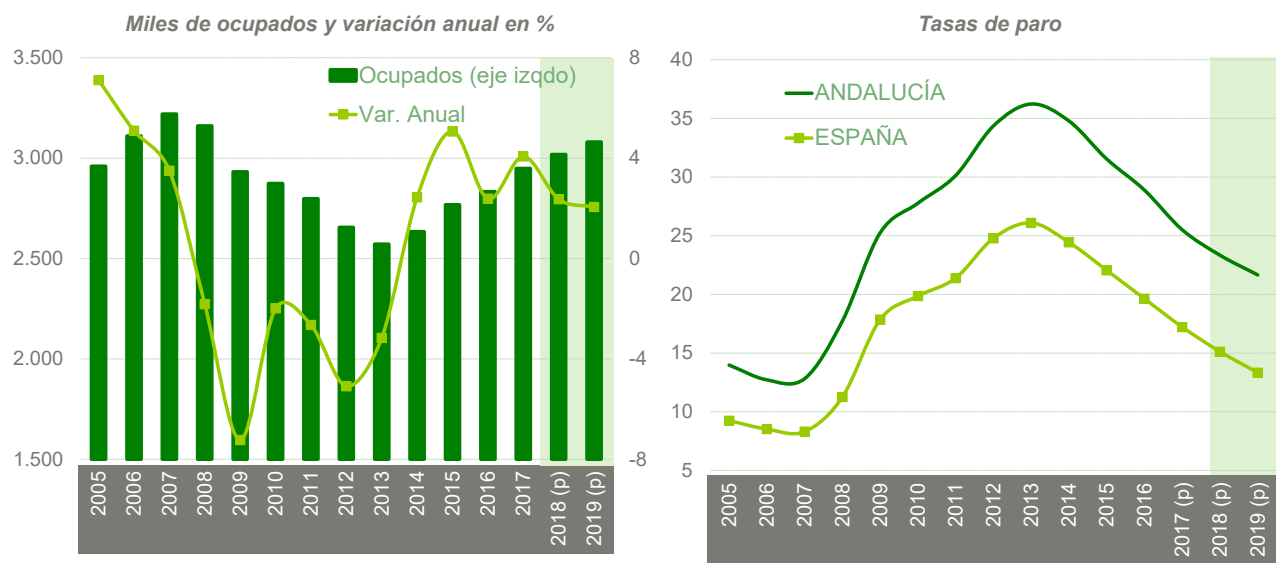
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional de Andalucía, IECA.

Por otra parte, se estima que el número de ocupados -según EPA- crezca en el promedio de 2018 un 2,4% respecto al año anterior; un incremento similar al previsto en junio, si bien se han producido revisiones en los distintos sectores. En concreto, en los casos de la industria y la construcción el aumento previsto

en el número de ocupados se ha revisado al alza, hasta el 3,9% y 11,6%, respectivamente, en tanto que en el sector servicios se espera un crecimiento algo más moderado de lo estimado anteriormente (1,9%), al tiempo que podría producirse un ligero descenso del empleo en el sector agrario (-0,6%). Al mismo tiempo, la población activa disminuiría un 0,5% en el conjunto del año, reduciéndose el desempleo en un 9,0%, por lo que la tasa de paro se situaría en el 23,3% en el promedio de 2018 (15,1% en España), 2,2 p.p. por debajo de la registrada en 2017.

Número de ocupados y tasa de paro en Andalucía. Previsiones 2018-2019

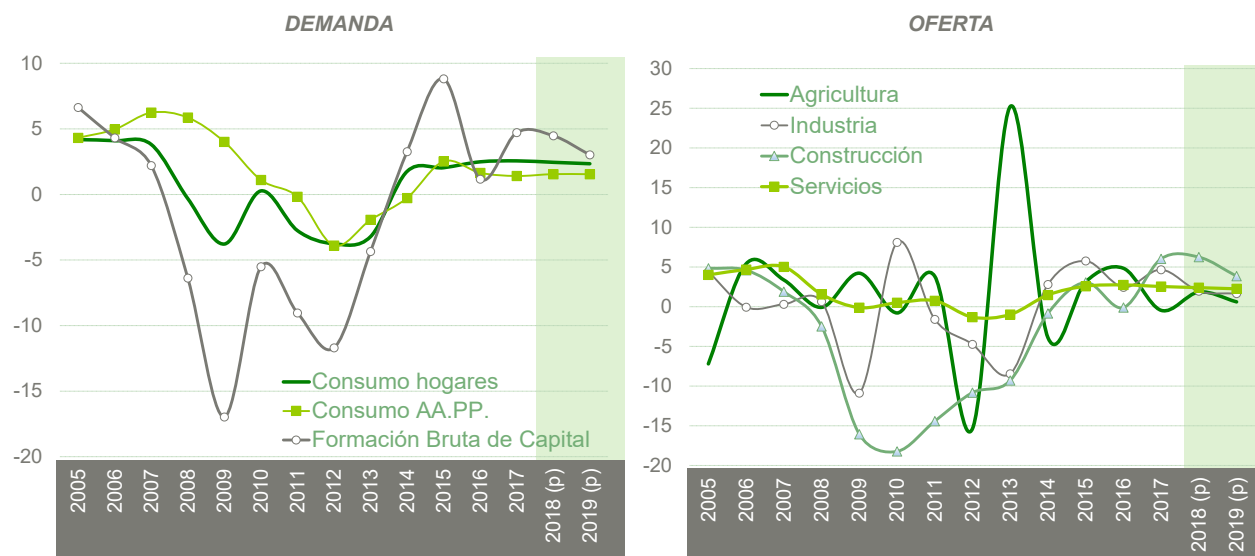
Miles de personas, tasas de variación anual en % y % sobre población activa



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

Componentes de demanda y oferta en Andalucía. Previsiones 2018-2019

Tasas de variación anual en %



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

Para el próximo año 2019, las perspectivas apuntan a una prolongación de la fase expansiva de la economía, si bien el ritmo de crecimiento del PIB se moderará hasta el 2,3% en Andalucía. Se espera una aportación positiva de todos los sectores productivos, con tasas entre el 0,6% para el sector agrario y el 3,8% en la construcción, al tiempo que el crecimiento seguirá apoyado en la demanda interna, para la que se prevé una cierta desaceleración. En concreto, el gasto de los hogares podría crecer un 2,3% y el de las Administraciones Públicas un 1,5%, moderándose el crecimiento de la inversión hasta el 3,0%. En cuanto al mercado de trabajo, las previsiones apuntan a un crecimiento del empleo algo más moderado, del 2,1%, que sería generalizado por sectores. Por su parte, la población activa podría mantenerse más estable (-0,1%), y el número de parados descendería en un 7,3%, estimándose una tasa de paro para el promedio del año del 21,7% (13,3% en España).

Principales indicadores del mercado laboral en Andalucía y España: Previsiones 2018-2019

Miles y tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	2017		2018 (p)		2019 (p)	
	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
ANDALUCÍA						
Población activa	3.958,3	-0,7	3.937,4	-0,5	3.932,1	-0,1
Empleo	2.948,6	4,1	3.018,3	2,4	3.080,3	2,1
Sector agrario	263,2	7,0	261,5	-0,6	265,2	1,4
Sector industrial	264,0	5,3	274,3	3,9	281,3	2,6
Sector construcción	163,7	1,4	182,6	11,6	192,1	5,2
Sector servicios	2.257,7	3,8	2.299,8	1,9	2.341,7	1,8
Paro	1.009,7	-12,3	919,1	-9,0	851,8	-7,3
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	25,5	-3,4	23,3	-2,2	21,7	-1,7
ESPAÑA						
Población activa	22.741,7	-0,4	22.742,7	0,0	22.751,9	0,0
Empleo	18.824,8	2,6	19.302,7	2,5	19.717,2	2,1
Sector agrario	819,5	5,8	820,2	0,1	831,0	1,3
Sector industrial	2.647,4	5,0	2.734,8	3,3	2.814,0	2,9
Sector construcción	1.128,3	5,1	1.200,3	6,4	1.248,2	4,0
Sector servicios	14.229,6	1,9	14.547,5	2,2	14.823,9	1,9
Paro	3.916,9	-12,6	3.440,0	-12,2	3.034,8	-11,8
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	17,2	-2,4	15,1	-2,1	13,3	-1,8

(p) Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Fecha cierre: 21-09-18.
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.

ANÁLISIS **TERRITORIAL**



III. Análisis Territorial

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el segundo trimestre de 2018 las provincias andaluzas han mostrado un crecimiento generalizado de la actividad económica, con avances interanuales más acusados en Málaga (3,1%), Cádiz (2,8%) y Sevilla (2,7%). La provincia de Huelva ha registrado un incremento de la producción similar a la media regional (2,5%), mientras que por debajo de este promedio estarían los aumentos de Jaén y Córdoba (2,1% en cada caso) y Granada y Almería (2,2% en ambas).

Estimaciones y previsiones de crecimiento por provincias
Tasas de variación anual en %

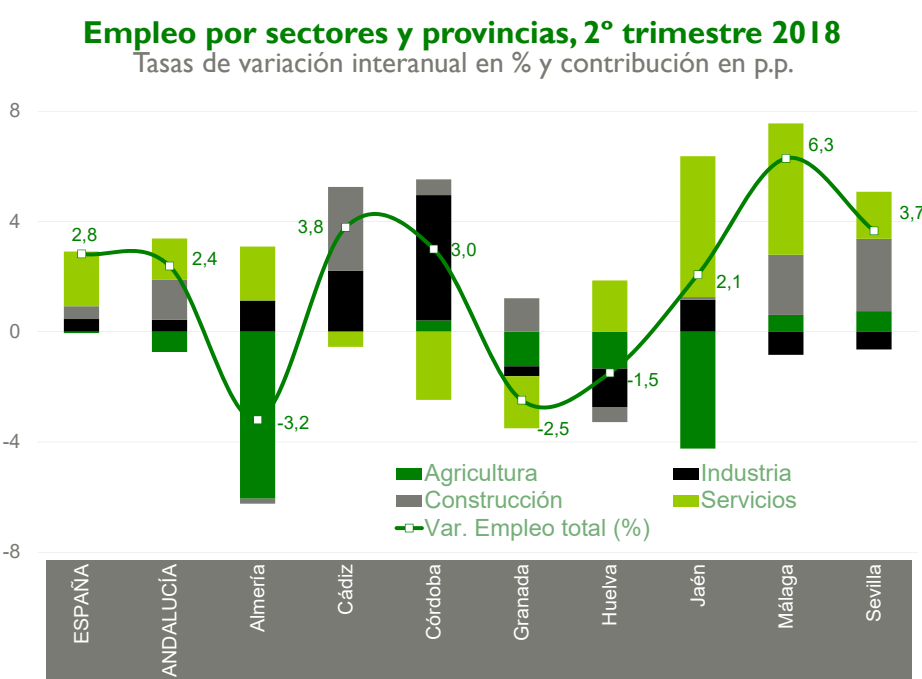


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 23/03/2018), IECA.

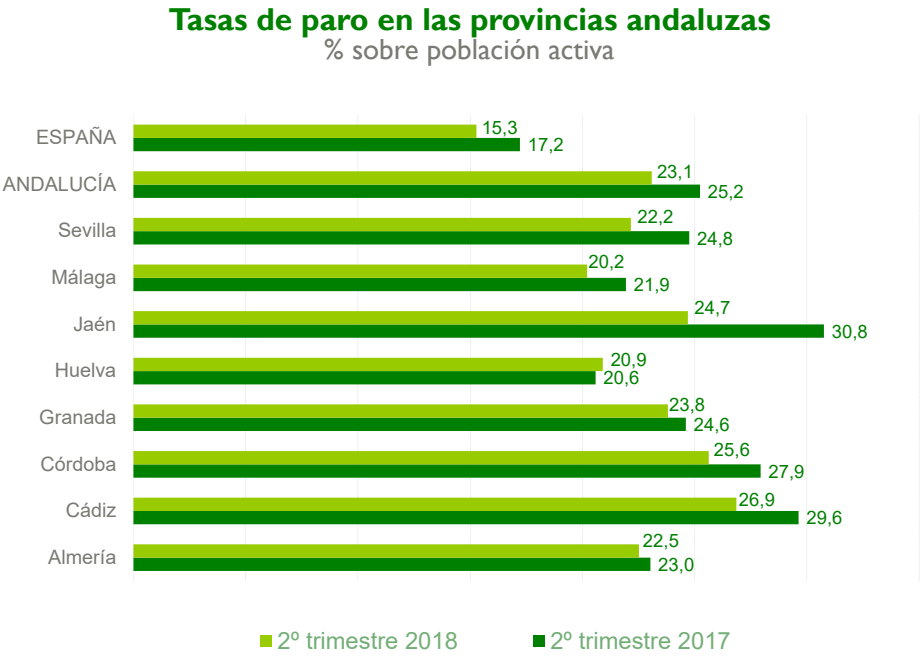
Las previsiones para 2018 apuntan a un incremento generalizado de la actividad económica, que podría ser algo más moderado que en 2017, destacando el crecimiento de Málaga (3,0%), Sevilla y Cádiz (2,8% en cada provincia). Por el contrario, Córdoba (1,8%), Granada y Almería (2,2% en cada caso) y Jaén (2,4%) registrarían aumentos por debajo de la media regional (2,5%), situándose en torno a este promedio el avance de Huelva.

Según la EPA, el mercado laboral en Andalucía ha mostrado un comportamiento positivo en el segundo trimestre de 2018, con un incremento interanual del empleo más pronunciado, en términos relativos, en Málaga (6,3%), Cádiz (3,8%), Sevilla (3,7%) y Córdoba (3,0%). Almería, Granada y Huelva han registrado una disminución del número de ocupados respecto al segundo trimestre de 2017, siendo inferior al avance regional (2,4%) el aumento de Jaén (2,1%).

La agricultura ha sido el único sector que ha registrado en la región un caída del empleo en el segundo trimestre de 2018 (-8,2% interanual), por la disminución del número de ocupados en Jaén, Almería, Granada y Huelva. La construcción ha sido el sector más dinámico y, exceptuando Huelva y Almería, se ha observado un notable aumento del empleo, más acusado en Cádiz, Sevilla y Málaga. Por su parte, el incremento de ocupados en la industria se ha debido al aumento registrado en Córdoba, Cádiz, Almería y Jaén, mientras que en los servicios el aumento del empleo ha sido más intenso en Jaén, Málaga y Almería.



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



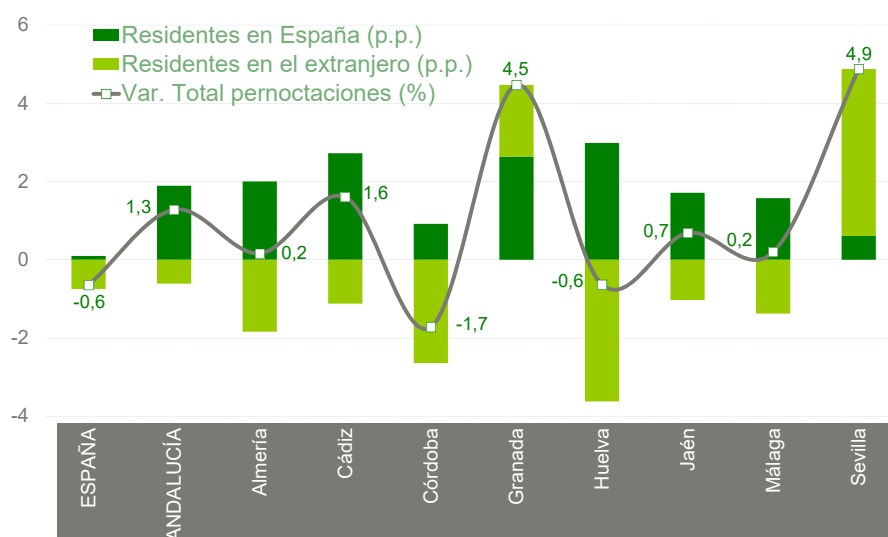
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.

La cifra de parados se ha reducido significativamente en la región en el segundo trimestre de 2018 (-9,0% interanual), siendo Huelva la única provincia donde no se ha reducido el desempleo. Jaén, Sevilla y Cádiz han registrado los mayores descensos en el número de parados, especialmente acusado en el caso de la provincia jiennense entre aquellos que buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de un año. Precisamente, Jaén ha sido la provincia que ha registrado una mayor caída de la población activa (-6,1%), aumentando esta únicamente en Málaga y manteniéndose estable en Sevilla.

Exceptuando Huelva, se ha observado una disminución generalizada de la tasa de paro en las provincias andaluzas en el segundo trimestre de 2018, más intensa en Jaén, Cádiz, Sevilla y Córdoba. Málaga y Huelva han registrado las menores tasas de paro, por debajo del 21%, estando también por debajo de la media regional (23,1%) las tasas de Sevilla y Almería, mientras que Cádiz y Córdoba muestran las mayores ratios, superiores al 25%.

Pernotaciones en establecimientos hoteleros por provincias, enero-agosto 2018

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



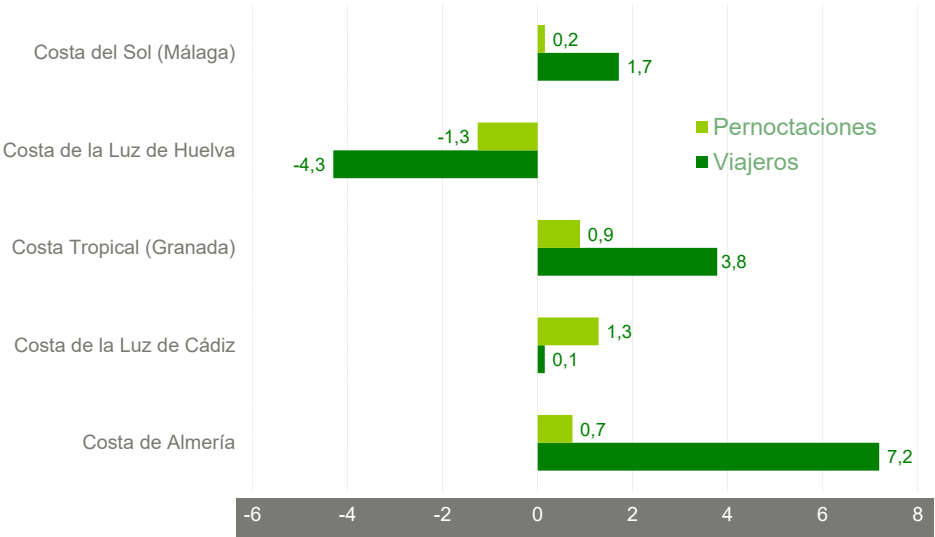
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

La actividad turística en Andalucía ha mostrado un comportamiento positivo en los ocho primeros meses de 2018, incrementándose la demanda hotelera respecto al mismo periodo del año anterior, aunque a ritmos más moderados, con un aumento del número de viajeros más acusado en Almería y Granada, destacando en pernoctaciones los incrementos de Sevilla y Granada. La demanda nacional es la que muestra un mayor dinamismo, disminuyendo tanto el número de viajeros como de pernoctaciones de extranjeros en Huelva, Jaén, Córdoba y Málaga.

Por zonas turísticas, la Costa de la Luz de Huelva ha registrado una disminución hasta agosto de 2018 tanto del número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros como de pernoctaciones, con caídas interanuales del 4,3% y 1,3%, respectivamente. Por el contrario, la Costa de Almería, la Costa Tropical de Granada y la Costa del Sol de Málaga han mostrado un

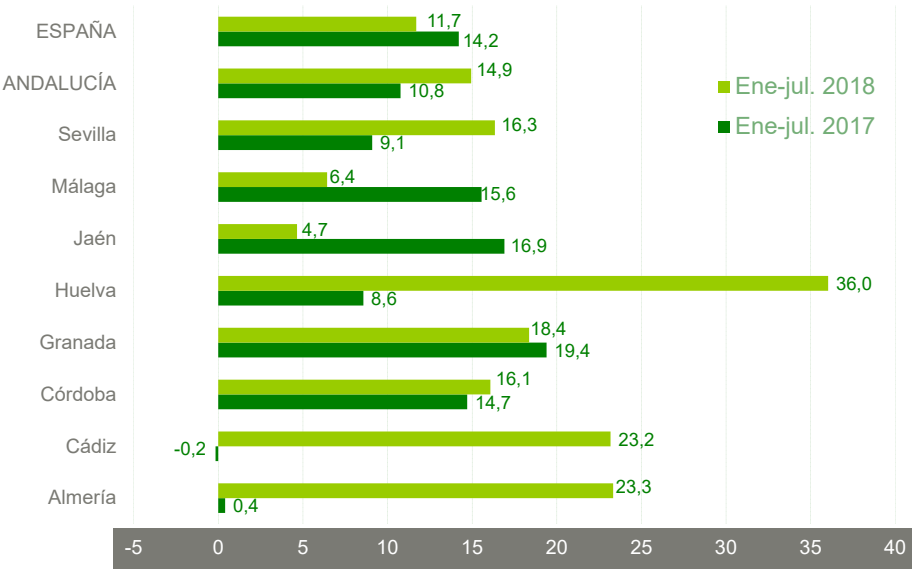
aumento del número de viajeros, siendo algo más moderado el avance de las pernoctaciones, cuya tasa más elevada se ha observado en la Costa de la Luz de Cádiz (1,3%).

Evolución de la demanda hotelera por zonas turísticas, enero-agosto 2018. Tasas de variación interanual en %



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

Compraventas de viviendas por provincias
Tasas de variación interanual en %



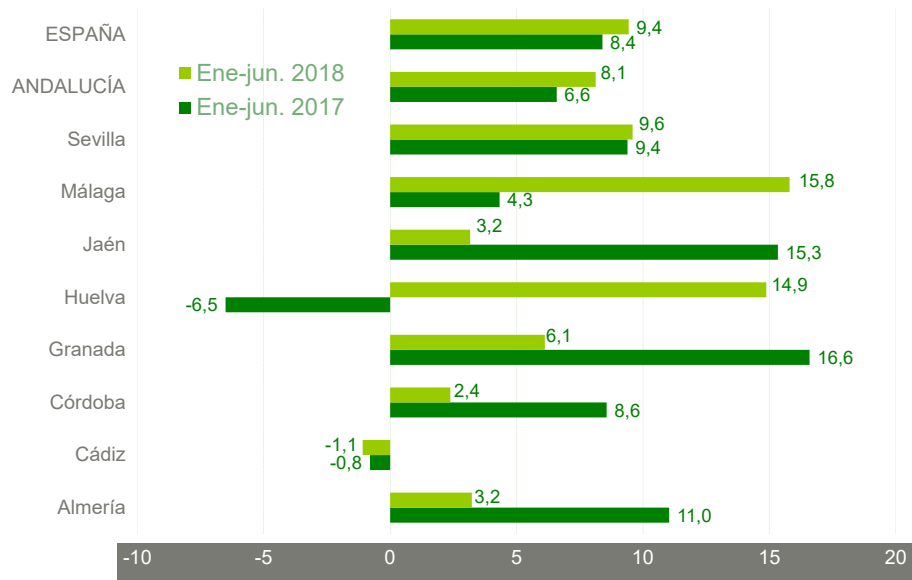
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE.

El subsector inmobiliario ha mostrado un notable dinamismo en Andalucía, aumentando en los siete primeros meses de 2018 el número de compraventas de viviendas en todas las provincias, con avances más destacados, en términos relativos, en Huelva, Almería y Cádiz. Tanto las operaciones de vivienda nueva como usada se han incrementado respecto a enero-julio de 2017, destacando entre las primeras los incrementos de Huelva y Córdoba, mientras que en

las segundas han sido más acusados los aumentos de Almería, Cádiz, Huelva, Granada y Sevilla.

Hipotecas para vivienda por provincias

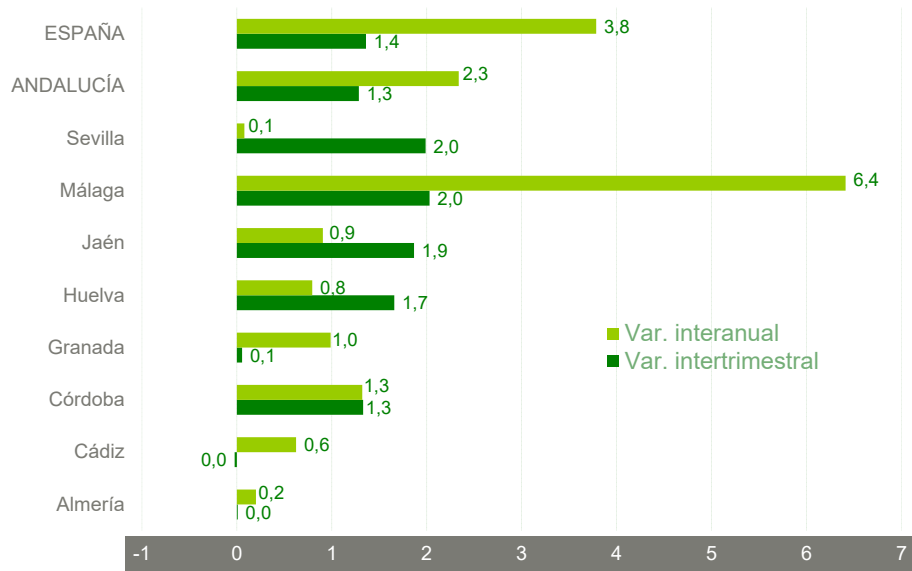
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE.

Valor tasado de la vivienda libre por provincias

Tasas de variación en %, datos al segundo trimestre de 2018



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Fomento.

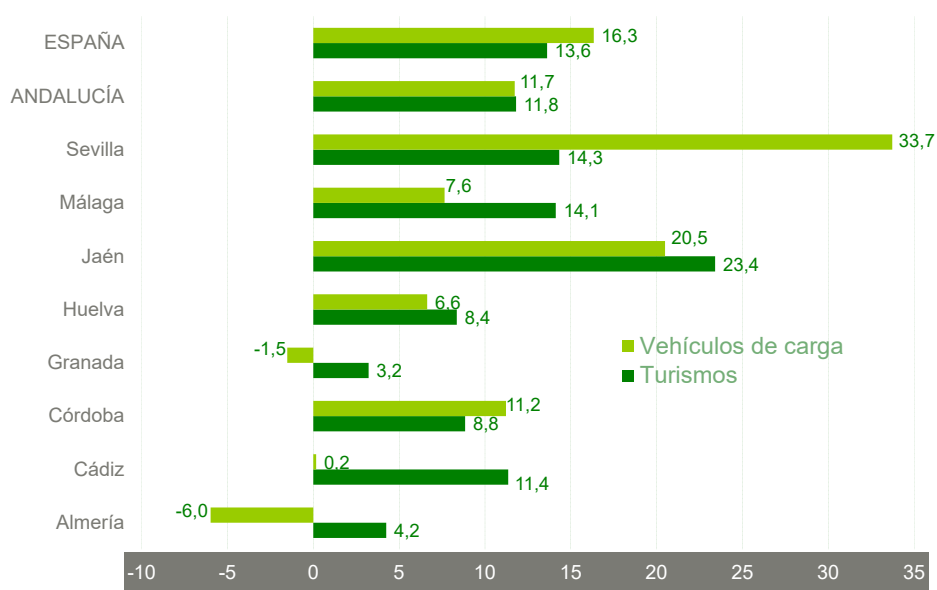
A su vez, el número de hipotecas para vivienda también ha descrito una trayectoria favorable en la primera mitad de 2018, ya que, exceptuando Cádiz, se ha observado un incremento generalizado respecto al mismo periodo del año anterior; más intenso en Málaga, Huelva y Sevilla. Este mayor dinamismo coincide con un incremento de los precios de la vivienda libre en todas las provincias en el segundo trimestre de 2018, más acusado en términos

interanuales en Málaga (6,4%), mientras que respecto al trimestre previo también destaca la subida de Málaga, así como las de Sevilla, Jaén y Huelva.

En cuanto a la demanda interna, el número de turismos matriculados en los ocho primeros meses de 2018 se ha incrementado en todas las provincias andaluzas, repuntando en los últimos meses, en parte debido al cambio de normativa del diésel, destacando las subidas interanuales de Jaén, Sevilla, Málaga y Cádiz. Por su parte, la matriculación de vehículos de carga también se ha incrementado significativamente, exceptuando Almería y Granada, con variaciones más acusadas en Sevilla, Jaén y Córdoba.

Matriculación de vehículos por provincias, enero-agosto 2018

Tasas de variación interanual en %



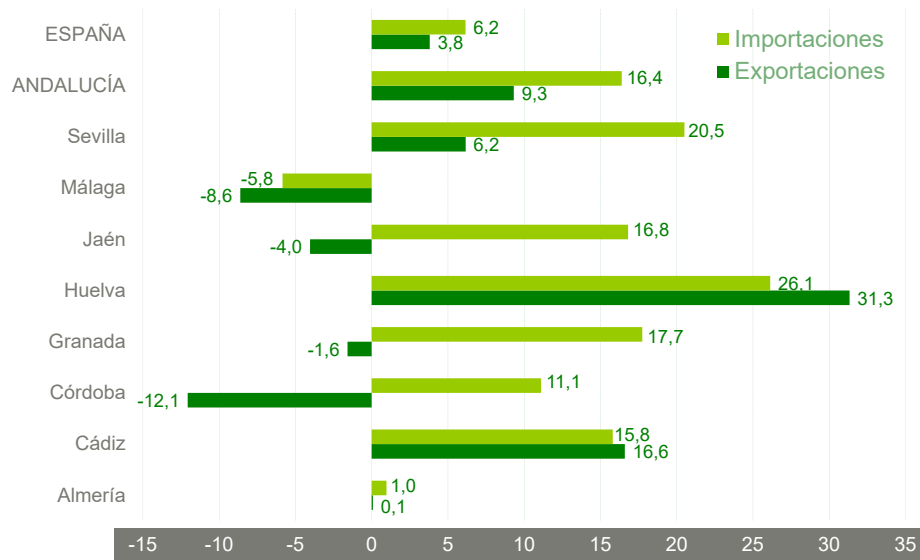
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Tráfico.

El comercio exterior de bienes ha registrado un incremento en los siete primeros meses de 2018, con variaciones respecto al mismo periodo del año anterior del 9,3% en el valor de las exportaciones y del 16,4% en las importaciones. El aumento de las ventas se debe al incremento registrado en Huelva, Cádiz y Sevilla, manteniéndose en torno a los mismos niveles las exportaciones almerienses.

Respecto a la dinámica empresarial, Andalucía ha mostrado un perfil positivo en los siete primeros meses de 2018, aumentando en términos interanuales el número de sociedades mercantiles creadas (con la excepción de Almería y Huelva), más intensamente en Granada, Cádiz y Málaga. También se ha observado una disminución generalizada del número de sociedades disueltas, exceptuando Jaén y Sevilla, con caídas más pronunciadas en Huelva, Córdoba, Almería y Málaga. Así, el índice de rotación (porcentaje de sociedades mercantiles disueltas sobre creadas) se ha reducido en la región hasta el 19,7%, siendo Jaén la única provincia donde la ratio se ha incrementado, hasta el 30,7%, mientras que Almería y Málaga han registrado los menores índices, del 13,6% y 16,1%, respectivamente.

Comercio exterior de bienes por provincias, enero-julio 2018

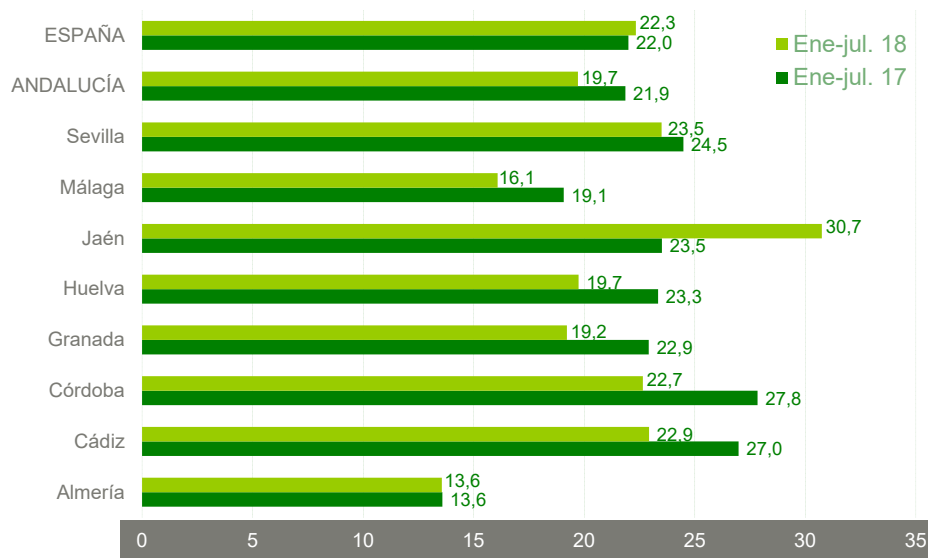
Tasas de variación interanual en % en valor



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

Índice de rotación⁽¹⁾ por provincias

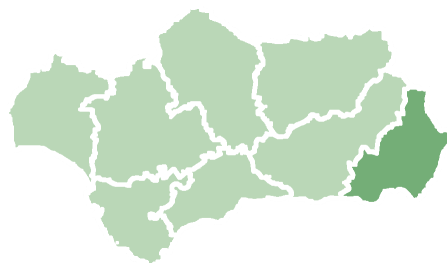
Porcentajes



(1) Porcentaje de sociedades disueltas sobre sociedades mercantiles creadas.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* e INE.

Almería



Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la actividad económica en la provincia de Almería ha registrado un crecimiento interanual del 2,2% en el segundo trimestre de 2018, algo inferior a la media regional (2,5%). En este sentido, se aprecia un mayor dinamismo del empleo en los servicios y la industria, así como un mejor tono del sector inmobiliario. Para el conjunto de 2018, las previsiones apuntan también a un avance de la producción algo más moderado en la provincia (2,2%) que en el conjunto regional (2,5%).

Según datos de la EPA, en la provincia se ha producido una caída del empleo en el segundo trimestre de 2018 del 3,2% interanual, debido a la disminución del número de ocupados en la construcción y, fundamentalmente, en la agricultura, sector que representa algo más de la quinta parte del empleo en Almería y cuenta con 16.100 ocupados menos que en el segundo trimestre de 2017. Sin embargo, la afiliación a la Seguridad Social ha crecido a una tasa del 2,5% en el segundo trimestre (3,0% en Andalucía). Respecto al desempleo, se ha registrado una disminución del número de parados del 5,9% interanual entre abril y junio de 2018, disminuyendo también la población activa (-3,8%), tras siete trimestres consecutivos de subidas. La tasa de paro también ha disminuido, en 0,5 p.p., situándose en el 22,5%, algo inferior a la media regional (23,1%).

La actividad turística en la provincia ha mostrado una trayectoria positiva hasta agosto de 2018, con un mejor tono de la demanda hotelera que en el mismo periodo del año anterior, aumentando ligeramente el número de pernoctaciones hoteleras (0,2%) y de forma más acusada la cifra de viajeros alojados (6,3%) respecto al mismo periodo del año anterior, reduciéndose el número de pernoctaciones de extranjeros. Por el lado de la oferta, pese al menor número de establecimientos hoteleros abiertos en promedio durante los ocho primeros meses del año, se ha registrado un incremento del número de plazas, disminuyendo el grado de ocupación hotelera hasta el 46,8% (54,7% en Andalucía).

Las compraventas de viviendas en la provincia se han incrementado en los siete primeros meses de 2018 un 23,3% interanual, acumulando cuatro años consecutivos de subidas en dicho periodo. Este aumento se debe tanto a operaciones de vivienda nueva (3,9%) como a compraventas de viviendas usadas (30,0%), representando estas últimas el 78,4% del total. También el número de hipotecas para vivienda se ha incrementado, con una variación interanual en el primer semestre de 2018 en este caso del 3,2%. Por otro lado, la inversión pública en la provincia se ha vuelto a incrementar significativamente en los ocho primeros meses de 2018, principalmente por el AVE, representando los 306,3 millones de euros de la provincia alrededor de la cuarta parte de la licitación total en la región.

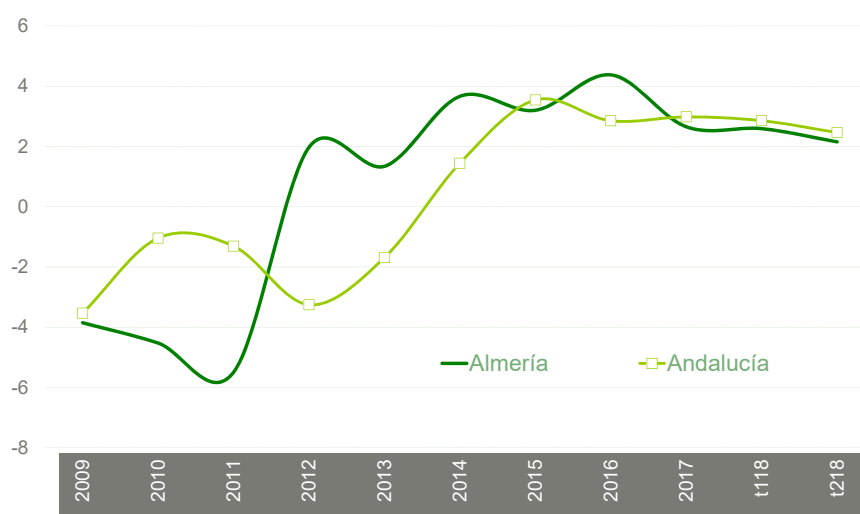
Por su parte, la matriculación de turismos ha mostrado un nuevo incremento en los ocho primeros meses de 2018, con una variación interanual del 4,2%, la quinta consecutiva, en parte debido al cambio de normativa del diésel. Por el contrario, la matriculación de vehículos de carga ha disminuido un 6,0%, incrementándose en Andalucía un 11,7%. Respecto al comercio exterior de bienes, tanto el valor de las exportaciones (0,1%) como el de las importaciones (1,0%) se han mantenido en torno a los mismos niveles que en el año

anterior en los siete primeros meses de 2018, disminuyendo las ventas de alimentos (-2,0%), que representan en torno a tres cuartas partes del total exportado.

En cuanto a la dinámica empresarial, la provincia ha registrado una disminución en el número de sociedades mercantiles creadas en los siete primeros meses de 2018 del 9,8% interanual, aumentando estas en la región un 5,1%. A su vez, el número de sociedades disueltas en Almería se ha reducido un 10,0%, por lo que el índice de rotación (porcentaje de sociedades mercantiles disueltas sobre creadas) se ha mantenido en torno a los mismos niveles que en 2017 (13,6%) y continúa siendo el más bajo de la región (19,7%).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Almería

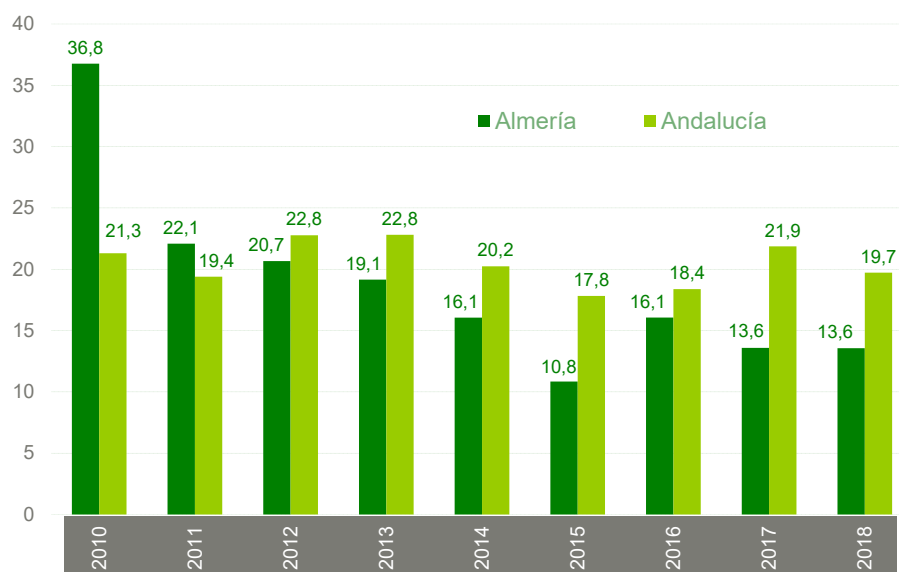
Tasas de variación anual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 23 de marzo de 2018), IECA.

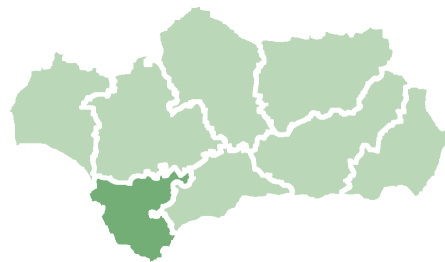
Evolución del índice de rotación⁽¹⁾ en Almería

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



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE.

Cádiz



La actividad económica en la provincia de Cádiz ha registrado un crecimiento interanual del 2,8% en el segundo trimestre de 2018, avance superior a la media regional (2,5%) según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Este incremento de la producción se observa en el mejor tono del mercado laboral y el mayor dinamismo de la actividad turística y la demanda. Para el conjunto de 2018, las previsiones apuntan a un crecimiento algo más intenso en la provincia (2,8%) que en Andalucía (2,5%).

El mercado de trabajo en la provincia ha registrado una trayectoria positiva en el segundo trimestre de 2018, aumentando el empleo en la construcción (44,7%) y la industria (24,6%) respecto al mismo periodo del año anterior; al mismo tiempo que se mantiene el número de ocupados en la agricultura, siendo los servicios el único sector donde ha disminuido ligeramente el empleo (-0,7%), de modo que el número total de ocupados ha aumentado un 3,8% (2,4% en Andalucía). La cifra de parados ha proseguido la senda favorable iniciada a comienzos de 2015, reduciéndose el desempleo un 9,5% interanual entre abril y junio de 2018, manteniéndose en torno a los mismos niveles la población activa (-0,1%) y reduciéndose la tasa de paro en casi de 3 p.p., hasta el 26,9% (23,1% en Andalucía).

La actividad inmobiliaria ha evidenciado una mejora en cuanto a compraventas de viviendas se refiere, creciendo estas un 23,2% interanual en los siete primeros meses de 2018, con repuntes significativos tanto en operaciones de vivienda nueva (19,3%) como usada (24,4%). Sin embargo, el número de hipotecas para vivienda, como ya sucediera en el primer semestre de 2017, ha vuelto a registrar una disminución en la primera mitad de 2018, del 1,1% interanual, manteniéndose el importe hipotecado en torno a los mismos niveles que en el mismo periodo de 2017 (0,3%). Respecto al precio de la vivienda libre, el valor tasado en la provincia en el segundo trimestre de 2018 se ha incrementado en términos interanuales por tercer trimestre consecutivo, alcanzando los 1.290,5 euros/m² (1.261,5 euros/m² en Andalucía).

El sector turístico en la provincia ha evidenciado un tono ligeramente positivo en los ocho primeros meses de 2018, con un aumento de la demanda hotelera, al incrementarse respecto al mismo periodo del año anterior tanto el número de viajeros (1,0%) como de pernoctaciones (1,6%), si bien ha disminuido el número de pernoctaciones de extranjeros (-2,6%). Por el lado de la oferta, se ha observado también una trayectoria positiva, aumentando tanto el número de establecimientos hoteleros como de plazas, lo que ha supuesto una ligera reducción del grado de ocupación hotelera, que se ha situado en el 50,6% (54,7% en Andalucía).

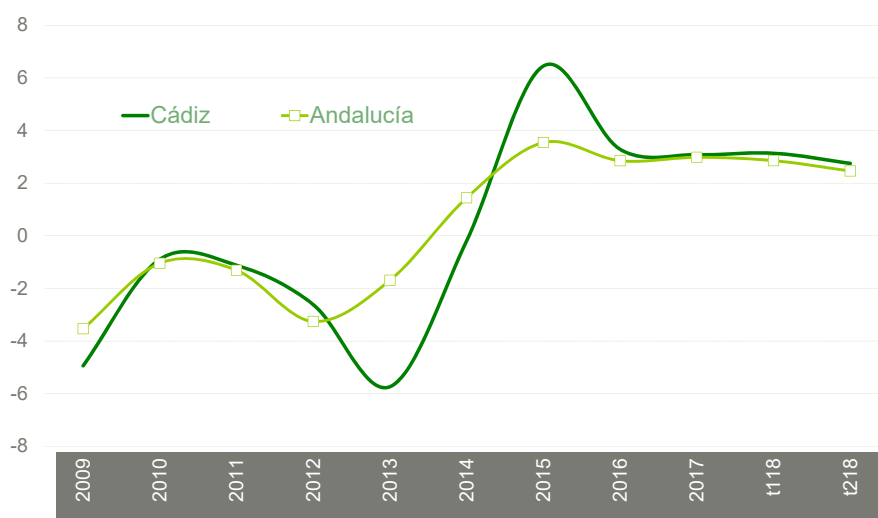
Por el lado de la demanda, la matriculación de turismos hasta agosto de 2018 se ha incrementado un 11,4% interanual en la provincia, el quinto aumento consecutivo, en parte debido al cambio de normativa del diésel. Por su parte, la matriculación de vehículos de carga se ha mantenido en torno a los mismos niveles que en los ocho primeros meses de 2017 (0,2%). Por otro lado, el comercio exterior de bienes ha mostrado un notable dinamismo en la provincia hasta julio de 2018, incrementándose tanto el valor de las exportaciones (16,6%) como el de las importaciones (15,8%), pasando a representar las ventas de Cádiz más de la quinta parte del valor exportado por la región, destacando las exportaciones

de productos energéticos, que suponen algo más del 45% del total vendido por Cádiz y han aumentado un 31,0% respecto a enero-julio de 2017.

Respecto a la dinámica empresarial, el número de empresas inscritas en la Seguridad Social en la provincia se ha incrementado hasta agosto un 1,7% interanual, tasa muy similar al promedio regional. Por su parte, el número de sociedades mercantiles creadas también se ha incrementado Cádiz, un 8,8% hasta julio de 2018 en este caso, al mismo tiempo que disminuye el número de sociedades disueltas (-7,5%), por lo que el índice de rotación (porcentaje de sociedades mercantiles disueltas sobre creadas) se ha reducido hasta el 22,9%, algo superior al promedio regional (19,7%).

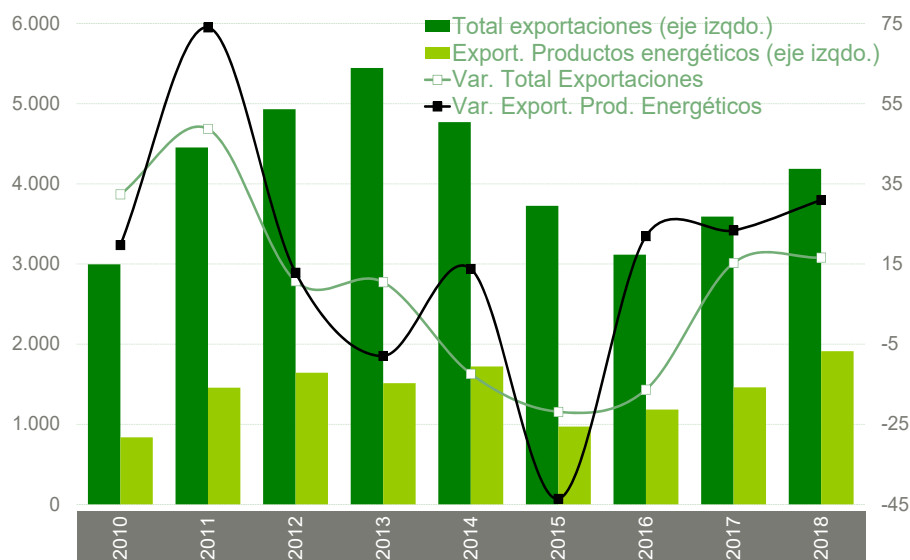
Evolución de la actividad económica en la provincia de Cádiz

Tasas de variación anual en %



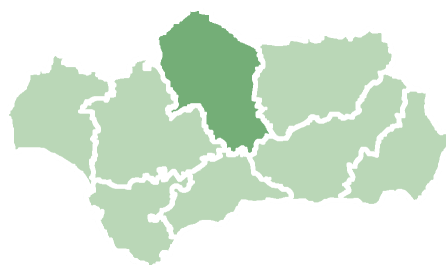
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 23 de marzo de 2018), IECA.

Evolución de las exportaciones en Cádiz. Tasas de variación interanual en % y millones de euros, datos enero-julio de cada año



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

Córdoba



En el segundo trimestre de 2018, el aumento de la actividad económica en la provincia de Córdoba ha sido del 2,1%, en términos interanuales, según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* (2,5% en Andalucía). Este incremento es similar al avance observado en el trimestre anterior y recoge el buen tono del empleo y el repunte de la demanda interna. Para el conjunto de 2018, las estimaciones apuntan a un crecimiento económico que podría situarse en el 1,8% para la provincia, siendo algo superior el estimado para el conjunto regional (2,5%).

La trayectoria del mercado laboral en el segundo trimestre ha sido muy favorable, constatándose un aumento del número de ocupados del 3,0%, en términos interanuales, por encima del conjunto regional (2,4%). Por sectores, destaca el intenso avance de la ocupación en la industria (44,2%), creciendo también en la construcción (10,1%) y en la agricultura (4,1%), mientras que el empleo en los servicios ha registrado una caída del 3,3%, la mayor de Andalucía (donde aumenta un 2,0%). No obstante, la provincia ha experimentado el mayor repunte de la tasa de temporalidad en el segundo trimestre de 2018 (3,2 p.p. más hasta el 35,6%), frente al descenso observado en Andalucía (-0,3 p.p. hasta el 36,3%). Igualmente positiva ha sido la evolución del desempleo, que presenta un descenso interanual del 8,5%, en un contexto de estabilidad de la población activa (-0,2%), lo que ha permitido reducir la tasa de paro en 2,3 p.p. hasta situarse en el 25,6% (23,1% en Andalucía).

En cambio, la actividad turística no aporta datos muy halagüeños, ya que entre enero y agosto la provincia ha registrado los mayores descensos del número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros (-4,9%) y de pernoctaciones (-1,7%) del ámbito regional (1,8% y 1,3%, respectivamente). Este retroceso de la demanda ha sido particularmente intenso entre los residentes en el extranjero, disminuyendo con mayor intensidad los viajeros (-9,1%) y las pernoctaciones (-6,7%). En consonancia con esta caída de la demanda, los indicadores de oferta también han experimentado un descenso significativo, reduciéndose el número de establecimientos (-2,2%), las plazas hoteleras (-1,8%) y el personal ocupado (-2,3%).

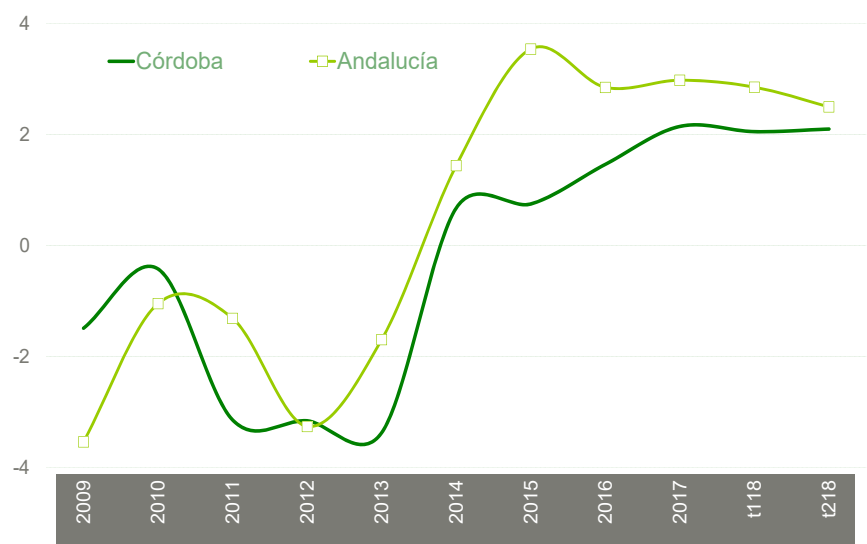
Respecto a la demanda interna, la matriculación de vehículos ha mostrado una trayectoria creciente, incrementándose tanto la de turismos (8,8%) como la de vehículos de carga (11,2%), si bien lo ha hecho a menor ritmo que en el conjunto regional (11,8% y 11,7%, respectivamente). Por su parte, la evolución de la demanda exterior ofrece un cariz menos favorable, tras reducirse las exportaciones entre enero y julio un 12,1% en términos monetarios, debido, fundamentalmente, al descenso del valor de las ventas de alimentos (-16,4%) y de semimanufacturas (-14,3%), y un 14,1% en términos de cantidades, tasas que recogen las mayores caídas de Andalucía, donde por el contrario las exportaciones se han incrementado un 9,3% y 9,1%, respectivamente.

El mercado inmobiliario sigue evidenciando cierto dinamismo. Así, entre enero y julio se han contabilizado 3.884 compraventas de viviendas, lo que representa un aumento interanual del 16,1% (14,9%), apreciándose un repunte del 13,0% en el segmento de vivienda usada y del 35,8% en el de vivienda nueva. Por su parte, las hipotecas sobre viviendas se han incrementado en el primer semestre de 2018 un 2,4% con relación al mismo periodo del año anterior, mientras que el importe de las mismas ha aumentado de forma más intensa (27,9%), lo que se ha traducido en un repunte del importe medio

por hipoteca en la provincia del 24,9%, hasta situarse en 97.291,9 euros (5,8%; 102.724,7 euros por hipoteca en Andalucía).

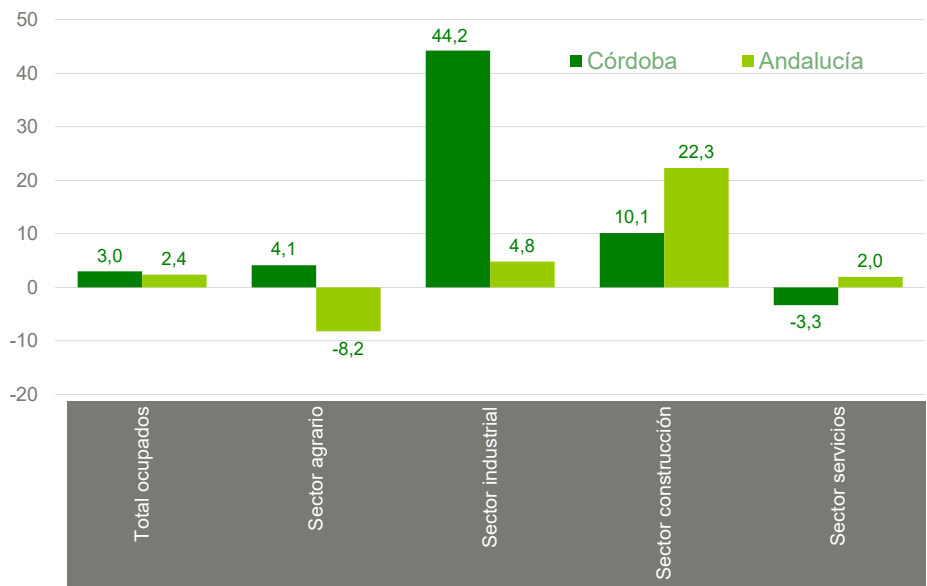
Atendiendo al ámbito empresarial, la cifra de sociedades mercantiles creadas se ha incrementado entre enero y julio un 4,4% en la provincia de Córdoba, en términos interanuales (5,1% en Andalucía), apreciándose un crecimiento más intenso en el capital suscrito por las mismas (54,9%). Algo más positiva ha sido la evolución de las sociedades disueltas, que han disminuido un 15,1% respecto a los siete primeros meses de 2017, mostrando un descenso más acusado que en el conjunto regional (-5,2%).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Córdoba
Tasas de variación anual en %



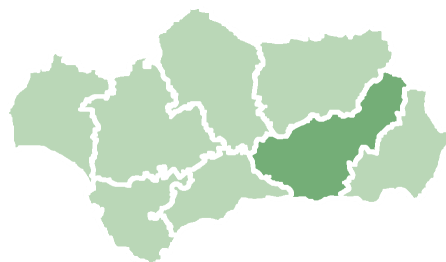
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 23/03/2018), IECA.

Ocupados por sectores en la provincia de Córdoba
Tasas de variación interanual en %, 2º trimestre de 2018



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

Granada



La provincia de Granada ha registrado un crecimiento interanual de la actividad económica del 2,2% en el segundo trimestre de 2018, según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* (2,5% en Andalucía), mostrando un menor avance que en el trimestre anterior. Este incremento refleja el buen comportamiento de la demanda interna, del sector turístico y de la actividad empresarial. Las previsiones para el conjunto de 2018 apuntan a que el aumento de la producción en la provincia granadina podría situarse en el 2,2%, con lo que se mantendría algo por debajo del avance previsto para Andalucía (2,5%).

El número de ocupados ha experimentado un descenso interanual del 2,5% en la provincia durante el segundo trimestre, lo que contrasta con el repunte del empleo en Andalucía (2,4%), si bien la cifra de afiliados a la Seguridad Social se ha incrementado un 2,1% en este periodo (3,0% en Andalucía). La caída de la ocupación ha sido muy acusada en la agricultura (-13,3%), aunque también disminuye en la industria (-4,7%) y en los servicios (-2,4%), frente al crecimiento observado en la construcción (18,9%). Asimismo, se ha producido un intenso descenso de los ocupados a tiempo parcial (-10,3%). Pese al retroceso del empleo, la cifra de parados también ha disminuido entre abril y junio (-6,6%), a lo que ha contribuido la salida de activos del mercado laboral (-3,5%), de manera que la tasa de paro se ha reducido en 0,8 p.p., hasta situarse en el 23,8% en el segundo trimestre.

En cuanto al sector turístico, la demanda hotelera continúa mostrando una trayectoria muy positiva en lo que va de año, aumentando el número de viajeros alojados en establecimientos de la provincia un 5,6% entre enero y agosto mientras que las pernoctaciones se incrementaron un 4,5% (1,8% y 1,3% en Andalucía, respectivamente). Conviene reseñar el importante crecimiento que ha experimentado la demanda nacional, especialmente en viajeros (7,6%), donde ha registrado el mayor avance de la región (3,5%). La oferta hotelera también se ha incrementado hasta agosto, aumentando el número de establecimientos (1,9%), las plazas hoteleras (2,9%) y el personal ocupado (5,8%).

En lo referente a los indicadores de demanda, la matriculación de turismos en la provincia ha experimentado un avance interanual del 3,2% entre enero y agosto, mientras que la de vehículos de carga se ha reducido un 1,5% (11,8% y 11,7%, respectivamente, en Andalucía). En cuanto al comercio exterior, entre enero y julio de 2018 el valor de las exportaciones se ha reducido un 1,6% respecto al mismo periodo de 2017, en contraste con el aumento observado en Andalucía (9,3%), debido, sobre todo, al menor importe de las ventas al exterior de alimentos (-11,0%). Sin embargo, en términos de cantidades, las exportaciones han aumentado un 10,6%.

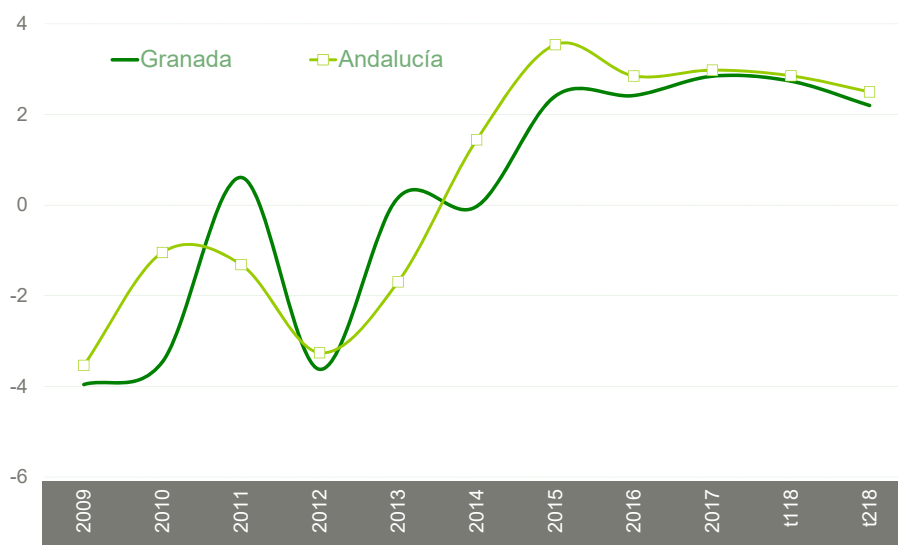
El sector inmobiliario ha mostrado signos positivos en los siete primeros meses de 2018, tras registrarse un repunte de las compraventas de viviendas en la provincia de Granada del 18,4% con relación al mismo periodo del año anterior, algo superior al del conjunto regional (14,9%), aumentando tanto las operaciones de vivienda nueva (12,1%) como las de vivienda usada (19,8%). Del mismo modo, las hipotecas destinadas a la compra de una vivienda se han incrementado en el primer semestre, creciendo tanto su número (6,1%) como su importe (7,1%), aunque en ambos casos su avance ha sido inferior al de Andalucía (8,1% y 14,4%, respectivamente).

Por su parte, la licitación oficial destinada a la provincia entre enero y agosto de 2018 se ha duplicado con relación al mismo periodo del año anterior (34,9% en Andalucía), hasta alcanzar los 101,0 millones de euros. Este avance responde al aumento del importe licitado en obra civil, que se ha triplicado en este periodo como consecuencia de los proyectos relacionados con la red ferroviaria y la de carreteras, mientras que la inversión en edificación ha disminuido un 11,5%.

Por último, la actividad empresarial presenta una trayectoria muy positiva entre enero y julio, ya que las 994 sociedades creadas en Granada reflejan un incremento interanual del 13,3%, el más elevado de la región (5,1%), aunque el capital suscrito se ha reducido (-37,3%). Igualmente favorable ha sido el comportamiento de las sociedades disueltas, que se han reducido un 5,0%, con lo que el índice de rotación de sociedades (cociente entre disueltas y creadas) ha disminuido en 3,7 p.p. en términos interanuales, hasta situarse en el 19,2% (19,7% en Andalucía).

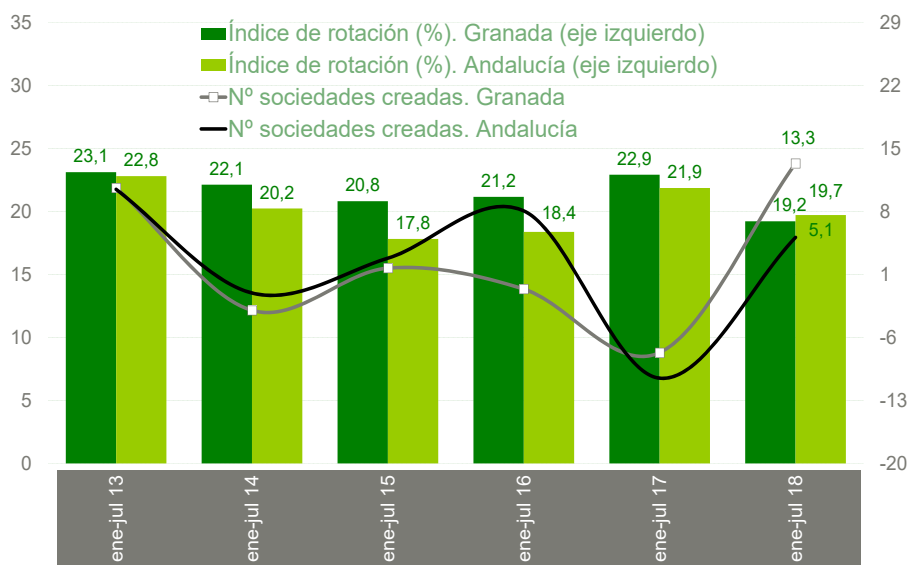
Evolución de la actividad económica en la provincia de Granada

Tasas de variación anual en %



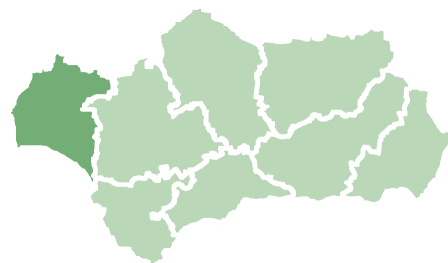
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 23/03/2018), IECA.

Creación de sociedades mercantiles en la provincia de Granada. Porcentaje de sociedades disueltas/creadas y tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE.

Huelva



Según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el segundo trimestre de 2018 la actividad económica en la provincia de Huelva ha registrado un crecimiento del 2,5%, en consonancia con el avance estimado para el conjunto regional, aunque por debajo del observado en el primer trimestre del año. Este aumento de la economía provincial se aprecia en el repunte de la demanda, tanto interna como exterior, así como en el buen tono del sector inmobiliario. Para el conjunto de 2018, las previsiones también anticipan un avance de la producción similar en la provincia y en el conjunto regional, con tasas en ambos casos del 2,5%.

El número de ocupados se ha reducido un 1,5% en el segundo trimestre, en términos interanuales, frente al aumento observado en el conjunto de Andalucía (2,4%), aunque la afiliación a la Seguridad Social se ha incrementado un 4,2% en este periodo (3,0% en Andalucía). Por sectores, el empleo ha disminuido en la industria (-13,6%), la construcción (-11,7%) y la agricultura (-6,3%), mientras que el único incremento se ha registrado en los servicios (2,9%). Los ocupados asalariados han disminuido entre abril y junio un 5,8% (-3,9% en Andalucía), con un descenso particularmente acusado de aquellos con contrato temporal (-9,8%). La cifra de parados se ha incrementado un 0,4% respecto al segundo trimestre de 2017, lo que supone el único repunte del desempleo en la región (-9,0%), aumentando la tasa de paro en 0,3 p.p. hasta el 20,9% (23,1% en Andalucía).

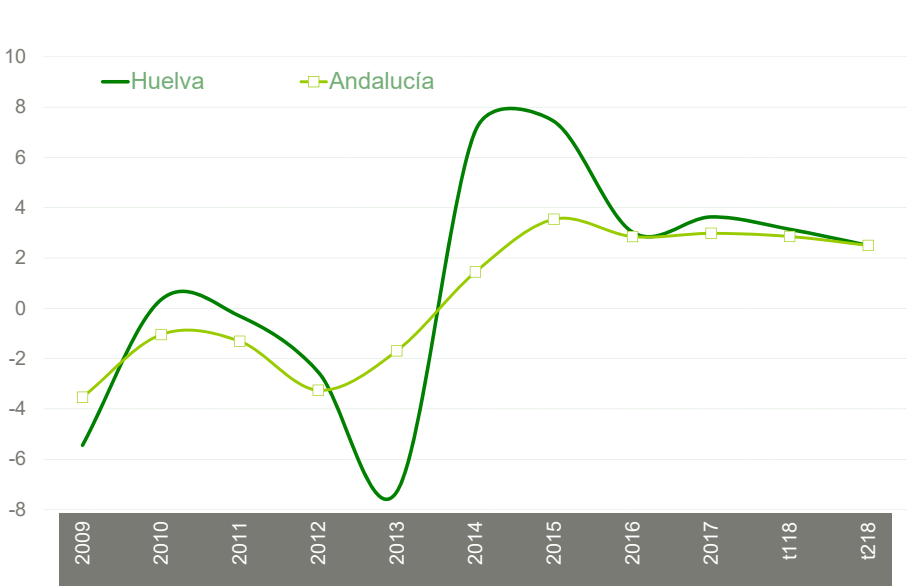
Respecto al sector turístico, la demanda hotelera ha disminuido en la provincia onubense entre enero y agosto, tanto en viajeros alojados en establecimientos hoteleros (-3,4% interanual) como en pernoctaciones (-0,6%), frente al aumento observado en Andalucía (1,8% y 1,3%, respectivamente). Este retroceso se ha debido, principalmente, al deterioro de la demanda extranjera, que ha registrado intensos descensos de los viajeros (-11,4%) y de las pernoctaciones (-10,4%) en este periodo. El ajuste de la oferta en lo que va de año también ha sido importante, con intensos descensos del número de establecimientos (-13,1%) y de las plazas hoteleras (-3,5%), los más acusados de Andalucía (-1,0% y 1,5%, respectivamente).

En lo referente a la demanda, la matriculación de vehículos ha mostrado un cariz favorable, con un avance de la matriculación de turismos (8,4%) y de los vehículos de carga (6,6%), aunque por debajo del aumento registrado en el ámbito autonómico (11,8% y 11,7%, respectivamente). Por su parte, el comercio exterior ha experimentado una trayectoria muy positiva, ya que el incremento interanual de las exportaciones entre enero y julio ha sido del 13,1% en términos reales y del 31,3% en términos monetarios, el más elevado del conjunto regional (9,3%), debido sobre todo al repunte del valor de las semimanufacturas (60,0%), de los productos energéticos (47,4%) y de las materias primas (41,3%).

La dinámica empresarial permite apreciar un retroceso en el ritmo de creación de sociedades en la provincia entre enero y julio (-4,2% con relación al mismo periodo de 2017), frente al aumento generalizado que se ha registrado en el conjunto regional (5,1%). No obstante, conviene reseñar que la provincia ha experimentado un descenso de la cifra de sociedades disueltas del 18,9%, el más acusado de la región (-5,2%).

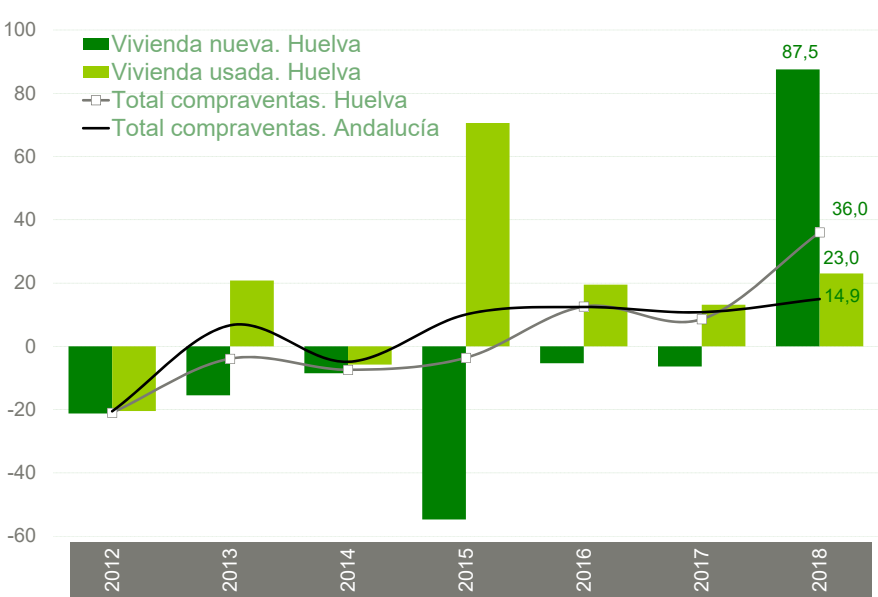
Por último, el sector inmobiliario mantiene una tendencia positiva en la provincia, ya que las compraventas de viviendas han ascendido a 3.462 en los siete primeros meses del año, un 36,0% más que en el mismo periodo de 2017 (14,9% en Andalucía). Las operaciones de vivienda nueva se han incrementado con mayor intensidad (87,5%), aunque el segmento de vivienda usada, que concentra el 72,2% de las compraventas realizadas, también se ha incrementado en este periodo (23,0%). Asimismo, el número de hipotecas sobre viviendas se ha incrementado un 14,9% en el primer semestre de 2018, en términos interanuales, mientras que su importe lo hizo un 21,9%, por encima del avance observado en el conjunto regional (8,1% y 14,4%, respectivamente).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Huelva



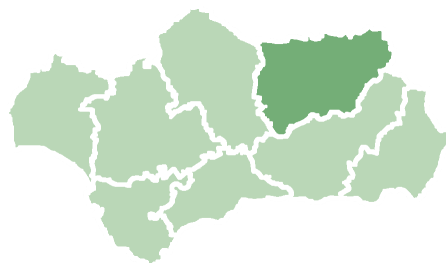
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 23/03/2018), IECA.

Compraventas de vivienda en Huelva, enero-julio



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE.

Jaén



La provincia de Jaén ha registrado un aumento interanual de la actividad económica del 2,1% en el segundo trimestre, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* (2,5% en Andalucía). Este aumento de la producción se aprecia en el buen comportamiento de la demanda interna y de la actividad inmobiliaria, además de una mejora de los principales indicadores del ámbito empresarial. Las previsiones para el conjunto de 2018 apuntan a un crecimiento económico en la provincia que podría rondar el 2,4%, siendo la previsión para Andalucía del 2,5%.

El número de ocupados ha aumentado un 2,1% en el segundo trimestre respecto al mismo periodo del año anterior (2,4% en Andalucía), tras el descenso registrado en el primer trimestre, debido al aumento observado en casi todos los sectores, a excepción del agrario (-31,3%), relacionado, en gran medida, con el final de la campaña de la aceituna. Por su parte, en el sector servicios se ha registrado la tasa interanual más elevada de la región (7,5%; 2,0% en Andalucía). Asimismo, según los datos de afiliación a la Seguridad Social, entre enero y agosto se ha registrado un crecimiento interanual del número de afiliados del 0,7% (3,1% en el conjunto regional). Por otro lado, el número de parados ha experimentado el descenso interanual más acusado de la región en términos relativos (-24,6%), lo que coincide con una disminución de la población activa (-6,1%, la más pronunciada de la región). Así, la tasa de paro jienense ha descendido 6,1 p.p., respecto al segundo trimestre de 2017 (-2,2 p.p. en Andalucía), hasta situarse en el 24,7% (23,1% en Andalucía).

La demanda inmobiliaria en la provincia ha crecido en lo que va de año a menor ritmo que en el conjunto de la región. El número de compraventas de viviendas ha aumentado un 4,7% en el acumulado enero-julio, respecto al mismo periodo del año anterior (14,9% en Andalucía). Este avance se ha debido al aumento tanto de las compraventas de viviendas nuevas como usadas (3,6% y 4,8%, respectivamente). Por otro lado, el número de hipotecas sobre viviendas ha crecido un 3,2% interanual entre enero y junio (8,1% en Andalucía), siendo más pronunciado el aumento del importe suscrito por estas hipotecas (8,5% en Jaén y 14,4% en Andalucía). Por su parte, el precio medio de la vivienda libre se ha incrementado en el segundo trimestre un 0,9% en términos interanuales, tras cinco trimestres de descensos.

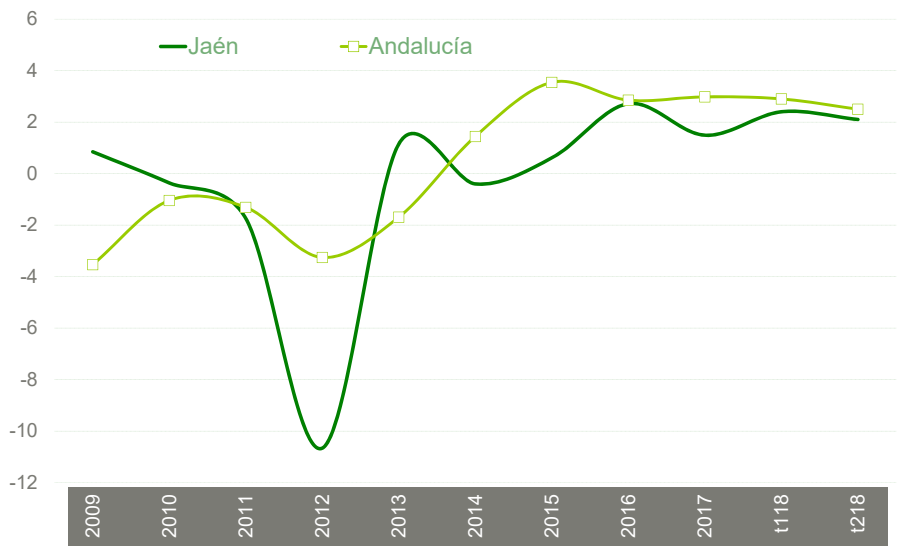
En el ámbito empresarial, las sociedades mercantiles creadas en la provincia han aumentado un 3,6% hasta julio en términos interanuales (5,1% en Andalucía), siendo más acusado el incremento registrado por el importe suscrito (71,3% y 18,9% en la región andaluza). Por su parte, el número de disoluciones ha aumentado un 35,4%, por lo que el índice de rotación empresarial (sociedades disueltas/creadas) se ha incrementado en 7,2 p.p., hasta situarse en el 30,7%, la ratio más elevada de la región (19,7%) en el acumulado enero-julio.

Por el lado de la demanda interna, en la provincia se ha registrado el aumento más acusado de la región del número de turismos matriculados, con un crecimiento interanual hasta agosto del 23,4% (11,8% en Andalucía), destacando el avance en el mes de agosto, relacionado, en gran medida, con el anuncio de la nueva normativa sobre el diésel. Asimismo, la matriculación de vehículos de carga se ha incrementado un 20,5% interanual (11,7% en el conjunto de la región). Por el contrario, la demanda externa ha descendido y el valor de las exportaciones ha registrado un descenso interanual del 4,0%, frente al aumento de Andalucía (9,3%), debido, sobre todo, al descenso en las ventas de aceite de oliva. Este

retroceso se habría debido a una caída de los precios, ya que en términos de cantidades, las exportaciones han aumentado un 36,7%, la tasa más acusada de la región (9,1%).

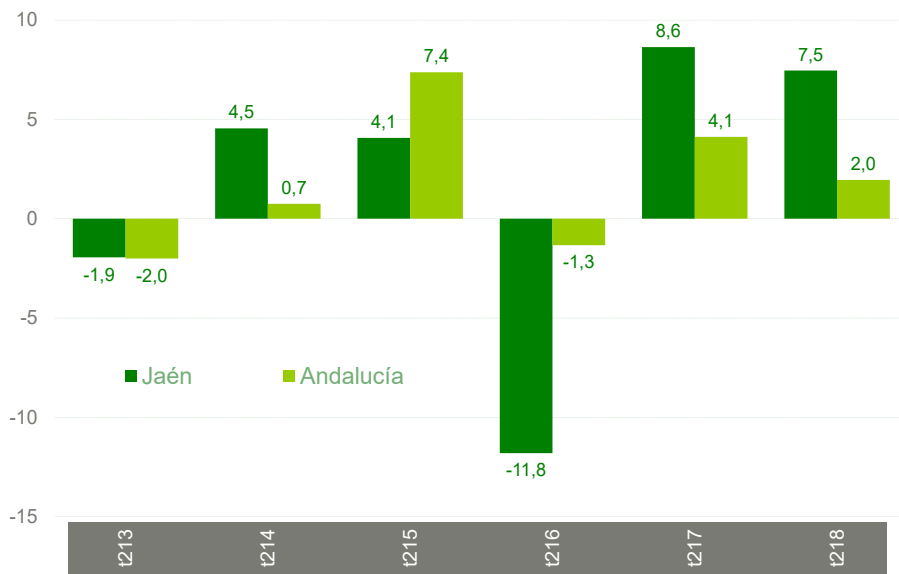
Respecto al sector turístico, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros ha descendido un 0,8% en el acumulado enero-agosto, respecto al mismo periodo del año anterior, frente al aumento observado en el conjunto andaluz (1,8%). Este retroceso se ha debido a la disminución de la demanda extranjera (-11,8%), mientras que la nacional se ha incrementado (1,2%). Por el contrario, el número de pernoctaciones se ha incrementado un 0,7% en la provincia (1,3% en la región). Desde el punto de vista de la oferta hotelera, tanto el número de establecimientos como el personal ocupado en estos han descendido (-0,4% y -1,9%, respectivamente), mientras que el número de plazas hoteleras estimadas han aumentado un 0,5%.

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



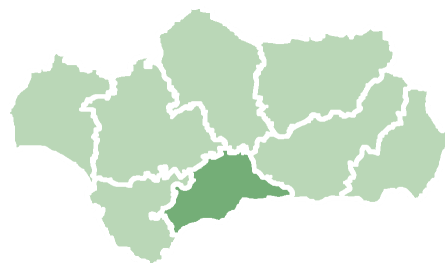
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 23/03/2018), IECA.

Empleo en el sector servicios en la provincia de Jaén
Tasas de variación interanual en %



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

Málaga



Según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el segundo trimestre de 2018 la actividad económica en la provincia de Málaga ha registrado un crecimiento del 3,1%, la tasa más elevada de Andalucía (2,5%), si bien se ha moderado 0,3 p.p. respecto al primer trimestre. Este avance está relacionado con el buen tono del empleo y de la demanda interna e inmobiliaria. Para el conjunto del año se estima un crecimiento del 3,0%, superior al previsto para el conjunto de la región (2,5%).

Según la EPA, el número de ocupados ha mostrado un aumento interanual del 6,3% en el segundo trimestre, la tasa más elevada de Andalucía (2,4%). En la misma línea, el número de afiliados a la Seguridad Social ha registrado un incremento del 4,5% interanual en el periodo enero-agosto (3,1% en Andalucía). Solo en el sector industrial se ha estimado un descenso del empleo (-13,7%), observándose aumentos superiores al 20,0% en la agricultura y la construcción, aunque en términos absolutos destaca el aumento en los servicios. El incremento más acusado de la población activa que de la mayor de 16 años ha generado un aumento de la tasa de actividad de 1,9 p.p. en el segundo trimestre, frente al descenso en el conjunto de la región (-0,4 p.p.). Por otro lado, el número de parados ha descendido un 4,3% interanual, por lo que la tasa de paro se ha reducido en 1,7 p.p., hasta situarse en el 20,2%, la más baja de Andalucía y la menor desde el tercer trimestre de 2008.

Respecto a la actividad turística, se observa una moderación en el ritmo de crecimiento de la demanda hotelera en el acumulado enero-agosto, con un aumento del número de viajeros del 1,5% (1,8% en Andalucía), si bien ha alcanzado un máximo en la serie al superar los 3,8 millones en dicho periodo. De igual modo, las pernoctaciones hoteleras han aumentado un 0,2%, debido al comportamiento de la demanda interna (6,0%), ya que la extranjera ha descendido un 1,9%. Desde la óptica de la oferta, tanto el número de plazas estimadas como el personal ocupado han aumentado hasta agosto (1,8% y 3,8%, respectivamente), mientras que el número de establecimiento ha descendido un 1,3% interanual.

De otra parte, la Encuesta de Ocupación en Apartamentos Turísticos revela que el número de viajeros alojados en estos establecimientos en la provincia, que suponen en torno a la mitad del total estimado en Andalucía, ha descendido un 5,8% hasta agosto en términos interanuales (1,4% en la región). De igual modo, las pernoctaciones en apartamentos turísticos han disminuido un 3,8% en la provincia, siendo más pronunciada la caída de las pernoctaciones de españoles que de extranjeros.

La evolución de los indicadores de demanda interna revela un incremento interanual de la matriculación de turismos entre enero y agosto del 14,1% (11,8% en Andalucía). Por su parte, la matriculación de vehículos de carga ha aumentado un 7,6% (11,7% en el caso de la región). Respecto al comercio exterior, el valor de las exportaciones ha disminuido un 8,6% en el acumulado enero-julio (9,3% en Andalucía). Esta trayectoria se ha debido el descenso de las exportaciones de alimentos y manufacturas de consumo, concretamente textiles.

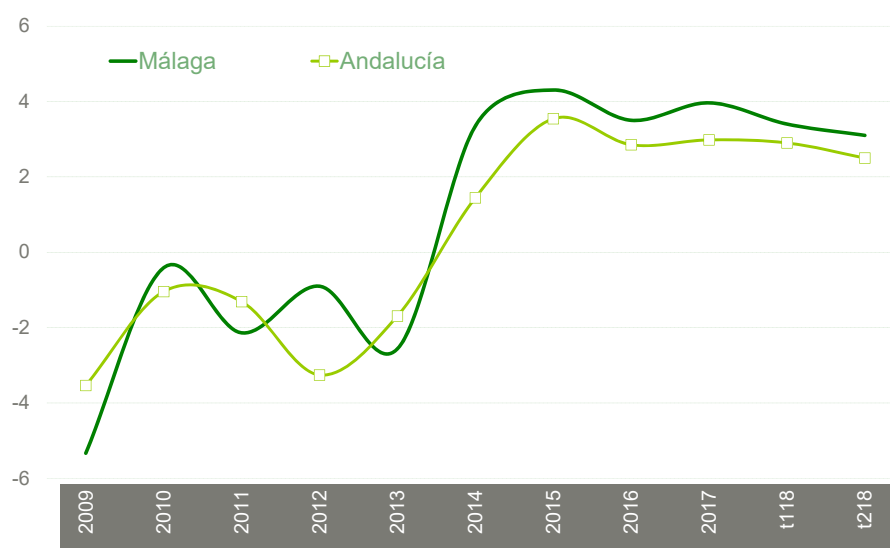
Por otra parte, en lo que concierne a la actividad residencial, las compraventas de viviendas han aumentado en la provincia un 6,4% en el acumulado enero-julio, respecto al mismo periodo del año anterior, por el aumento principalmente de las operaciones de viviendas usadas (7,8%) que suponen el 82,9% del total. Más acusado ha sido el aumento de las hipotecas sobre viviendas, que han registrado un aumento interanual entre enero y junio del 15,8% (8,1% en Andalucía). Por otro lado, Málaga ha registrado un aumento del precio

medio de la vivienda libre del 6,4% en el segundo trimestre, respecto al mismo periodo del año anterior, la tasa más alta de la región (2,3%), situándose en 1.714,8 euros/m² (1.261,5 euros/m² en el promedio regional), el precio más elevado desde el tercer trimestre de 2011.

En lo referente al ámbito empresarial, hasta julio, el número de sociedades mercantiles creadas ha aumentado un 7,9% en la provincia, respecto al mismo periodo del año anterior (5,1% en Andalucía), mientras que el importe suscrito por estas ha descendido un 20,5% (18,9% en el conjunto andaluz). Por otro lado, el número de sociedades disueltas ha disminuido un 9,0% interanual hasta julio. Así, el índice de rotación (disueltas/creadas) ha descendido en torno a 3,0 p.p., situándose en el 16,1%, una de las ratios más bajas de la región (19,7%).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Málaga

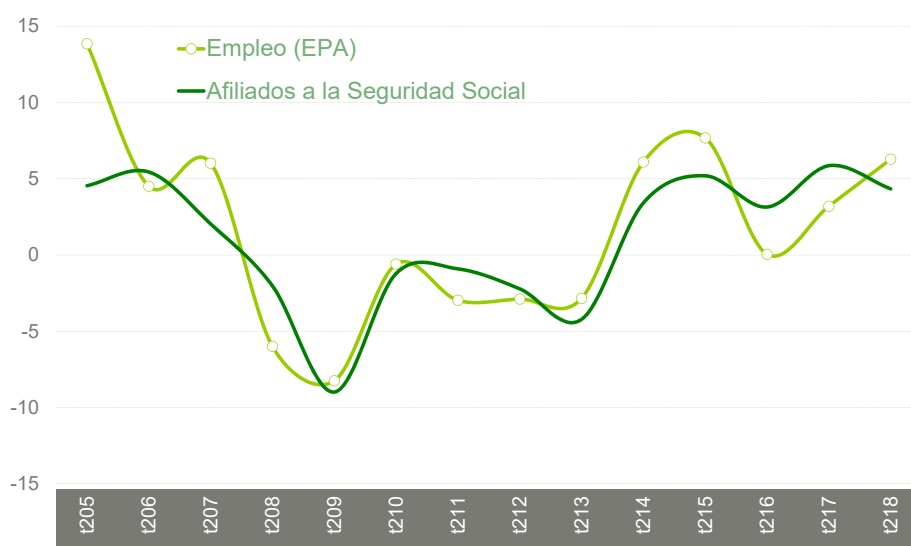
Tasas de variación anual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 23/03/2018), IECA.

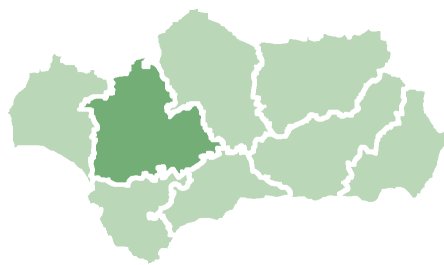
Evolución del empleo en la provincia de Málaga

Tasas de variación interanual en %



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

Sevilla



En el segundo trimestre de 2018, y según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la provincia de Sevilla ha registrado un incremento interanual de su actividad económica del 2,7% (2,5% en el conjunto de Andalucía). Este mayor dinamismo se aprecia, fundamentalmente, en el mercado de trabajo y en el sector turístico. De mantenerse esta tendencia cabe esperar un crecimiento para el conjunto del año del 2,8%, mientras que en el caso de Andalucía se situaría en torno al 2,5%.

El empleo, según la EPA, ha crecido un 3,7% en el segundo trimestre (2,4% en Andalucía) con relación al mismo periodo de 2017, tasa similar a la del trimestre anterior. Entre los sectores, solo en la industria se ha estimado un descenso del número de ocupados, mientras que en el resto ha aumentado, observándose en la construcción la tasa más acusada (42,8%). Por otro lado, el número de parados ha descendido un 10,3% en la provincia en el segundo trimestre (-9,0% en la región), a la vez que la población activa ha aumentado un 0,2%, lo que ha generado una reducción interanual de la tasa de paro de 2,6 p.p. en el segundo trimestre en términos interanuales, hasta situarse en el 22,2% (23,1% en Andalucía).

Los viajeros alojados en establecimientos hoteleros han aumentado un 2,3% interanual hasta agosto (1,8% en Andalucía). Asimismo, el número de pernoctaciones ha experimentado un incremento el 4,9%, la tasa más elevada de la región, destacando el comportamiento de las pernoctaciones de extranjeros, que han registrado un aumento del 7,2%, frente al descenso estimado en el conjunto de la región (-1,1%). Por su parte, las pernoctas de viajeros residentes en España han crecido a un menor ritmo que en el conjunto de Andalucía (1,5% y 4,1%, respectivamente). Por otro lado, algunos indicadores de oferta hotelera han mostrado un positivo comportamiento en el acumulado enero-agosto, como ha sido el caso del personal ocupado en establecimientos hoteleros y del número de plazas estimadas (4,7% y 1,6%, respectivamente). Sin embargo, el número de establecimientos hoteleros se ha reducido un 2,6%.

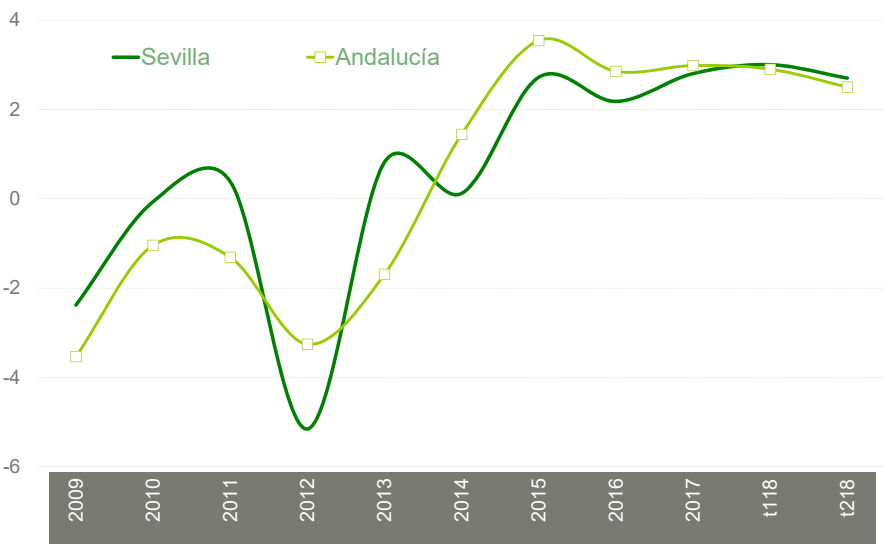
Los indicadores de demanda interna han mostrado una favorable evolución en lo que va de año. Respecto al consumo interno, la matriculación de turismos se ha incrementado en la provincia un 14,3% interanual hasta agosto (11,8% en Andalucía), registrándose tasas elevadas en los dos últimos meses coincidiendo con el anuncio de la nueva normativa sobre el diésel. En cuanto a la matriculación de vehículos de carga, la provincia ha registrado un aumento del 33,7% en el acumulado enero-agosto, la tasa más elevada de Andalucía (11,7%). En cuanto a las relaciones comerciales con el exterior, el valor exportado por la provincia ha aumentado un 6,2% en el acumulado enero-julio respecto al mismo periodo el año anterior (9,3% en Andalucía), debido, principalmente, al aumento registrado en las exportaciones relacionadas con el sector aeronáutico.

En cuanto a la demanda inmobiliaria, el número de compraventas de viviendas ha crecido un 16,3% en la provincia en el acumulado enero-julio, respecto al mismo periodo del año anterior (14,9% en Andalucía), destacando el aumento de las compraventas de viviendas usadas (18,2%), que suponen el 90,4% del total de compraventas sobre viviendas en la provincia. De igual modo, las hipotecas sobre viviendas han aumentado un 9,6% en los seis primeros meses del año (8,1% en Andalucía), observándose un incremento más acusado del importe suscrito, similar

al del conjunto de la región (14,4% en ambos ámbitos). Respecto a los precios, el valor tasado de la vivienda libre en la provincia apenas ha crecido un 0,1% en el segundo trimestre en términos interanuales (2,3% en Andalucía), tras haber descendido en el trimestre anterior.

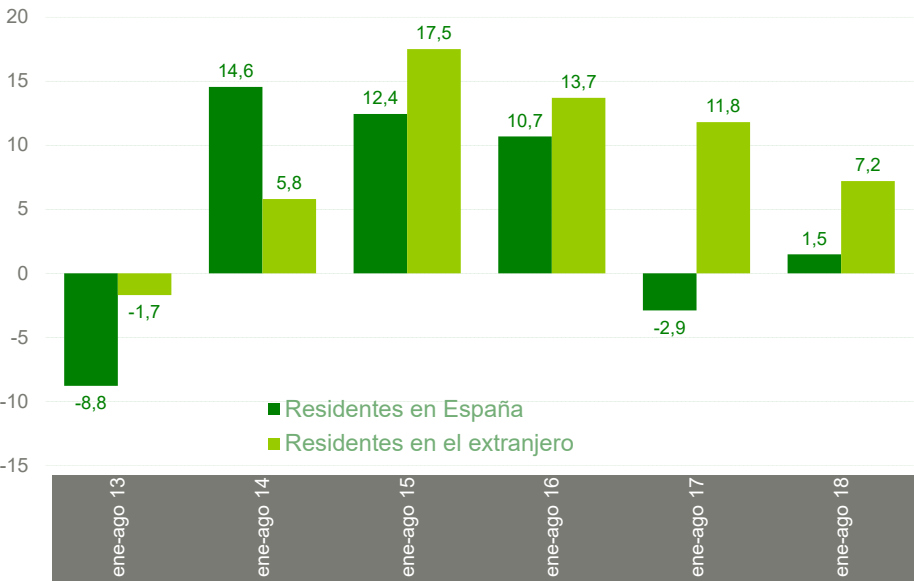
La trayectoria de la actividad empresarial ha sido favorable en lo que va de año, en tanto que el número de sociedades creadas ha aumentado un 4,9% hasta julio en términos interanuales (5,1% en Andalucía), siendo más pronunciado el aumento del importe suscrito (38,3%). Por su parte, el número de disoluciones ha experimentado un aumento del 0,7%, por lo que el porcentaje de sociedades disueltas sobre creadas (índice de rotación) ha disminuido 1,0 p.p. respecto al acumulado enero-julio de 2017, hasta situarse en el 23,5% (19,7% en la región).

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



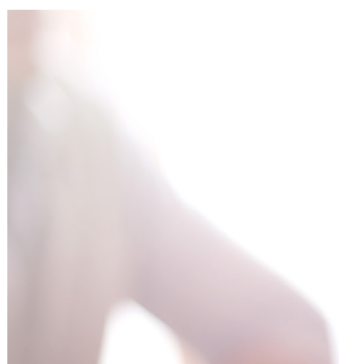
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 23/03/2018), IECA.

Pernoctaciones hoteleras en la provincia de Sevilla
Tasas de variación interanual en %



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

PRINCIPALES
INDICADORES
ECONÓMICOS:
**COMPARATIVA
POR PROVINCIAS**



Principales indicadores económicos: Comparativa por provincias

Datos en unidades señaladas y tasas de variación interanual en %

	Periodo	España		Andalucía		Almería		Cádiz		Córdoba		Granada		Huelva		Jaén		Málaga		Sevilla	
		Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
Crecimiento económico ^(e)	2º Trim. 18	--	2,5	--	2,5	--	2,2	--	2,8	--	2,1	--	2,2	--	2,5	--	2,1	--	3,1	--	2,7
Licitación pública (millones de euros)	Ene-ago. 18	10.483,7	42,1	1.248,9	34,9	306,3	144,6	105,1	-4,0	119,1	23,7	101,0	112,7	117,5	84,2	64,4	37,2	184,4	-21,9	250,9	25,6
Obra civil	Ene-ago. 18	7.060,2	57,6	879,9	51,2	270,9	163,1	67,0	-4,6	90,1	54,8	78,4	257,0	77,5	103,3	30,4	-17,2	117,2	-7,8	148,4	17,4
Compraventas de viviendas (número)	Ene-jul. 18	308.131,0	11,7	59.887,0	14,9	6.370,0	23,3	7.600,0	23,2	3.884,0	16,1	6.310,0	18,4	3.462,0	36,0	2.721,0	4,7	19.425,0	6,4	10.115,0	16,3
Precio vivienda libre (euros/m²)	2º Trim. 18	1.587,9	3,8	1.261,5	2,3	1.096,7	0,2	1.290,5	0,6	1.158,5	1,3	1.094,6	1,0	1.066,9	0,8	813,5	0,9	1.714,8	6,4	1.257,0	0,1
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	Ene-ago. 18	72.058,4	0,7	12.892,9	1,8	1.084,7	6,3	1.835,9	1,0	775,1	-4,9	2.039,5	5,6	716,3	-3,4	355,0	-0,8	3.800,8	1,5	2.285,4	2,3
Residentes España	Ene-ago. 18	34.902,0	0,9	6.856,2	3,5	831,9	6,9	1.184,0	1,5	460,0	-1,8	1.088,3	7,6	551,4	-0,7	305,4	1,2	1.423,8	4,4	1.011,4	3,4
Residentes extranjero	Ene-ago. 18	37.156,4	0,6	6.036,7	0,0	252,8	4,7	651,9	0,1	315,1	-9,1	951,3	3,3	164,9	-11,4	49,6	-11,8	2.377,0	-0,1	1.274,1	1,5
Pernoctaciones hoteleras (miles)	Ene-ago. 18	236.431,0	-0,6	37.277,1	1,3	4.159,8	0,2	5.509,4	1,6	1.290,1	-1,7	4.214,7	4,5	2.990,2	-0,6	643,5	0,7	14.014,1	0,2	4.455,2	4,9
Residentes España	Ene-ago. 18	81.743,8	0,3	17.541,8	4,1	2.918,4	2,9	3.205,8	4,8	806,1	1,5	2.317,8	4,8	2.053,9	4,6	561,8	2,0	3.907,2	6,0	1.770,8	1,5
Residentes extranjero	Ene-ago. 18	154.687,2	-1,1	19.735,3	-1,1	1.241,4	-5,8	2.303,6	-2,6	484,0	-6,7	1.897,0	4,0	936,3	-10,4	81,7	-7,4	10.106,9	-1,9	2.684,4	7,2
Grado ocupación hotelera (porcentajes) ⁽¹⁾	Ene-ago. 18	59,7	-0,7	54,7	0,0	46,8	-1,0	50,6	-0,7	47,6	0,1	52,8	0,7	47,6	1,3	30,7	0,1	62,0	-0,7	59,9	2,1
Plazas estimadas en estab. hoteleros (miles)	Ene-ago. 18	1.524,0	0,9	263,7	1,5	31,9	1,8	40,6	3,2	11,0	-1,8	32,0	2,9	22,4	-3,5	8,5	0,5	87,2	1,8	30,2	1,6
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-ago. 18	121.121,7	6,8	13.204,3	8,8	429,4	-4,3	516,0	14,9	4,0	6,6	531,4	25,0	0,0	--	0,0	--	8.658,7	3,1	3.064,8	26,9
Internacional	Ene-ago. 18	83.111,6	4,6	9.434,9	6,2	217,0	-10,1	239,2	0,9	0,1	93,5	79,9	90,8	0,0	--	0,0	--	7.383,0	1,6	1.515,7	38,7
Población > 16 años (miles)	2º Trim. 18	38.835,4	0,5	6.911,0	0,2	568,7	0,0	1.022,1	0,2	651,2	-0,4	758,5	0,3	430,9	0,6	532,3	-0,9	1.363,3	0,6	1.584,1	0,2
Inactivos (miles)	2º Trim. 18	16.001,2	0,6	2.968,3	1,0	236,7	5,9	455,7	0,6	276,5	-0,6	331,2	5,7	189,4	2,9	251,0	5,6	572,4	-3,6	655,4	0,2
Activos (miles)	2º Trim. 18	22.834,2	0,5	3.942,7	-0,5	332,0	-3,8	566,4	-0,1	374,6	-0,2	427,4	-3,5	241,5	-1,1	281,3	-6,1	790,8	4,0	928,7	0,2
Ocupados (miles)	2º Trim. 18	19.344,1	2,8	3.032,4	2,4	257,2	-3,2	414,3	3,8	278,6	3,0	325,6	-2,5	191,0	-1,5	211,8	2,1	631,0	6,3	722,9	3,7
Sector agrario	2º Trim. 18	822,5	-1,2	245,0	-8,2	58,9	-21,5	11,9	0,0	27,7	4,1	27,3	-13,3	38,9	-6,3	19,3	-31,3	20,0	22,0	41,1	14,5
Sector industrial	2º Trim. 18	2.722,8	3,3	279,6	4,8	19,6	18,1	44,6	24,6	40,1	44,2	24,4	-4,7	17,2	-13,6	28,9	9,1	31,6	-13,7	73,3	-5,8
Sector construcción	2º Trim. 18	1.215,2	7,2	191,9	22,3	12,5	-3,8	27,2	44,7	15,2	10,1	21,4	18,9	9,1	-11,7	11,0	1,9	52,7	24,6	42,7	42,8
Sector servicios	2º Trim. 18	14.583,6	2,6	2.315,8	2,0	166,2	3,2	330,5	-0,7	195,6	-3,3	252,5	-2,4	125,8	2,9	152,7	7,5	526,7	5,7	565,8	2,1
Parados (miles)	2º Trim. 18	3.490,1	-10,8	910,3	-9,0	74,8	-5,9	152,1	-9,5	96,0	-8,5	101,8	-6,6	50,5	0,4	69,5	-24,6	159,8	-4,3	205,8	-10,3
Buscan primer empleo y larga duración ⁽²⁾	2º Trim. 18	1.873,0	-12,5	473,8	-5,4	42,1	28,4	94,7	-10,8	47,8	-10,3	50,1	-12,0	22,9	11,7	23,7	-26,9	79,1	0,1	113,4	-5,3
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	2º Trim. 18	15,3	-1,9	23,1	-2,2	22,5	-0,5	26,9	-2,8	25,6	-2,3	23,8	-0,8	20,9	0,3	24,7	-6,1	20,2	-1,7	22,2	-2,6
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	2º Trim. 18	58,8	0,0	57,1	-0,4	58,4	-2,3	55,4	-0,2	57,5	0,1	56,3	-2,2	56,0	-1,0	52,8	-2,9	58,0	1,9	58,6	0,0
Paro registrado (miles)	Ene-ago. 18	3.304,6	-6,7	812,3	-4,7	60,4	-4,5	149,2	-5,8	72,8	-6,5	83,8	-3,0	47,3	-3,7	50,5	-3,2	149,4	-4,2	198,8	-5,0
Contratos iniciales (miles)	Ene-ago. 18	13.973,1	3,1	3.174,0	0,4	215,1	1,7	414,2	-6,3	344,8	-0,6	329,7	-2,5	336,6	3,9	324,8	-3,5	520,2	5,3	688,7	2,8
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	Ene-ago. 18	18.703,9	3,2	3.033,9	3,1	282,1	2,8	368,0	3,6	292,5	2,3	324,8	2,2	217,2	3,6	235,5	0,7	601,8	4,5	712,0	3,2
Índice de Precios de Consumo	Agosto 18	103,8	2,2	103,5	2,1	103,7	2,2	103,0	1,5	103,4	2,1	103,6	2,4	103,3	2,0	103,4	2,2	104,0	2,4	103,4	2,1
Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) ⁽¹⁾	Agosto 18	1,7	0,3	1,7	0,4	1,3	0,3	1,2	0,1	1,5	0,4	1,6	0,1	1,9	0,9	1,7	-0,2	1,9	0,7	1,8	0,3
Depósitos del sector privado (millones de euros) ⁽³⁾	2º Trim. 18	1.168.234,9	-0,9	113.426,9	3,0	10.846,0	-1,8	12.338,9	4,1	12.287,8	4,1	13.508,6	0,1	5.754,2	3,3	9.754,2	1,8	23.570,4	4,9	25.366,7	4,3
Créditos al sector privado (millones de euros)	2º Trim. 18	1.174.179,2	-2,9	144.437,6	-3,2	16.291,6	-4,3	17.604,9	-2,0	12.388,4	-1,5	14.200,8	-7,8	7.279,0	-3,5	8.574,3	0,3	31.187,3	-2,1	36.911,2	-3,5
Matriculación de turismos (vehículos)	Ene-ago. 18	1.043.668,0	13,6	114.506,0	11,8	8.394,0	4,2	15.438,0	11,4	9.634,0	8,8	10.544,0	3,2	4.757,0	8,4	7.955,0	23,4	31.309,0	14,1	26.475,0	14,3
Matriculación de vehículos de carga	Ene-ago. 18	156.826,0	16,3	16.313,0	11,7	1.398,0	-6,0	1.208,0	0,2	1.635,0	11,2	1.365,0	-1,5	643,0	6,6	1.629,0	20,5	4.351,0	7,6	4.084,0	33,7
Hipotecas constituidas para vivienda. Número	Ene-jun. 18	174.563,0	9,4	32.628,0	8,1	2.524,0	3,2	4.184,0	-1,1	2.583,0	2,4	3.781,0	6,1	2.046,0	14,9	1.761,0	3,2	9.097,0	15,8	6.652,0	9,6
Hipotecas constituidas para vivienda. Importe (millones de euros)	Ene-jun. 18	21.112,4	15,3	3.351,7	14,4	191,7	-5,2	396,3	0,3	251,3	27,9	342,0	7,1	168,4	21,9	135,7	8,5	1.179,6	23,9	686,6	14,4
Sociedades mercantiles. Número	Ene-jul. 18	60.886,0	0,4	10.174,0	5,1	863,0	-9,8	1.016,0	8,8	671,0	4,4	994,0	13,3	390,0	-4,2	348,0	3,6	3.445,0	7,9	2.447,0	4,9
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	Ene-jul. 18	3.345,3	-1,9	455,4	18,9	125,7	165,7	24,9	-46,1	41,1	54,9	27,4	-37,3	5,6	4,1	24,9	71,3	94,5	-20,5	111,3	38,3
Exportaciones de bienes (millones de euros)	Ene-jul. 18	169.271,3	3,8	19.774,6	9,3	2.367,1	0,1	4.187,2	16,6	1.361,3	-12,1	699,4	-1,6	4.956,8	31,3	716,9	-4,0	1.219,2	-8,6	4.266,7	6,2
Importaciones de bienes (millones de euros)	Ene-jul. 18	187.104,2	6,2	18.819,4	16,4	1.342,0	1,0	6.054,4	15,8	595,3	11,1	492,0	17,7	5.640,9	26,1	602,6	16,8	1.179,4	-5,8	2.912,8	20,5

(e) Estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* por provincias.

(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.

(2) Parados que buscan su primer empleo o han dejado su último empleo hace más de 1 año.

(3) No se incluyen los depósitos correspondientes a la banca electrónica.

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



Fundación Unicaja



Fundación
Unicaja



Analistas
Económicos
de Andalucía