

Nº 104/2021

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, 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 - 2ª 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 Unicaja Banco.

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

Documento elaborado con la información disponible hasta el 26 de marzo de 2021.

Documento disponible en:

<https://www.analistaseconomicos.com>
<https://www.unicajabanco.com>

D.L.: MA-830-95
ISSN: 1698-7314

© Analistas Económicos de Andalucía 2021



Índice

04	PRESENTACIÓN
05	I. RESUMEN EJECUTIVO
08	II. ENTORNO ECONÓMICO
23	III. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA ECONOMÍA ANDALUZA
24	Demanda y producción
35	Mercado de trabajo
41	Sector exterior
44	Sector público
46	Precios
49	IV. PREVISIONES ECONÓMICAS DE ANDALUCÍA 2021
53	Recuadro: Fondos europeos para la recuperación económica

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 de la comunidad autónoma andaluza y su evolución en el contexto nacional e internacional.

En esta línea se enmarca la presente publicación, Previsiones Económicas de Andalucía, que alcanza su número 104. Este documento, de periodicidad trimestral, tiene como finalidad ofrecer un análisis de la coyuntura regional y de las expectativas a corto y medio plazo.

Este informe se divide en tres apartados: Entorno Económico, Evolución reciente de la economía andaluza y Previsiones económicas de Andalucía 2021. En el primero se analiza el contexto económico internacional y nacional, análisis necesario para enmarcar la trayectoria de Andalucía. El segundo capítulo se centra en el análisis de coyuntura de la economía andaluza, prestando especial atención a la evolución de sus principales magnitudes (producción, empleo, precios, salarios, entre otros), así como a la especialización productiva de la región. El último apartado viene referido a las perspectivas de evolución del Producto Interior Bruto y el empleo en Andalucía para el conjunto de 2021.

RESUMEN **EJECUTIVO**



I. Resumen Ejecutivo

- Según el último informe de la OCDE, para 2021 se estima un crecimiento de la **economía mundial** del 5,6%, lo que supone una revisión superior a 1 punto porcentual (p.p.) con respecto al previsto el pasado mes de diciembre. Se espera que, a mediados de 2021, la producción mundial recupere los niveles previos a la pandemia, en caso de que se alcancen los objetivos de vacunación previstos y no surjan nuevas variantes del virus.
- Asimismo, apunta a la existencia de diferencias entre países y sectores. En 2021 el Producto Interior Bruto (PIB) en EE.UU. podría crecer un 6,5%, situándose en el caso de la Zona Euro en el 3,9%.
- En el caso concreto de la **economía española**, el crecimiento de la producción se estima en el 5,7%, tras la revisión al alza que se ha llevado a cabo, la mayor de entre las principales economías de la Zona Euro. El Banco de España estima un aumento superior, del 6,0%, en el escenario central, con un mayor aumento de la actividad en la segunda mitad del año, amparado en los avances en el proceso de vacunación y la implementación de proyectos ligados al programa europeo NGEU, si bien parte del impacto positivo de este programa se trasladaría a 2022.
- Descendiendo en el análisis, en **Andalucía**, el PIB creció un 0,3% en el cuarto trimestre de 2020, muy por debajo del 14,2% del trimestre anterior, como consecuencia del empeoramiento de la situación sanitaria en el tramo final del ejercicio que conllevó la reintroducción de restricciones a la movilidad y la actividad. En términos interanuales, se registró un descenso del 8,7% (-8,9% en España).
- Atendiendo a su composición, desde la perspectiva de la demanda, la aportación de los componentes internos ha sido de -6,9 p.p. La inversión disminuyó un 17,8% en términos interanuales, siendo la caída para el consumo de los hogares inferior, del -8,3%. Únicamente aumentó el gasto en consumo de las Administraciones Públicas (5,8%). La contribución del sector exterior también fue negativa (-1,8 p.p.), registrándose un mayor descenso de las exportaciones que de las importaciones (-24,6% y -18,5%, respectivamente).
- Desde la óptica de la oferta, el aumento trimestral del PIB responde al comportamiento mostrado por el sector servicios, dado el incremento de la actividad en las ramas del comercio, transporte y hostelería, actividades profesionales y Administración pública, que, en su conjunto, representan algo más de la mitad del VAB regional y casi el 70% del sector. En términos interanuales, únicamente crecieron el sector agrario (9,4%) y las ramas de Administración pública (3,1%) y de actividades financieras (5,0%). Por el

contrario, experimentaron descensos superiores al 20% las actividades vinculadas al comercio, el transporte y la hostelería, así como las artísticas y recreativas.

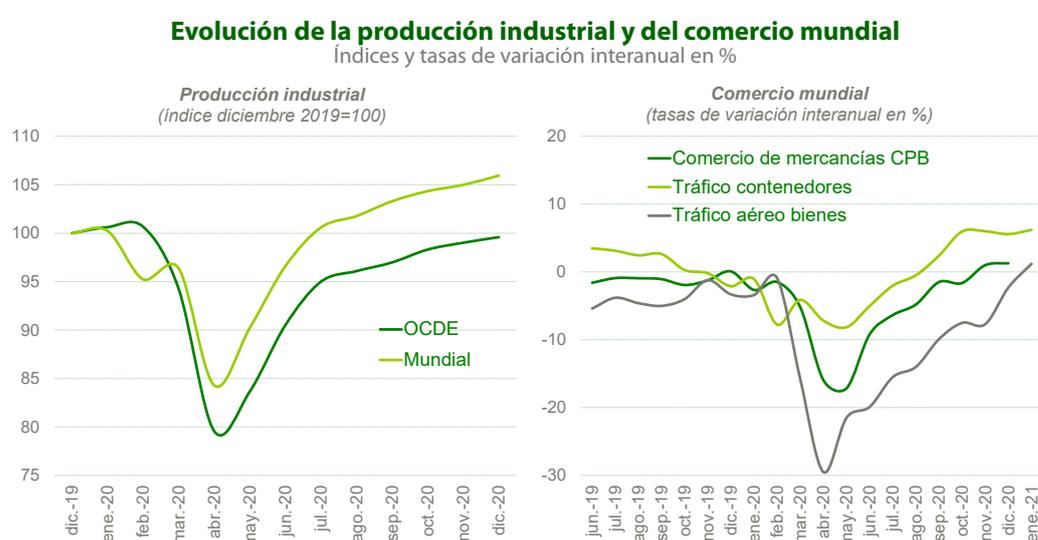
- En el conjunto de 2020, la economía andaluza registró una caída del -10,3% (-10,8% en España). El mayor peso en la estructura productiva regional del sector primario y de los servicios de no mercado explicaría, en gran medida, este diferencial positivo, dado que estas actividades, junto a las financieras y de seguros, son las únicas que han experimentado un crecimiento en 2020. Desde el punto de vista de la demanda, se ha producido a un descenso generalizado, exceptuando el consumo público.
- En lo que respecta al mercado de trabajo, el empleo ha ido recuperando parte de los niveles perdidos desde el inicio de la pandemia, como reflejan los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) y las cifras de afiliación a la Seguridad Social. No obstante 121.398 trabajadores se encuentran en situación de ERTE en febrero.
- Según la EPA, en el cuarto trimestre de 2020 el número de ocupados en Andalucía se incrementó en casi 100.000 personas, situándose en 3.083.000. En términos interanuales, el empleo disminuyó en 53.000 ocupados (-1,7%), con un descenso en los servicios de mercado, en especial, en la rama comercio, transporte y hostelería (casi 110.000 ocupados menos).
- Por su parte, el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social se ha situado en febrero en 3.095.272 trabajadores, lo que supone una disminución del 1,4% con relación al mismo mes de 2020 (-2,1% en España). Por ramas, destaca la caída en el sector servicios, especialmente en hostelería y actividades artísticas, descendiendo también el número de trabajadores en las actividades inmobiliarias o el comercio.
- En el conjunto de 2021, las **previsiones apuntan a un crecimiento del PIB** andaluz del 5,7%, similar al estimado para España. Este crecimiento podría ser inferior, del 3,7%, en un escenario más adverso. No obstante cabe señalar que la incertidumbre sigue siendo muy elevada, y la evolución de la pandemia y los procesos de vacunación continúan condicionando la recuperación.
- Asimismo, se estima que el número de ocupados aumente, en el promedio del año, un 1,6%, alcanzan los 3,1 millones de ocupados, más de 47.000 respecto a 2020. Por su parte, el número de parados podría crecer casi un 6%, situándose la tasa de paro en el 23,0% en el promedio del año. Esta tasa podría ser algo superior en un escenario más adverso (23,9%), estimándose en este caso un crecimiento del empleo del 0,4%.

ENTORNO **ECONÓMICO**



II. Entorno Económico

Las perspectivas económicas han mejorado en los últimos meses, de 2020. La OCDE prevé que el Producto Interior Bruto (PIB) mundial crezca en 2021 un 5,6%, lo que supone más de 1 punto porcentual (p.p.) de lo que estimaba en su informe de Perspectivas Económicas de diciembre de 2020, alcanzando los niveles previos a la pandemia a mediados del ejercicio, si se cumplen los objetivos de vacunación previsto y no surgen nuevas variantes del virus. Para 2022, el aumento de la producción se estima en un 4,0%.



Fuente: Economic Outlook, Marzo 2021. Base de datos. OCDE.

Las perspectivas de crecimiento mejorarían si la producción y distribución de dosis se acelera, si hay una mayor coordinación a escala mundial y si se logra anticipar la aparición de mutaciones del virus, lo que permitiría relajar las medidas de contención de forma más rápida. El gasto en consumo y la confianza empresarial se verían afectados si los programas de vacunación no fuesen lo suficientemente eficaces para reducir las tasas de infección, o si se generalizan las nuevas variantes y eso obligara a modificar las vacunas actuales. En este contexto, este Organismo recomienda mantener las medidas de apoyo mientras las economías estén limitadas por las medidas de contención a fin de conservar el tejido productivo y el empleo.

Asimismo apunta a la existencia de diferencias entre países y sectores. En concreto, y según el escenario central, en EE.UU. el PIB podría crecer un 6,5% en 2021, lo que supone una revisión al alza superior a 3 p.p. con respecto a diciembre. Por su parte, en la Zona Euro, las previsiones apuntan a un aumento

del PIB para este año del 3,9%, 0,3 p.p. superior al estimado el pasado diciembre.

Perspectivas económicas de la OCDE

Tasas de variación anual del PIB real en %	Proyecciones actuales (Marzo 2021)			Proyecciones anteriores (Diciembre 2020)	
	2020	2021	2022	2021	2022
PIB mundial	-3,4	5,6	4,0	4,2	3,7
Australia	-2,5	4,5	3,1	3,2	3,1
Canadá	-5,4	4,7	4,0	3,5	2,0
Zona Euro	-6,8	3,9	3,8	3,6	3,3
Alemania	-5,3	3,0	3,7	2,8	3,3
Francia	-8,2	5,9	3,8	6,0	3,3
Italia	-8,9	4,1	4,0	4,3	3,2
ESPAÑA	-11,0	5,7	4,8	5,0	4,0
Japón	-4,8	2,7	1,8	2,3	1,5
Corea	-1,0	3,3	3,1	2,8	3,4
Reino Unido	-9,9	5,1	4,7	4,2	4,1
EE.UU.	-3,5	6,5	4,0	3,2	3,5
China	2,3	7,8	4,9	8,0	4,9

Fuente: Economic Outlook (Marzo 2021 y Diciembre 2020). OCDE.

En la Zona Euro, los últimos datos publicados y la información procedente de las encuestas de expectativas apuntan a una continuación de los moderados niveles de recuperación de la actividad en el primer trimestre de 2021, señalando las últimas proyecciones del Banco Central Europeo (BCE) que es probable que el PIB vuelva a contraerse en los primeros meses del año, debido a la persistencia de la pandemia y a las medidas de contención adoptadas.

La Comisión Europea estima para 2021 un crecimiento cercano al 4%, similar a lo proyectado por el BCE y la OCDE, y 0,4 p.p. inferior al estimado el pasado mes de noviembre, explicado por las medidas de confinamiento introducidas por la mayoría de los países miembros desde otoño. Por el contrario, el crecimiento previsto para 2022 se ha revisado al alza, en 0,8 p.p., hasta alcanzar el 3,8%, ya que se espera que el crecimiento de la actividad se intensifique en primavera y, de forma significativa, a partir de verano, a medida que avancen los programas de vacunación, que permitirían relajar las medidas de contención.

No obstante, la incertidumbre continúa siendo muy elevada, y una mayor gravedad o persistencia de la pandemia así como retrasos en los programas de vacunación podrían posponer el levantamiento de las medidas de contención. También existe el riesgo de que la crisis afecte al tejido económico y social de la UE, principalmente debido a quiebras empresariales y a la destrucción estructural de empleo.

Sin embargo, la posibilidad de que el proceso de vacunación permita relajar las medidas de contención más rápido de lo previsto, así como el instrumento de recuperación europeo Next Generation EU, podrían propiciar un crecimiento mayor de lo esperado.

Previsiones de crecimiento del PIB de la Comisión Europea

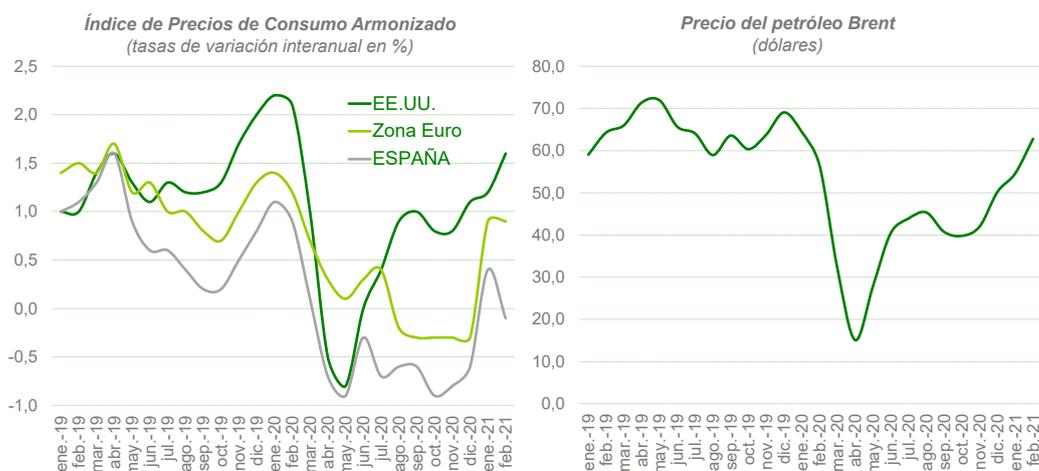
Tasas de variación anual en volumen en %	2017	2018	2019	Previsión actual Invierno (feb.2021)			Previsión Otoño (nov.2020)		
				2020	2021	2022	2020	2021	2022
				Alemania	2,6	1,3	0,6	-5,0	3,2
Francia	2,3	1,8	1,5	-8,3	5,5	4,4	-9,4	5,8	3,1
Italia	1,7	0,9	0,3	-8,8	3,4	3,5	-9,9	4,1	2,8
ESPAÑA	3,0	2,4	2,0	-11,0	5,6	5,3	-12,4	5,4	4,8
Países Bajos	2,9	2,4	1,7	-4,1	1,8	3,0	-5,3	2,2	1,9
Polonia	4,8	5,4	4,5	-2,8	3,1	5,1	-3,6	3,3	3,5
Bélgica	1,6	1,8	1,7	-6,2	3,9	3,1	-8,4	4,1	3,5
Suecia	2,6	2,0	1,3	-2,9	2,7	4,0	-3,4	3,3	2,4
Austria	2,4	2,6	1,4	-7,4	2,0	5,1	-7,1	4,1	2,5
Irlanda	9,1	8,5	5,6	3,0	3,4	3,5	-2,3	2,9	2,6
Dinamarca	2,8	2,2	2,8	-3,5	2,9	3,6	-3,9	3,5	2,4
Finlandia	3,2	1,3	1,1	-3,1	2,8	2,0	-4,3	2,9	2,2
Chequia	5,2	3,2	2,3	-5,7	3,2	5,0	-6,9	3,1	4,5
Rumanía	7,3	4,5	4,1	-5,0	3,8	4,0	-5,2	3,3	3,8
Portugal	3,5	2,8	2,2	-7,6	4,1	4,3	-9,3	5,4	3,5
Zona Euro	2,6	1,9	1,3	-6,8	3,8	3,8	-7,8	4,2	3,0
UE-27	2,8	2,1	1,6	-6,3	3,7	3,9	-7,4	4,1	3,0

Fuente: Previsiones Económicas de Invierno, Comisión Europea. Febrero 2021.

Por su parte, la inflación ha aumentado en los últimos meses, debido fundamentalmente al incremento de los precios de la energía. El precio del petróleo se situaba a finales de enero en torno a los 55 dólares, con el compromiso saudí de recortar su producción ante las expectativas de nuevas caídas en la demanda. Sin embargo, las presiones inflacionistas subyacentes siguen contenidas y, aunque las últimas proyecciones del BCE prevén un incremento gradual de la inflación a medio plazo, las proyecciones se mantienen en general sin cambios en comparación con las del pasado diciembre y por debajo del objetivo de inflación.

Trayectoria reciente de la inflación y los precios del petróleo

Tasas de variación interanual en % y dólares



Fuente: Eurostat y Base de datos del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

En este contexto, el BCE considera que sigue siendo esencial mantener unas condiciones de financiación favorables mientras dure la pandemia. Para ello, el Consejo de Gobierno decidió, en su reunión del 11 de marzo, seguir efectuando compras de activos en el marco del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP), con una dotación total de 1.850 miles de millones de euros al menos hasta el final de marzo de 2022 y, en todo caso, hasta que se considere que la fase de crisis del coronavirus ha terminado.

Asimismo, las compras netas en el marco del programa de compras de activos (APP) continuarán a un ritmo mensual de 20 mil millones de euros, y proseguirán durante el tiempo que sea necesario. Por su parte, se ha decidido mantener sin variación los tipos de interés oficiales, al tiempo que se continuará proporcionando liquidez a través de las operaciones de financiación (TLTRO III).

Como se ha señalado anteriormente, la evolución de la economía presenta diferencia entre los distintos países y sectores. Los servicios están viéndose más afectados por las restricciones a la interacción social y a la movilidad que el sector industrial, que está recuperándose más rápidamente. Así, aquellos países con mayor peso del turismo, la hostelería y el ocio están sufriendo un mayor impacto por la pandemia, como es el caso de la economía española, que según la OCDE podría registrar este año un crecimiento del 5,7%, lo que supone la mayor revisión al alza entre las principales economías de la Zona Euro.

Por su parte el Banco de España estima que el PIB crecería, en un escenario central, un 6,0% en 2021, 0,8 p.p. menos de lo previsto en diciembre. El crecimiento de la actividad se aceleraría en la segunda mitad del año, al amparo de los avances en el proceso de vacunación y a la implementación de los proyectos ligados al programa europeo NGEU. Se estima asimismo, que parte del impacto positivo de este programa previsto anteriormente para 2021 se trasladaría a 2022, para el que se proyecta un crecimiento también del 5,3% (1,1 p.p. superior al estimado anteriormente), moderándose hasta el 1,7% en 2023.

Las perspectivas económicas siguen sujetas a un elevado grado de incertidumbre, por lo que este organismo ha optado, al igual que en trimestres anteriores, por presentar dos escenarios alternativos. Estos escenarios estarían marcados por diferentes supuestos en cuanto a la evolución de la pandemia y el grado de avance en el proceso de inmunización de la población, así como en relación con los efectos a medio plazo de la pandemia sobre el tejido productivo y el empleo y el comportamiento de los agentes económicos (tasa de ahorro de los hogares y exportaciones turísticas).

En el escenario central se contempla la posibilidad de nuevos brotes en los próximos meses, que requerirían de medidas de contención similares a las vigentes recientemente, que podrían retirarse gradualmente hasta desaparecer prácticamente a finales de 2021. Por su parte, la tasa de ahorro de los hogares

disminuiría a lo largo del horizonte de proyección y los flujos de turismo receptor no alcanzarían un grado relativamente elevado de normalización hasta 2022.

Proyecciones macroeconómicas para la economía española 2021-2023 ⁽¹⁾

Tasas de variación anual sobre volumen y % del PIB	2020	Escenario suave			Escenario central			Escenario severo		
		2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
PIB	-11,0	7,5	5,5	1,6	6,0	5,3	1,7	3,2	4,6	2,2
Consumo privado	-12,4	10,7	4,9	1,1	8,8	4,8	1,1	6,1	4,3	1,3
Consumo público	4,5	0,9	-0,4	1,6	1,4	-0,4	1,7	1,8	-0,6	1,5
Formación bruta de capital fijo	-12,4	9,2	10,3	1,6	7,1	9,5	1,5	4,8	8,3	3,4
Exportaciones de bienes y servicios	-20,9	13,1	9,3	4,9	11,1	8,2	5,3	5,8	9,5	6,0
Importaciones de bienes y servicios	-16,8	14,7	8,4	4,0	12,4	7,2	4,5	10,2	8,6	4,6
Demanda nacional (contribución al crecimiento)	-9,1	7,8	5,1	1,3	6,2	4,9	1,4	4,4	4,3	1,7
Demanda externa neta (contribución al crecimiento)	-1,9	-0,3	0,4	0,3	-0,2	0,4	0,3	-1,2	0,3	0,5
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	-0,3	1,4	0,9	1,3	1,4	0,8	1,2	1,3	0,6	1,0
Índice armonizado de precios de consumo, sin energía ni alimentos	0,5	0,6	1,1	1,3	0,5	1,0	1,1	0,4	0,7	0,9
Empleo (horas)	-10,4	9,0	5,1	1,7	7,5	5,0	1,7	5,3	4,6	2,2
Tasa de paro (% población activa, media anual)	15,5	15,9	13,9	12,8	17,0	15,1	14,1	18,3	17,2	16,1
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de la nación (% PIB)	1,4	1,8	2,9	2,7	1,9	3,0	2,8	1,0	2,1	2,0
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% PIB)	-10,5	-6,8	-3,9	-3,4	-7,7	-4,8	-4,4	-9,1	-6,5	-5,8
Deuda de las AA.PP. (% del PIB)	117,1	115,4	112,7	112,8	117,9	116,4	117,6	122,6	123,6	125,5

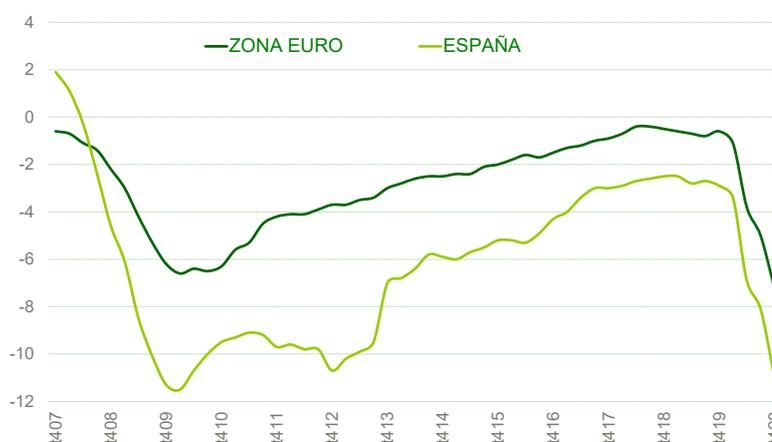
(1) Último dato publicado de la Contabilidad Nacional Trimestral: cuarto trimestre de 2020. Fecha de cierre de las proyecciones: 16 de marzo de 2021.

Fuente: Proyecciones macroeconómicas de la economía española (2020-2022). Banco de España. Septiembre de 2020.

Tras la fuerte contracción en 2020, se espera que tanto la demanda interna privada como los flujos de comercio exterior muestren un notable repunte en 2021, cuya magnitud dependerá del escenario considerado. Por su parte, las horas trabajadas podrían retomar una senda ascendente a partir del segundo trimestre, en línea con la recuperación de la producción, al tiempo que la tasa de paro empezaría a descender a lo largo de 2021, aunque se mantendría por encima de los niveles prepandemia hasta mediados de 2023. Asimismo, se espera que el saldo de las Administraciones Públicas mejore a lo largo del horizonte de proyección, aunque permanecerá en niveles todavía muy elevados, al tiempo que la deuda se situaría en niveles similares a los de 2020, si bien estas cifras se verán influidas por la reclasificación de la SAREB indicada por Eurostat.

Déficit público en España y la Zona Euro

Porcentajes sobre el PIB

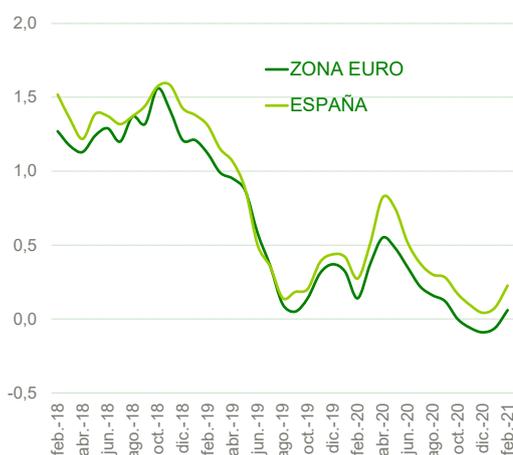


Fuente: Boletín estadístico del Banco de España, Ministerio de Hacienda y Proyecciones macroeconómicas del Banco Central Europeo.

En cuanto a los supuestos sobre los que descansan estas previsiones, el precio del petróleo podría experimentar un significativo aumento en 2021, disminuyendo en los dos años posteriores, en tanto que la evolución esperada para los mercados de exportación en el corto plazo, bajo el escenario central, es ahora más favorable de lo que se esperaba hace tres meses. A su vez, el tipo de cambio del euro se encuentra ahora ligeramente más apreciado que hace tres meses.

Rentabilidad bono a 10 años

Porcentajes



Tipo de cambio euro/dólar



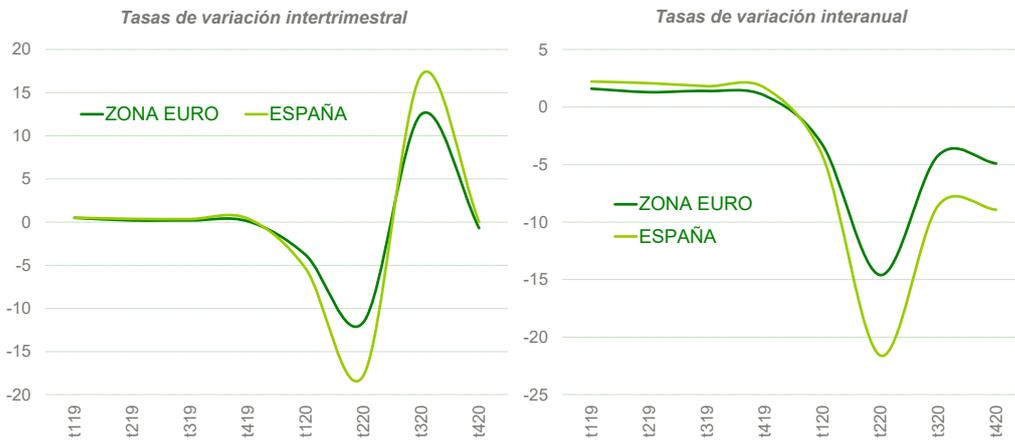
Fuente: Banco de España y Base de datos del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

Atendiendo a la información más reciente que proporciona la Contabilidad Nacional Trimestral del INE, relativa al cuarto trimestre de 2020, el PIB registró una variación del 0,0% respecto al trimestre anterior (-0,7% en la Zona Euro), frente al 17,1% del tercer trimestre. Este resultado habría sido algo mejor de

lo previsto, debido, principalmente, al aumento del consumo público, aunque también crecieron la inversión y las exportaciones, si bien las exportaciones de servicios turísticos volvieron a descender de forma significativa.

Evolución reciente del Producto Interior Bruto en España y la Zona Euro

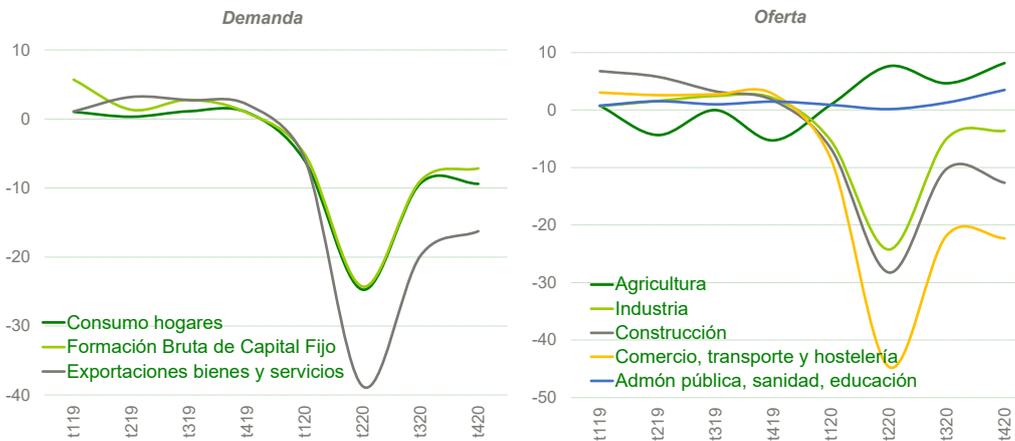
Tasas de variación en volumen en %



Fuente: Eurostat.

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

Tasas de variación interanual en volumen en % (datos ajustados de estacionalidad y calendario)



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

En términos interanuales, la caída del PIB se estima en el -8,9% (-4,9% en la Zona Euro), similar al del trimestre anterior, con un descenso generalizado entre los componentes de demanda, a excepción del gasto en consumo de las Administraciones Públicas (4,5% con relación al cuarto trimestre de 2019). En el caso de las exportaciones, la caída supera el 15%, con un descenso mucho más acusado de las exportaciones de servicios, y especialmente de lo de naturaleza turística, en tanto que el descenso del consumo de los hogares supera el 9%. Desde la perspectiva de la oferta, los únicos sectores que

registran un aumento en el Valor Añadido Bruto (VAB) son el agrario y, dentro de los servicios, las ramas de Administración pública y de actividades financieras y de seguros, con descensos que superan el 20% para el comercio, transporte y hostelería, y en las actividades artísticas y recreativas.

PIB por principales componentes de la demanda y la oferta en España ⁽¹⁾

Datos trimestrales ajustados de estacionalidad y calendario. Volumen encadenado referencia 2015. Tasas de variación en %	2019 ⁽¹⁾	2020 ⁽¹⁾	Tasa intertrimestral				Tasa interanual			
			IT 2020	IIT 2020	IIIT 2020	IVT 2020	IT 2020	IIT 2020	IIIT 2020	IVT 2020
<i>Demanda nacional</i> ⁽²⁾	1,4	-8,8	--	--	--	--	-4,0	-18,4	-6,7	-6,2
Gasto en consumo final de los hogares	0,9	-12,4	-6,6	-20,1	21,4	0,0	-6,1	-24,7	-9,3	-9,4
Gasto en consumo final de las AA.PP.	2,3	3,8	1,1	0,6	1,3	1,3	3,5	3,3	4,0	4,5
Formación bruta de capital fijo	2,7	-11,4	-4,9	-20,5	21,5	1,0	-5,1	-24,3	-9,0	-7,2
Viviendas, edificios y construcción	1,6	-14,0	-4,2	-20,7	16,7	-0,2	-6,3	-25,4	-12,5	-11,5
Maquinaria, b. equipo y armamento	4,4	-13,0	-8,5	-28,3	44,5	1,0	-8,0	-33,3	-6,9	-4,2
<i>Demanda externa</i> ⁽²⁾	0,6	-2,0	--	--	--	--	-0,3	-3,2	-1,9	-2,7
Exportaciones de bienes y servicios	2,3	-20,2	-7,5	-34,0	31,1	4,6	-5,8	-38,7	-19,8	-16,3
Exportaciones de bienes	0,8	-8,9	-4,1	-23,2	29,3	4,3	-2,9	-27,0	-5,1	-0,6
Exportaciones de servicios	5,5	-43,7	-14,6	-58,9	38,7	5,8	-11,9	-63,7	-50,6	-48,5
Gasto de los hogares no residentes	2,7	-75,9	-26,3	-106,3	-478,0	-44,3	-26,8	-104,7	-82,3	-90,2
Importaciones de bienes y servicios	0,7	-15,8	-5,8	-28,6	26,8	6,2	-5,3	-32,6	-15,7	-9,4
PIB pm	2,0	-10,8	-5,4	-17,8	17,1	0,0	-4,3	-21,6	-8,6	-8,9
Agricultura, ganadería, silvic. y pesca	-2,3	5,3	2,3	3,7	-1,4	3,4	1,0	7,6	4,6	8,2
Industria	1,7	-9,6	-6,6	-19,4	26,4	1,3	-5,4	-24,3	-5,0	-3,6
Construcción	4,3	-14,5	-7,0	-22,6	24,8	-2,8	-6,8	-28,3	-10,2	-12,7
Servicios	2,2	-11,1	-4,8	-18,3	15,5	0,3	-3,4	-21,5	-9,6	-10,0
Comercio, transporte y hostelería	2,8	-24,4	-10,2	-39,3	42,3	0,1	-8,6	-44,7	-21,8	-22,3
Admón pública, sanidad, educación	1,2	1,5	-0,2	-0,1	1,1	2,6	0,9	0,1	1,3	3,5
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	0,1	-12,9	-8,4	-14,8	16,9	-3,2	-8,9	-22,2	-9,0	-11,7

(1) Datos trimestrales publicados el 26-03-2021.

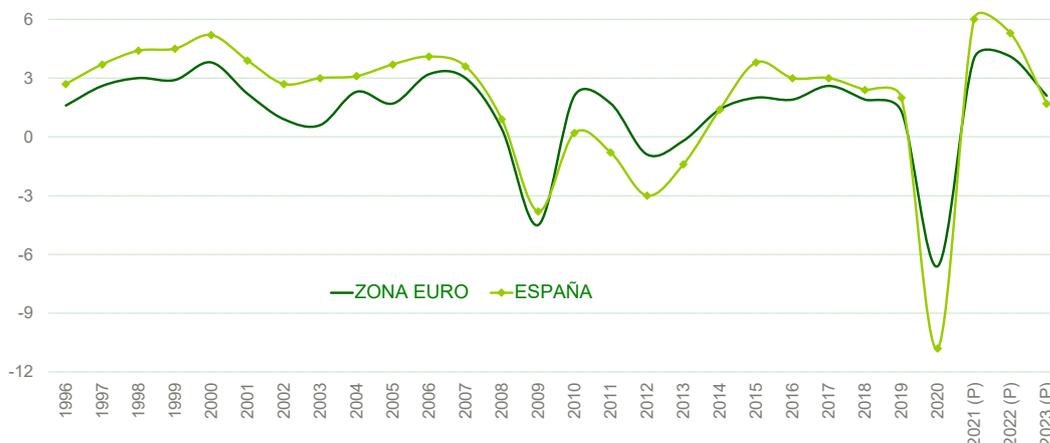
(2) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

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

Para el conjunto de 2020, la economía española habría registrado una caída de la producción del 10,8% (-6,6% en la Zona Euro), lo que supone el mayor descenso de la UE. Desde la óptica de la demanda, la caída ha sido generalizada, exceptuando el consumo público, disminuyendo el consumo privado y la inversión más de un 10%, en tanto que las exportaciones lo han hecho en torno al 20%, con un descenso de las exportaciones de servicios turísticos del 75,9%. Respecto a la oferta, únicamente han crecido el sector primario y, dentro del sector servicios, las ramas de Administración pública y de actividades financieras y de seguros. En el resto, el descenso ha oscilado entre el -2,0%, de las actividades inmobiliarias, y el -24,9%, de las artísticas, destacando también el descenso en comercio, transporte y hostelería (-24,4%), rama que representaba casi una cuarta parte del VAB en 2019.

Evolución anual del PIB y previsiones de crecimiento económico

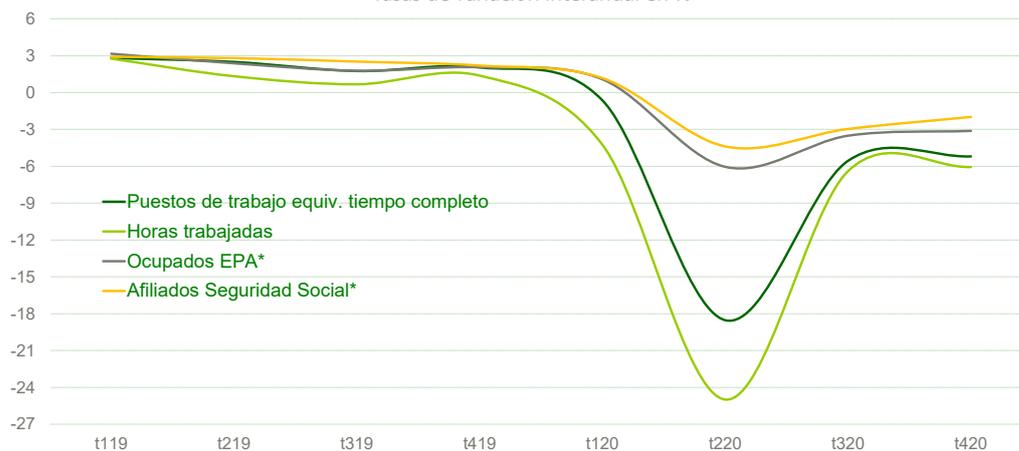
Tasas de variación anual en % del PIB en volumen



Fuente: Eurostat, INE y Proyecciones macroeconómicas del Banco de España (escenario central) y del Banco Central Europeo.

Evolución reciente del empleo en España

Tasas de variación interanual en %



* Incluye a los trabajadores en ERTE.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Contabilidad Nacional Trimestral de España, la Encuesta de Población Activa y datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Según los datos de la Contabilidad Trimestral, en el cuarto trimestre de 2020, el empleo de la economía habría registrado un incremento del 1,2%. Sin embargo, en términos interanuales, los puestos equivalentes a tiempo completo han disminuido un 5,2%, lo que supone la pérdida de alrededor de un millón de puestos en el último año. En términos de horas trabajadas, el crecimiento trimestral a finales de año fue del 1,0%, mientras que el descenso ha sido del 6,1%. De este modo, en el conjunto del año, el número de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo habría disminuido un 7,5%, en tanto que las horas trabajadas lo habrían hecho en un 10,4%.

La Encuesta de Población Activa (EPA) muestra un descenso interanual del empleo a finales de 2020 algo más moderado, recuperándose en la segunda

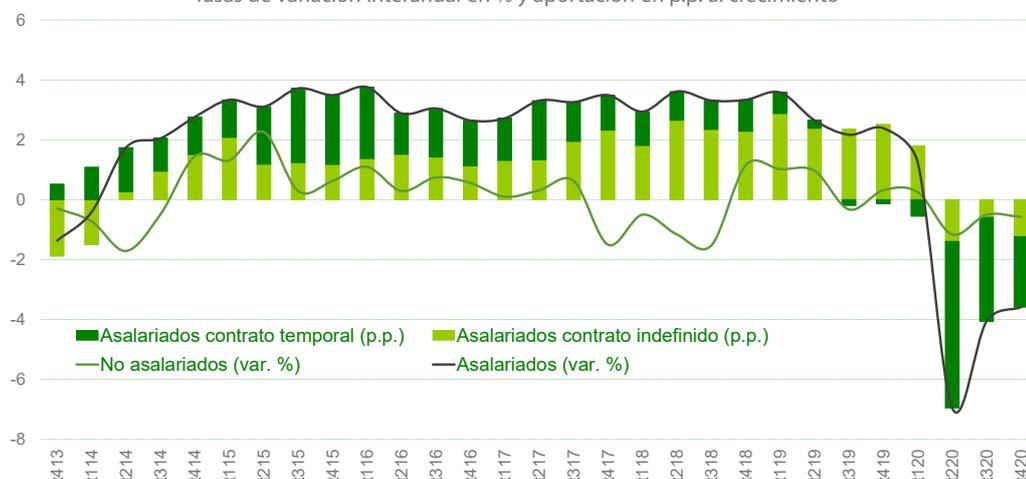
mitad del año en torno a la mitad del empleo destruido en el primer semestre. En el cuarto trimestre, el número de ocupados creció un 0,9% (1,3% en términos desestacionalizados), hasta alcanzar los 19.344.300, registrándose un descenso del 3,1% en términos interanuales (622.600 ocupados menos que a finales de 2019), frente al -3,5% del tercer trimestre. También se moderó el ritmo de descenso en la afiliación a la Seguridad Social, hasta el -2,0% en el cuarto trimestre en términos interanuales, aunque la recuperación del empleo se habría frenado, a consecuencia de los rebrotes del virus.

Hay que recordar que, según la EPA, los ocupados que no han trabajado en la semana de referencia han ascendido a 1.889.100, lo que supone un notable descenso respecto a la cifra del tercer trimestre (3.592.800 ocupados se ausentaron de su empleo), debido, fundamentalmente, a la menor incidencia de las vacaciones, ya que las ausencias por ERTE y paro parcial por razones técnicas o económicas solo han descendido en 16.800 en el cuarto trimestre.

El empleo aumentó en todos los sectores a finales de 2020, con mayores aumentos en el sector servicios y el sector primario. Destaca el incremento en el número de asalariados con contrato temporal (casi el 65% del aumento del empleo en el trimestre) aun cuando se sitúa un 9,0% por debajo de la registrada en el cuarto trimestre de 2019, registrándose un menor descenso en la contratación indefinida y entre el número de no asalariados.

Evolución del número de asalariados y no asalariados en España

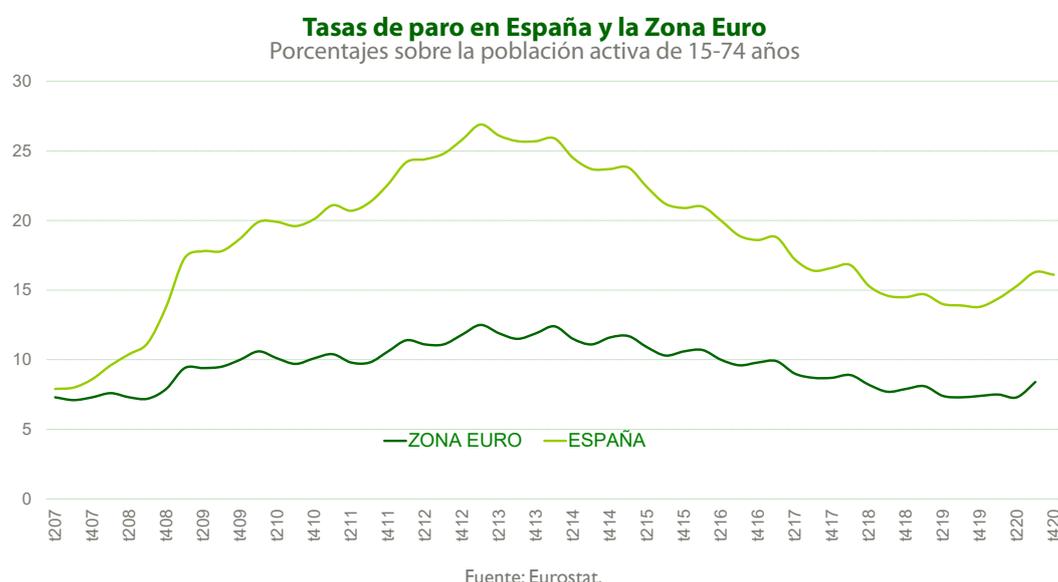
Tasas de variación interanual en % y aportación en p.p. al crecimiento



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

Por sectores, el descenso del empleo en el último año ha sido generalizado, afectando especialmente al sector servicios (537.100 ocupados menos), como consecuencia de la mayor caída del empleo en comercio, transporte y hostelería (casi 573.000 ocupados menos), especialmente en hostelería (-395.000 ocupados).

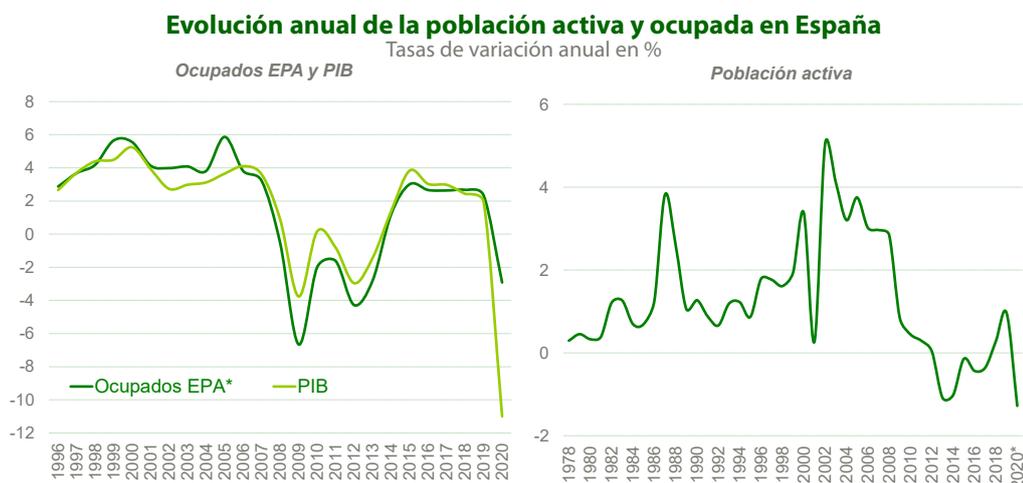
Al igual que en trimestres anteriores, esta cifra de la EPA considera ocupados a los trabajadores afectados por expedientes de regulación temporal de empleo (ERTE) y a los autónomos en situación de cese de actividad. En concreto, a finales de diciembre, el número de trabajadores incluidos en ERTE ascendía a 755.613, pese a la reducción cercana al 80% con relación a la cifra del mes de abril. Los rebrotes y la reintroducción de medidas de contención frenaron la salida de esta situación, con un número de acogidos a ERTE que ha vuelto a incrementarse hasta febrero, especialmente en hostelería y actividades recreativas, coincidiendo con la tercera ola, a lo que habría que añadir las más de 350.000 prestaciones extraordinarias para autónomos. En este sentido, en las circunstancias actuales, los datos de horas efectivas trabajadas podrían reflejar mejor la evolución del empleo, que se sitúan un 6,1% por debajo de las de hace un año.



En lo que respecta a la población activa, tras la intensa caída registrada en el segundo trimestre de 2020, por las dificultades para buscar un nuevo empleo derivadas de las restricciones a la movilidad después de la declaración del estado de alarma, en el cuarto trimestre el descenso se ha moderado hasta el 0,4% interanual, aumentando los activos en 164.300 con relación al tercer trimestre. De este modo, y pese al incremento del empleo (167.400 ocupados más), el número de parados se mantuvo prácticamente en el último trimestre del año (3.100 parados menos que en el tercer trimestre), creciendo un 16,5% con respecto a finales de 2019 (527.900 parados más), situándose la tasa de paro en el 16,1% (el doble del promedio de la Eurozona), alrededor de 2,5 p.p. por encima de la registrada un año antes.

En definitiva, las restricciones a la movilidad y la actividad impuestas para intentar controlar la pandemia han condicionado la trayectoria de las principales variables del mercado laboral a lo largo de 2020. De este modo, la

población activa habría registrado el mayor descenso (-1,3% en el promedio del año) de la serie histórica. Por su parte, el empleo habría descendido en promedio un 2,9%, lo que representa la primera caída del empleo desde 2014, si bien este descenso ha sido más moderado que en otros periodos de crisis, algo a lo que sin duda han contribuido medidas como los ERTE.



* Evolución afectada por la declaración del estado de alarma y las restricciones de movilidad y actividad.
La cifra de ocupados incluye a trabajadores en ERTE.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Contabilidad Nacional Trimestral de España y de la Encuesta de Población Activa.

Principales indicadores del mercado de trabajo

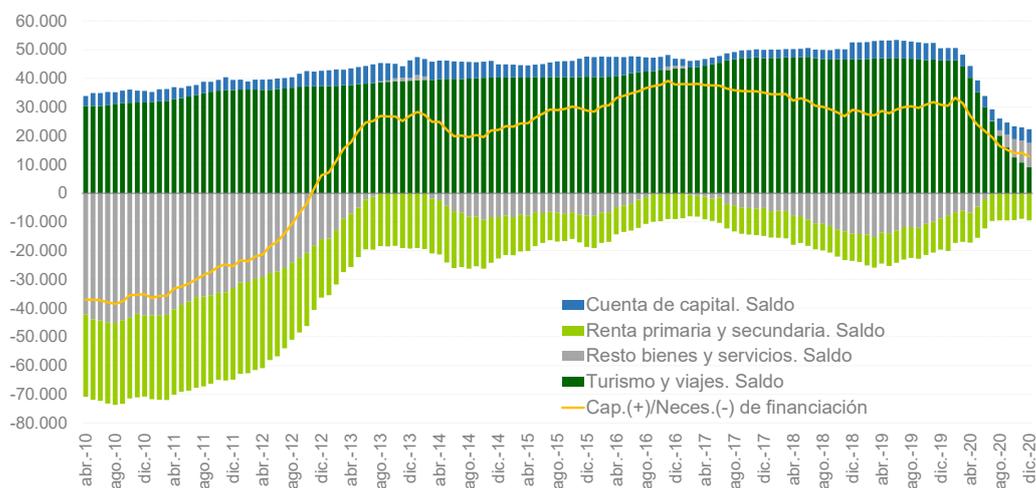
Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario	2018	2019	2020	2019				2020			
				I Tr.	II Tr.	III Tr.	IV Tr.	I Tr.	II Tr.	III Tr.	IV Tr.
Población activa	0,3	1,0	-1,3	0,7	0,9	1,0	1,3	0,7	-4,6	-0,8	-0,4
Tasa de actividad (en %)	58,6	58,6	57,4	58,4	58,7	58,7	58,7	58,2	55,5	57,8	58,2
Ocupados	2,7	2,3	-2,9	3,2	2,4	1,8	2,1	1,1	-6,0	-3,5	-3,1
Variación anual absoluta (en miles personas)	503,0	452,0	-577,0	597,0	461,0	346,0	402,0	210,2	-1.198,0	-697,0	-623,0
Asalariados	3,3	2,7	-3,4	3,6	2,7	2,2	2,4	1,2	-7,0	-4,1	-3,6
Indefinidos	3,1	3,5	-0,5	3,9	3,3	3,3	3,4	2,4	-1,9	-0,8	-1,7
Temporales	3,8	0,6	-11,4	2,7	1,0	-0,7	-0,5	-2,2	-21,1	-13,0	-9,0
No Asalariados	-0,5	0,5	-0,5	1,0	1,0	-0,3	0,3	0,3	-1,2	-0,5	-0,6
Por ramas de actividad											
Agricultura	-0,8	-1,9	-4,0	0,7	-1,6	-2,9	-3,8	-6,5	-5,7	-2,0	-1,5
Industria	2,3	2,0	-2,3	1,2	1,5	3,3	2,0	2,2	-4,4	-4,5	-2,5
Construcción	8,3	4,6	-2,6	11,2	5,0	2,4	0,3	-0,3	-8,4	-1,6	-0,3
Servicios	2,5	2,4	-3,0	3,0	2,5	1,7	2,5	1,4	-6,2	-3,5	-3,6
De mercado	1,9	2,3	-4,7	2,6	2,4	1,5	2,7	1,4	-8,2	-5,8	-6,0
De no mercado	4,0	2,8	1,1	4,0	2,9	2,1	2,2	1,4	-1,3	1,9	2,2
Tasa de temporalidad (en %)	26,8	26,3	24,0	25,9	26,4	26,7	26,1	25,0	22,4	24,2	24,6
Tasa de parcialidad (en %)	15,8	15,8	14,9	16,1	16,0	15,1	15,9	15,5	14,2	14,5	15,3
Parados	-11,2	-6,6	8,7	-11,6	-7,4	-3,4	-3,4	-1,2	4,3	15,8	16,5
Tasa de paro (en %)	15,3	14,1	15,5	14,7	14,0	13,9	13,8	14,4	15,3	16,3	16,1

Fuente: Banco de España a partir de la Encuesta de Población Activa.

En cuanto a la capacidad o necesidad de financiación de la economía española (saldo de las cuentas corriente y de capital de la balanza de pagos), en el conjunto de 2020, y según los datos avanzados del Banco de España, la capacidad de financiación fue de 12.812 millones de euros, frente a los 30.788 millones del acumulado de 2019. Especialmente destacable resulta el descenso en el saldo de la cuenta corriente (8.029 millones en 2020 frente a los 26.575 millones del año anterior), que se ha debido fundamentalmente al comportamiento del turismo, cuyo superávit se ha reducido en 37.220 millones en el último año, un descenso que se ha compensado parcialmente con la mejora en la evolución del saldo de bienes y servicios no turísticos, que aumentó en más de 17.000 millones. Por su parte, el saldo de la renta primaria y secundaria mejoró, aunque continuó siendo negativo, mejorando también el superávit de capital.

Capacidad (+)/Necesidad (-) de financiación de la economía española

Cifras acumuladas de los últimos 12 meses. Millones de euros



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Balanza de Pagos, Banco de España.

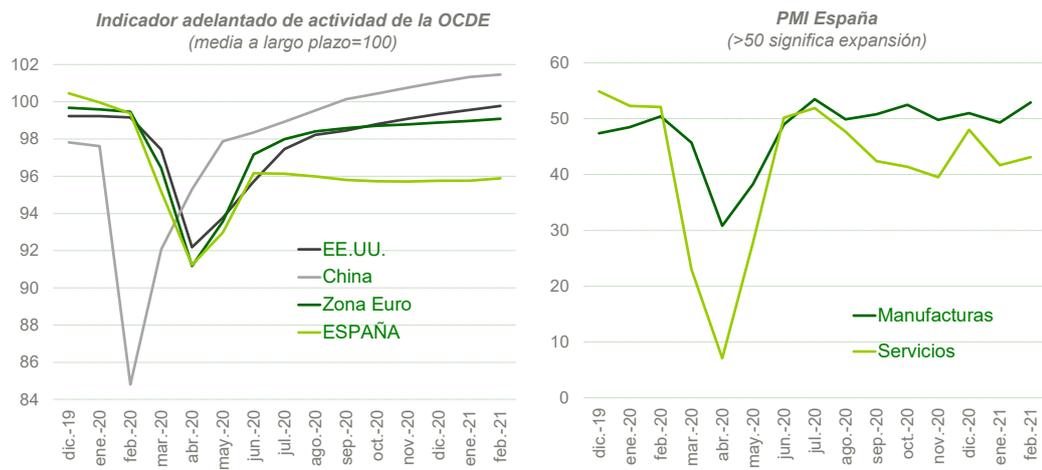
Respecto a los indicadores más recientes, tanto la producción industrial como la entrada de turistas o las exportaciones de bienes han experimentado un descenso más intenso en las primeras semanas del año, en términos interanuales, al igual que ha ocurrido con la afiliación a la Seguridad Social. Por su parte, indicadores cualitativos, como el indicador compuesto adelantado de la OCDE y los índices de gestores de compras (PMI) han registrado avances en febrero, en línea con el conjunto de la Zona Euro y sus principales economías. En este último caso, la mejora se ha producido tanto en el componente de manufacturas como en el de servicios, aunque este último continúa en zona de contracción.

De este modo, el endurecimiento de las medidas para contener la tercera ola de la pandemia en los dos primeros meses del año habría vuelto a incidir negativamente en la evolución de la actividad, aunque el descenso de los contagios podría haber dado lugar a una cierta mejora en el mes de marzo,

coincidiendo con el alivio de las restricciones. En este sentido, los principales organismos que realizan proyecciones coinciden en señalar que el PIB experimentarían un nuevo descenso en el primer trimestre de 2021, señalando las últimas proyecciones del Banco de España una tasa de variación intertrimestral, en el escenario central, del -0,4%, que podría ser cercana al -1% en el escenario severo y positiva (0,4%) en el escenario suave.

Evolución reciente de indicadores de opinión

Valores índices



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la base de datos del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

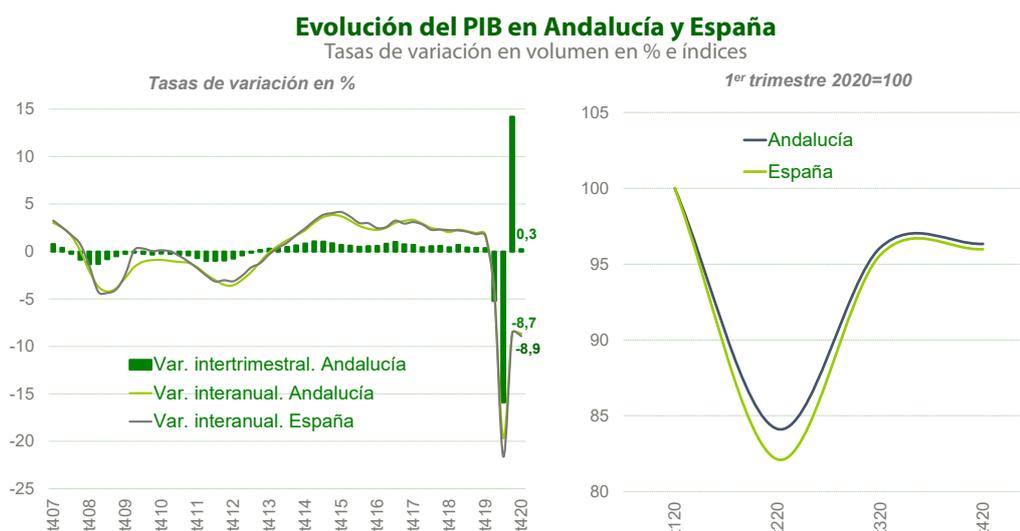
EVOLUCIÓN
RECIENTE DE LA
ECONOMÍA
ANDALUZA



III. Evolución reciente de la economía andaluza

Demanda y producción

En el cuarto trimestre de 2020, la producción se incrementó en términos intertrimestrales un 0,3% (0,0% en España), frente a un 14,2% en el tercer trimestre, como consecuencia del empeoramiento de la situación sanitaria en el tramo final de 2020 y la reintroducción de restricciones a la movilidad y la actividad. Según los datos provisionales de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, del Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), en términos interanuales, el descenso del PIB fue del 8,7% (-8,9% en España), similar al del trimestre anterior.



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

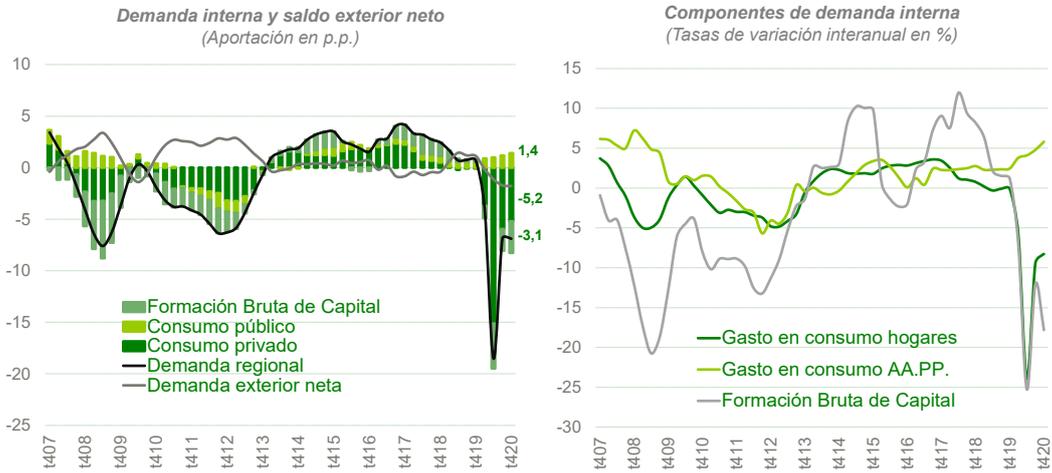
Desde la óptica de la demanda, en el último trimestre del pasado año, la aportación negativa de la demanda regional fue de -6,9 p.p., en tanto que la contribución del saldo exterior se situó en -1,8 p.p. Exceptuando el gasto en consumo de las Administraciones Públicas, cuyo crecimiento alcanzó el 5,8%, en términos interanuales, el resto de componentes de la demanda mostró descensos significativos, que en el caso de la inversión, las exportaciones y las importaciones fueron más acusados que en el trimestre anterior.

En concreto, en el cuarto trimestre de 2020, el crecimiento del gasto en consumo fue del 1,3%, desde el 14,0% estimado entre julio y septiembre, debido, sobre todo, al menor ritmo de aumento del consumo de los hogares, que creció un 1,4%, frente al 20,1% del tercer trimestre. Así, el consumo

privado habría restado 5,2 p.p. al crecimiento regional, al experimentar una caída del 8,3% en términos interanuales, similar a la registrada en el conjunto nacional.

Aportación al crecimiento de la demanda interna y el saldo exterior en Andalucía

Aportación en p.p. al crecimiento del PIB y tasas de variación interanual en %

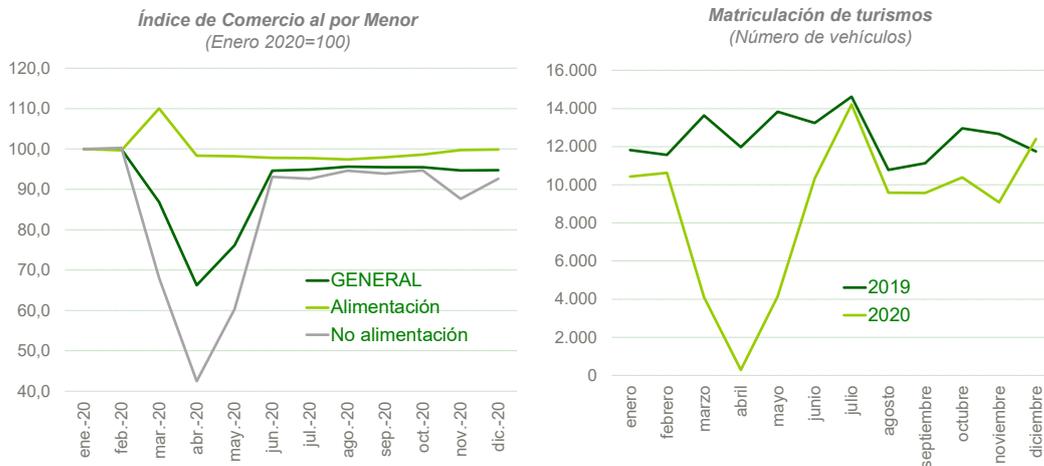


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

Tras el fuerte crecimiento registrado en los meses de mayo y junio, después de los niveles mínimos registrados en abril, la recuperación de las ventas minoristas se frenó en la segunda mitad de 2020. Sin embargo, en el acumulado del año, las ventas (deflactadas y corregidas de estacionalidad y calendario) habrían disminuido un 8,5% (-7,1% en España), por la caída de las ventas no alimenticias (-13,5%), ya que las ventas alimenticias se mantuvieron más estables (0,3%), reduciéndose las ventas en grandes superficies en un 8,5%, un descenso que se ha acentuado en el primer mes del año.

Indicadores de consumo en Andalucía

Índices y número de vehículos



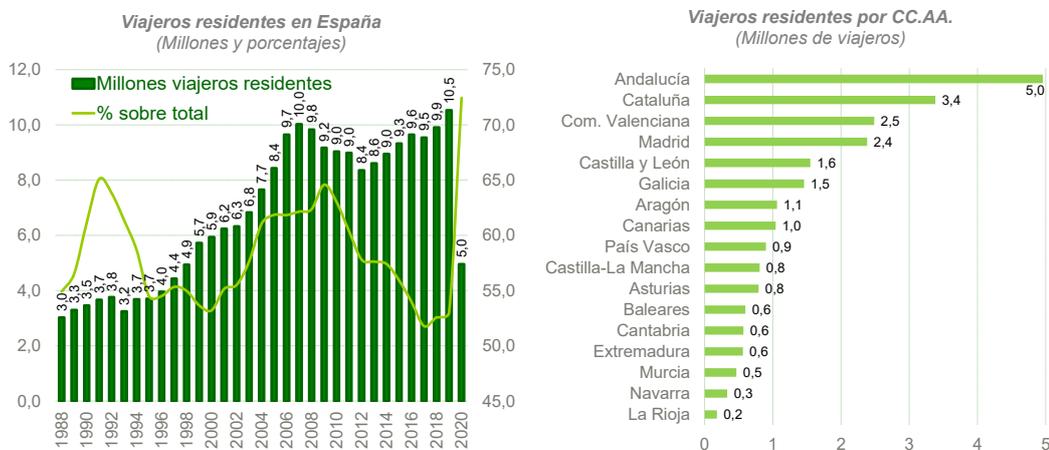
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Dirección General de Tráfico y del IECA.

Asimismo, la matriculación de turismos registró el pasado año una disminución de en torno al 30%, acentuándose la caída de las matriculaciones en el cuarto trimestre, peso al aumento registrado en diciembre, aunque en los primeros meses del año las matriculaciones han vuelto a descender. De igual modo, la producción industrial de bienes de consumo mostró una disminución del 9,3% en 2020, acenturándose la caída de la producción en diciembre, con descensos generalizados a lo largo del año, excepto en agosto.

En lo que respecta al gasto en servicios, tras el periodo estival, en el cuarto trimestre de 2020 se intensificó el descenso de la demanda hotelera por parte de residentes nacionales, en consonancia con las mayores restricciones a la movilidad, registrándose en los meses de noviembre y diciembre caídas superiores al 70% con relación a los mismos meses de 2019, una trayectoria que se ha mantenido en los primeros meses de 2021. En el conjunto de 2020, Andalucía recibió casi 5 millones de viajeros nacionales, que realizaron alrededor de 11,3 millones de pernотaciones (el 22,3% del total nacional, la Comunidad Autónoma con mayor demanda), algo menos de la mitad que en 2019, pasando a concentrar la demanda nacional el 72,5% del total de viajeros alojados en establecimientos hoteleros de la región, frente al 53,0% de 2019.

Viajeros residentes alojados en establecimientos hoteleros de Andalucía

Millones de viajeros y % sobre la demanda total



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

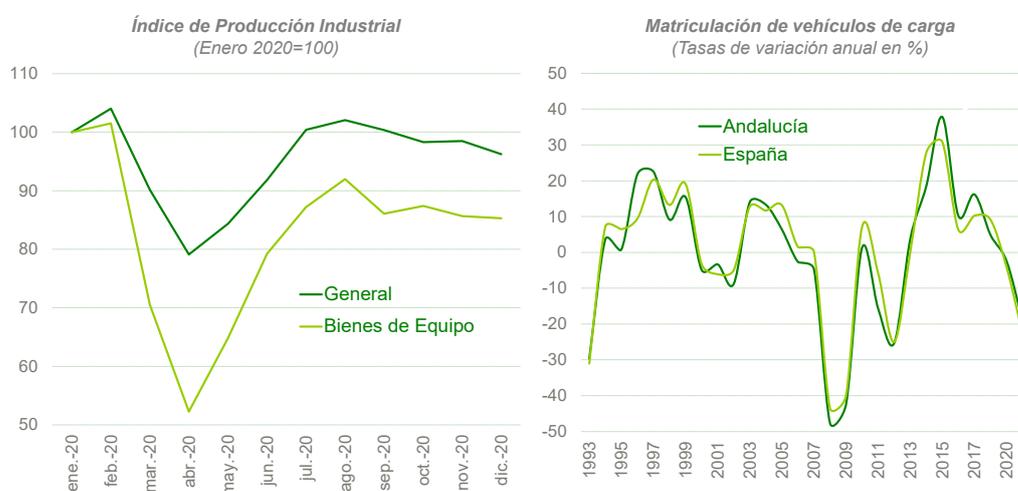
Por otra parte, en el último trimestre de 2020, la formación bruta de capital volvió a descender, en un 6,1% con relación al tercer trimestre (0,6% en España). De este modo, la inversión habría restado 3,1 p.p. al crecimiento regional, tras experimentar un descenso cercano al 18% en términos interanuales, casi 6 p.p. más que el registrado en el trimestre previo. Pese a la mejora de la confianza empresarial en el tramo final de 2020, la incertidumbre continúa siendo muy elevada, condicionando, en gran medida, las decisiones de inversión. A este respecto, cabe señalar que solo un 8,8% de los

establecimientos en Andalucía son optimistas sobre la marcha de su negocio en el primer trimestre de este año, mientras que el 47,8% son pesimistas.

En el último trimestre de 2020, la producción industrial de bienes de equipo registró caídas mensuales en la producción en los meses de noviembre y diciembre. De este modo, en el acumulado del año, la producción de bienes de equipo descendió en Andalucía un 16,4% (-15,6% en España), una caída superior a la registrada en el resto de bienes. Asimismo, el descenso en la matriculación de vehículos de carga se acentuó en los meses finales del año, acumulando una caída anual cercana al 20%, la más intensa desde el año 2012.

Evolución de la inversión empresarial en Andalucía

Índices y tasas de variación anual en %



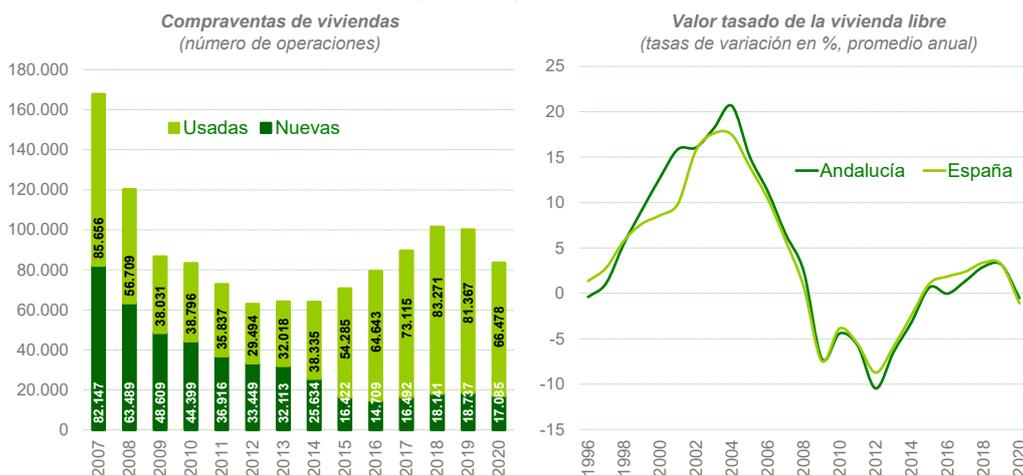
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Dirección General de Tráfico y del IECA.

Con respecto a la inversión residencial, la caída de la demanda se habría moderado en el último trimestre de 2020, disminuyendo las compraventas de viviendas un 4,4% en términos interanuales (-3,2% en España), frente al -14,0% del tercer trimestre. En el acumulado de 2020, la región andaluza ha concentrado alrededor de una quinta parte de las transacciones en España, con casi 84.000 viviendas, el mayor número entre las CC.AA., aunque las compraventas han sido un 16,5% inferiores a las registradas en 2019 (-17,7% en España), lo que supone la mayor caída desde 2009. Este descenso se ha debido, sobre todo a la disminución en el número de transacciones sobre vivienda usada (-18,3%), que suponen casi el 80% de las compraventas, en tanto que la caída en las compraventas de viviendas nuevas ha sido más moderada (-8,8%), registrándose en el segundo semestre de 2020 un aumento de estas en torno al 6% interanual.

Esta evolución ha coincidido con una trayectoria descendente de los precios, que disminuyeron en el cuarto trimestre de 2020 por tercer trimestre consecutivo (-0,4% en Andalucía y -1,8% en España, en términos interanuales), pese a crecer respecto al trimestre anterior. De este modo, en el promedio del año se habría registrado una caída de los precios del 0,5% (-1,1% en España), la primera desde el año 2014.

Compraventas y precios de la vivienda en Andalucía

Número de compraventas y tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad (INE) y Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía ⁽¹⁾

Datos trimestrales ajustados de estacionalidad y calendario. Volumen encadenado referencia 2015. Tasas de variación en %

	2019	2020	Tasa intertrimestral				Tasa interanual			
			IT 2020	IIT 2020	IIIT 2020	IVT 2020	IT 2020	IIT 2020	IIIT 2020	IVT 2020
Índices de volumen encadenados. Demanda y Oferta										
Gasto en consumo final regional	0,6	-7,3	-3,6	-14,0	14,0	1,3	-3,2	-16,2	-5,5	-4,4
Hogares	-0,1	-11,8	-6,1	-19,8	20,1	1,4	-5,8	-23,9	-9,4	-8,3
AA.PP. e ISFLSH	2,3	4,6	2,6	-0,2	2,4	0,9	3,8	4,1	4,8	5,8
Formación bruta de capital	2,7	-15,5	-8,2	-19,4	18,2	-6,1	-7,1	-25,3	-12,0	-17,8
Demanda regional ⁽²⁾	1,0	-9,0	--	--	--	--	-4,0	-18,5	-6,9	-6,9
Exportaciones	2,6	-23,2	-11,4	-30,1	24,8	-2,5	-8,3	-37,7	-21,6	-24,6
Importaciones	0,1	-18,4	-9,1	-26,1	24,3	-2,4	-7,1	-31,9	-15,8	-18,5
Saldo exterior ⁽²⁾	1,1	-1,3	--	--	--	--	-0,1	-1,1	-1,7	-1,8
Producto Interior Bruto a precios mercado	2,1	-10,3	-5,2	-15,9	14,2	0,3	-4,1	-19,7	-8,6	-8,7
Agricultura, ganadería y pesca	-5,7	6,1	5,3	3,9	3,2	-3,2	0,9	5,3	9,0	9,4
Industria	1,9	-12,1	-6,3	-12,7	17,8	-4,5	-11,2	-22,1	-6,6	-8,1
Ind. Manufacturera	1,9	-10,7	-7,4	-16,0	22,2	-1,8	-8,1	-22,9	-4,8	-6,7
Construcción	6,3	-15,4	-11,6	-17,2	20,9	-5,3	-9,2	-25,5	-10,9	-16,2
Servicios	2,7	-10,4	-4,4	-18,0	13,8	1,8	-2,1	-20,3	-9,8	-9,3
Comercio, transporte y hostelería	3,8	-23,2	-7,7	-39,5	38,1	2,5	-6,2	-43,5	-22,0	-20,9
Información y comunicaciones	4,0	-3,2	-1,4	-10,0	10,0	0,4	1,7	-10,2	-2,2	-2,0
Actividades financieras y de seguros	0,2	2,5	1,0	-0,1	4,3	-0,2	0,5	0,0	4,4	5,0
Actividades inmobiliarias	2,4	-2,9	-1,9	-4,2	2,8	0,5	-0,3	-5,2	-3,2	-2,9
Actividades profesionales	5,5	-16,6	-6,9	-29,0	22,3	2,6	-1,1	-31,2	-16,9	-17,1
Admón. pública, sanidad y educación	1,6	1,6	-1,6	-0,7	2,6	2,8	1,5	0,0	1,9	3,1
Actividades artísticas, recreativas y otros	0,6	-24,4	-9,1	-36,1	30,0	-1,6	-8,1	-41,0	-23,1	-25,6
Valor Añadido Bruto	2,3	-9,9	-4,5	-15,9	13,8	0,2	-3,5	-19,3	-8,3	-8,5
Impuestos netos sobre productos	0,3	-13,3	-11,0	-15,2	18,1	0,4	-9,2	-22,9	-10,7	-10,5
Precios corrientes. Renta										
Remuneración de los asalariados	4,9	-4,9	-1,7	-14,8	11,8	5,2	1,0	-14,4	-4,9	-1,5
Excedente de explotación bruto/ Renta mixta bruta	1,3	-11,0	-5,7	-14,0	12,4	-3,9	-5,1	-18,2	-8,5	-12,3
Impuestos netos sobre la producción y las importaciones	1,1	-21,2	-8,2	-39,9	46,2	-1,7	-6,5	-41,8	-16,3	-20,7

(1) Series publicadas el 12-02-2021.

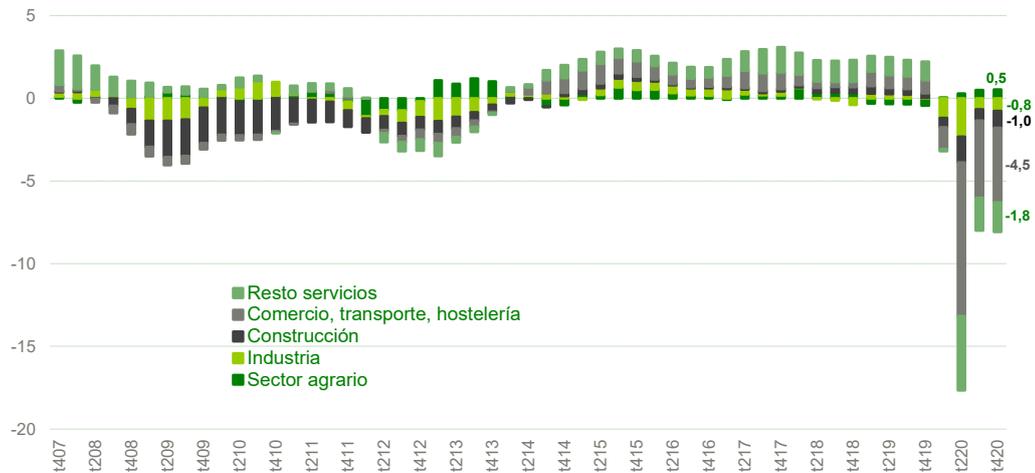
(2) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

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

En cuanto a la composición del PIB desde la óptica de la oferta, el aumento trimestral de la producción en el cuarto trimestre de 2020 responde al aumento del Valor Añadido Bruto (VAB) en el sector servicios, ya que disminuyó en el resto de sectores, con caídas algo más intensas en la construcción y la industria, tras los aumentos registrados en el tercer trimestre. Sin embargo, en términos interanuales, únicamente el sector agrario, que habría aportado 0,5 p.p. al crecimiento regional en el último trimestre del pasado año, y las ramas de Administración pública y de actividades financieras, dentro del sector servicios, habrían experimentado aumentos con respecto al mismo trimestre de 2019.

Aportación trimestral de los sectores productivos al crecimiento del PIB en Andalucía

Aportación en p.p. al crecimiento del PIB



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

En el cuarto trimestre de 2020, el VAB del sector agrario creció en términos interanuales un 9,4%, 0,4 p.p. más que en el trimestre anterior, ya que el descenso trimestral en los meses finales del año (-3,2%) fue algo más moderado que en el mismo trimestre de 2019. Del mismo modo, el número de puestos de trabajo aumentó un 3,3% en términos interanuales, frente al descenso cercano al 5,5% en el total de actividades, concentrando el sector el 9,0% de los puestos de trabajo en Andalucía, frente al 8,3% de finales de 2019.

VAB agrario y no agrario en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



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

Respecto a este sector, hay que señalar que el avance para 2020 de la Consejería de Agricultura de la Junta de Andalucía señala que la renta agraria podría haber disminuido casi un 2% en el último año, mientras que en el conjunto nacional habría crecido un 4,4% según estimaciones del Ministerio. Este descenso se habría debido al menor valor de la producción vegetal, muy condicionada por la valoración del aceite de oliva (-45,8%). Hay que recordar

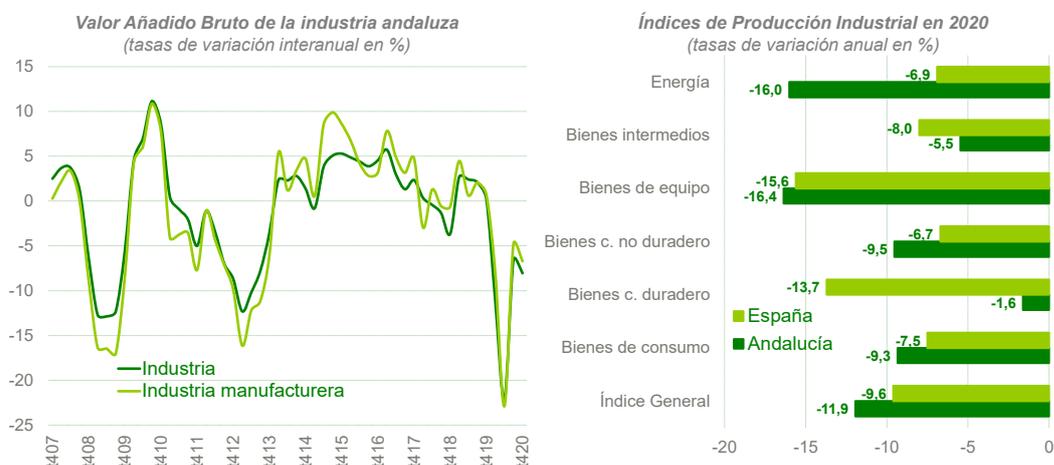
que en las estimaciones de 2020 se valora el aceite elaborado por las cooperativas andaluzas y sociedades agrarias de transformación en la campaña 2019/2020, una campaña media en producción, pero con precios bajos. Por el contrario, el valor de producción de las hortalizas (otro de los referentes del sector agrario andaluz) habría crecido un 5,5% con relación al año 2019.

En el caso de la industria, en el cuarto trimestre de 2020, el VAB volvió a disminuir (-4,5%), debido, en mayor medida, a la caída de la actividad en las ramas extractivas, de energía y agua, ya que el descenso en la industria manufacturera fue algo más moderado. Así, en términos interanuales, el descenso del valor añadido se ha intensificado en 1,5 p.p., hasta el -8,1% (-3,6% en España), situándose la caída de la industria manufacturera en el -6,7%. Del mismo modo, la producción industrial mostró una caída interanual algo superior a la del trimestre anterior, de modo que en el acumulado del año, el descenso de la producción industrial general alcanza el -11,9% (-9,6% en España), manteniéndose esta tendencia en el primer mes del año.

Sin embargo, la caída del empleo se moderó hasta el 1,7% en el último trimestre del año, menos acusada que la registrada por el conjunto de actividades productivas (-5,4%), aunque en este caso la destrucción de empleo ha sido mayor en las ramas manufactureras, que concentran algo más del 80% de los puestos de trabajo en el sector.

Trayectoria de la producción y el empleo industrial en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



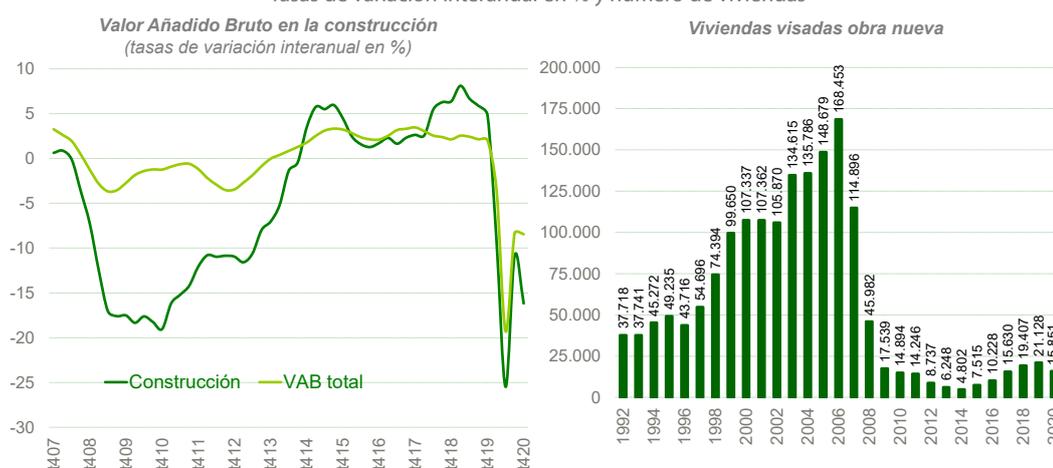
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía e Índices de Producción Industrial (IECA e INE).

Por su parte, la construcción es el sector en el que más descendió el VAB en el cuarto trimestre de 2020 (-5,3%), acentuándose el descenso en términos interanuales hasta el 16,2%, desde el -10,9% del tercer trimestre. Por el contrario, la caída del empleo se moderó más de 6 p.p. en los meses finales del año, registrándose un descenso en los puestos de trabajo en el sector del 0,3% con relación al mismo periodo de 2019, y ya se habrían recuperado casi

el 98% de los puestos de trabajo destruidos en el último año. Asimismo, el indicador adelantado de viviendas visadas también mostró a finales de año una desaceleración en el ritmo de descenso, disminuyendo en torno a un 3% en el último trimestre de 2020, en términos interanuales, frente a tasas de dos dígitos en los cuatro trimestres anteriores. Así, en el acumulado del año, el número de viviendas ascendió a 15.851 (el 18,5% del total nacional), lo que supone un descenso del 25,0% respecto a 2019 (-19,5% en España).

Valor Añadido Bruto en la construcción y viviendas visadas en Andalucía

Tasas de variación interanual en % y número de viviendas

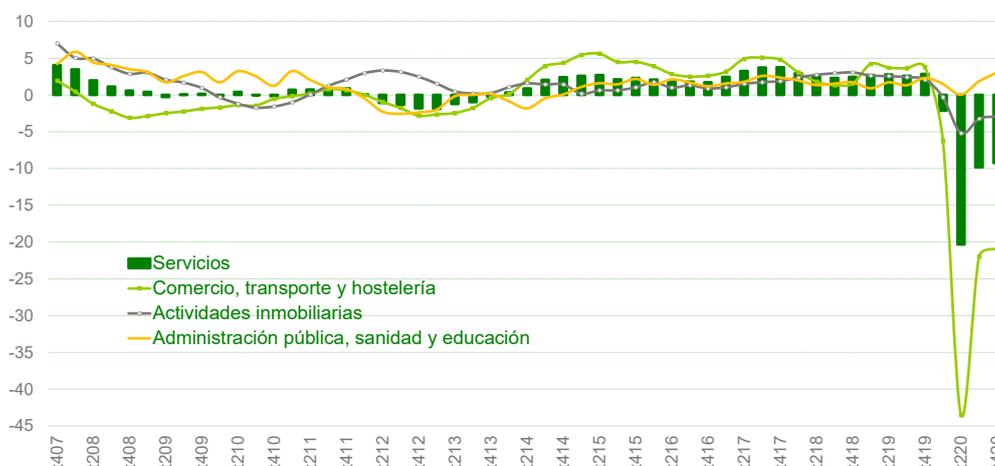


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA) y Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

El sector servicios es el único en el que creció el valor añadido en el cuarto trimestre de 2020 (1,8%), como consecuencia, principalmente, del incremento en las ramas de comercio, transporte y hostelería, actividades profesionales y Administración pública, ramas que representan algo más de la mitad del VAB regional y casi el 70% del sector, y que crecieron más de un 2,5% en el último trimestre del pasado año. Sin embargo, en términos interanuales, la caída del VAB supera el 20% en comercio, transporte y hostelería, al igual que en actividades artísticas y recreativas, creciendo únicamente las actividades financieras y de seguros y los servicios de no mercado (5,0% y 3,1%, respectivamente), de forma que el VAB del sector ha disminuido en conjunto un 9,3%. Precisamente, la rama de hostelería es la que ha experimentado una mayor caída en su cifra de negocios, con una facturación que supone en torno a la mitad de la registrada en 2019. En cuanto al empleo, los puestos de trabajo en el sector han disminuido un 7,1%, destacando la pérdida de empleo en comercio, transporte y hostelería, rama que concentra a más de una cuarta del empleo regional.

Evolución de las principales ramas del sector servicios en Andalucía

Tasas de variación interanual en %. VAB en volumen

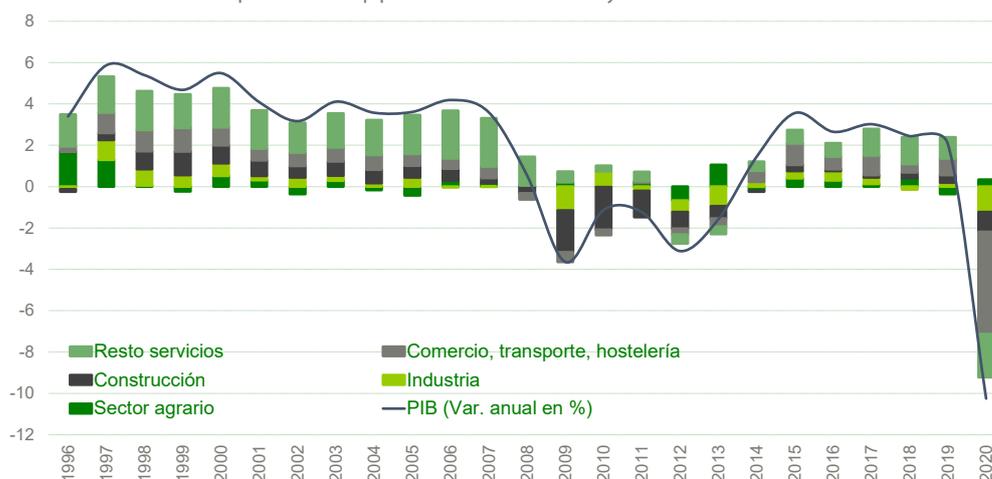


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

En lo que se refiere al conjunto de 2020, por agregación de los cuatro trimestres del año, según la primera estimación de la Contabilidad Regional del Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía, el PIB de Andalucía asciende a 156.892,4 millones de euros, lo que supone un descenso, en términos corrientes, del 9,5% con relación a 2019. Por su parte, se estima una tasa de variación del deflactor implícito de la economía del 0,7%, similar a la del año anterior. Este volumen de producción representa algo menos del 14% de la producción española, y en términos per cápita el PIB por habitante en Andalucía sigue siendo alrededor de un 25% inferior al promedio nacional.

Aportación anual de los sectores productivos al crecimiento del PIB en Andalucía

Aportación en p.p. al crecimiento del PIB y variación anual en %



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

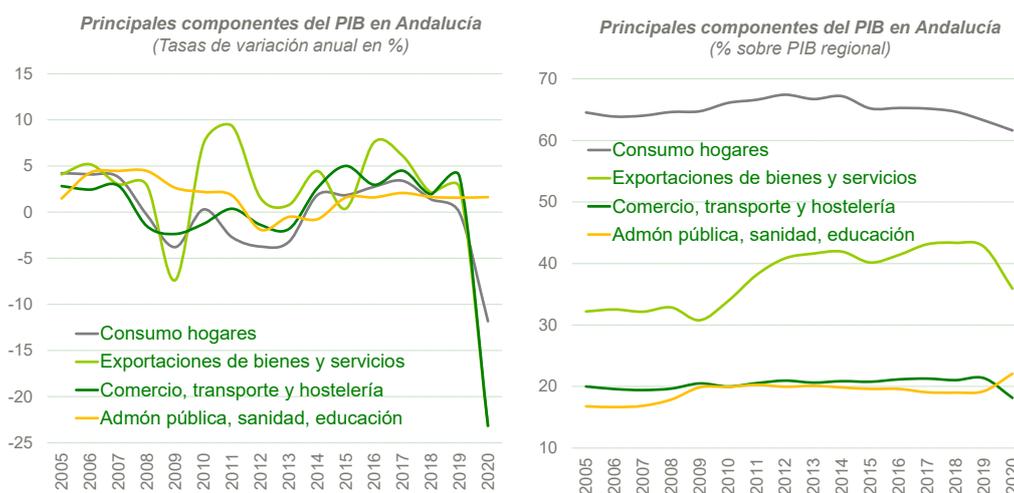
En términos reales, el PIB de Andalucía habría disminuido un 10,3%, en torno a 0,5 p.p. menos que el conjunto nacional (-10,8%), interrumpiéndose el perfil

expansivo de la economía iniciado en 2014. El mayor peso en la estructura productiva regional del sector primario y de los servicios de no mercado explicaría, en gran medida, este ligero diferencial, dado que estas actividades, junto a las financieras y de seguros, son las únicas que han experimentado un crecimiento en 2020, destacando el aumento del 6,1% en el sector agrario. Por el contrario, en el resto de actividades se han producido caídas, con tasas comprendidas entre el -2,9%, de las actividades inmobiliarias, y el -24,4%, de las artísticas, destacando asimismo el descenso en comercio, transporte y hostelería (-23,2%), rama que explica casi la mitad de la caída del PIB regional en el último año.

En cuanto a la demanda, en 2020, el gasto en consumo de los hogares ha disminuido un 11,8% y la inversión un 15,5%, creciendo únicamente el consumo público (4,6%), por lo que la demanda interna habría restado 9,0 p.p. al crecimiento regional. Especialmente destacable ha sido la caída de las exportaciones, superior al 20%, en especial de servicios, muy vinculada al notable impacto que ha sufrido el turismo. Como consecuencia de esta evolución, las exportaciones de bienes y servicios han reducido su participación en el PIB hasta el 35,9% en 2020, frente al 42,7% de 2019. También se ha reducido la aportación del consumo privado y la inversión, hasta el 61,6% y 16,3% de la producción, respectivamente, en tanto que el peso del consumo público se ha incrementado hasta el 28,3%. Respecto a la oferta, el sector primario ha aumentado su contribución al PIB regional hasta el 7,2%, en tanto que la rama de comercio, transporte y hostelería ha pasado de aportar el 21,4% del PIB en 2019 al 18,1% en 2020.

Evolución anual del PIB en Andalucía por componentes

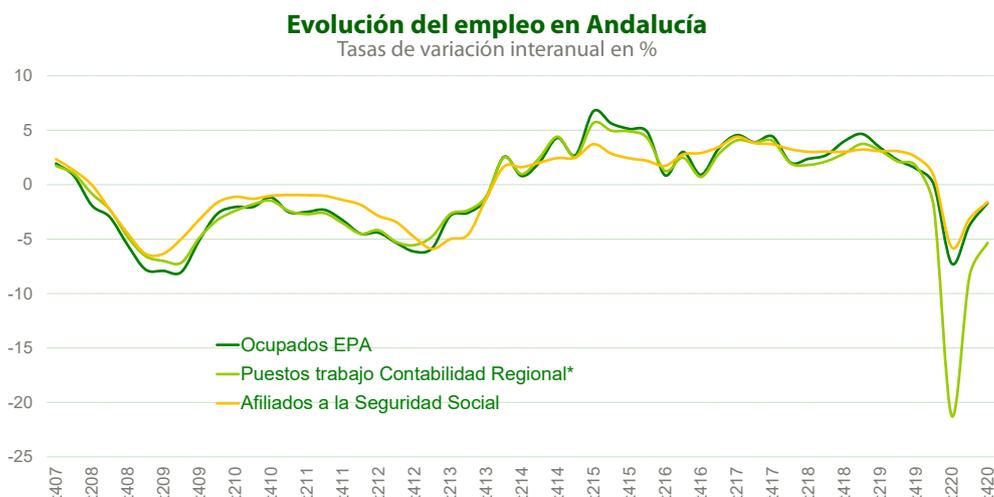
Tasas de variación anual en % y porcentajes sobre el PIB



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

Mercado de trabajo

Según la Encuesta de Población Activa (EPA), al igual que las estadísticas de afiliación a la Seguridad Social o de la Contabilidad Regional de Andalucía, la evolución del empleo ha mejorado desde los mínimos registrados en el segundo trimestre de 2020. No obstante, en términos interanuales, el volumen de empleo continúa siendo inferior al de finales de 2019, con una caída más acusada en puestos de trabajo (-5,4% según la Contabilidad Regional) y algo más moderada, en el entorno del -1,5%, en el número de ocupados EPA y de trabajadores afiliados a la Seguridad Social.



* Una misma persona puede ocupar uno o varios puestos de trabajo. Se excluyen personas que no trabajan temporalmente pero tienen vínculo con su puesto de trabajo, caso de los ERTE, al contrario que en las otras dos variables.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA) y Encuesta de Población Activa (INE).

En el cuarto trimestre de 2020, según la EPA, el número de ocupados en Andalucía se situó en 3.083.000, lo que supone un aumento cercano a las 100.000 personas con respecto al trimestre anterior, aunque este volumen de empleo continúa siendo un 1,7% inferior al de finales de 2019 (-3,1% en España). A este respecto, hay que señalar que la cifra de ocupados que no trabajaron la semana de referencia disminuyó con relación al tercer trimestre, debido principalmente a la menor incidencia de las vacaciones. Del mismo modo, los ocupados que se encontraban en paro parcial por razones técnicas o económicas disminuyeron en 5.400 y también los que estaban en expediente de regulación de empleo (200 menos).

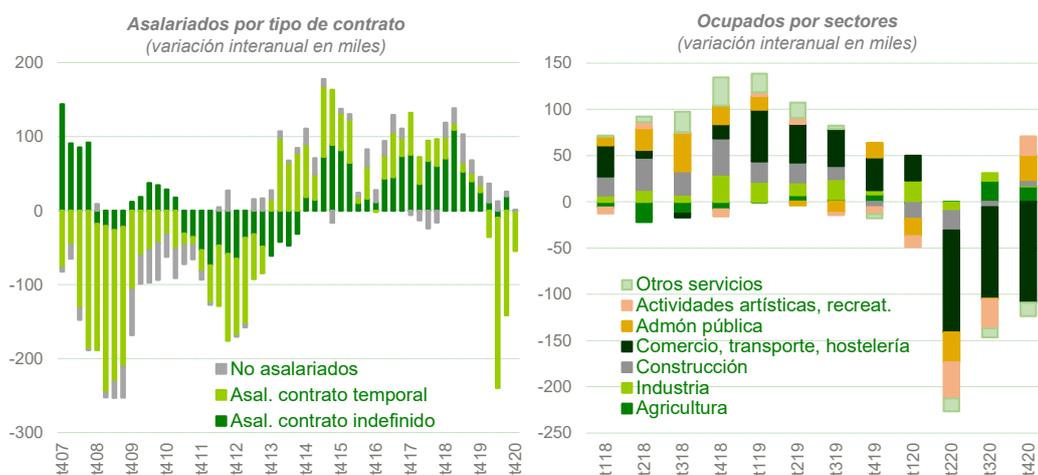
El aumento trimestral del empleo se ha debido, principalmente, al incremento en el sector agrario (63.900 ocupados más que en el tercer trimestre), debido al inicio de la campaña de recogida de aceituna, así como en el sector servicios (33.300 ocupados más), aunque en este caso el empleo en los servicios de mercado habría disminuido (8.100 ocupados menos), fundamentalmente por la pérdida de empleo en comercio, transporte y hostelería (38.200 ocupados menos que en el trimestre previo). También habría crecido el número de ocupados en la construcción, aunque a un ritmo más moderado (3.800

ocupados más), mientras que el empleo industrial se habría reducido en 3.200 ocupados. Respecto a la situación profesional de los ocupados, destaca el aumento en el número de asalariados con contrato temporal (101.800 más), ya que aquellos con contrato indefinido han disminuido (-12.700).

En términos interanuales, el número de ocupados en el cuarto trimestre de 2020 disminuyó en 53.000 personas (-1,7% en términos relativos), debido al descenso en los servicios de mercado (103.700 ocupados menos que un año antes, -6,4% en términos relativos), principalmente por la caída en comercio, transporte y hostelería, rama que ha perdido en el último año casi 110.000 ocupados (-11,1%). También resulta relevante el descenso en las actividades profesionales (-26.800; -8,8%). Por el contrario, el volumen de empleo en la industria, la construcción y el sector agrario a finales de 2020 fue superior al de un año antes, especialmente en este último sector (6,1%). Por su parte, la pérdida de empleo se ha debido fundamentalmente al descenso entre los asalariados con contrato temporal (53.800 menos), ya que el número de asalariados con contrato indefinido se ha mantenido más estable, y el número de no asalariados se ha incrementado en 1.300.

Asalariados por tipo de contrato y ocupados por sectores en Andalucía

Variación interanual en miles



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

Hay que recordar que estas cifras de empleo incluyen a los trabajadores incluidos en Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE), que según la metodología de la EPA se siguen considerando ocupados mientras la suspensión de empleo sea inferior a tres meses. Concretamente, a 31 de diciembre de 2020, el número de afectados por ERTE en Andalucía ascendía a 102.623 trabajadores (el 13,6% del total nacional), cifra que supone una disminución cercana al 80% respecto a finales de abril. No obstante, la reintroducción de restricciones en el tramo final de 2020 y principios de 2021 ha incidido en esta evolución, de forma que entre octubre y febrero de este año el número de trabajadores incluidos en ERTE ha aumentado en más de

un 50%, superando los 120.000 en el mes de febrero, siendo Andalucía la segunda CC.AA. tras Cataluña por número de trabajadores en ERTE (casi 900.000 en el conjunto de España). Asimismo, la región cuenta con casi 78.000 perceptores de prestaciones extraordinarias para autónomos, el 21,5% del total nacional, aunque las solicitudes se acercan a las 97.000.

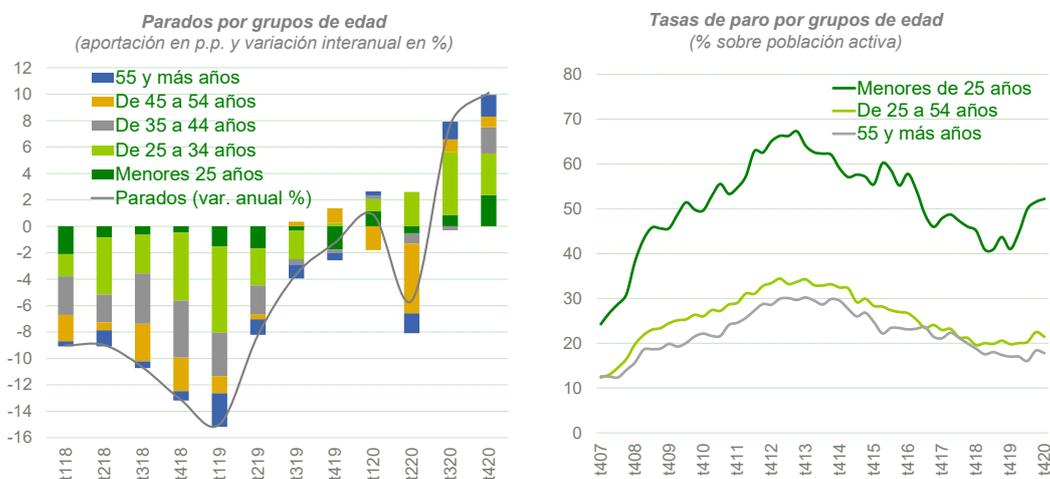
Evolución de la cifra de trabajadores en ERTE en Andalucía



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Evolución del desempleo por tramos de edad en Andalucía

Aportación en p.p. y variación interanual en %



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

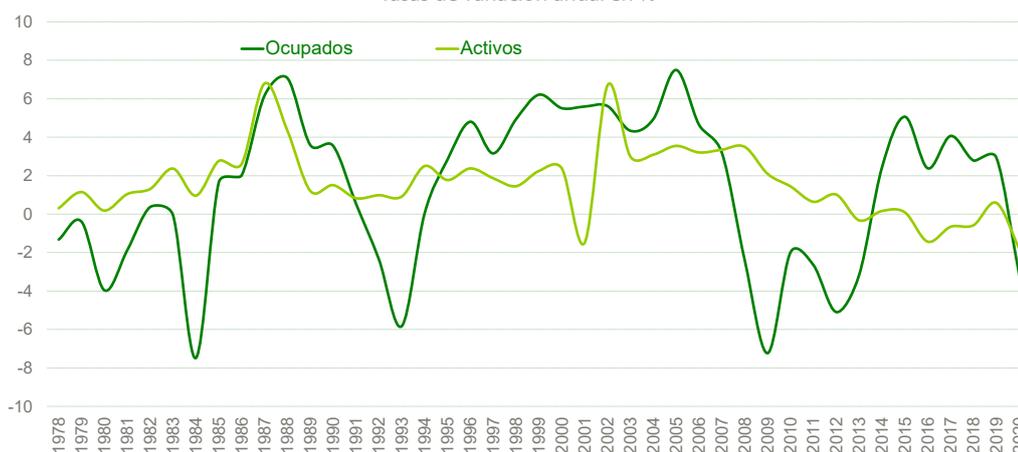
Por su parte, el número de parados se ha reducido en 25.100 personas (-2,7%), pese al aumento del empleo cercano a los 100.000. Sin embargo, el número de desempleados es un 10,1% superior al de finales de 2019, registrando la comunidad un total de 907.200 parados en el cuarto trimestre del pasado año. Como consecuencia de esta trayectoria, la tasa de paro se redujo 1,1 p.p. en el cuarto trimestre de 2020, hasta alcanzar el 22,7%, casi 2 p.p. por encima de la registrada a finales de 2019, manteniéndose un

significativo diferencial con el promedio nacional (16,1%). Este aumento de la ratio de desempleo ha sido especialmente elevado entre la población de menos de 25 años (el 14,4% del total de parados), cuya tasa de paro se ha elevado en 11,2 p.p., hasta el 52,2%.

En el promedio de 2020, el número de ocupados habría descendido un 3,2% en Andalucía (-2,9% en España), moderándose la caída del empleo a medida que avanzó el año. De este modo, la economía andaluza, al igual que la española, habría registrado el primer descenso del empleo desde 2013, aunque este ha sido más moderado que en otros periodos de crisis, en gran parte por la puesta en marcha de medidas como los ERTE. Por su parte, la población activa habría mostrado el mayor descenso de la serie histórica, cercano al 2%, debido sobre todo a la caída registrada en el segundo trimestre, cuando la declaración del estado de alarma impidió cumplir los requisitos para ser considerado activo por la EPA, lo que provocó un aumento de la población inactiva.

Evolución anual de la población activa y ocupada en Andalucía

Tasas de variación anual en %



* La evolución a lo largo de 2020 (especialmente en el segundo trimestre con la declaración del estado de alarma) se ha visto afectada por las restricciones a la movilidad y la actividad. No todos los que perdieron su empleo pasaron a clasificarse como parados según la definición de la OIT, pasando a la inactividad.

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

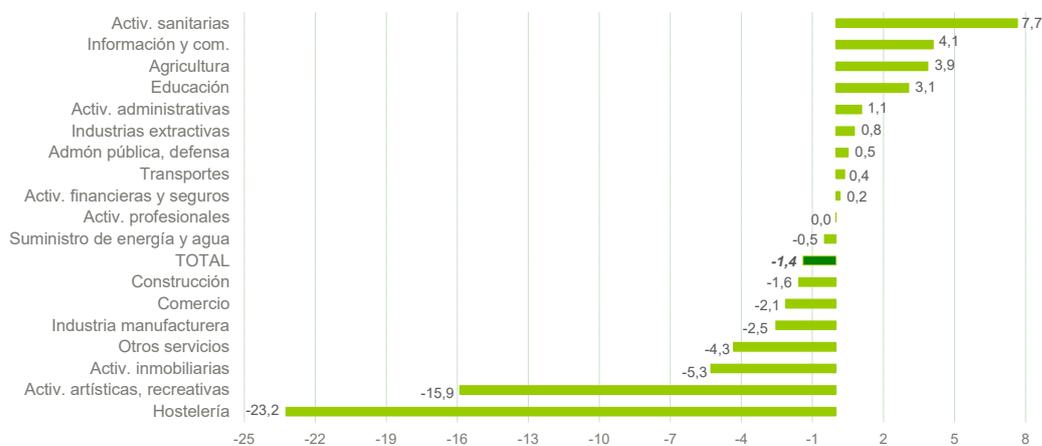
La caída del empleo ha superado el 4% de media anual en la construcción y los servicios, mientras que en la industria y el sector agrario el número de ocupados ha crecido respecto al promedio de 2019. Asimismo, el descenso del empleo se ha debido a la disminución en el número de asalariados con contrato temporal, mientras los no asalariados habrían aumentado en torno a un 2% en el promedio de 2020, aunque a lo largo del año se moderó su crecimiento.

El incremento del desempleo es más intenso si se atiende a las cifras del Servicio Público de Empleo Estatal, que reflejan un aumento interanual del paro registrado superior al 20% en el cuarto trimestre de 2020. Por su parte, la afiliación a la Seguridad Social muestra una caída del empleo similar a la de

la EPA (-1,6%) en el tramo final de 2020, caída que se ha prolongado en los dos primeros meses de 2021, registrándose en febrero un descenso interanual en el número de trabajadores afiliados del -1,4%, frente al -2,1% de media en España. Este menor descenso se debe, en gran medida, al mayor crecimiento de la afiliación en el sector agrario (3,9% en Andalucía y 2,0% en España). La caída del empleo continúa siendo especialmente destacable en el sector servicios, especialmente en hostelería y actividades artísticas, aunque también desciende el número de trabajadores en las actividades inmobiliarias o el comercio.

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social en Andalucía. Febrero 2021

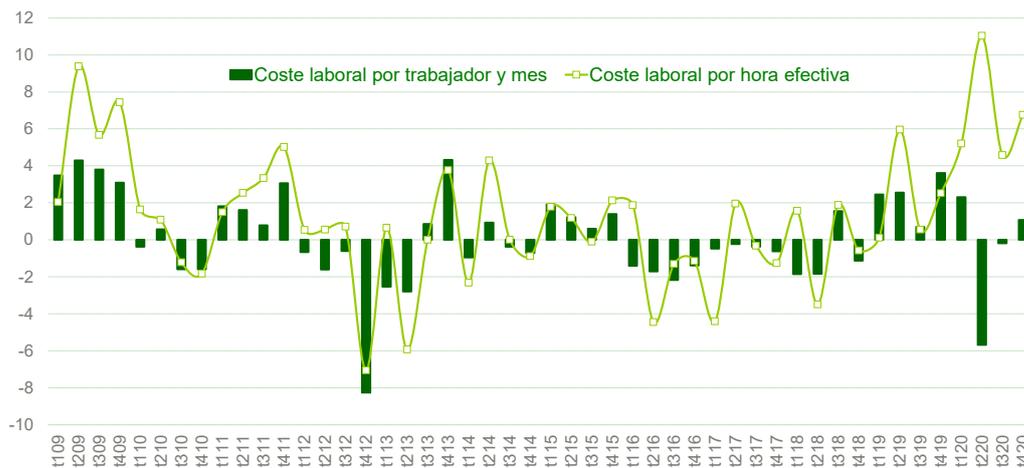
Tasas de variación interanual en %. Afiliados media mensual



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Evolución de los costes laborales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta Trimestral de Coste Laboral, INE.

Finalmente, y en lo que respecta a los costes laborales, en el cuarto trimestre de 2020, el coste laboral en Andalucía se situó en 2.446,0 euros por trabajador

y mes (2.752,3 euros en España), lo que supone un crecimiento del 1,1% en términos interanuales, mientras que en España se ha mantenido. De este coste laboral, 1.816,3 euros corresponden a salarios y 585,2 euros a cotizaciones a la Seguridad Social, registrándose aumentos del 0,8% y 2,1%, respectivamente, correspondiendo el resto a indemnizaciones, y prestaciones sociales, fundamentalmente. Por su parte, el coste laboral por hora efectiva ha crecido a mayor ritmo (6,8% y 5,1% en Andalucía y España, respectivamente), como consecuencia del menor número de horas trabajadas con relación al cuarto trimestre de 2019. Hay que señalar que los trabajadores acogidos a un ERTE continúan perteneciendo a la plantilla de sus empresas pero son remunerados por prestaciones del SEPE, en algunos casos complementadas por sus empresas, al tiempo que las cotizaciones sociales a cargo de los empleadores tienen exoneraciones.

Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

Miles y porcentajes	ANDALUCÍA							ESPAÑA		
	Miles			Tasas de variación interanual				Miles	Tasas de variación interanual	
	4º trim. 2020	Dif. intertrimestral	Dif. interanual	1º trim. 2020	2º trim. 2020	3º trim. 2020	4º trim. 2020	4º trim. 2020	3º trim. 2020	4º trim. 2020
Encuesta de Población Activa (EPA) ⁽¹⁾										
Población > 16 años	7.039,4	15,2	47,1	0,8	0,7	0,7	0,7	39.635,5	0,7	0,5
Población inactiva	3.049,1	-57,5	16,7	1,7	10,9	3,2	0,6	16.571,4	2,9	1,9
Población activa	3.990,3	72,7	30,4	0,2	-6,9	-1,2	0,8	23.064,1	-0,8	-0,4
Tasa de actividad (%) ⁽²⁾	56,7	0,9	0,1	-0,4	-4,3	-1,1	0,1	58,2	-0,9	-0,6
Población ocupada	3.083,0	97,8	-53,0	0,0	-7,2	-3,7	-1,7	19.344,3	-3,5	-3,1
No asalariados	550,5	8,7	1,3	4,8	2,3	1,2	0,2	3.102,8	-0,5	-0,6
Asalariados	2.532,5	89,0	-54,3	-0,9	-9,2	-4,8	-2,1	16.241,5	-4,1	-3,6
Asal. contrato indefinido	1.671,7	-12,7	-0,5	0,7	-0,6	1,2	0,0	12.240,8	-0,8	-1,7
Asal. contrato temporal	860,8	101,8	-53,8	-4,0	-24,8	-15,7	-5,9	4.000,7	-13,0	-9,0
Asal. sector privado	1.947,8	73,4	-74,5	0,3	-9,4	-6,0	-3,7	12.862,4	-5,8	-5,4
Asal. sector público	584,7	15,6	20,2	-5,2	-8,7	-0,4	3,6	3.379,1	3,4	3,9
Tiempo completo	2.581,3	29,8	-75,8	1,3	-4,6	-3,2	-2,8	16.545,2	-3,3	-2,8
Tiempo parcial	501,8	68,0	22,8	-7,0	-21,3	-6,6	4,8	2.799,1	-4,8	-4,9
Agricultura	290,9	63,9	16,8	-0,5	-0,2	11,2	6,1	782,1	-2,0	-1,5
Industria	299,9	-3,2	1,0	8,1	-3,3	2,7	0,3	2.693,6	-4,5	-2,5
Construcción	206,1	3,8	6,1	-8,2	-9,8	-2,8	3,1	1.280,2	-1,6	-0,3
Servicios	2.286,1	33,3	-76,9	-0,2	-8,2	-5,9	-3,3	14.588,3	-3,5	-3,6
Servicios de mercado	1.523,0	-8,1	-103,7	0,9	-9,9	-8,4	-6,4	10.014,6	-5,8	-6,0
Servicios de no mercado	763,0	41,3	26,7	-2,6	-4,5	-0,1	3,6	4.573,8	1,9	2,2
Población parada	907,2	-25,1	83,4	0,9	-5,6	7,7	10,1	3.719,8	15,8	16,5
Tasa de paro (%) ⁽³⁾	22,7	-1,1	1,9	0,1	0,3	2,0	1,9	16,1	2,3	2,4
SEPE y Tesorería General Seguridad Social										
Afiliados Seguridad Social (media mes)	3.098,5	73,1	-50,2	0,8	-5,7	-3,1	-1,6	19.020,3	-3,0	-2,0
Paro registrado	967,1	9,8	180,6	5,4	27,4	26,3	23,0	3.855,2	24,0	21,2
Contratos registrados	1.165,6	214,8	-224,4	-11,5	-48,5	-20,4	-16,1	4.356,3	-26,0	-24,0

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

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

(3) Porcentaje de parados sobre la población activa.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Encuesta de Población Activa (IECA e INE), SEPE y Tesorería General de la Seguridad Social.

Sector exterior

Las exportaciones de bienes y servicios volvieron a descender en el cuarto trimestre de 2020, tras el crecimiento registrado en el tercer trimestre cercano al 25%. En concreto, las exportaciones disminuyeron un 2,5% respecto al trimestre anterior. De este modo, en términos interanuales, el descenso de las exportaciones se intensificó hasta el 24,6%, al tiempo que las importaciones se redujeron en un 18,5%. Así, tanto las exportaciones como las importaciones han experimentado descensos a lo largo de todo el año, aunque especialmente acusados en el segundo trimestre, de modo que el saldo exterior neto habría restado 1,3 p.p. al crecimiento regional en 2020, debido a la mayor caída de las exportaciones (-23,2% respecto a 2019).

Exportaciones e importaciones de bienes y servicios en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



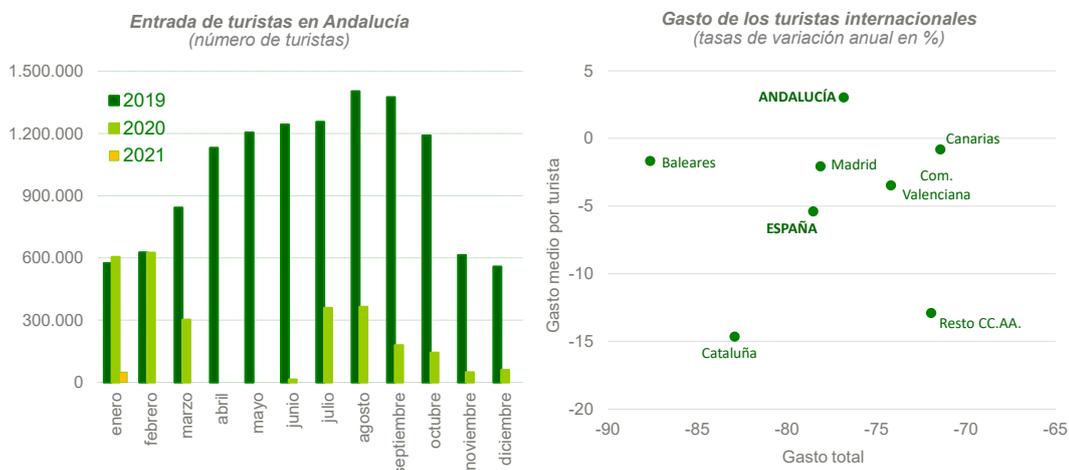
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

Este fuerte descenso de las exportaciones se habría debido, en mayor medida, a la negativa evolución de las exportaciones de servicios, muy condicionadas por la desfavorable evolución de la actividad turística. En concreto, el número de turistas internacionales entrados por frontera no alcanzó los 3 millones en 2020 (el 14,3% del total nacional), lo que supone el 22% del total de turistas extranjeros recibidos en 2019, acentuándose este descenso en el primer mes de 2021. Una evolución similar ha mostrado el gasto de estos turistas, que han disminuido alrededor de un 77% con relación a 2019, hasta los 2.877 millones de euros, si bien el gasto medio por turista se ha incrementado un 3,0% (-5,4% en España), hasta los 1.064 euros, siendo Andalucía una de las Comunidades

Autónomas, junto a la Comunidad Valenciana, con una mayor duración media de los viajes (9,5 días en Andalucía y 7,8 en España).

Entrada y gasto de turistas internacionales en 2020

Número de turistas y tasas de variación anual en %



Nota: El flujo de visitantes internacionales fue nulo en abril y mayo debido al cierre de las fronteras determinado por el estado de alarma. Desde el 11 de mayo se podían abrir al público los hoteles y alojamientos turísticos.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Encuesta de Ocupación Hotelera, Frontur y Egatur (INE).

La demanda extranjera en establecimientos hoteleros de Andalucía muestra una evolución similar, con algo menos de 1,9 millones de viajeros en 2020, la cifra más baja desde 1980 y que supone una caída cercana al 80% con relación a 2019, similar a la media española. Este descenso ha sido más intenso que el registrado por la demanda nacional (-52,9% en Andalucía y -55,4% en España), de forma que la demanda extranjera ha pasado de representar el 47,0% del total de viajeros en establecimientos hoteleros en 2019 al 27,5% del último año. Los primeros datos de 2021 reflejan una intensificación del descenso en viajeros y pernотaciones de extranjeros, con caídas superiores al 90% en términos interanuales, entre enero y febrero. El número de ocupados en la industria turística andaluza ha disminuido a tasas superiores al 20%, en términos interanuales, desde el segundo trimestre de 2020.

Viajeros alojados en establecimientos hoteleros de Andalucía

Miles de viajeros



Nota: El flujo de visitantes internacionales fue nulo en abril y mayo debido al cierre de las fronteras determinado por el estado de alarma. Desde el 11 de mayo se podían abrir al público los hoteles y alojamientos turísticos.

Fuente: Anlistas Económicos de Andalucía a partir de la Encuesta de Ocupación Hotelera, Frontur y Egatur (INE).

De este modo, según estimaciones de Exceltur (Alianza para la Excelencia Turística), el año 2020 habría cerrado con un desplome turístico sin precedentes, registrándose una caída de la actividad (directa e indirecta) de en torno a 106.000 millones de euros, lo que supone un descenso del 69% con respecto a los niveles máximos de 2019. Esto habría reducido el peso del turismo en la economía española hasta el entorno del 4,5%, frente al 12,4% de 2019. En Andalucía, esta caída de la actividad habría sido algo más moderada, por el mayor peso de la demanda nacional. De cara a 2021, la incertidumbre sigue siendo elevada y el ejercicio turístico estará marcado por el ritmo y eficacia de vacunación y la implantación de normativas internacionales homogéneas de control sanitario, movilidad y apertura de fronteras, entre otros factores. Por tanto, pese a la recuperación, la actividad turística sería aún bastante inferior a la de 2019.

También las exportaciones de mercancías se han visto afectadas por la pandemia, si bien de forma más moderada que los servicios. El descenso en el valor de las exportaciones andaluzas se redujo hasta el 4,7% en el cuarto trimestre de 2020, en términos interanuales, frente a las caídas de dos dígitos de los dos trimestres anteriores. Así, en el acumulado del año, el valor exportado por Andalucía fue de 27.831,9 millones de euros (en torno al 11% del total nacional), registrándose un descenso del 12,4% con relación al año anterior (-10,2% en España), el segundo consecutivo tras un año 2019 en el que las tensiones comerciales y los aranceles a productos relevantes para Andalucía (caso del aceite de oliva) afectaron a las transacciones comerciales. Por su parte, el valor de las importaciones disminuyó a mayor ritmo, en torno al 19,5% (-14,8% en España), de forma que el superávit comercial aumentó hasta superar los 3.000 millones de euros.

Este descenso de las exportaciones andaluzas en 2020 se ha debido fundamentalmente a la disminución en el valor exportado de productos energéticos (fundamentalmente petróleo y derivados, pero también gas), materias primas (menas y minerales) y bienes de equipo (principalmente material de transporte, en concreto aeronaves), productos que suponen alrededor de un tercio del valor exportado por Andalucía, frente a casi el 40% que representaron en 2019. Por el contrario, las exportaciones agroalimentarias han aumentado su participación en el valor total exportado en casi 5 p.p., hasta alcanzar el 40,0%, dado que en 2020 han tenido un comportamiento más estable, alcanzando los 11.120,9 millones de euros, apenas un 0,2% menos que en 2019. Este leve descenso se ha debido a la disminución de las exportaciones de aceites y grasas y, en menor medida, de bebidas y productos pesqueros, mientras, por el contrario, el valor de las exportaciones de productos cárnicos y hortofrutícolas aumentó respecto al año anterior, concentrando estos últimos alrededor del 25% del valor de las exportaciones andaluzas y más de un tercio del total nacional.

Exportaciones de bienes en Andalucía y España en 2020

Millones de euros y %	ANDALUCÍA			ESPAÑA			% Andalucía/España
	Millones de €	% s/Total	Var. 2020/2019 (%)	Millones de €	% s/Total	Var. 2020/2019 (%)	
Alimentación, bebidas y tabaco	11.120,9	40,0	-0,2	51.304,1	19,6	4,4	21,7
Frutas, hortalizas	6.702,9	24,1	1,3	19.559,6	7,5	4,5	34,3
Grasas y aceites	2.483,8	8,9	-4,5	4.208,5	1,6	-0,9	59,0
Productos cárnicos	592,7	2,1	18,4	9.842,5	3,8	15,5	6,0
Productos energéticos	3.135,4	11,3	-37,6	12.500,9	4,8	-41,1	25,1
Petróleo y derivados	3.022,1	10,9	-38,1	11.421,0	4,4	-42,6	26,5
Materias primas	1.527,6	5,5	-33,0	6.058,4	2,3	-15,1	25,2
Menas y minerales	1.257,4	4,5	-36,9	3.294,7	1,3	-22,4	38,2
Semimanufacturas	5.358,3	19,3	-5,0	67.057,4	25,7	-6,3	8,0
Bienes de equipo	4.493,5	16,1	-13,5	51.641,7	19,8	-12,6	8,7
Aeronaves	1.759,7	6,3	-29,4	4.426,9	1,7	-27,7	39,8
Sector automóvil	242,6	0,9	-23,0	38.524,4	14,8	-12,7	0,6
Bienes consumo duradero	273,6	1,0	-8,0	4.471,5	1,7	-3,2	6,1
Manufacturas de consumo	793,4	2,9	-8,7	24.941,2	9,5	-15,4	3,2
Otras mercancías	886,5	3,2	-12,1	4.675,9	1,8	4,4	19,0
TOTAL	27.831,9	100,0	-12,4	261.175,5	100,0	-10,2	10,7

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

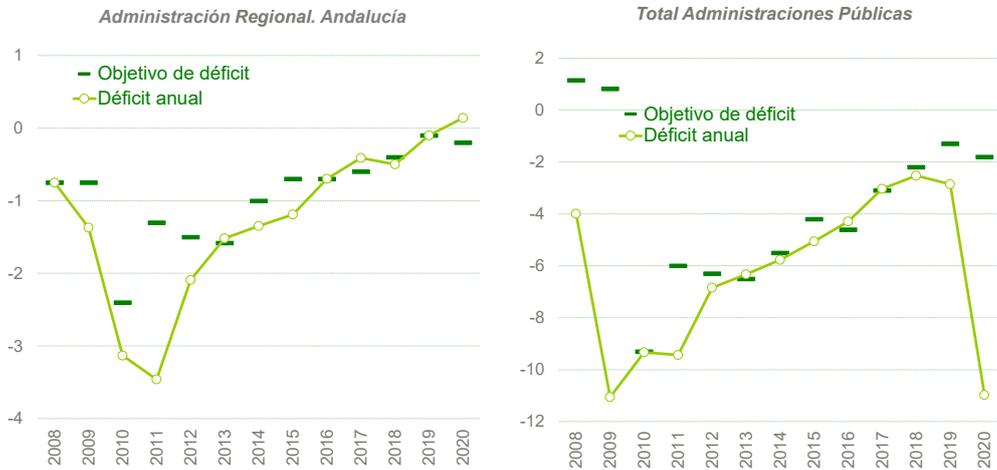
Sector público

La Administración regional ha registrado un déficit de 2.306 millones de euros, el 0,21% del PIB, que representa un descenso del 67,5% respecto al ejercicio 2019 (-0,57% del PIB). Las Comunidades Autónomas obtuvieron del Estado casi 17.000 millones para hacer frente a las necesidades surgidas por la pandemia, al tiempo que la liquidación definitiva de 2018 (efectuada en julio de 2020) con resultado a favor de las CC.AA. fue superior a la de 2017, incrementándose también las entregas a cuenta del sistema de financiación. En

el caso de Andalucía, la capacidad de financiación ascendió a 206 millones, que representan el 0,14% del PIB (-0,1% en 2019).

Evolución del déficit público en Andalucía

Porcentajes del PIB

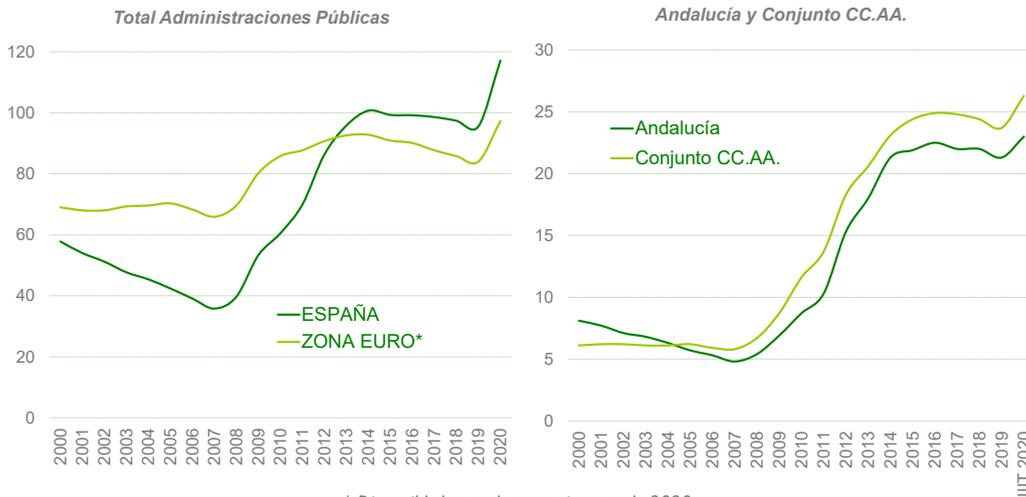


* Los objetivos para 2020 fueron suspendidos por Acuerdo del Consejo de Ministros en octubre de 2020.
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir del Banco de datos del Ministerio de Hacienda.

En cuanto a la deuda pública de Andalucía supera los 35.000 millones de euros, lo que representa el 23,0% del PIB, una ratio que sigue inferior al promedio nacional (26,3%).

Deuda de las Administraciones Públicas

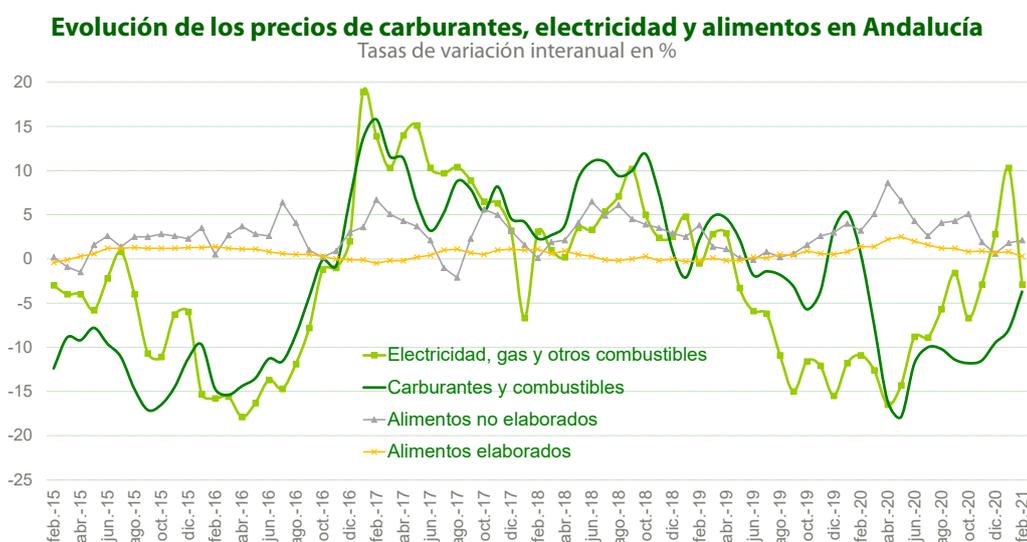
Porcentajes sobre el PIB



* Disponible hasta el tercer trimestre de 2020.
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Precios

Los precios de consumo descendieron a lo largo de 2020, registrándose variaciones interanuales negativas del Índice de Precios de Consumo desde el mes de abril. Así, en diciembre, la inflación se situó en el -0,3% en Andalucía (-0,5% en España), frente al -0,6% del mes de noviembre, y el 0,5% de cierre de 2019. Este menor descenso de los precios se ha debido, en gran medida, al aumento en los precios de la electricidad, frente a la caída registrada en diciembre de 2019, así como al mayor crecimiento de los precios de carburantes y combustibles. No obstante, los precios de los carburantes muestran descensos interanuales desde marzo de 2020, aunque estos se han moderado respecto a la mayor caída registrada en mayo del pasado año. Por su parte, la caída en los precios de la electricidad y gas que se venía registrando desde mayo de 2019 se ha interrumpido a finales de 2020. También se moderó el ritmo de aumento de los precios de los alimentos frescos en los meses finales del año.

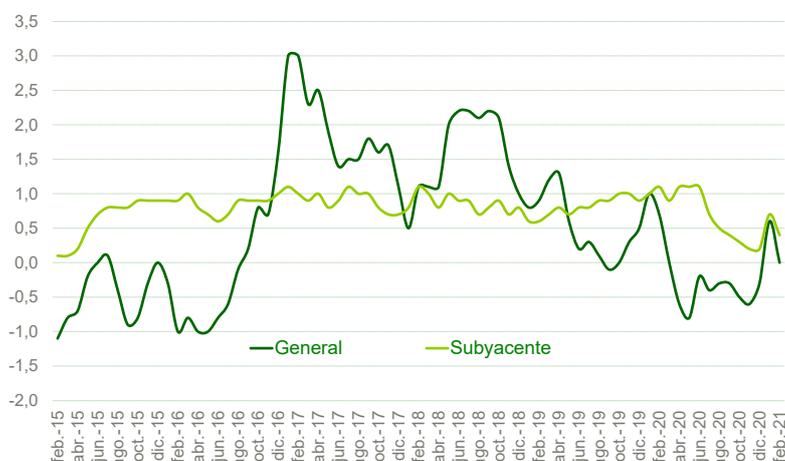


Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

La inflación subyacente (sin alimentos no elaborados ni productos energéticos) ha registrado tasas de variación interanual más moderadas en la segunda mitad de 2020, hasta cerrar diciembre en el 0,2%, frente al 0,9% de diciembre en 2019. Entre sus componentes, los precios de los servicios registraban a finales de 2019 un aumento anual del 0,3%, mientras por el contrario los de bienes industriales sin energía mostraron un descenso del 2,3%, al igual que en la mayor parte del año. Asimismo, el incremento en los precios de los alimentos elaborados se moderó hasta el 0,7%, desde el 2,5% que se alcanzara en mayo.

Evolución del IPC en Andalucía: Índice General y Subyacente

Tasas de variación interanual en %



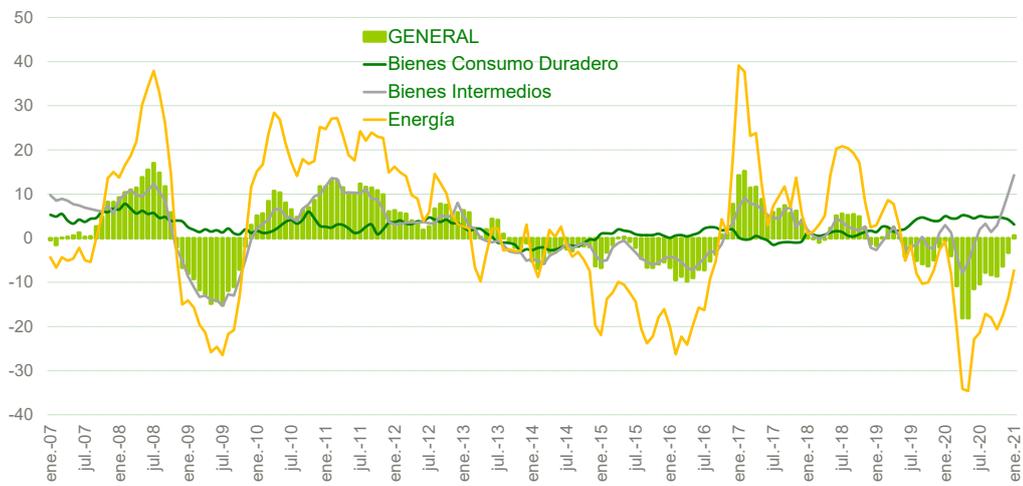
Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Los precios de consumo habrían repuntado en enero de este año, hasta el 0,6% (0,5% en España), debido principalmente a los mayores incrementos, con relación a principios de 2020, de los precios de la electricidad, legumbres y hortalizas (probablemente debidos a los efectos del temporal Filomena), así como de carburantes y combustibles. Por su parte, la inflación subyacente también habría repuntado, hasta el 0,7%, debido al mayor crecimiento de los precios en servicios y el descenso más moderado de los precios de bienes industriales. Sin embargo, en febrero se ha producido una disminución de 0,6 p.p. en la tasa anual, que se ha situado en el 0,0%, debido a la mayor bajada en los precios de la electricidad con relación a febrero de 2020 y al menor incremento en los precios de los paquetes turísticos. Por el contrario, destaca la subida en los precios de carburantes y combustibles, con el petróleo cotizando a los niveles más altos desde enero de 2020.

Asimismo, el Índice de Precios Industriales mostró descensos a lo largo de todo 2020, debido principalmente a la trayectoria de los precios de la energía, si bien el ritmo de caída de los precios se fue moderando a medida que avanzaba el año, situándose la variación interanual en diciembre en el -3,3% (-1,5% en España). En enero se ha interrumpido esta tendencia y los precios se han incrementado un 0,6% en términos interanuales (0,9% en España), lo que supone el primer incremento desde mayo de 2019. La caída en términos interanuales de los precios de la energía se ha moderado (incrementándose más de un 10% en términos mensuales los precios de suministro de energía eléctrica, gas), al tiempo que se ha acentuado el aumento de los precios de bienes intermedios y de bienes de consumo no duradero.

Índice de Precios Industriales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios Industriales, INE.

PREVISIONES
ECONÓMICAS DE
ANDALUCÍA
2021



IV. Previsiones Económicas de Andalucía 2021

Las perspectivas de crecimiento mundial han mejorado en los últimos meses, en gran medida por los avances en el proceso de vacunación de la población y por las medidas de estímulo adoptadas por el sector público, que pueden suponer un importante impulso para la actividad económica. No obstante, la incertidumbre continúa siendo muy elevada, y una mayor gravedad o persistencia de la pandemia así como retrasos en los programas de vacunación podrían retrasar el levantamiento de las medidas de contención y, por tanto, la recuperación económica.

En Andalucía, los indicadores disponibles para el primer trimestre del año (producción industrial, demanda turística, exportaciones o empleo) apunta a que el PIB regional podría retroceder en el primer trimestre por el empeoramiento de la situación epidemiológica y las consiguientes restricciones.

Previsiones económicas para Andalucía en 2021

Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	Escenario base			Escenario menos favorable		
	2019	2020	2021 (P)	2019	2020	2021 (P)
Producto Interior Bruto	2,1	-10,3	5,7	2,1	-10,3	3,7
Empleo	2,9	-3,2	1,6	2,9	-3,2	0,4
Tasa de paro (%)	21,2	22,3	23,0	21,2	22,3	23,9

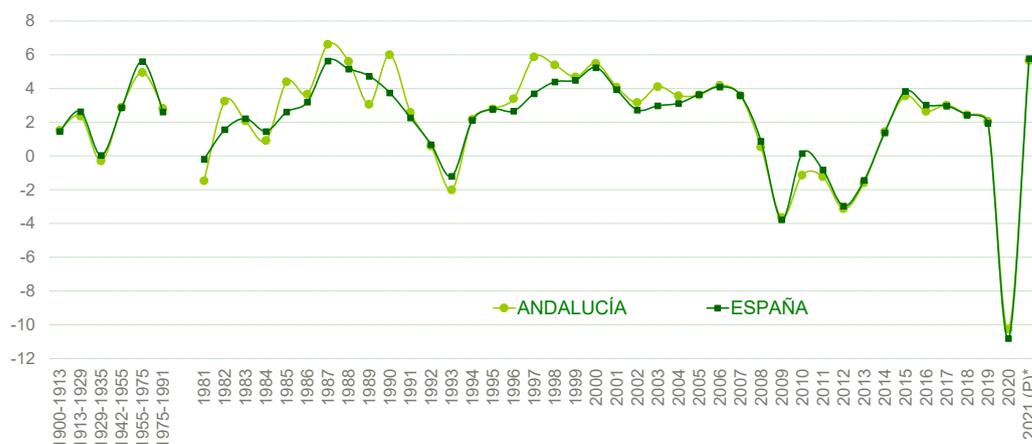
Fecha de cierre: 17 de marzo de 2021.

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

Se espera que el crecimiento sea más intenso en la segunda mitad del año, a medida que avancen los programas de vacunación y se relajen las medidas de contención. Así, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el conjunto de 2021, el PIB regional podría crecer un 5,7%, en línea con el conjunto de España. Este crecimiento podría ser inferior, del 3,7%, en un escenario más adverso, con un menor dinamismo del consumo privado y de las exportaciones de servicios turísticos. En este sentido, la incertidumbre sigue siendo muy elevada, y la evolución de la pandemia y los procesos de vacunación continúan condicionando la recuperación.

Estimaciones del PIB en Andalucía en 2021

Tasas de variación anual en %

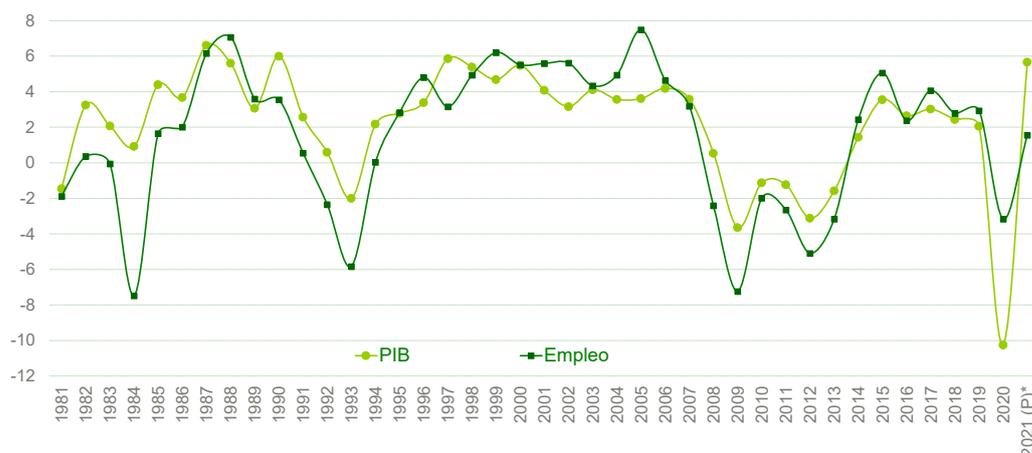


* Estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* (escenario base).

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, base de datos del IECA (Estadísticas del siglo XX en Andalucía) y Contabilidad Regional de Andalucía y Nacional de España (IECA e INE).

Estimaciones del PIB y el empleo en Andalucía en 2021

Tasas de variación anual en %



* Estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* (escenario base).

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

En lo que respecta al mercado de trabajo, *Analistas Económicos de Andalucía* estima que el número de ocupados aumente en el promedio de 2021 un 1,6%, situándose en torno a 3,1 millones de ocupados, alrededor de 47.100 más que en el promedio de 2020. Asimismo, el número de parados podría crecer casi un 6%, de forma que la tasa de paro podría situarse en el promedio del año en el 23,0%, 0,7 p.p. superior a la de 2020. Esta tasa podría ser algo superior en un escenario más adverso (23,9%), estimándose en este caso un menor crecimiento del empleo, del 0,4%.

Empleo y tasa de paro en Andalucía: Previsiones 2021

Miles de ocupados y % de parados sobre población activa



* Estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* (escenario base).
 Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Encuesta de Población Activa (INE).

RECUADRO: FONDOS EUROPEOS PARA LA RECUPERACIÓN ECONÓMICA

Ante el reto de tratar de reactivar la economía en la UE, la Comisión Europea presentó a finales de mayo de 2020 un paquete de medidas de gran alcance que aunaba el futuro marco financiero plurianual 2021-2027 (MFP) y medidas específicas de recuperación en el marco del instrumento Next Generation EU (NGEU).

El Next Generation está formado por varios fondos, con una dotación total de 750.000 millones de euros. El más relevante por presupuesto es el Mecanismo de Recuperación y Resiliencia (MRR), que es el eje central de las medidas extraordinarias de recuperación de la UE, con una dotación de 672.500 millones de euros, de los que 360.000 millones se destinarán a préstamos y 312.500 millones a subvenciones no reembolsables. Según el calendario establecido, el 70% de las subvenciones se comprometerán en 2021 y 2022, mientras que el 30% restante podrían concederse hasta 2026.

Programas en el marco de Next Generation EU

Programa	Importe asignado (millones de euros)
Mecanismo de Recuperación y Resiliencia (MRR)	672.500
- Subvenciones no reintegrables	312.500
- Préstamos	360.000
REACT-EU	47.500
Horizonte Europa	5.000
INvestEU	5.600
Desarrollo rural	7.500
Fondo de Transición Justa	10.000
RescEU	1.900
Total	750.000

Fuente: Comisión Europea.

Además, el marco financiero plurianual 2021-2027 prevé más de un billón de euros, por lo que la UE movilizará al menos 1,82 billones de euros entre 2021 y 2027. Se trata, por tanto, de una oportunidad para acometer proyectos que permitan reactivar la economía e impulsar la creación de puestos de trabajo, así como de realizar reformas estructurales encaminadas a mejorar la competitividad de la economía. Los Estados miembros recibirán ayuda del Mecanismo en función de sus planes nacionales, donde deben establecer un paquete de proyectos, reformas e inversiones hasta 2026 para seis ámbitos de actuación:

- la transición ecológica;
- la transformación digital;
- el empleo y el crecimiento inteligente, sostenible e integrador;
- la cohesión social y territorial;
- la salud y la resiliencia; y
- las políticas para la próxima generación, incluidas la educación y el desarrollo de capacidades.

España se enfrenta al reto de captar y gestionar los fondos europeos para que desarrollen proyectos que permitan cumplir los objetivos para los que se han creado. El 7 de octubre de 2020, el Gobierno presentó el Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia de la economía española (PRTR), que contempla una inversión pública de hasta 140.000 millones de euros en el periodo 2021-2026, que posibilitaría movilizar también importantes recursos privados y aumentar el crecimiento potencial de la economía española por encima del 2%. De este importe total, 72.000 millones corresponden a transferencias no reembolsables, y el resto serán préstamos.

El Plan se centra en las cuatro transformaciones que el Gobierno ha situado en el centro de la estrategia de política económica: la transición ecológica; la transformación digital; la igualdad de género; y la cohesión social y territorial. Se estructura en torno a 10 políticas “palanca o tractoras”, que tienen por objeto lograr la reducción del desempleo estructural, el aumento de la inversión productiva, una mayor creación y crecimiento de las empresas, la aceleración de los procesos de reorganización empresarial y el desarrollo de redes, la difusión tecnológica, el impulso de la formación del capital humano y la generación y transferencia de conocimiento al proceso productivo.

Asignación de fondos en España por Políticas Palanca en el periodo 2021-2023*

	%
1. Agenda urbana y rural y lucha contra la despoblación	16,0
2. Infraestructuras y ecosistemas resilientes	12,2
3. Transición energética justa e inclusiva	8,9
4. Una Administración para el siglo XXI	5,0
5. Modernización y digitalización del ecosistema de nuestras empresas	17,1
6. Pacto por la ciencia y la innovación y refuerzo del Sistema Nacional de Salud	16,5
7. Educación y conocimiento, formación continua y desarrollo de capacidades	17,6
8. Nueva economía de los cuidados y políticas de empleo	5,7
9. Impulso de la industria de la cultura y el deporte	1,1
10. Modernización del sistema fiscal para un crecimiento inclusivo y sostenible	-

* Incluyen los fondos del Mecanismo de Recuperación y Resiliencia y los fondos del REACT-EU.
Fuente: Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia de la economía española, Gobierno de España.

Este Plan incide especialmente en el fomento de la colaboración público-privada para aumentar la capacidad de inversión de los proyectos tractoras, así como para movilizar a empresas y agentes sociales. En este sentido, se estima que estas iniciativas suponen un grado de apalancamiento de 4 euros privados invertidos por cada euro público, de manera que los 140.000 millones de origen público podrían multiplicar su efecto movilizándolo hasta un total de 500.000 millones de euros para inversión del sector privado.

Las administraciones territoriales y especialmente las Comunidades Autónomas son actores clave en la ejecución del Plan. En el caso de Andalucía,

la Junta ha validado 151 proyectos (de un total de 317 proyectos presentados) por importe de 35.840 millones de euros, que podrían optar a los fondos Next Generation. Estos proyectos han sido remitidos al Gobierno Central para que los incluya en el Plan Nacional de Recuperación y Resiliencia que debe enviarse a la Unión Europea antes del 30 de abril de 2021. Atendiendo a la tipología de los proyectos, la mayor parte de los fondos solicitados se distribuye entre la línea de “Activación”, con 35 proyectos valorados en 15.610 millones de euros, y la de “Recarga y Repostaje”, con 41 proyectos validados por importe de 13.792 millones de euros.

Proyectos Next Generation presentados por la Junta de Andalucía

Tipología	Proyecto	Presupuesto (euros)
ACTIVACIÓN	Biodinámica	791.000.000
	Economía circular	4.520.000.000
	Fomento de energía renovable	2.885.000.000
	Hidrógeno	2.300.000.000
	Competitividad industrial	3.850.000.000
	Agua	607.000.000
	Aire	33.800.000
	Ruido	50.000.000
	Medio natural	271.000.000
	Agricultura	72.000.000
	Turismo	20.000.000
	Sistema de universidades públicas	200.000.000
	Otros	10.200.000
	SUBTOTAL	15.610.000.000
RENOVACIÓN ENERGÉTICA	Edificios públicos	1.500.000.000
	Edificios privados	1.200.000.000
	Otros	250.000.000
	SUBTOTAL	2.950.000.000
RECARGA Y REPOSTAJE	Recarga y repostaje	13.792.000.000
	SUBTOTAL	13.792.000.000
EXPANSIÓN	Red de activación y digitalización de pymes	500.000.000
	SUBTOTAL	500.000.000
MODERNIZACIÓN	Proyectos para la atención a la ciudadanía	121.000.000
	Infraestructuras	462.000.000
	Transformación de servicios digitales	595.000.000
	Tecnologías disruptivas	237.300.000
	Clúster tecnológico	184.000.000
	SUBTOTAL	1.599.300.000
CONEXIÓN	Redes de telecomunicaciones	690.000.000
	Otros	48.000.000
	SUBTOTAL	738.000.000
RECICLAJE Y PERFECCIONAMIENTO PROFESIONAL	Infraestructuras	247.000.000
	Capacitación	43.000.000
	SUBTOTAL	290.000.000
TOTAL PROYECTOS		35.840.000.000

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de información de la Junta de Andalucía.

Asimismo, también se han incluido los proyectos de la Federación Andaluza de Municipios y Provincias (FAMP), que recogen las propuestas de las ocho diputaciones provinciales y de un gran número de municipios, 2.168 proyectos por importe de 52.079 millones de euros.

Las proyecciones más recientes del Banco Central Europeo contemplan un fortalecimiento de la actividad económica en la Zona Euro a lo largo de este año, en parte motivado por el despliegue de este programa de recuperación y transformación económica *Next Generation EU*, aunque aún se desconocen los detalles de los proyectos y la secuencia temporal de las inversiones.

Para este año 2021, el Ministerio de Asuntos Económicos estimaba el pasado mes de octubre que el plan NGEU podría impulsar en más de 2 p.p. el crecimiento de la economía española previsto para este año (desde el 7,2% hasta el 9,8%), derivado de un mayor dinamismo de la inversión, el consumo privado y las exportaciones. Algo más moderado (en torno a 1,3 p.p.) era el impacto estimado por el Banco de España en sus proyecciones del mes de diciembre. Además, en sus recientes proyecciones de marzo considera que parte del impacto positivo de estos fondos europeos previsto anteriormente para 2021 se trasladaría a 2022, por la menor ejecución prevista para este año.

Sin duda, estos fondos pueden tener una incidencia significativa sobre el crecimiento económico a corto plazo y pueden contribuir a impulsar el potencial de crecimiento de la economía española. No obstante, la incertidumbre sobre su ejecución e impacto sobre la actividad económica es aún elevada (recientemente el Tribunal Constitucional alemán ha suspendido la ratificación del Fondo de Recuperación).



**Analistas
Económicos
de Andalucía**



Unicaja Banco
