

Nº 114/2025

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 - 2^a planta. 29015 Málaga
Tlfno.: 952225305
E-mail: aea@analistaseconomicos.com

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

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

Documento disponible en:

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

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

© Analistas Económicos de Andalucía 2025

Índice

04	PRESENTACIÓN
05	RESUMEN EJECUTIVO
09	I. ENTORNO ECONÓMICO
20	II. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA ECONOMÍA ANDALUZA
37	III. PREVISIONES ECONÓMICAS DE ANDALUCÍA 2025-2026
40	IV. ANÁLISIS PROVINCIAL
50	PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS: COMPARATIVA POR PROVINCIAS

Presentación

Analistas Económicos de Andalucía, sociedad de estudios del Grupo Unicaja, tiene como objetivo la promoción y el desarrollo de la investigación socioeconómica. 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 114. Este documento, ahora de periodicidad semestral, tiene como finalidad ofrecer un análisis de la coyuntura regional y de las expectativas a corto y medio plazo.

Este informe se divide en cuatro apartados: Entorno Económico, Evolución reciente de la economía andaluza, Previsiones económicas de Andalucía 2025-2026 y Análisis provincial. 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, entre otras), así como a la especialización productiva de la región. El tercer apartado viene referido a las perspectivas de evolución del Producto Interior Bruto y el empleo en Andalucía para el conjunto del año 2025 y 2026, en tanto que el último se centra en la trayectoria de las distintas provincias andaluzas, incluyendo estimaciones de crecimiento y perspectivas a corto plazo.

Por último, el informe incorpora un resumen ejecutivo y cuadros resumen con los principales indicadores económicos de las provincias andaluzas, Andalucía y España.

RESUMEN **EJECUTIVO**



Resumen Ejecutivo

- Las perspectivas para la **economía mundial** son inciertas. La OCDE preveía en marzo que el crecimiento del PIB mundial se moderara ligeramente hasta el 3,1% en 2025 y el 3,0% en 2026, algo menos de lo previsto en diciembre. Para este organismo, uno de los principales riesgos para estas proyecciones es una mayor fragmentación de la economía mundial. Un aumento mayor y más amplio de las barreras comerciales afectaría al crecimiento a nivel mundial y aumentaría la inflación, lo que derivaría en una política monetaria más restrictiva.
- La **economía española** sigue siendo la que muestra un crecimiento más robusto entre las principales de la Zona Euro y la que sufriría un menor impacto directo por las tensiones comerciales, según la OCDE. El crecimiento del PIB en el cuarto trimestre de 2024 volvió a sorprender al alza (0,8%), pese al impacto negativo de la DANA de finales de octubre, de forma que en el conjunto del año el crecimiento ha sido del 3,2% (0,9% en la Zona Euro), medio punto superior al de 2023, debido a la mayor aportación de la demanda interna.
- El ritmo de crecimiento de la **economía andaluza** se mantuvo estable en la segunda mitad de 2024, creciendo el PIB un 0,9% en el cuarto trimestre, una tasa similar a la de los dos trimestres anteriores. En términos interanuales, el crecimiento de la producción fue del 3,7% en el tramo final del año, desde el 2,8% del primer trimestre.
- Desde el lado de la **demanda**, el crecimiento del PIB en el segundo semestre de 2024 se ha apoyado en la demanda interna, que supuso una aportación de 1,2 p.p. al crecimiento del PIB en el cuarto trimestre, destacando el aumento del consumo de los hogares (1,2% en términos intertrimestrales) y de la formación bruta de capital (1,9%). Por el contrario, el saldo exterior contribuyó negativamente al crecimiento (-0,3 p.p.), debido al menor crecimiento de las exportaciones que de las importaciones (1,1% y 1,6%, respectivamente).
- Desde la óptica de la **oferta**, a excepción del primer trimestre de 2024 en el que el crecimiento del PIB se apoyó, en gran medida, en el sector agrario, en el resto del año el avance de la producción se ha sustentado, fundamentalmente, en el sector servicios. En el cuarto trimestre de 2024, los aumentos trimestrales en la industria y en el sector servicios (1,3% y 1,2%, respectivamente) han contrarrestado los descensos en el sector agrario (-1,2%) y en la construcción (-2,5%).
- En el conjunto de 2024, la economía andaluza ha registrado un crecimiento del 3,3% en términos reales (3,2% en España), una tasa 0,7 p.p. superior a la del año anterior. Por el lado de la demanda, el crecimiento se ha sustentado sobre todo

en la demanda interna, y en especial en el consumo de los hogares, en tanto que las exportaciones han repuntado tras el descenso registrado en 2023. En cuanto a la oferta, todos los sectores han tenido una aportación positiva al crecimiento, destacando el sector agrario y, en especial, el sector servicios.

- En lo que respecta al **mercado de trabajo**, el ritmo de aumento del empleo ha sido algo más intenso en la segunda mitad de 2024, si bien en el promedio del año el crecimiento ha sido más moderado que en 2023, por el menor aumento en el sector servicios. Asimismo, las cifras de afiliación a la Seguridad Social muestran también un mayor dinamismo del empleo en los meses finales del año, que se ha mantenido en los inicios de 2025, moderándose el crecimiento en marzo.
- Según la EPA, el número de ocupados en Andalucía en el cuarto trimestre de 2024 disminuyó en 14.900 con relación al trimestre anterior, debido sobre todo al descenso en el sector servicios. En términos interanuales, el empleo aumentó un 2,5% (2,2% en España), creciendo en todos los sectores, salvo el agrario, y destacando el aumento en el sector servicios, con incrementos significativos en comercio, transporte y hostelería y servicios de no mercado. Por su parte, el número de parados disminuyó un 10,3% y la población activa creció solo un 0,3%, situándose la tasa de paro en el 15,8% (10,6% en España), en torno a 2 p.p. inferior a la de un año antes.
- Respecto a los **precios**, la tasa de variación anual del IPC se situó en diciembre de 2024 en el 2,7% (2,8% en España), acentuándose el crecimiento de los precios desde septiembre, debido, en gran medida, a la evolución de los productos energéticos. En los dos primeros meses de 2025, la inflación ha seguido repuntando, principalmente por los precios energéticos y de los alimentos frescos, afectados en enero por la subida del IVA, aunque en marzo ha vuelto a moderarse.
- En lo referente a las **previsiones de crecimiento**, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a que el PIB andaluz podría crecer en 2025 un 2,5%, una tasa en línea con la media española (2,4%). Este crecimiento se apoyaría, en gran medida, en la demanda interna, especialmente en el consumo privado, anticipándose un aumento más moderado de la demanda turística. Estas previsiones no incorporan todavía el impacto de la “guerra comercial” iniciada por EE.UU., ya que es difícil anticipar cuál puede ser su evolución, aunque sin duda restaría puntos al crecimiento.
- En 2026, el crecimiento del PIB sería del 1,9%, similar al crecimiento estimado para la economía española. Las crecientes tensiones comerciales y geopolíticas suponen el principal elemento de riesgo para estas proyecciones, por su potencial impacto sobre la actividad global, la inflación o las cadenas de suministro, en un contexto ya marcado por la debilidad de las principales economías de la Zona Euro.

- En cuanto al empleo, el número de ocupados podría situarse en torno a los 3,53 millones en el promedio de 2025, lo que supone un aumento del 2,0% con respecto a 2024, que sería más destacado en los servicios. El número de parados mantendría su perfil descendente, situándose la tasa de paro en el promedio del año en el 15,1%, en torno a 1,4 p.p. por debajo de la registrada en 2024. Esta tasa se reduciría de nuevo en 2026, hasta el 14,1% (9,8% en España), en tanto que el empleo crecería un 1,5%.
- Finalmente, y en lo referente a las **provincias andaluzas**, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el cuarto trimestre de 2024, Málaga (4,5% en términos interanuales) y Sevilla (3,8%) son las provincias que han registrado un mayor crecimiento, creciendo el resto también por encima del 3%.
- En el conjunto de 2024, Málaga habría experimentado un crecimiento del 4,4% respecto a 2023, seguida de Sevilla y Almería, ambas con una tasa de crecimiento similar a la media andaluza (3,3%).
- Las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* para el conjunto de 2025 apuntan a tasas que podrían oscilar entre el 1,8%, de Huelva y Córdoba, y el 3,5%, de Málaga.

ENTORNO **ECONÓMICO**

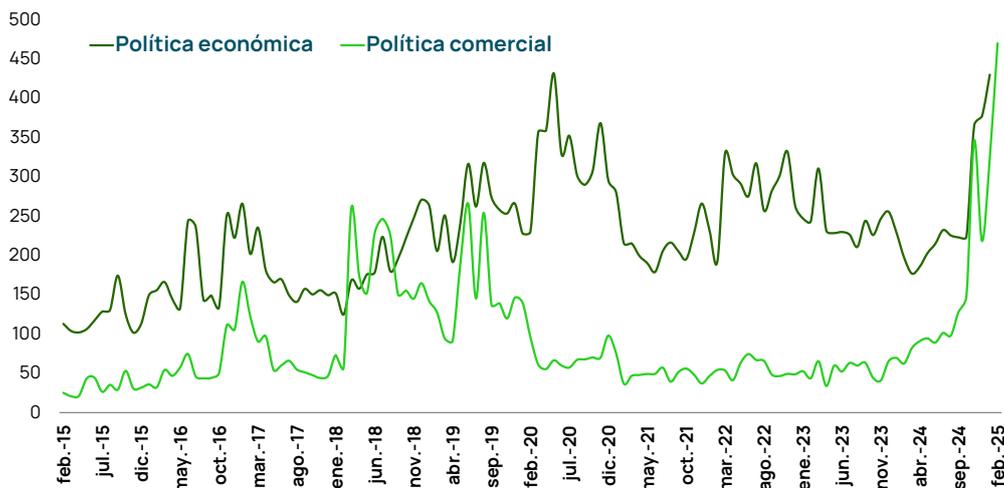


I. Entorno Económico

La economía mundial mantuvo en 2024 un significativo crecimiento, pero con bastante heterogeneidad por regiones y sectores, con una sólida expansión en EE.UU. y China y un débil crecimiento en la Zona Euro. De cara a los próximos trimestres, las perspectivas económicas son inciertas, según la OCDE.

Los indicadores más recientes de actividad han comenzado a apuntar a un debilitamiento de las perspectivas de crecimiento. La confianza de las empresas y los consumidores se ha debilitado en algunos países, y los indicadores de incertidumbre en materia de política económica han aumentado notablemente. Además, las presiones inflacionistas persisten en muchas economías y se han producido cambios significativos en las políticas comerciales que, de mantenerse, afectarían al crecimiento mundial y elevarían la inflación.

Índices de incertidumbre sobre la política económica y comercial



Fuente: Economic Outlook, Interim Report (Steering through uncertainty). Marzo 2025. OCDE.

Este organismo prevé que el crecimiento del PIB mundial se modere ligeramente hasta el 3,1% en 2025 y el 3,0% en 2026, algo menos de lo previsto en diciembre, con mayores barreras comerciales en varias economías del G20 y una mayor incertidumbre geopolítica y de políticas que afectarían a la inversión y el gasto de los hogares. Se estima que el crecimiento en EE.UU. se ralentice hasta el 2,2% en 2025 y que el de la Zona Euro repunte hasta el 1,0%, en ambos casos por debajo de lo estimado en las anteriores proyecciones. Por su parte, se estima que la inflación será mayor de lo previsto anteriormente.

Perspectivas económicas de la OCDE

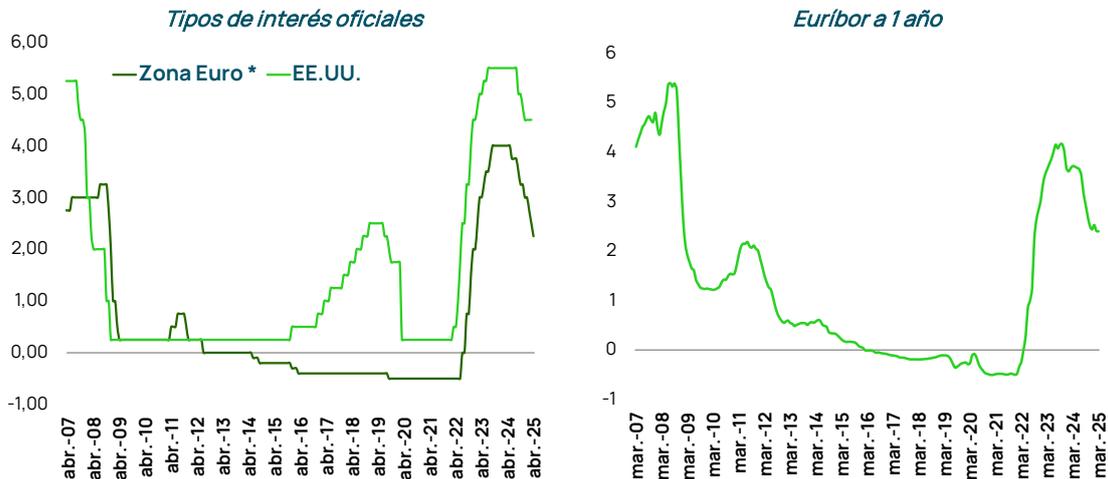
Tasas de variación anual del PIB real en %	2024	2025		2026	
		Marzo 2025	Diferencia Dic. 2024	Marzo 2025	Diferencia Dic. 2024
PIB mundial	3,2	3,1	-0,2	3,0	-0,3
Zona Euro	0,7	1,0	-0,3	1,2	-0,3
Alemania	-0,2	0,4	-0,3	1,1	-0,1
Francia	1,1	0,8	-0,1	1,0	0,0
Italia	0,7	0,7	-0,2	0,9	-0,3
ESPAÑA	3,2	2,6	0,3	2,1	0,1
Reino Unido	0,9	1,4	-0,3	1,2	-0,1
EE.UU.	2,8	2,2	-0,2	1,6	-0,5
Canadá	1,5	0,7	-1,3	0,7	-1,3
México	1,5	-1,3	-2,5	-0,6	-2,2
Japón	0,1	1,1	-0,4	0,2	-0,4
China	5,0	4,8	0,1	4,4	0,0
India	6,3	6,4	-0,5	6,6	-0,2

Fuente: Economic Outlook, Interim Report (Steering through uncertainty). Marzo 2025. OCDE.

Las proyecciones de la OCDE se basan en el supuesto de que los aranceles bilaterales entre Canadá y EE.UU. y entre México y EE.UU. se incrementarán en 25 puntos porcentuales (p.p.) adicionales para casi todas las importaciones de mercancías a partir del mes de abril. Según se señala en el informe, uno de los principales riesgos para estas proyecciones es una mayor fragmentación de la economía mundial. Un aumento mayor y más amplio de las barreras comerciales afectaría al crecimiento a nivel mundial y aumentaría la inflación, lo que derivaría en una política monetaria más restrictiva.

Tipos de interés oficiales y euríbor a 1 año

Porcentajes



* Tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito.

Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España.

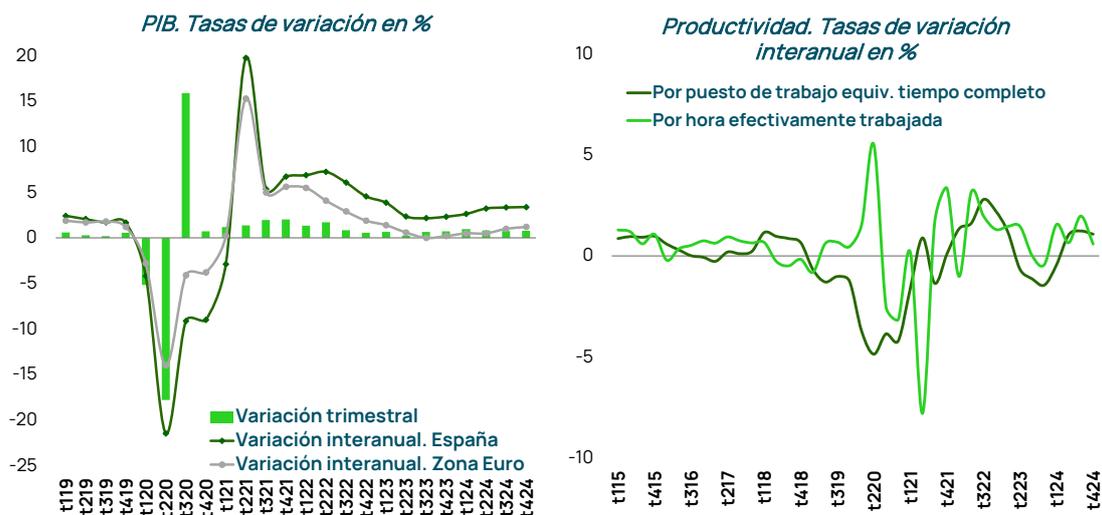
También el Banco Central Europeo ha revisado a la baja sus perspectivas de crecimiento para la Zona Euro, hasta el 0,9% y 1,2%, en 2025 y 2026, respectivamente. Estas revisiones reflejan un menor crecimiento de las exportaciones y la persistente debilidad de la inversión, atribuible en parte a la

elevada incertidumbre sobre las políticas comerciales y a la incertidumbre sobre las políticas económicas en general. El aumento de las rentas reales y la desaparición gradual de los efectos de las anteriores subidas de tipos de interés son los principales factores en los que se sustentaría la recuperación esperada de la demanda.

Del mismo modo, el proceso de desinflación sigue avanzando y la mayoría de los indicadores de la inflación subyacente sugieren que la inflación se estabilizará en torno al objetivo del 2% a medio plazo. El crecimiento de los salarios se está moderando, y los beneficios están amortiguando en parte el impacto de las subidas salariales sobre la inflación. En este contexto, el Consejo de Gobierno decidió en su reunión de marzo bajar los tres tipos de interés oficiales en 25 puntos básicos, situando el tipo aplicable a la facilidad de depósito en el 2,5%. En abril, los tipos se han reducido de nuevo en 0,25 puntos básicos (hasta el 2,25% el tipo aplicable a la facilidad de depósito), ya que la inflación va camino de estabilizarse en torno a su objetivo y las tensiones en el comercio mundial y los vaivenes en los mercados financieros están ensombreciendo las perspectivas económicas.

Entre las principales economías de la Zona Euro, la española sigue siendo la que muestra un crecimiento más robusto, siendo la única en la que la previsión de crecimiento para 2025 ha sido revisada al alza y la que sufriría un menor impacto directo por las tensiones comerciales (Canadá y México por su mayor apertura comercial y la elevada proporción de intercambios con EE.UU. serían las economías más afectadas), según la OCDE.

Evolución del PIB y la productividad en España Tasas de variación en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de las Cuentas Nacionales (Eurostat e INE).

Según los datos más recientes de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR), el crecimiento del PIB en el cuarto trimestre de 2024 volvió a sorprender al alza, registrándose una variación intertrimestral del 0,8% (0,2% en la Eurozona), similar a la de los dos trimestres anteriores, pese al impacto negativo de la DANA de finales de octubre, que supuso un elevado coste en vidas humanas y una importante paralización de la actividad económica, sobre todo en Valencia. En el conjunto de 2024, el crecimiento ha sido del 3,2% (0,9% en la Zona Euro), medio punto superior al de 2023, debido a la mayor aportación de la demanda interna.

PIB por principales componentes de la demanda y la oferta en España

Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario.
 Datos trimestrales ajustados de estacionalidad y calendario. Volumen encadenado referencia 2020

	2023	2024	Variación trimestral				Variación interanual			
			IT 2024	IIT 2024	IIIT 2024	IVT 2024	IT 2024	IIT 2024	IIIT 2024	IVT 2024
<i>Demanda nacional (aportación p.p.)</i>	1,7	2,8	0,5	0,8	0,9	1,2	2,3	2,5	2,8	3,6
Gasto en consumo final de los hogares	1,7	2,8	0,4	1,1	1,2	1,0	2,1	2,5	2,9	3,8
Gasto en consumo final de las AA.PP.	5,2	4,1	0,9	0,3	2,3	0,3	4,9	3,4	4,2	4,0
Formación bruta de capital fijo	2,1	3,0	1,5	0,7	-1,3	3,5	2,3	3,0	2,2	4,5
Viviendas, edificios y construcción	3,0	3,5	3,6	0,7	-1,9	1,7	2,4	3,5	3,9	4,1
Maquinaria, b. equipo y armamento	1,1	2,8	-0,6	0,4	-0,7	7,8	0,8	3,2	0,6	6,8
Exportaciones de bienes y servicios	2,8	3,1	2,1	0,5	0,4	0,1	1,8	2,7	4,7	3,2
Exportaciones de bienes	-1,0	0,4	1,4	0,1	0,5	-1,1	-1,1	-0,1	2,1	0,9
Exportaciones de servicios	12,2	8,7	3,5	1,3	0,3	2,3	8,0	8,8	10,4	7,6
Gasto de los hogares no residentes	20,1	11,8	3,0	3,3	0,3	4,5	12,7	10,0	13,1	11,5
Importaciones de bienes y servicios	0,3	2,4	1,0	0,5	1,0	1,4	1,0	1,1	3,7	4,0
Producto Interior Bruto	2,7	3,2	1,0	0,8	0,8	0,8	2,6	3,2	3,3	3,4
Agricultura, ganadería, silvic. y pesca	6,5	8,3	5,7	-2,1	1,4	-0,7	11,5	7,3	10,3	4,2
Industria	0,7	2,7	1,3	1,0	0,1	0,3	1,2	3,3	3,7	2,7
Industria manufacturera	2,1	3,5	1,7	1,5	-0,1	0,5	1,8	4,7	4,0	3,7
Construcción	2,1	2,1	1,0	0,5	-1,6	2,7	2,5	1,7	1,6	2,6
Servicios	3,3	3,7	0,7	1,2	1,0	1,0	3,3	3,9	3,6	3,8
Comercio, transporte y hostelería	4,4	3,4	2,2	2,3	0,1	0,4	2,0	3,4	3,0	5,0
Información y comunicaciones	5,0	3,7	-3,6	2,3	0,7	3,0	4,9	4,2	3,5	2,3
Actividades financieras y de seguros	-0,5	1,7	1,6	2,3	1,1	-2,1	1,7	2,6	-0,2	2,9
Actividades inmobiliarias	3,3	5,9	3,5	-1,6	0,4	2,7	6,3	5,1	7,2	5,1
Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras	1,2	4,2	-2,0	2,7	1,4	1,3	3,4	5,5	4,4	3,4
Admón. pública, educación y sanidad	3,0	3,2	-0,7	0,0	1,6	1,9	3,3	2,9	3,9	2,8
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	6,3	2,5	-0,1	1,8	4,4	-2,8	3,4	5,2	-1,3	3,1
Impuestos menos subvenciones a los productos	0,5	-1,0	1,4	-1,0	1,4	-0,6	-2,7	-2,4	-0,2	1,2

Datos publicados el 26-03-2025.

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

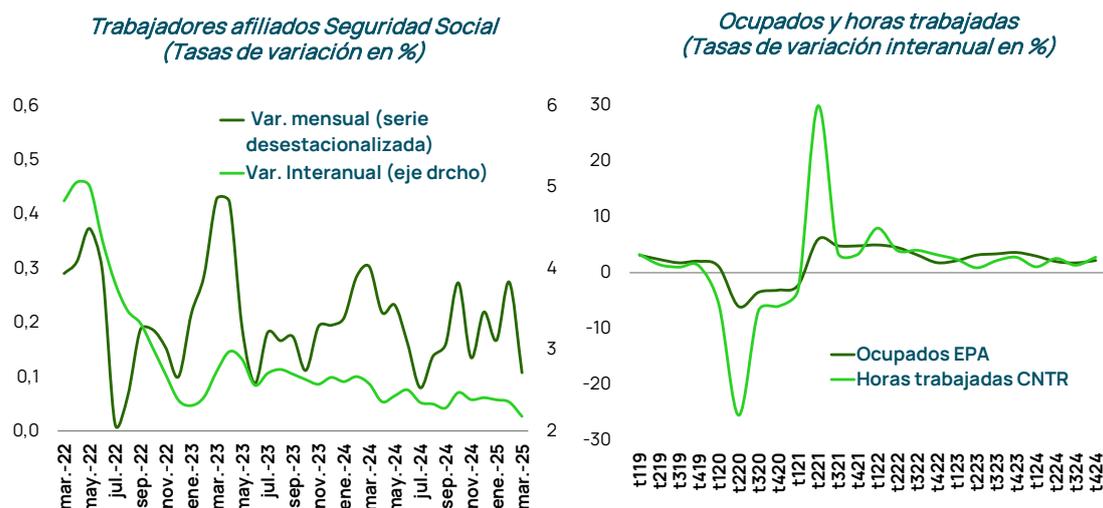
El crecimiento en el tramo final del año se apoyó en la fortaleza de la demanda interna (1,2 p.p.), especialmente en el consumo privado y en la inversión (sobre todo maquinaria y bienes de equipo). Por el contrario, la aportación negativa de la demanda externa neta se intensificó en el tramo final del año, hasta los -0,4 p.p., debido al débil crecimiento de las exportaciones con relación a las importaciones, como consecuencia del descenso en las de bienes, ya que las exportaciones de servicios repuntaron a finales de año, en especial las de servicios turísticos. Desde el

lado de la oferta, el crecimiento se apoyó fundamentalmente en el sector servicios, sobre todo en las actividades inmobiliarias y los servicios de no mercado.

Respecto al mercado laboral, persiste el buen comportamiento del empleo, manteniéndose el crecimiento interanual en el número de afiliados a la Seguridad Social en torno al 2,5%. Por su parte, los últimos datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) reflejan un crecimiento más intenso del empleo en el tramo final de 2024, registrándose un aumento trimestral del número de ocupados del 0,8% en términos desestacionalizados, así como 468.200 ocupados más que a finales de 2023 (alrededor del 52% en comercio, transporte y hostelería). Asimismo, los datos de la Contabilidad Nacional arrojan un mayor crecimiento del empleo en el cuarto trimestre, especialmente de las horas trabajadas, apreciándose en los últimos trimestres mejoras en productividad, tanto por puesto de trabajo como por hora trabajada.

Evolución reciente del empleo en España

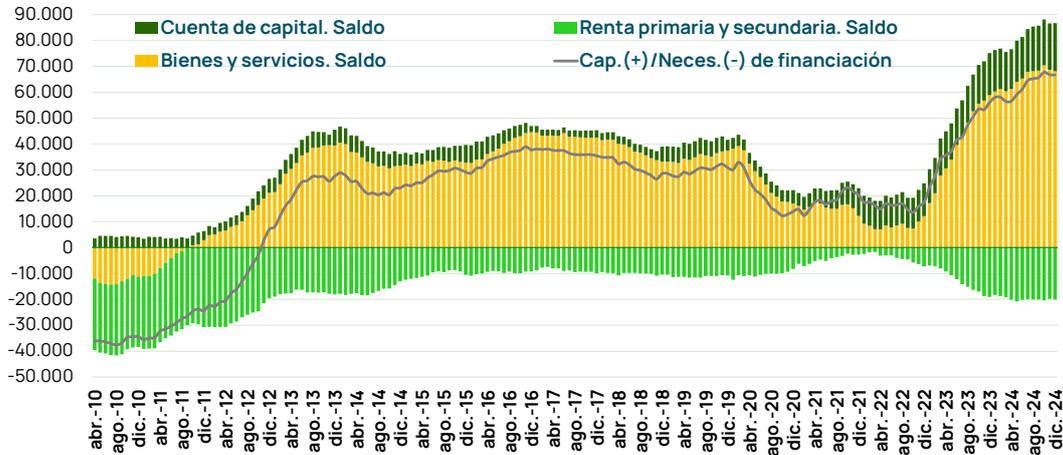
Tasas de variación en %



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

Por otro lado, la capacidad de financiación de la economía española (saldo de las cuentas corriente y de capital de la balanza de pagos) se situó en 66.645 millones de euros en 2024 (4,2% del PIB), frente a los 55.991 millones del año anterior (3,7% del PIB), lo que supone un récord desde 1993. Por componentes, el superávit de la balanza por cuenta corriente aumentó en torno a 8.400 millones, hasta los 48.134, superando la mejora del superávit de turismo la ampliación del déficit de las rentas primaria y secundaria. Por su parte, el superávit de la cuenta de capital alcanzó los 18.510 millones de euros, una cuantía superior a la de 2023.

Capacidad (+)/Necesidad (-) de financiación de la economía española. Cifras acumuladas de los últimos 12 meses. Millones de euros

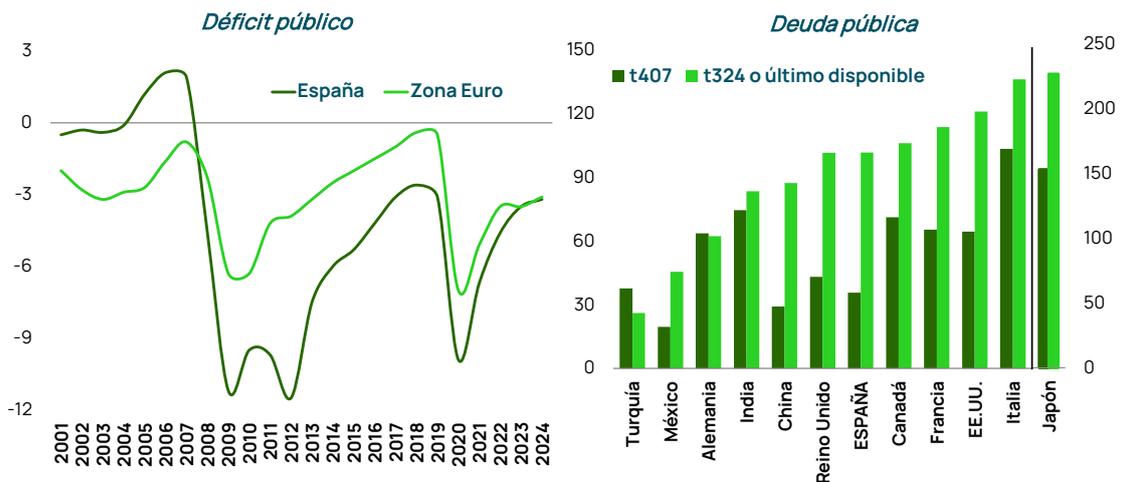


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Balanza de Pagos, Banco de España.

En lo que respecta a las cuentas públicas, en 2024 el déficit de las administraciones públicas (Administración Central, Comunidades Autónomas, Corporaciones Locales y Fondos de la Seguridad Social) ha sido de 50.187 millones de euros, un 4,7% inferior al del ejercicio anterior, representando el 3,15% del PIB, frente al 3,52% del año anterior. Esta cifra incorpora el gasto extraordinario derivado de las graves inundaciones provocadas por la DANA (5.590 millones de euros). Si se excluye este importe, el déficit se situaría en 44.597 millones, lo que supone el 2,80% del PIB, por debajo del umbral del 3% contemplado en las reglas fiscales de la UE.

Déficit y deuda pública en España

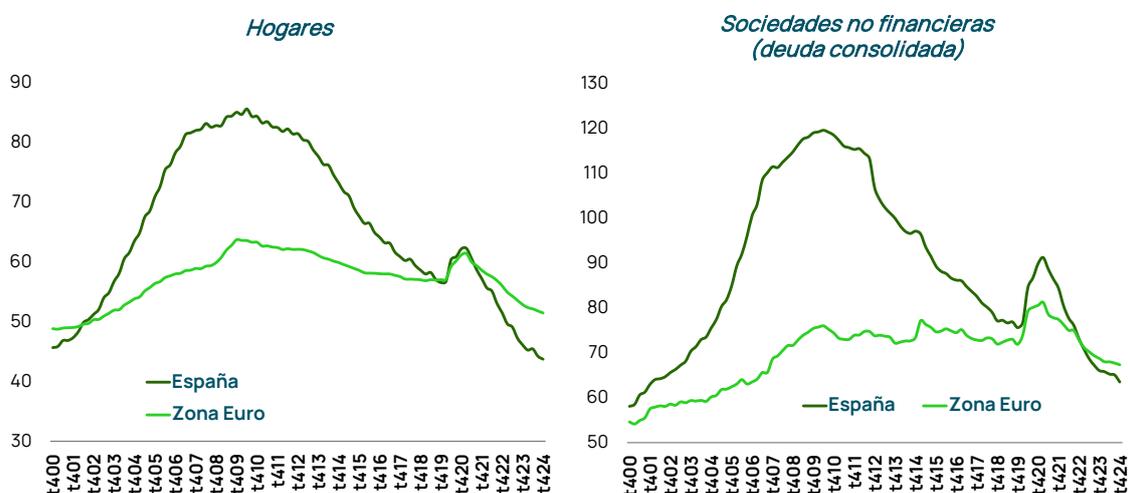
Porcentajes sobre el PIB



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Banco de España, Eurostat y del informe de la OCDE "Economic Outlook, Interim Report" de Marzo de 2025.

Por su parte, la deuda de las administraciones públicas según Protocolo de Déficit Excesivo superó en el cuarto trimestre de 2024 los 1,62 billones de euros (un 2,9% más que un año antes), lo que supone el 101,8% del PIB, en torno a 3,3 p.p. menos que un año antes y alrededor de 66 puntos por encima de la registrada a finales de 2007, uno de los mayores incrementos entre las economías avanzadas. En cuanto al sector privado, la deuda consolidada de empresas y hogares representaba el 107,2% en el cuarto trimestre de 2024, alrededor de 5 p.p. menos que en el mismo periodo del año anterior. La deuda de los hogares se situó en el 43,7% del PIB, en tanto que la de las empresas supone el 63,5% (83,2% si se incluyese la deuda interempresarial), situándose en ambos casos por debajo de la media de la Eurozona.

Evolución de la deuda de hogares y empresas en España y la Zona Euro Porcentajes sobre el PIB



Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España.

Respecto a los indicadores disponibles para los primeros meses de 2025, todo parece apuntar a que el PIB mantendría un significativo ritmo de crecimiento. La afiliación a la Seguridad Social ha seguido creciendo a un ritmo similar al de meses anteriores y el PMI compuesto se mantiene en terreno expansivo, por la actividad en los servicios, ya que el PMI de las manufacturas se ha situado en febrero en terreno contractivo por primera vez en más de un año.

Según las últimas proyecciones del Banco de España, la tasa de crecimiento del PIB en el primer trimestre de 2025 podría situarse entre el 0,6% y el 0,7% intertrimestral, solo ligeramente por debajo de la estimada en los trimestres anteriores. Para los siguientes trimestres estima una desaceleración gradual de las tasas de crecimiento hacia valores acordes con la capacidad de crecimiento potencial de la economía española, que se situaría ligeramente por debajo del 2% interanual al final del horizonte de proyección (2025-2027).

Así, el crecimiento del PIB pasaría del 3,2% en 2024 al 2,7% en 2025, situándose por debajo del 2% en los dos años posteriores. El crecimiento de la actividad se apoyará en el dinamismo de la demanda interna, con una mayor aportación del consumo privado, dada la evolución favorable prevista para la renta disponible y el empleo, así como el incremento poblacional estimado. Por su parte, la contribución de la formación bruta de capital podría aumentar, en parte por el despliegue de los fondos NGEU y las mejores condiciones de financiación.

Por el contrario, las proyecciones del Banco de España señalan que la contribución de la demanda exterior neta al crecimiento podría ser ligeramente negativa, como consecuencia de la desaceleración gradual de las exportaciones de servicios, tanto no turísticos como turísticos, aunque las llegadas de turistas internacionales seguirán mostrando un crecimiento elevado. Además, se espera que se prolongue la creación de empleo, aunque a un ritmo algo menor, y que la inflación se sitúe en tasas cercanas al 2% en los próximos trimestres.

Proyecciones macroeconómicas de la economía española 2025-2027

Tasas de variación anual sobre volumen (%) y % del PIB	2024	Proyecciones de marzo de 2025			Proyecciones de diciembre de 2024		
		2025	2026	2027	2025	2026	2027
		PIB	3,2	2,7	1,9	1,7	2,5
Consumo privado	2,9	3,3	2,1	1,8	2,9	2,0	1,8
Consumo público	4,9	2,2	1,8	1,7	1,9	1,8	1,7
Formación bruta de capital	1,2	3,0	2,5	1,9	3,1	2,2	1,9
Exportaciones de bienes y servicios	2,9	2,9	2,9	2,9	3,0	3,2	2,9
Importaciones de bienes y servicios	2,0	4,0	3,5	3,2	3,8	3,5	3,2
<i>Demanda nacional (contribución al crecimiento)</i>	<i>2,8</i>	<i>2,9</i>	<i>2,0</i>	<i>1,7</i>	<i>2,6</i>	<i>1,9</i>	<i>1,7</i>
<i>Demanda externa neta (contribución al crecimiento)</i>	<i>0,4</i>	<i>-0,2</i>	<i>-0,1</i>	<i>0,0</i>	<i>-0,1</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	2,9	2,5	1,7	2,4	2,1	1,7	2,4
IAPC sin energía ni alimentos	2,8	2,2	2,0	1,9	2,3	1,9	1,8
Empleo (horas)	1,9	1,7	1,2	1,0	1,3	1,1	1,0
Tasa de paro (% población activa, media anual)	11,3	10,5	10,0	9,5	10,8	10,4	9,9
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de la nación (% PIB)	4,1	3,8	3,7	3,1	4,2	4,2	3,6
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% PIB)	-3,4	-2,8	-2,6	-2,6	-2,9	-2,7	-2,7
Deuda de las AA.PP. (% del PIB)	101,8	101,3	101,6	101,0	102,6	102,5	101,8

Último dato publicado de la Contabilidad Nacional Trimestral: avance del cuarto trimestre de 2024.

Fecha de cierre de las proyecciones: 21 de febrero de 2025.

Fuente: Proyecciones macroeconómicas de la economía española (2025-2027). Banco de España. Marzo 2025.

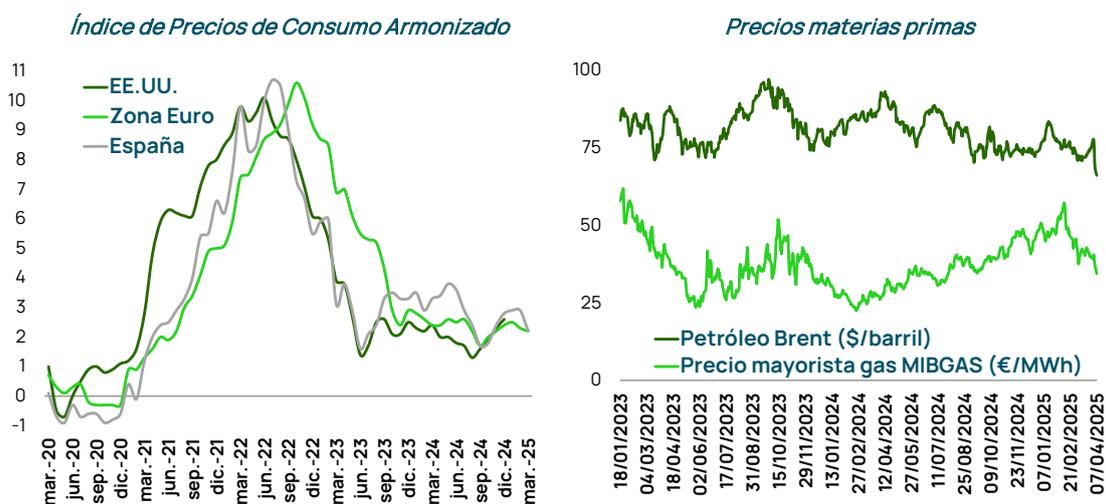
Respecto a las anteriores proyecciones del mes de diciembre, se ha producido una revisión al alza en dos décimas del crecimiento previsto para 2025, manteniéndose

las tasas previstas para 2026 y 2027. Esta revisión se ha debido, fundamentalmente, a la fortaleza del mercado laboral y el mayor dinamismo de la renta de los hogares, lo que redundará en un mayor consumo privado, así como al mayor dinamismo de lo previsto en el tramo final de 2024. Sin embargo, los supuestos técnicos sobre la evolución futura de tipos de interés, precios de la energía y mercados de exportación supondrían unas condiciones algo menos favorables para la actividad económica.

En concreto, las expectativas de los mercados financieros internacionales apuntan a unos tipos de interés, tanto a corto como a largo plazo, algo más elevados que hace tres meses. Por su parte, los precios del petróleo y la electricidad de cara a los próximos trimestres se sitúan algo por encima de los señalados en el anterior ejercicio de proyecciones, teniendo en cuenta su evolución más reciente. Del mismo modo, el menor crecimiento previsto ahora para la Zona Euro apuntaría a una recuperación algo más débil de los mercados de exportación.

Trayectoria reciente de la inflación y precios de las materias primas

Tasas de variación interanual en %, dólares/barril Brent y euros/MWh



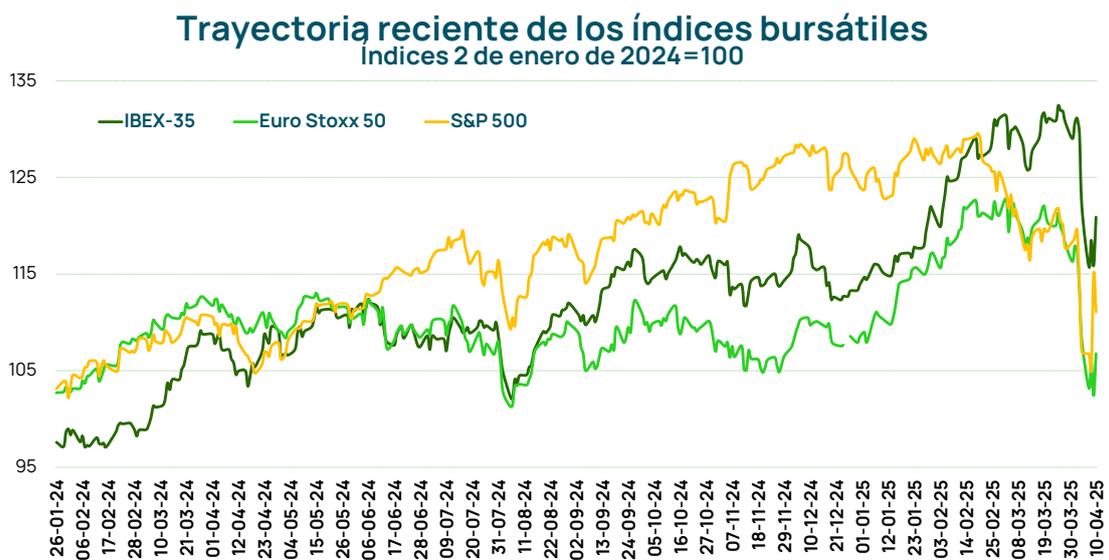
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de Eurostat, EIA y Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

En estas proyecciones se señala que los riesgos en torno a la actividad están orientados a la baja. Entre las fuentes de riesgo externas, destaca el aumento reciente de la incertidumbre y las tensiones geopolíticas y comerciales a escala global, derivadas de las medidas anunciadas por la nueva Administración estadounidense. Según se señala en el informe del Banco de España, las proyecciones de marzo no incorporan ningún incremento de aranceles de EE.UU. a las importaciones de México, Canadá y la UE.

La administración Trump anunció a principios de abril un arancel general del 10% a todas las importaciones, además de gravámenes adicionales individualizados por países (20% en el caso de la UE), que entrarían en vigor en la primera mitad del mes,

aunque en el caso de la UE se ha anunciado una prórroga de 90 días. Estas tasas se suman al 25% aplicado al acero, aluminio y vehículos. Desde China y la Comisión Europea se han anunciado contramedidas, aunque en el caso de Europa su entrada en vigor también se ha suspendido por el momento, y se sigue trabajando en la negociación.

Este aumento de las tensiones comerciales es perjudicial para el crecimiento y bienestar mundial, ya que elevan los costes y afectan a las cadenas de suministro, al tiempo que la incertidumbre frena el consumo y las decisiones de inversión. Además, el crecimiento podría verse afectado si se produjesen correcciones bruscas en los mercados financieros o si el impacto de la debilidad de la Eurozona fuese mayor de lo previsto. Otra fuente de incertidumbre a nivel interno sería el comportamiento del consumo público, teniendo en cuenta que a escala europea se está contemplando dotar a los países de un mayor margen fiscal para aumentar el gasto público en defensa.



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de Investing.

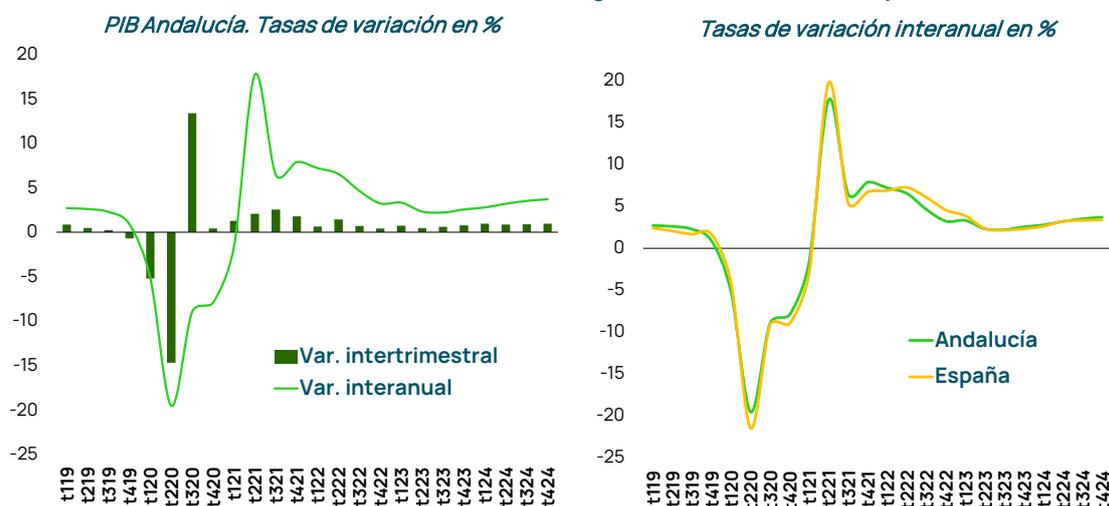
EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA **ECONOMÍA** **ANDALUZA**



II. Evolución reciente de la economía andaluza

El ritmo de crecimiento de la producción se mantuvo estable en la segunda mitad de 2024, registrándose una variación similar a la del primer semestre del año. Según los datos provisionales de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, el PIB creció un 0,9% en el cuarto trimestre (0,8% en España), una tasa similar a la del trimestre anterior. De este modo, el crecimiento en términos interanuales se intensificó hasta el 3,7% en el tramo final del año, desde el 2,8% del primer trimestre.

Evolución del PIB en Andalucía y España
Tasas de variación en volumen en %. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario



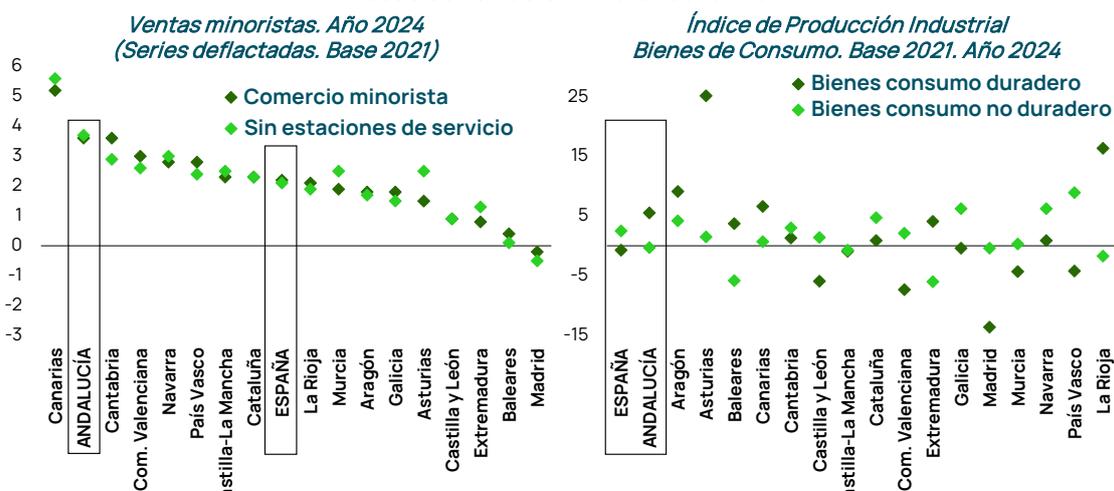
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Nacional de España (INE) y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA).

El crecimiento del PIB en el segundo semestre de 2024 se ha apoyado en la demanda regional, en tanto que el saldo exterior ha tenido una contribución nula o negativa. En concreto, en el último trimestre del pasado año la demanda interna supuso una aportación de 1,2 p.p. al crecimiento trimestral del PIB, algo superior a la registrada en el tercer trimestre, debido al mayor crecimiento del gasto en consumo de los hogares y de la formación bruta de capital, mientras que el consumo público se moderó.

El consumo privado creció un 1,2% en el cuarto trimestre del pasado año, 0,5 p.p. más que en el trimestre previo, lo que supuso una contribución de 0,8 p.p. al aumento trimestral del PIB. Las ventas minoristas mejoraron a lo largo del año, creciendo más de un 3% con relación a 2023, uno de los mayores crecimientos a nivel nacional, con un aumento más destacado de las ventas no alimentarias, superior al 5%, aunque en el comienzo de 2025 han sido las alimentarias las que han mostrado un mayor dinamismo.

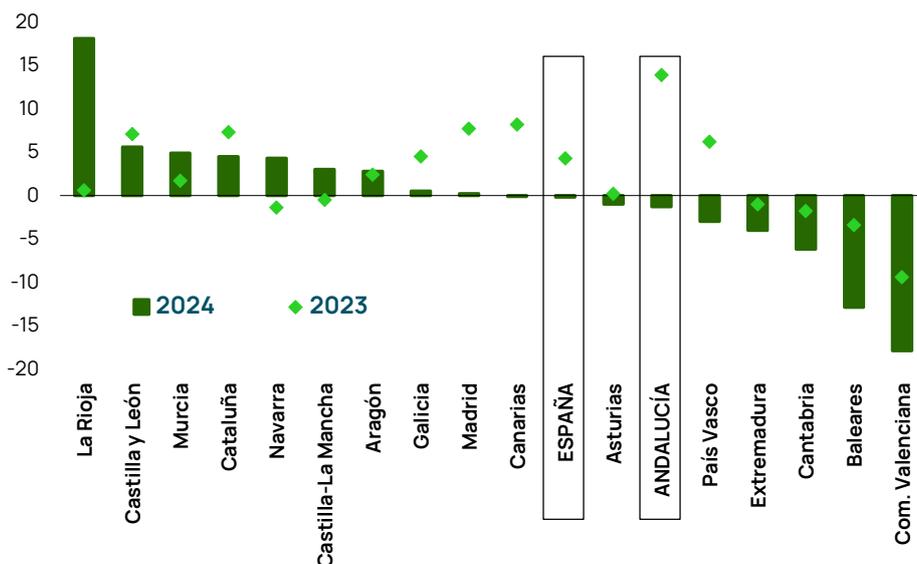
Por su parte, las matriculaciones de turismos han crecido casi un 10%, en torno a 1 p.p. más que en el conjunto de España, con una evolución algo más favorable en la segunda mitad del año. Por el contrario, la producción industrial de bienes de consumo continuó dando muestras de debilidad, pese a la mejora observada respecto a 2023, especialmente la producción de bienes de consumo no duradero, si bien a principios de año se ha registrado un crecimiento de la producción.

Indicadores de consumo Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE (Índice de Comercio al por Menor e Índice de Producción Industrial).

Índice de Producción Industrial. Bienes de equipo Tasas de variación interanual en %. Base 2021

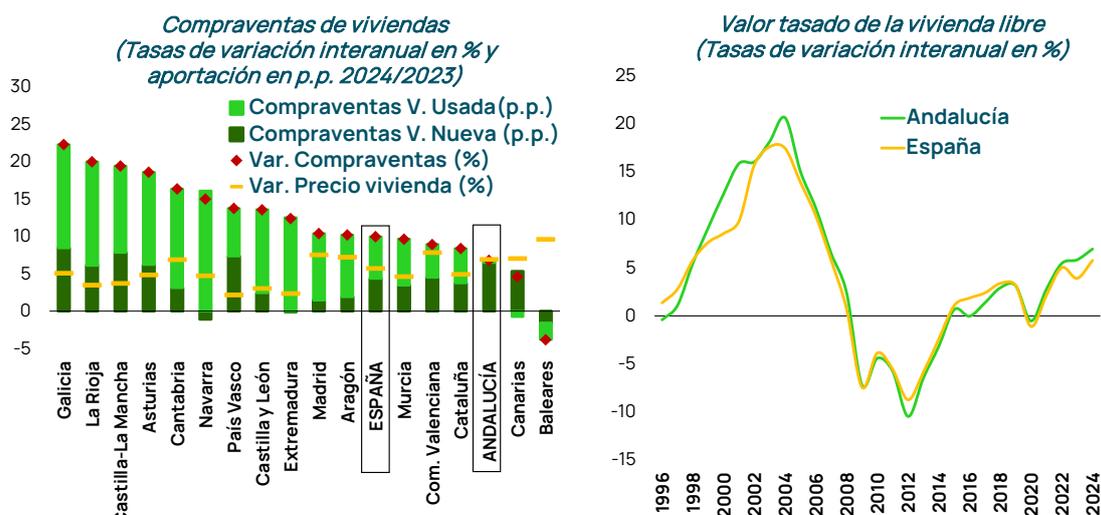


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

En lo que respecta a la formación bruta de capital, se ha estimado un aumento del 1,9% en el cuarto trimestre de 2024, frente al descenso del 0,2% del trimestre anterior, lo que supuso una aportación de 0,3 p.p. al crecimiento trimestral del PIB. La producción industrial de bienes de equipo refleja la debilidad de la inversión en este tipo de bienes, tras el fuerte crecimiento registrado en 2023, aunque ha mejorado en el inicio de 2025, al igual que la confianza empresarial. Por el contrario, la matriculación de vehículos de carga ha crecido casi un 8% en 2024 (8,6% en España).

La inversión residencial mejoró de forma significativa en la segunda mitad de 2024, cerrando el año con un incremento en las compraventas de viviendas cercano al 7% (10,0% en España), que ha superado el 30% en el caso de la vivienda nueva (alrededor del 25% de las transacciones). Este incremento ha coincidido con una intensificación en el ritmo de aumento de los precios a lo largo del año, creciendo el valor tasado de la vivienda libre un 7,0% en el promedio de 2024, alrededor de un punto más que en el conjunto nacional.

Compraventas y precios de la vivienda

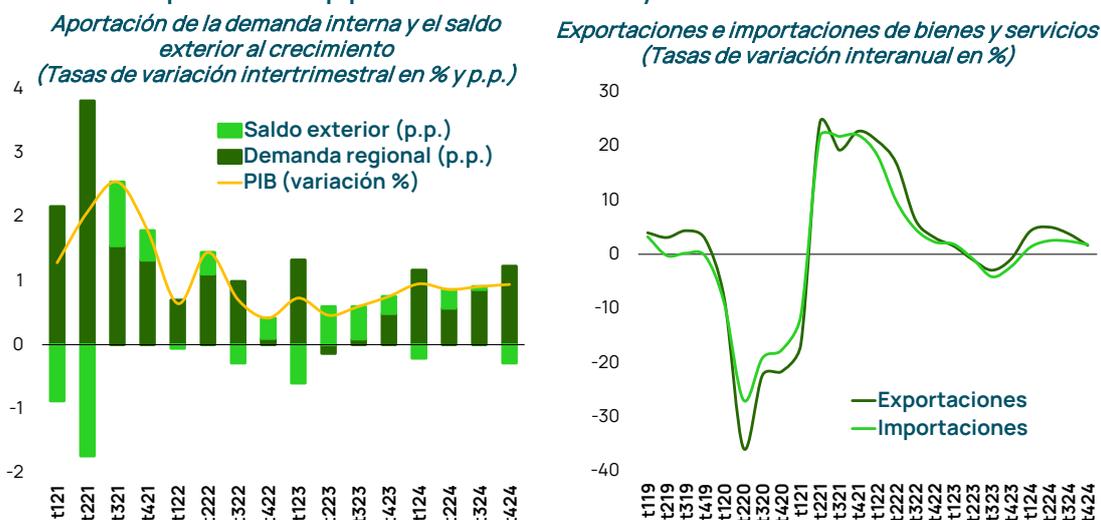


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE y Ministerio de Vivienda y Agenda Urbana.

En lo referente al saldo exterior, su aportación al crecimiento trimestral del PIB en el último trimestre de 2024 fue negativa (-0,3 p.p.), al igual que ocurrió en los primeros meses del año, a consecuencia del menor crecimiento de las exportaciones que de las importaciones (1,1% y 1,6%, respectivamente). Las exportaciones de servicios turísticos han seguido creciendo a un fuerte ritmo en 2024, si bien más moderado que en 2023, creciendo el número de turistas internacionales en torno a un 11,5% y el gasto un 20,5%, con un gasto medio por turista que superó los 1.350 euros, algo superior al promedio nacional.

Exportaciones e importaciones de bienes y servicios en Andalucía

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

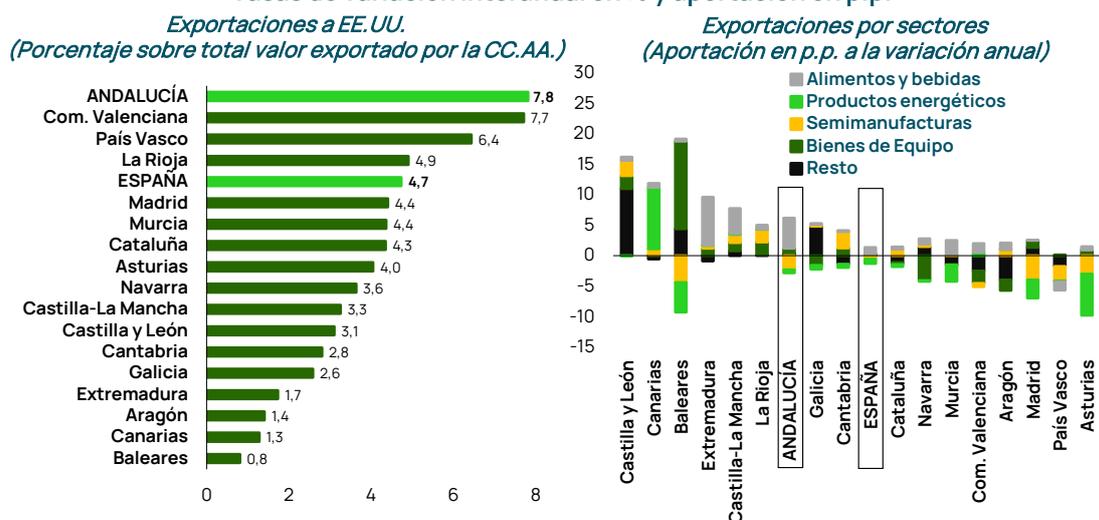


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

Por su parte, el valor de las exportaciones de bienes ha crecido en 2024 (tras el significativo descenso de 2023), en parte por el efecto de los precios, frente al estancamiento a nivel nacional. En concreto, el valor exportado por Andalucía ha crecido un 3,4% en 2024, hasta los 40.173,4 millones de euros, el segundo valor más alto desde mediados de los noventa. Este incremento se ha debido, principalmente, al aumento en las exportaciones de productos agroalimentarios (cercano al 14%), especialmente de grasas y aceites (aceite de oliva fundamentalmente) y productos hortofrutícolas. También destaca el aumento en el valor de las exportaciones de bienes de equipo, por el incremento en las exportaciones de aeronaves.

Exportaciones de bienes por CC.AA. Año 2024

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



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

Los nuevos aranceles de EE.UU. tendrían un impacto desigual por regiones, y en el caso de Andalucía la exposición puede ser mayor que en otras comunidades, ya que es una de las regiones donde las exportaciones a EE.UU. tienen un mayor peso (casi el 8% del valor exportado en 2024). Aunque el impacto inicial de estas medidas pudiera ser limitado, dado el peso de estas exportaciones en el PIB regional (en torno al 1,5%), la mayoría de los análisis coinciden en que la “guerra comercial” podría afectar a las cadenas de suministro en una economía altamente interconectada, provocando un fuerte impacto sobre el crecimiento global, la inflación o la inversión.

Exportaciones de bienes en Andalucía y España. Año 2024

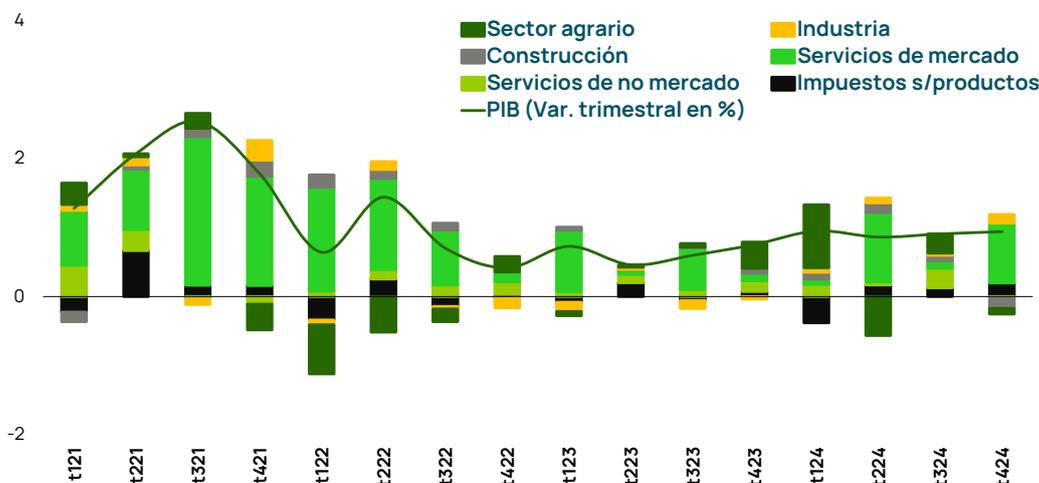
Millones de euros y %	ANDALUCÍA			ESPAÑA			% Andalucía/España
	Millones de €	% s/Total	Var. 2024/2023 (%)	Millones de €	% s/Total	Var. 2024/2023 (%)	
Alimentación, bebidas y tabaco	15.660,7	39,0	13,9	71.793,7	18,7	6,1	21,8
Frutas, hortalizas	8.048,4	20,0	4,1	24.593,9	6,4	5,6	32,7
Grasas y aceites	5.034,6	12,5	35,8	8.545,2	2,2	24,6	58,9
Productos cárnicos	747,8	1,9	17,0	12.429,7	3,2	1,9	6,0
Productos energéticos	6.512,2	16,2	-3,1	28.085,1	7,3	-9,2	23,2
Petróleo y derivados	6.038,9	15,0	-5,6	24.489,3	6,4	-3,6	24,7
Gas	466,3	1,2	47,8	1.241,6	0,3	-31,8	37,6
Materias primas	1.963,6	4,9	1,2	8.643,5	2,2	3,1	22,7
Semimanufacturas	7.127,1	17,7	-11,1	100.145,9	26,0	-1,9	7,1
Productos químicos	3.189,2	7,9	-15,4	62.787,4	16,3	-1,3	5,1
Bienes de equipo	6.152,1	15,3	5,3	74.431,0	19,4	-0,2	8,3
Aeronaves	2.700,4	6,7	48,9	33.313,7	8,7	0,9	8,1
Aparatos eléctricos	1.327,0	3,3	3,2	15.517,2	4,0	0,5	8,6
Sector automóvil	242,9	0,6	-3,8	53.210,8	13,8	-1,0	0,5
Bienes consumo duradero	250,7	0,6	-24,1	5.953,8	1,5	0,3	4,2
Manufacturas de consumo	1.303,2	3,2	8,3	34.262,9	8,9	2,6	3,8
Otras mercancías	961,0	2,4	16,9	7.938,2	2,1	7,3	12,1
TOTAL	40.173,4	100,0	3,4	384.464,9	100,0	0,1	10,4

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

Por el lado de la oferta, a excepción del primer trimestre de 2024 en el que el crecimiento trimestral del PIB se apoyó, en gran medida, en el buen comportamiento del sector agrario, en el resto del año el avance de la producción se ha sustentado, fundamentalmente, en el sector servicios. Así, en el último trimestre del año, la aportación de los servicios al crecimiento fue de 0,8 p.p., siendo también ligeramente positiva la contribución de la industria, lo que ha permitido contrarrestar las aportaciones negativas del sector agrario y de la construcción.

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

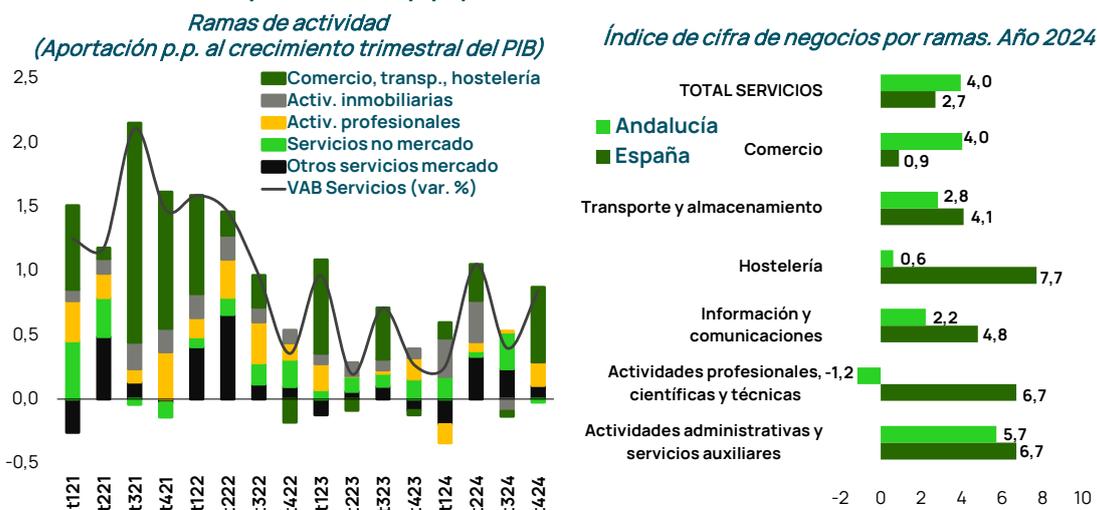
Aportación en p.p. al crecimiento intertrimestral del PIB (ajustado de estacionalidad y calendario)



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

Evolución del VAB y la cifra de negocios en el sector servicios

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



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA) e Indicadores de Actividad del Sector Servicios (IECA e INE).

El sector servicios intensificó su crecimiento en el tramo final de 2024, creciendo el Valor Añadido Bruto (VAB) un 1,2%, frente al 0,6% del tercer trimestre. A excepción de los servicios de no mercado (Administración pública, sanidad y educación), en el resto de ramas se produjeron aumentos del valor añadido, destacando los crecimientos de las ramas de actividades profesionales y comercio, transporte y hostelería, cercanos al 3%. Son precisamente estas últimas actividades las que supusieron una mayor contribución al avance trimestral del PIB (0,6 p.p.), ya que representan casi el 24% del valor añadido bruto regional.

También se ha intensificado el ritmo de aumento del empleo en el sector, registrándose un crecimiento del 3,0% en el cuarto trimestre en términos interanuales, según cifras de la EPA. Por su parte, la cifra de negocios en el sector ha seguido registrando un buen comportamiento, si bien el crecimiento se ha desacelerado ligeramente en relación a 2023, especialmente por el aumento más moderado de la facturación en hostelería y el descenso en actividades profesionales.

Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía

Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario. Datos trimestrales corregidos de estacionalidad y efecto calendario. Volumen encadenado referencia 2020	2023	2024	Tasa intertrimestral				Tasa interanual			
			IT 24	IIT 24	IIIT 24	IVT 24	IT 24	IIT 24	IIIT 24	IVT 24
Gasto en consumo final regional	1,7	2,9	1,4	0,2	1,0	1,0	2,0	2,4	3,3	3,8
Hogares	0,4	2,7	1,5	0,5	0,7	1,2	1,4	2,2	3,1	4,0
AA.PP. e ISFLSH	5,1	3,3	1,2	-0,3	1,9	0,4	3,5	3,0	3,6	3,2
Formación bruta de capital	4,0	1,4	-0,4	2,0	-0,2	1,9	-0,5	1,2	1,5	3,4
<i>Demanda regional (aportación p.p.)</i>	<i>2,3</i>	<i>2,7</i>	<i>1,2</i>	<i>0,6</i>	<i>0,9</i>	<i>1,2</i>	<i>1,6</i>	<i>2,3</i>	<i>3,1</i>	<i>3,9</i>
Exportaciones de bienes y servicios	-0,9	3,6	0,3	0,3	-0,1	1,1	4,3	5,0	3,8	1,6
Importaciones de bienes y servicios	-1,4	2,0	0,6	-0,3	-0,2	1,6	1,3	2,5	2,4	1,8
Producto Interior Bruto	2,6	3,3	1,0	0,9	0,9	0,9	2,8	3,2	3,5	3,7
Agricultura, ganadería y pesca	1,0	16,2	14,6	-8,2	4,4	-1,2	25,1	14,1	17,8	8,5
Industria	-2,4	0,9	0,6	0,7	0,3	1,3	-0,6	-0,2	1,3	2,9
Ind. manufacturera	2,6	2,4	-0,6	3,1	0,4	-1,2	1,5	2,8	3,6	1,7
Construcción	2,4	4,7	1,7	2,5	1,3	-2,5	3,1	5,6	6,9	3,0
Servicios	3,9	3,0	0,4	1,5	0,6	1,2	2,1	3,4	2,9	3,8
Comercio, transporte y hostelería	4,2	2,9	0,6	1,3	-0,2	2,7	1,8	3,6	1,5	4,5
Información y comunicaciones	5,4	4,8	-4,2	6,3	1,1	1,8	0,2	6,8	7,2	4,8
Actividades financieras y de seguros	0,2	1,6	-0,7	2,9	-0,4	1,0	1,9	2,3	-0,6	2,8
Actividades inmobiliarias	3,4	5,5	2,7	2,8	-0,8	0,0	4,9	7,0	5,3	4,7
Actividades profesionales	9,2	1,5	-2,1	1,1	0,1	2,8	0,7	1,7	1,5	1,8
Admón. pública, sanidad y educación	2,8	2,9	0,9	0,2	1,5	-0,1	2,9	2,5	3,5	2,6
Actividades artísticas, recreativas y otros	3,0	1,1	-1,9	2,4	5,8	0,6	-4,4	-1,8	3,9	7,0
Valor Añadido Bruto	2,8	3,7	1,5	0,8	0,9	0,8	3,3	3,8	3,9	4,0
Impuestos netos sobre productos	0,5	-0,7	-3,9	1,8	1,3	2,1	-1,8	-2,0	-0,1	1,2

Datos publicados el 09-04-2025.

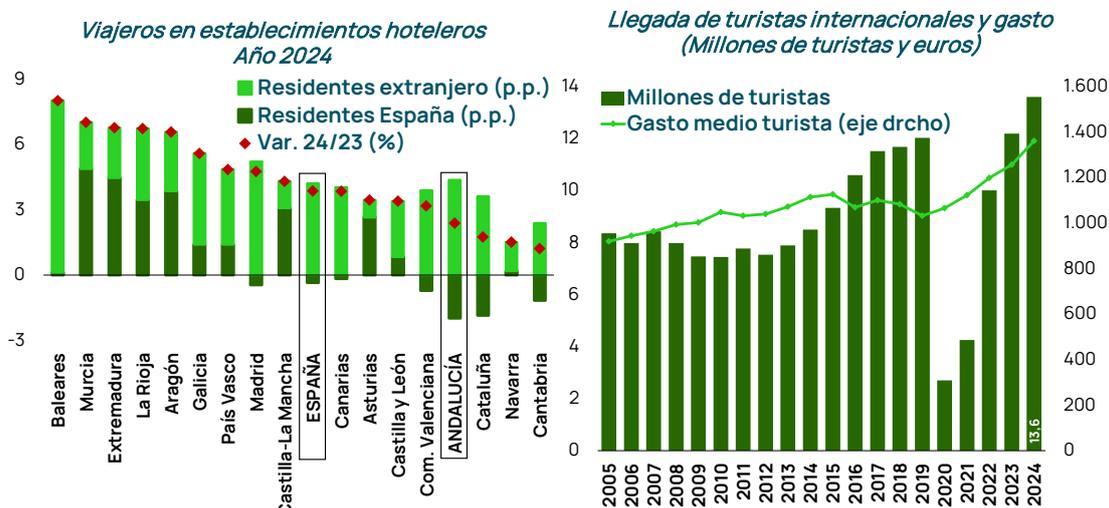
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

La demanda turística ha seguido creciendo a lo largo de 2024, pero a un ritmo más moderado que el año anterior, y que se ha apreciado, sobre todo, en la segunda mitad del año. La región ha alojado en sus establecimientos hoteleros a casi 20,4 millones de viajeros, lo que supone un aumento del 2,4% respecto a 2023 (3,9% en España). Estos viajeros han realizado 56,7 millones de pernoctaciones, un 4,7% más que en 2023 (5,0% en España), debiéndose este aumento únicamente al crecimiento de las pernoctaciones de extranjeros, cercano al 10%, que ha logrado contrarrestar por

segundo año consecutivo el descenso de la demanda nacional. En los dos primeros meses de 2025 ha disminuido tanto la demanda nacional como la extranjera.

Demanda hotelera y llegada de turistas internacionales

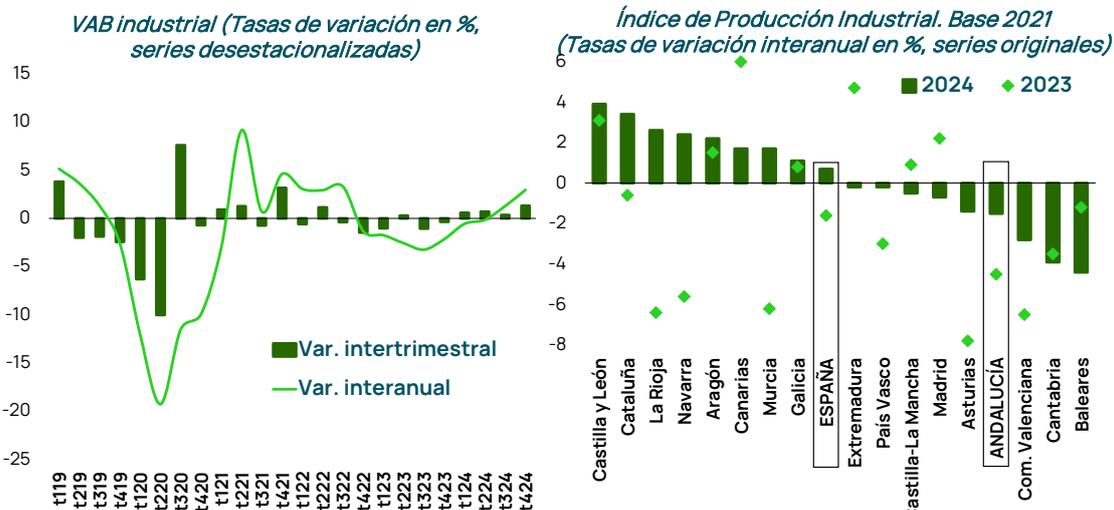
Tasas de variación interanual en %, millones de turistas y euros



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

Trayectoria del VAB y la producción industrial en Andalucía

Tasas de variación en %



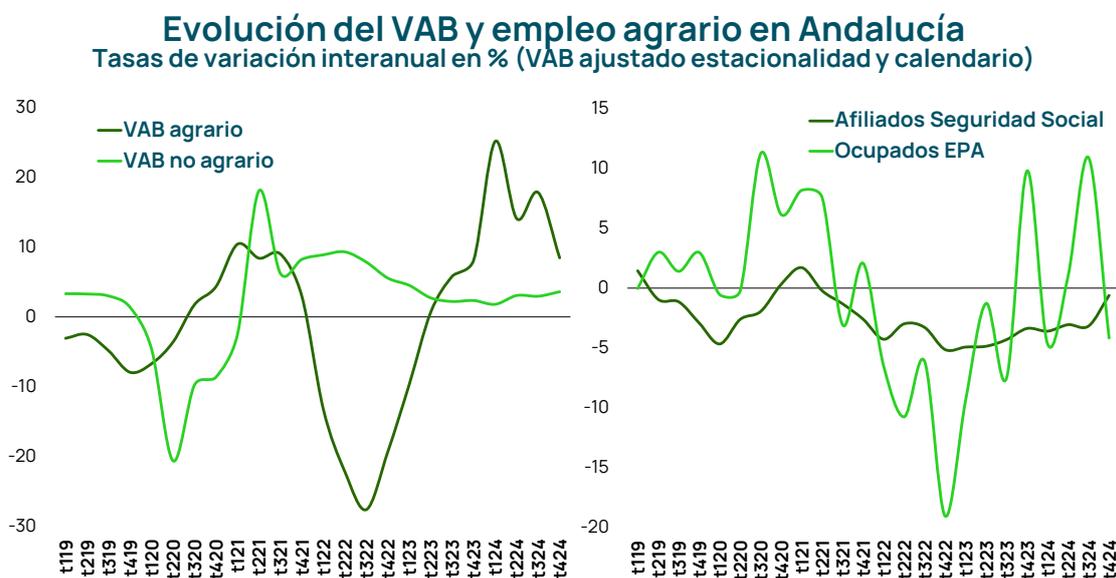
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA) e índices de Producción Industrial (INE).

El crecimiento del valor añadido en la industria también se intensificó en el último trimestre de 2024, creciendo un 1,3% y aportando 0,1 p.p. al avance trimestral del PIB, aunque la industria manufacturera registró un descenso. Por su parte, el empleo siguió creciendo, si bien a menor ritmo que en los dos trimestres anteriores, aumentando el número de ocupados alrededor de un 2,5% respecto al último trimestre de 2023. El índice de producción industrial continúa reflejando la debilidad

del sector, con un descenso en torno al 2% en 2024, destacando el descenso en la producción de energía, aunque a comienzos de 2025 se ha producido una mejora, especialmente en bienes de consumo y bienes de equipo.

En lo que respecta al sector agrario, en el cuarto trimestre de 2024 volvió a registrarse un descenso del valor añadido, del 1,2%, tras el crecimiento superior al 4% que se produjo en el trimestre previo. En términos interanuales, el valor añadido del sector ha sido un 8,5% superior al registrado a finales de 2023. También el número de ocupados disminuyó en el último tramo del año, registrándose un descenso del 4,2% en términos interanuales, según la EPA, después de crecer más de un 10% en el tercer trimestre.

De este modo, en el promedio del año el número de ocupados se habría mantenido estable con relación al año anterior, reflejando la afiliación a la Seguridad Social un descenso, que se ha moderado a lo largo del año. De hecho, ya en diciembre se produjo un aumento de la afiliación en términos interanuales, coincidiendo con la campaña de recogida de la aceituna, con una producción superior a la anterior. Esta evolución se ha mantenido en los dos primeros meses del año, en los que ha mejorado notablemente la situación de déficit hídrico de la comunidad aunque de forma desigual en el territorio.

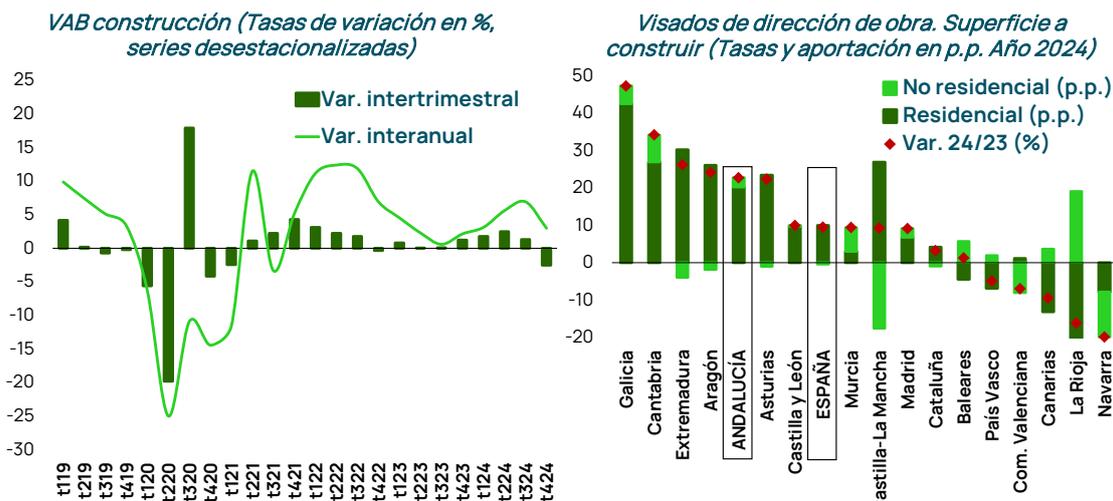


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA), Encuesta de Población Activa (INE) y Afiliación a la Seguridad Social.

Respecto a la construcción, el crecimiento se moderó en la segunda mitad de 2024, disminuyendo el valor añadido un 2,5% en el cuarto trimestre, lo que restó 0,1 p.p. al crecimiento trimestral del PIB. Sin embargo, el empleo siguió creciendo con intensidad, aunque a un ritmo inferior al de los dos trimestres anteriores, creciendo el número de ocupados en torno a un 5% según la EPA. Asimismo, la superficie a

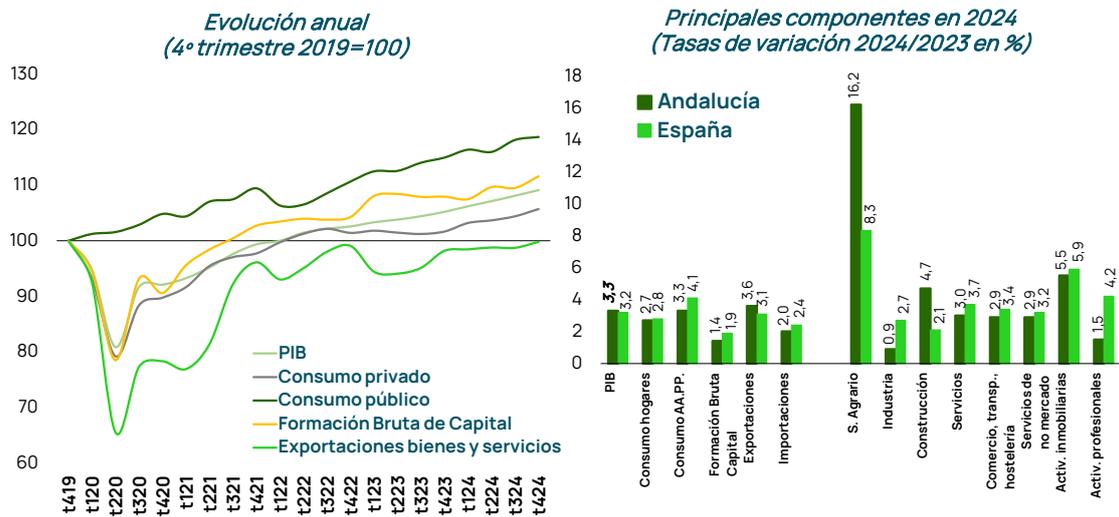
construir y la licitación pública (indicadores adelantados del sector) anticipan un mantenimiento de la actividad de cara a los próximos meses. La superficie a construir creció más de un 20% respecto a 2023, destacando el incremento en la destinada a uso residencial y en la no residencial para oficinas y transporte, en tanto que el aumento de la licitación, cercano al 10%, se ha debido al crecimiento en edificación.

Valor Añadido Bruto en la construcción y superficie visada en Andalucía. Tasas de variación en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA) y datos del Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible.

Evolución del PIB por principales componentes en Andalucía. Índices y tasas de variación anual en %



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

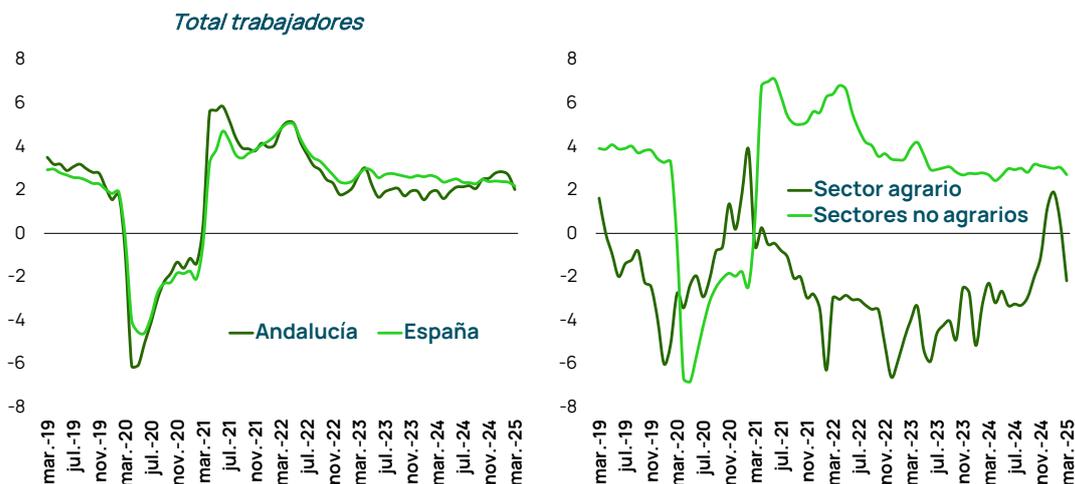
En cuanto al conjunto de 2024 (agregación de los cuatro trimestres del año), la economía andaluza ha registrado un crecimiento del 3,3% en términos reales (3,2% en España), una tasa 0,7 p.p. superior a la del año anterior. El deflactor implícito de la

economía se estima en el 3,1%, inferior al del año anterior, de forma que el PIB ha crecido en términos corrientes un 6,5%, hasta alcanzar los 221.371,8 millones de euros, en torno al 14% del PIB nacional.

Por el lado de la demanda, el crecimiento se ha sustentado sobre todo en la demanda interna, que ha aportado 2,7 p.p. al crecimiento, y en especial en el consumo de los hogares (1,7 p.p.), en tanto que la inversión ha supuesto una contribución al crecimiento anual de 0,3 p.p. Las exportaciones han repuntado tras el descenso registrado en 2023, si bien a finales de 2024 eran inferiores aún a las de finales de 2019 en términos reales, destacando en este periodo el crecimiento del consumo público y la inversión. Por el lado de la oferta, todos los sectores han tenido una aportación positiva al crecimiento, destacando el sector agrario y, en especial, el sector servicios, con una mayor contribución dentro de este del comercio, transporte y hostelería, las actividades inmobiliarias y los servicios de no mercado.

En lo que respecta al mercado de trabajo, el ritmo de aumento del empleo ha sido algo más intenso en la segunda mitad de 2024, si bien en el promedio del año el crecimiento en el número de ocupados ha sido un punto inferior al de 2023, por el menor aumento en el sector servicios. Asimismo, las cifras de afiliación a la Seguridad Social muestran también un mayor dinamismo del empleo en los meses finales del pasado año, que se ha mantenido en los inicios de 2025, moderándose el crecimiento en marzo.

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social Tasas de variación interanual en %



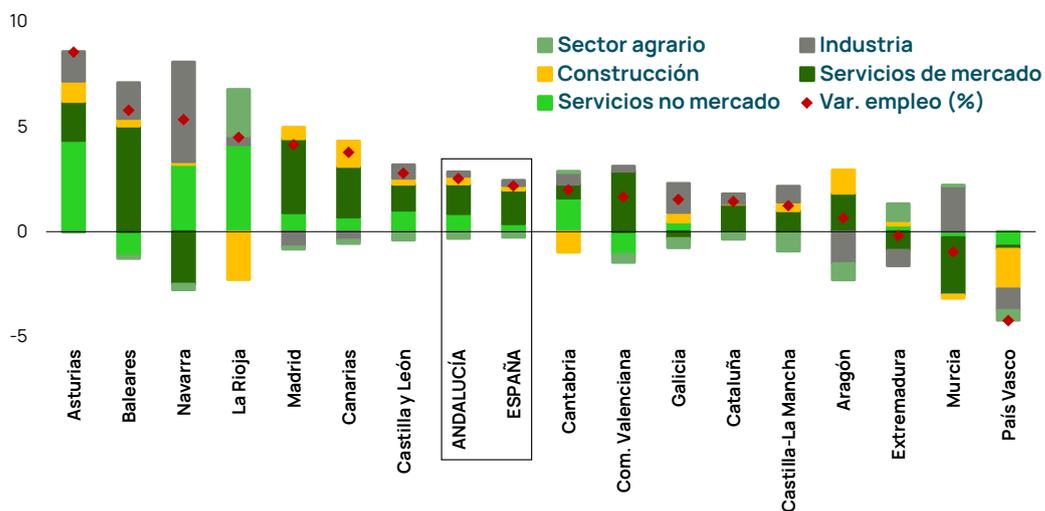
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Centrando la atención en los datos de la EPA, el número de ocupados en el cuarto trimestre de 2024 disminuyó en 14.900 con relación al trimestre anterior, hasta los 3.488.500, debido sobre todo al descenso en el sector servicios, destacando, por el

contrario, el aumento en el sector agrario, por el inicio de la campaña de recogida de la aceituna. En términos interanuales, el empleo aumentó en 86.200 personas (2,5% en términos relativos; 2,2% en España), creciendo en todos los sectores, salvo el agrario, y destacando el aumento en el sector servicios, responsable de alrededor del 90% del aumento en el número de ocupados, con incrementos significativos en comercio, transporte y hostelería y servicios de no mercado. Por otro lado, este crecimiento del empleo con relación al cuarto trimestre de 2023 se ha sustentado en el aumento del número de asalariados con contrato indefinido, disminuyendo tanto los asalariados con contrato temporal como los trabajadores por cuenta propia.

Aportación por ramas productivas al crecimiento del empleo

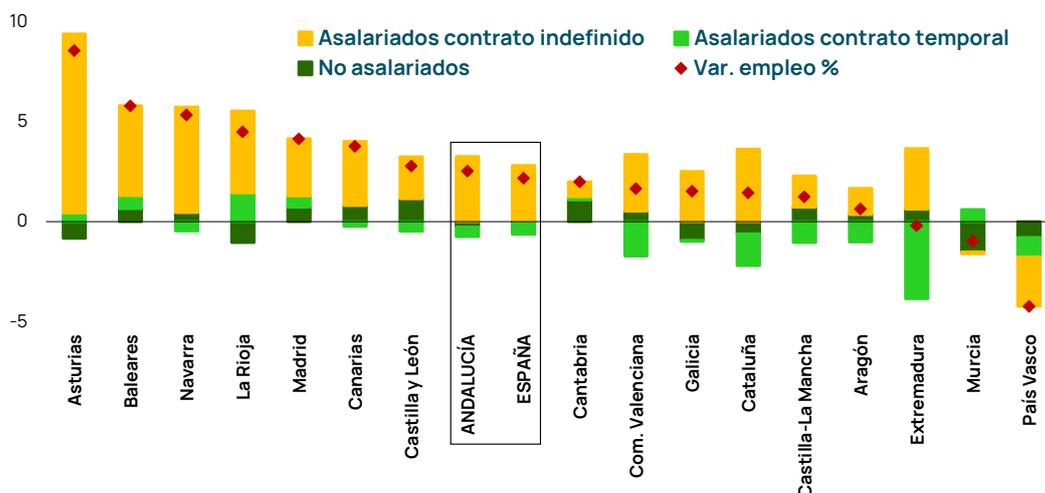
Aportación en p.p. al crecimiento interanual del empleo y tasas de variación en %
4º trimestre 2024



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

Aportación del empleo asalariado-no asalariado al crecimiento del empleo.

Aportación en p.p. al crecimiento interanual del empleo y tasas de variación en %
4º trimestre 2024



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

Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

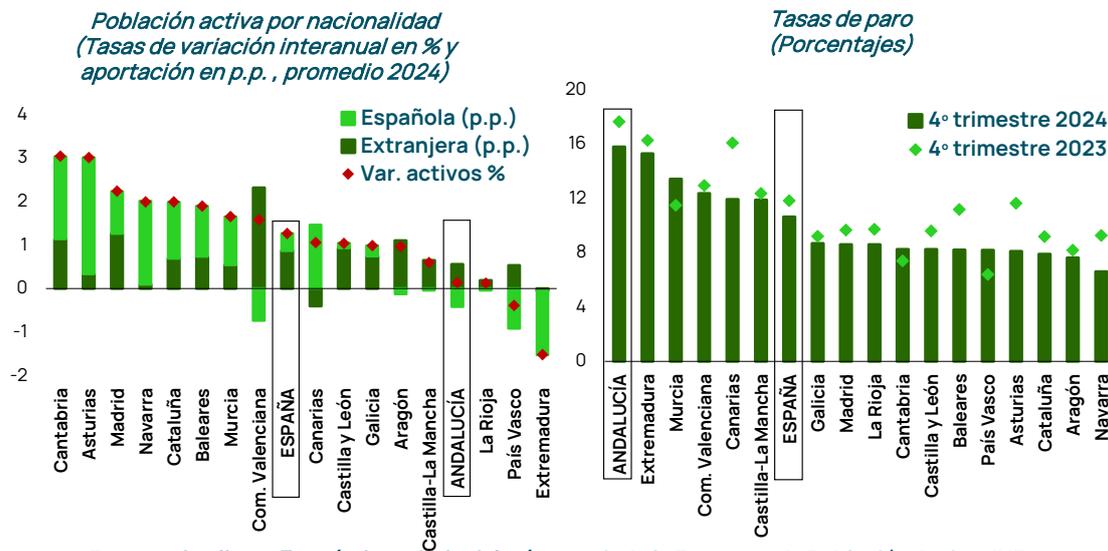
Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario	2022	2023	2024	2024				
				I Tr.	II Tr.	III Tr.	IV Tr.	IV Tr. España
Población activa	0,4	2,2	0,1	0,2	0,1	0,0	0,3	0,8
Tasa de actividad (%)	56,6	57,3	56,8	56,6	57,0	57,1	56,6	58,5
Población ocupada	3,9	3,3	2,3	0,9	2,4	3,3	2,5	2,2
Variación anual absoluta (miles personas)	123,3	108,1	78,3	31,3	82,7	112,9	86,2	468,2
No asalariados	-0,3	3,8	2,1	5,4	5,0	-0,1	-1,6	0,4
Asalariados	4,8	3,2	2,3	0,1	1,9	4,0	3,4	2,5
Asal. contrato indefinido	13,3	12,4	4,5	3,5	4,3	5,3	5,0	3,9
Asal. contrato temporal	-11,9	-19,9	-5,3	-11,3	-6,3	-0,6	-2,7	-4,4
Asal. sector privado	5,6	3,6	2,0	0,4	1,3	4,0	2,2	3,0
Asal. sector público	2,1	2,0	3,7	-1,2	4,4	3,9	7,6	0,4
Tiempo completo	4,2	3,7	2,8	0,8	3,6	3,6	3,4	1,6
Tiempo parcial	2,3	0,7	-0,9	2,0	-4,3	1,8	-2,9	6,2
Agricultura	-10,9	-2,3	0,0	-4,7	1,0	10,9	-4,2	-7,1
Industria	2,2	1,7	3,1	-2,2	6,7	5,8	2,4	1,9
Construcción	2,1	-0,1	10,0	9,2	14,2	11,8	5,2	3,1
Servicios	6,0	4,3	1,8	1,2	1,1	1,8	3,0	2,6
Servicios de mercado	7,1	3,4	1,0	0,3	0,2	0,7	2,8	3,0
Servicios no mercado	3,8	6,4	3,4	3,1	3,0	4,1	3,4	1,6
Tasa de temporalidad (%)	28,4	22,1	20,4	20,6	20,4	21,0	19,6	15,5
Tasa de parcialidad (%)	14,4	14,0	13,6	14,3	13,6	13,4	13,0	14,0
Población parada	-12,2	-2,5	-9,6	-3,1	-10,5	-14,4	-10,3	-9,3
Tasa de paro (%)	19,1	18,2	16,5	17,8	16,3	16,1	15,8	10,6
Paro larga duración (% sobre total parados)	46,3	41,6	42,8	41,2	44,7	44,2	41,2	38,5

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Encuesta de Población Activa (IECA e INE).

Asimismo, la región cuenta con 74.700 parados menos que en el último trimestre de 2023, lo que supone un descenso en términos relativos del 10,3%. Esta disminución ha coincidido con un incremento de la población activa, estimándose alrededor de 11.300 activos más que a finales de 2023 (0,3% en términos relativos). Este débil crecimiento se ha debido únicamente al incremento de extranjeros, ya que el número de activos nacionales ha disminuido en 14.600 en el último año (-0,4%; 0,2% en España). Por su parte, la tasa de paro quedó situada a finales de 2024 en el 15,8% (10,6% en España), en torno a 2 p.p. inferior a la de un año antes. Entre los menores de 25 años esta tasa supera el 35% (24,9% en España).

Población activa y tasas de paro

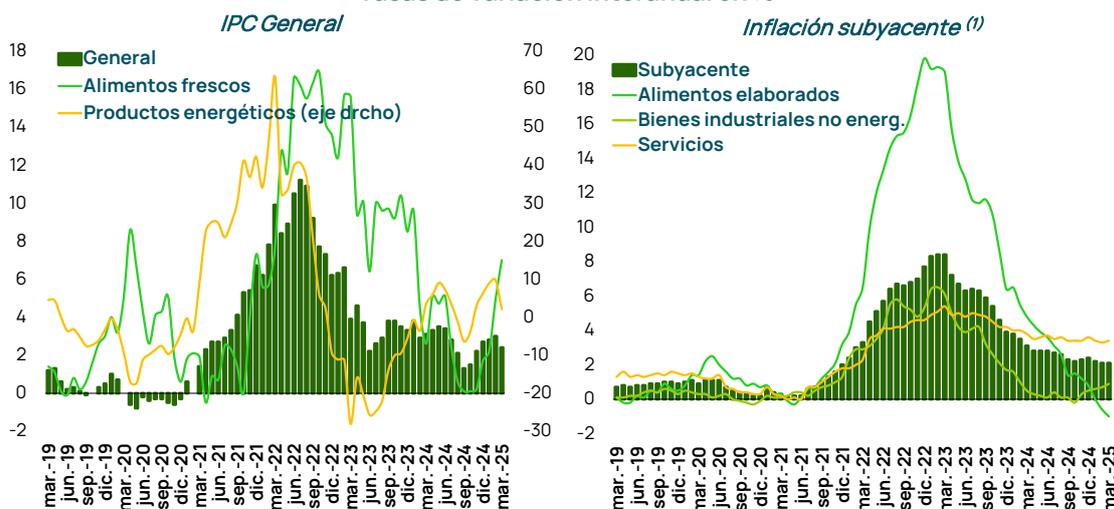
Tasas de variación interanual en %, aportación en p.p. y porcentajes



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

IPC General e inflación subyacente en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



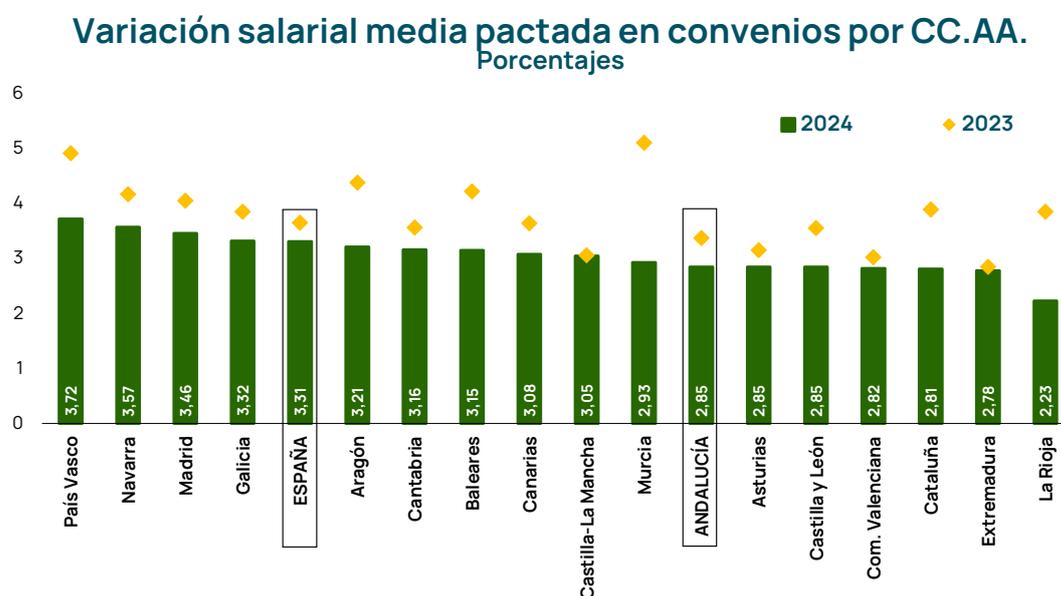
(1) General sin alimentos no elaborados ni productos energéticos.

Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

En lo que se refiere a los precios, la tasa de variación anual del IPC se situó en diciembre de 2024 en el 2,7% (2,8% en España), acentuándose el crecimiento de los precios desde septiembre, debido, en gran medida, a la evolución de los productos energéticos, con un descenso más moderado de los precios de carburantes y combustibles y un repunte de los de la electricidad y gas. También han repuntado los precios de los alimentos frescos. Por su parte, la inflación subyacente se situó en el 2,4%, moderándose el crecimiento de los precios de los alimentos elaborados y repuntando la inflación de los servicios hasta el 3,6%. En los dos primeros meses de 2025, la inflación ha seguido repuntando, principalmente por los precios energéticos

y de los alimentos frescos, afectados en enero por la subida del IVA, aunque en marzo ha vuelto a moderarse.

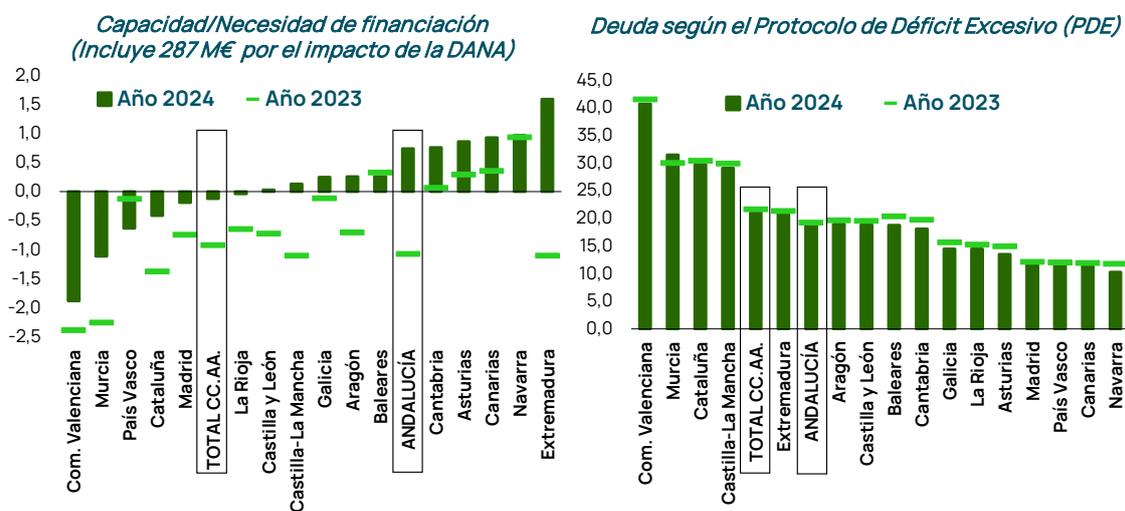
Por su parte, en diciembre, el incremento salarial medio pactado en convenios se situó en torno al 2,9%, alrededor de 0,5 p.p. inferior al registrado en 2023 y algo por debajo de la media nacional (3,3%). Los primeros datos relativos a 2025 apuntan a un crecimiento algo más moderado de los salarios, que sigue siendo inferior a la media española. También la Encuesta Trimestral de Coste Laboral arroja un crecimiento interanual más moderado del coste salarial a finales de 2024, del 2,2% frente al 3,5% de la media nacional, con un mayor incremento de otros costes, por las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social.



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Trabajo y Economía Social.

En lo relativo al sector público, la Administración regional registró en 2024 un déficit de 1.925 millones de euro (incluyendo 287 millones derivados del impacto de la DANA), que representan el 0,12% del PIB, frente al -0,92% de 2023, debido al mayor aumento de los ingresos que de los gastos, con un notable aumento de las transferencias. En Andalucía, se estima una capacidad de financiación de 1.581 millones de euros, lo que supone el 0,74% del PIB regional, frente al déficit del -1,07% del año anterior. Por su parte, la deuda pública andaluza se situó en los 40.529,1 millones de euros en el cuarto trimestre de 2024, casi un 5% más que un año antes, representando el 19,1% del PIB regional, una ratio inferior a la del conjunto de las comunidades autónomas (21,1%).

Evolución del déficit público y la deuda por CC.AA. Porcentajes sobre el PIB



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir del Banco de datos del Ministerio de Hacienda y Banco de España.

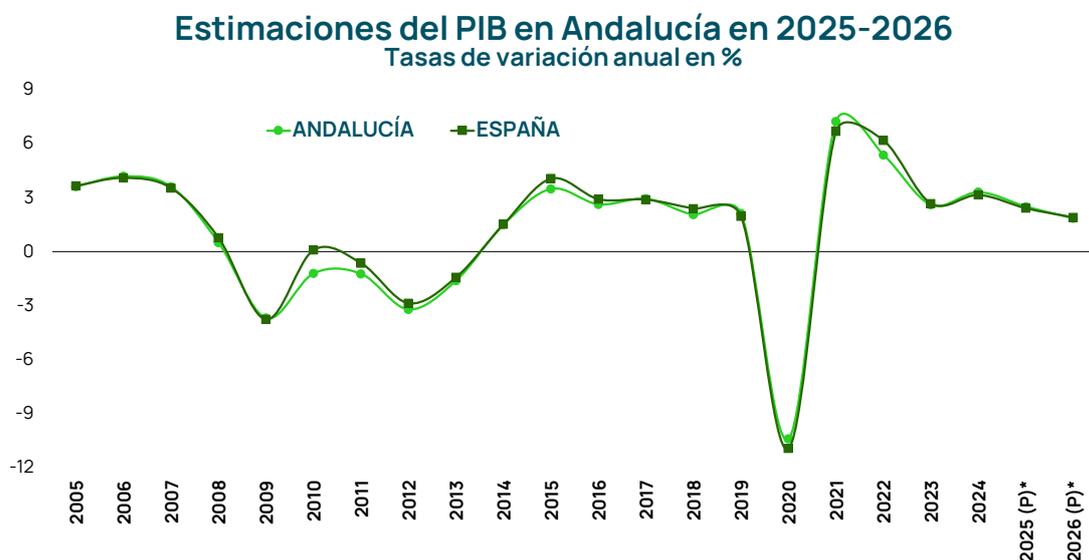
PREVISIONES
ECONÓMICAS DE
ANDALUCÍA
2025 - 2026



III. Previsiones Económicas de Andalucía 2025-2026

La economía mundial se enfrenta a un escenario de elevada incertidumbre, derivado de la nueva política arancelaria de EE.UU. y las contramedidas de los distintos países, lo que tendrá un impacto adverso sobre el crecimiento global. A ello se unirían las tensiones geopolíticas y muy especialmente los conflictos de Ucrania y Gaza. En este contexto, los riesgos sobre el crecimiento se orientan claramente a la baja.

Las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a que el PIB de Andalucía podría crecer en 2025 un 2,5%, una tasa más moderada que la registrada en 2024 y en línea con la media española (2,4%). Este crecimiento se apoyaría, en gran medida, en la demanda interna, especialmente en el consumo privado, dada la favorable trayectoria del empleo, anticipándose un aumento más moderado de la demanda turística, en especial de la extranjera. Estas previsiones no incorporan todavía el impacto de la “guerra comercial” iniciada por EE.UU., ya que es difícil anticipar cuál puede ser el desenlace de esta situación, con anuncios de medidas, contramedidas y prórrogas, aunque sin duda restaría puntos al crecimiento.



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

Para 2026, nuestras estimaciones apuntan a un crecimiento del PIB del 1,9%, en torno a 0,6 p.p. inferior al de 2025 y similar al crecimiento estimado para la economía española. Las crecientes tensiones comerciales suponen el principal elemento de riesgo para estas proyecciones, por su potencial impacto sobre la actividad global, la

inflación o las cadenas de suministro, en un contexto ya marcado por la debilidad de las principales economías de la Zona Euro.

Previsiones económicas para Andalucía 2025-2026

Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	2022	2023	2024	2025 (P)	2026 (P)
Producto Interior Bruto	5,4	2,6	3,3	2,5	1,9
Empleo	3,9	3,3	2,3	2,0	1,5
Tasa de paro (%)	19,1	18,2	16,5	15,1	14,1

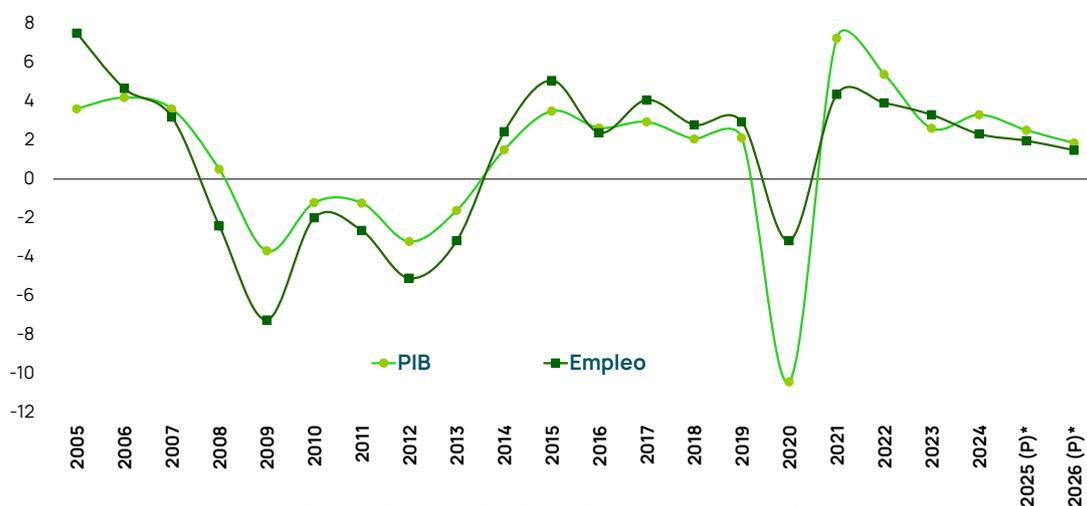
Fecha de cierre: 02 de abril de 2025.

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

En lo que respecta al mercado de trabajo, el número de ocupados –según cifras de la EPA– podría situarse en torno a los 3,53 millones en el promedio de 2025, lo que supone un aumento del 2,0% con relación al año anterior, generalizado por sectores aunque más destacado en los servicios. El número de parados mantendría su perfil descendente y la población activa podría crecer a un ritmo algo superior, situándose la tasa de paro en el promedio del año en el 15,1%, en torno a 1,4 p.p. por debajo de la registrada en el promedio de 2024. Esta tasa se reduciría de nuevo en 2026, hasta el 14,1% (9,8% en España), en media anual, en tanto que el número de ocupados crecería un 1,5%.

Estimaciones del PIB y el empleo en Andalucía en 2025-2026

Tasas de variación anual en %



* Estimaciones de Analistas Económicos de Andalucía.

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

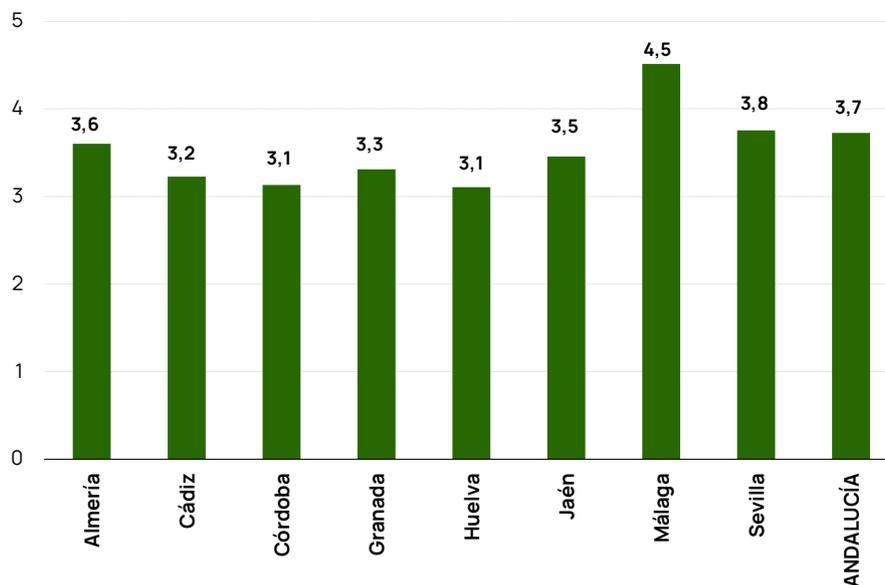
ANÁLISIS **PROVINCIAL**



IV. Análisis Provincial

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la producción habría intensificado su crecimiento en la segunda mitad de 2024 en todo el territorio andaluz. En Málaga (4,5% en términos interanuales) y Sevilla (3,8%) el crecimiento en el cuarto trimestre del año habría superado la media regional (3,7%), en tanto que el resto de provincias habría crecido por debajo, si bien con tasas superiores al 3%.

Estimaciones de crecimiento, 4º trimestre de 2024
Tasas de variación interanual en %

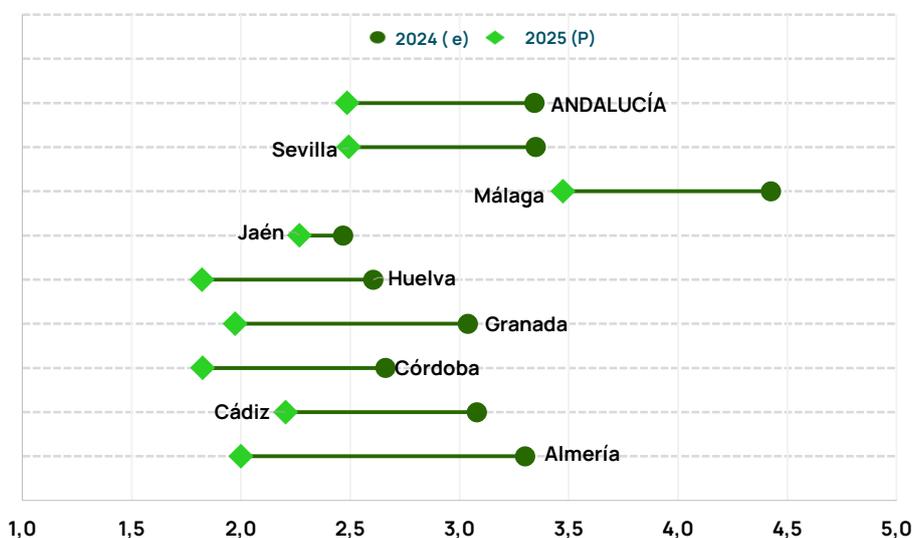


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*
Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

La demanda interna, la actividad turística y la positiva evolución del empleo han contribuido a un significativo crecimiento a lo largo de 2024. Así, en el conjunto de 2024, y según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, Málaga habría alcanzado un crecimiento del 4,4% respecto a 2023, seguida de Sevilla y Almería, ambas con una tasa de crecimiento similar a la media andaluza (3,3%), creciendo la producción en el resto de provincias por debajo de esta media.

Las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* para 2025 apuntan a crecimientos más moderados. Mientras que el crecimiento de Málaga podría situarse en el 3,5%, la economía de Sevilla podría crecer a una tasa similar al promedio de la región (2,5%). Por otro lado, Jaén y Cádiz (2,3% y 2,2%, respectivamente) crecerían por encima del 2%. No obstante, estas previsiones no incorporan todavía el impacto de la “guerra comercial” iniciada por EE.UU., que sin duda afectará al crecimiento.

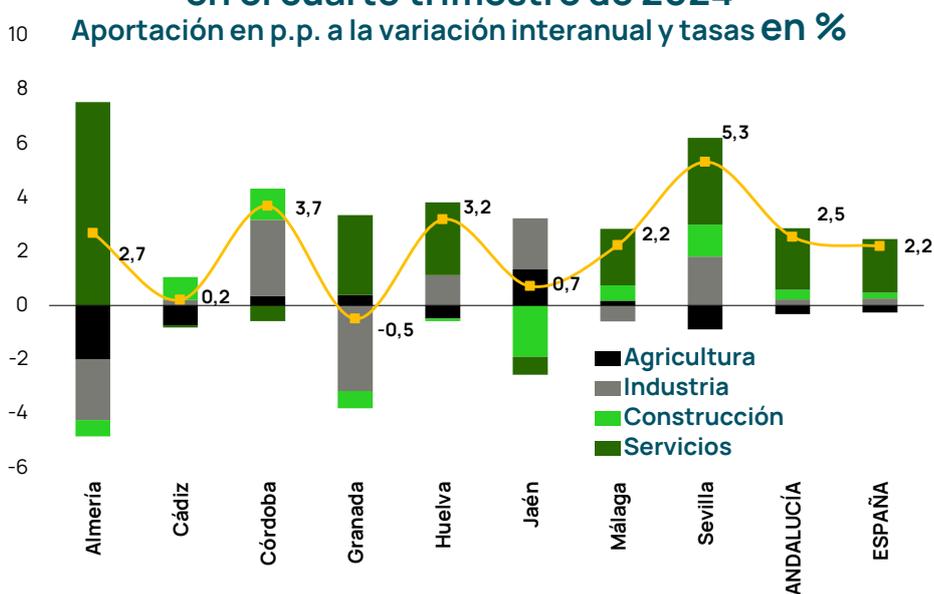
Previsiones de crecimiento por provincias Tasas de variación anual en %



(e) Estimaciones. (p) Previsiones.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Anual del IECA para Andalucía en 2024.

Ocupados por sectores y provincias en el cuarto trimestre de 2024



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

Según la EPA, en casi todas las provincias andaluzas el empleo ha seguido una positiva trayectoria en el último trimestre de 2024, salvo en Granada, donde el número de ocupados ha disminuido por cuarto trimestre consecutivo en términos interanuales. En Sevilla se ha estimado el comportamiento más dinámico, con una variación interanual del 5,3% en el cuarto trimestre. El empleo también ha crecido por

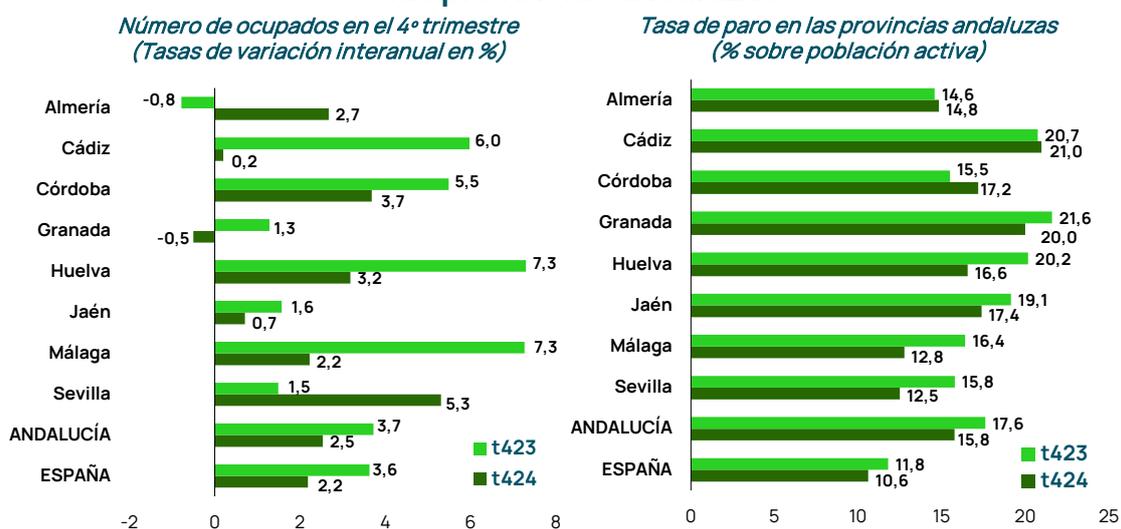
encima de la media regional en Córdoba (3,7%), Huelva (3,2%) y Almería (2,7%). Málaga, por su parte ha registrado un aumento del 2,2%, en tanto que en Jaén y Cádiz se han estimado tasas inferiores al 1%.

Atendiendo a los grandes sectores, la creación de empleo de Almería, Huelva, Málaga y Sevilla está muy relacionada con la favorable trayectoria del número de ocupados en los servicios, destacando en esta última provincia, además, el aumento del número de ocupados en industria y construcción. En el caso de Córdoba, la industria adquiere especial protagonismo y, en menor medida, la construcción.

En el promedio del año se han estimado descensos del empleo en Granada y Jaén, disminuyendo en esta última por segundo año consecutivo. En el resto de provincias se han estimado variaciones anuales positivas, observándose en Córdoba y Málaga las tasas relativas más elevadas (5,6% y 4,6%, respectivamente), aunque en Sevilla y Huelva se han registrado también tasas superiores a la media de la región (2,3%).

Respecto a la tasa de paro, en Granada y Cádiz se ha superado el 20% de la población activa en el cuarto trimestre de 2024, superándose también la tasa media regional (15,8%) en Jaén, Córdoba y Huelva. En términos comparativos, la tasa de paro se ha reducido en cinco provincias, observándose en Málaga, Huelva y Sevilla caídas superiores a los 3 p.p., con relación al mismo periodo de 2023. Entre los aumentos, Córdoba ha registrado la variación más acusada (1,7 p.p.).

Evolución del número de ocupados y tasa de paro en las provincias andaluzas



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

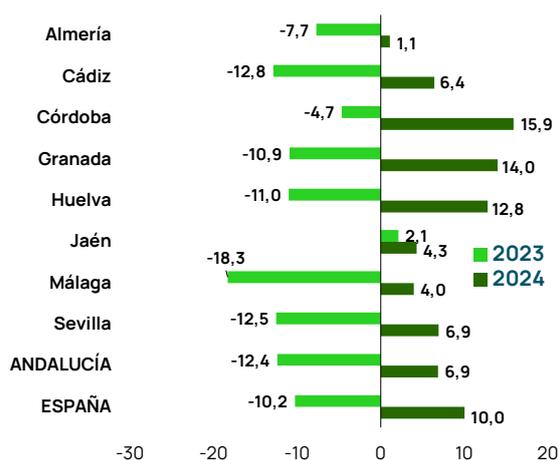
En lo que concierne al número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social, estos han aumentado en todas las provincias en 2024, con un mejor comportamiento a finales de año. Málaga ha registrado la tasa de crecimiento más acusada (3,3%), si bien

también ha crecido por encima de la media de la región en Almería (2,3%) y Cádiz (2,2%), en tanto que en Sevilla se ha registrado una variación similar al promedio regional (2,1%). Los datos disponibles para los primeros meses de 2025 muestran una positiva tendencia de la afiliación en todas las provincias, destacando el comportamiento en Jaén y en Málaga, donde se han registrado las tasas de crecimiento más acusadas.

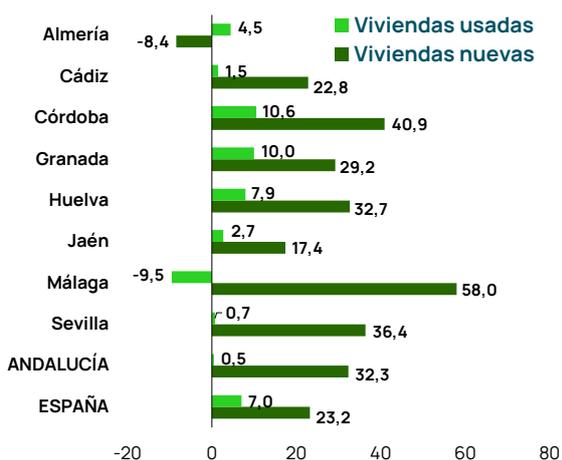
Por otro lado, y en cuanto a la actividad residencial, el número de viviendas visadas (indicador adelantado de actividad) se situaba cerca de las 31.300 en 2024 en Andalucía, en torno a un 31% más que en 2023 (16,7% en España). Sevilla y Málaga concentran el 34,8% y 28,8%, respectivamente, mostrando ambas provincias aumentos respecto al dato de 2023. De igual modo, también han aumentado las viviendas visadas en Almería, Córdoba, Huelva y Jaén.

Atendiendo a la demanda inmobiliaria, el número de compraventas de viviendas ha aumentado en 2024 en todo el territorio andaluz, tras el descenso generalizado de 2023. En Córdoba, Granada y Huelva se han registrado aumentos por encima de la media andaluza (6,9%), en tanto que, en Sevilla, el crecimiento ha sido similar. En el caso de Málaga (4,0%) se ha registrado una tasa menor a la media de la región, si bien concentra alrededor del 28% del total de transacciones en Andalucía. Atendiendo a su antigüedad, las transacciones de viviendas usadas han aumentado en todas las provincias, salvo en Málaga. Las transacciones de viviendas nuevas, por su parte, han aumentado en todas las provincias con la excepción de Almería.

Compraventas de viviendas en 2024. Tasas de variación anual en %



Compraventas de viviendas por antigüedad. Tasas de variación anual en %

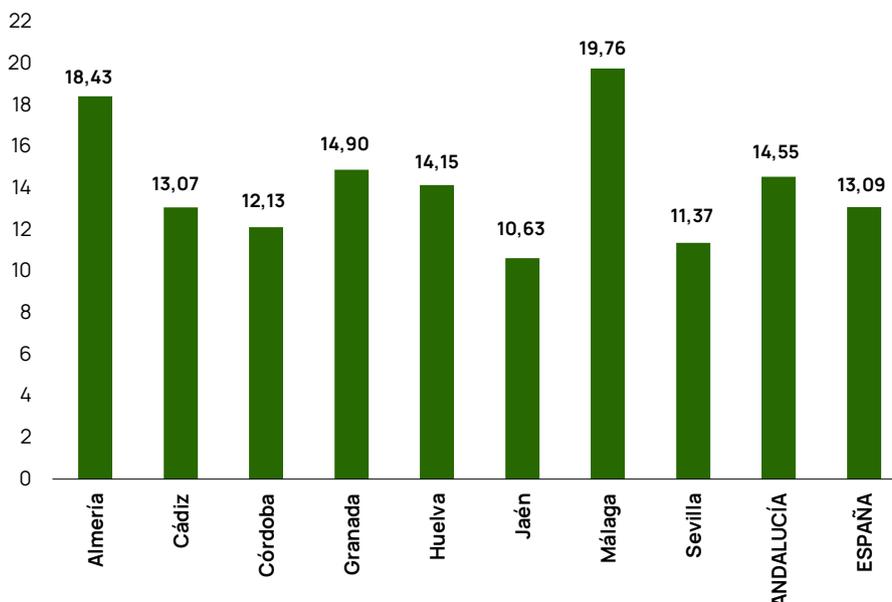


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

Si se analiza el dato de compraventas con relación a la población se observa que Málaga y Almería registran las mayores ratios, con unas 20 y 18 transacciones por

cada 1.000 habitantes, respectivamente en 2024, frente a las 13 estimadas en el agregado nacional. En el lado opuesto se sitúan Jaén y Sevilla registrando 10,6 y 11,4 viviendas por cada 1.000 habitantes, respectivamente.

Compraventas por cada 1.000 habitantes en 2024



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

Por otro lado, los precios de la vivienda han seguido su tendencia alcista a lo largo de 2024. Málaga y Cádiz, con 2.522,2 euros/m² y 1.688,1 euros/m², son las dos únicas provincias donde se sitúan por encima del promedio de la región (1.642,6 euros/m²). En todas las provincias andaluzas ha aumentado el precio de la vivienda con relación al cuarto trimestre de 2023, con tasas que oscilan entre el 1,8% de Córdoba y el 11,0% de Málaga.

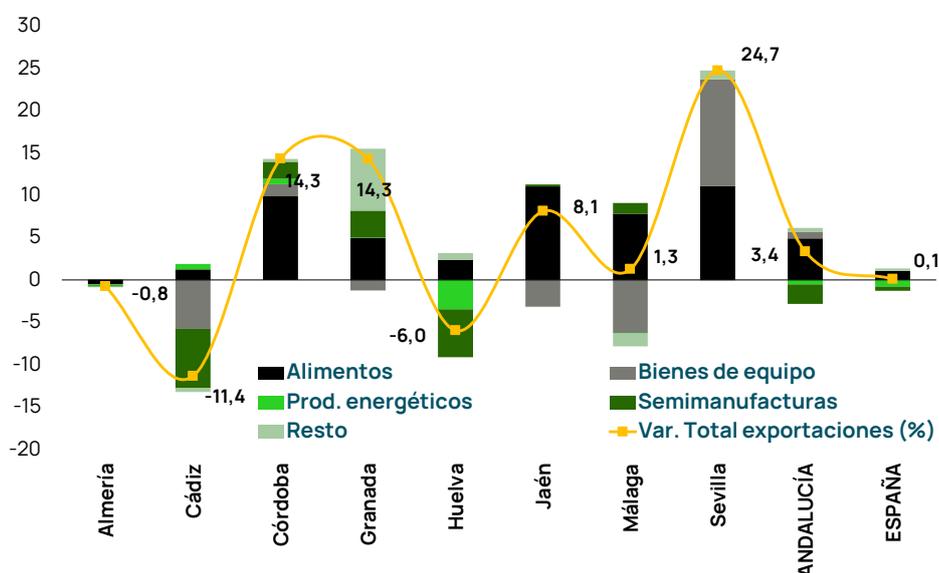
En cuanto a la demanda, las matriculaciones de vehículos se han incrementado en la región en 2024. De una parte, las matriculaciones de turismos han aumentado un 9,7% en Andalucía (solo en Cádiz y Huelva han disminuido tras el notable aumento registrado en 2023), registrando Córdoba la tasa de variación más elevada (24,4%). Por otro, en el caso de las matriculaciones de vehículos de carga (camiones, furgonetas y tractores industriales), en la región han aumentado un 7,8% en 2024 con relación al año anterior, cuando se registró un aumento del 15,3%. Por provincias, con la excepción de Huelva (-21,1%), el aumento ha sido generalizado, destacando Granada (26,2%) con la tasa de crecimiento más acusada de la región.

Respecto a la demanda exterior, las exportaciones andaluzas a lo largo de 2024 han seguido una favorable trayectoria, tras la caída experimentada en 2023. En este sentido, el valor de los bienes exportados por Andalucía se ha incrementado un 3,4%

respecto al año anterior. Por provincias, Sevilla concentra en torno a una cuarta parte de las exportaciones andaluzas en 2024, además de experimentar al aumento relativo más acusado, concretamente del 24,7%, relacionado, principalmente, con el aumento en las ventas de alimentos (sobre todo *grasas y aceites*) y bienes de equipo (*sector aeronáutico*).

En el caso de Córdoba y Granada también han crecido las exportaciones en torno al 14% en ambas, así como en Jaén (8,1%) y, de forma más moderada, en Málaga (1,3%), adquiriendo especial relevancia las exportaciones de alimentos en todas ellas y, en el caso de Granada, también las semimanufacturas (especialmente los *productos químicos*).

Exportaciones por sectores y provincias en 2024 Aportación en p.p. a la variación anual y tasas en %

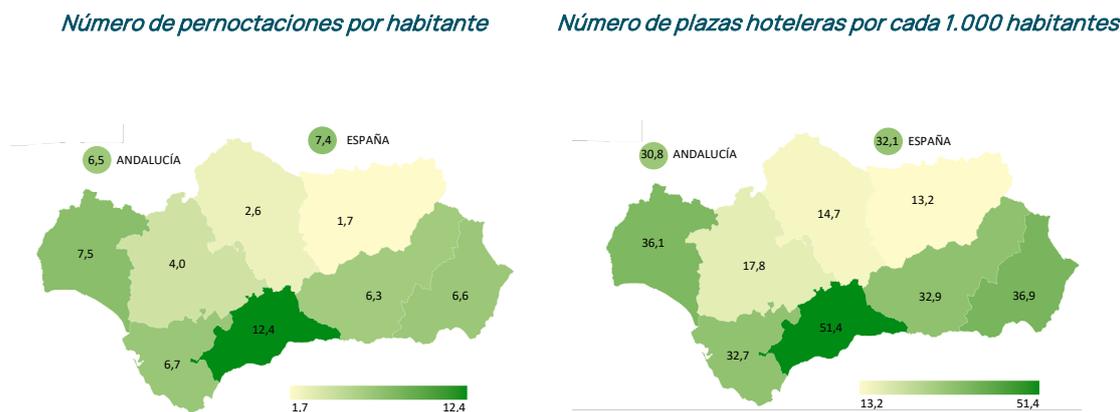


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio (DataComex).

En cuanto a la actividad turística, los datos de la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE revelan un aumento de la demanda hotelera andaluza en 2024 con relación a 2023, relacionado exclusivamente con la demanda extranjera, ya que la nacional se ha retraído en el último año. Por provincias, las tasas de variación de las pernoctaciones varían entre el 2,8% de Córdoba y el 7,4% de Granada. Atendiendo a la nacionalidad de los viajeros, las pernoctaciones de extranjeros se han incrementado en todas las provincias, con tasas de variación anual en torno al 20% en Granada y Córdoba. En el caso de la demanda nacional, las pernoctaciones de viajeros residentes solo han aumentado en cuatro, tal es el caso de Jaén, Almería, Huelva y Cádiz.

En relación a la población, se observa que Málaga ocupa el primer lugar andaluz con algo más de 12 pernoctaciones por habitante, superando en 5 pernoctaciones la ratio del agregado nacional (7,4). Le siguen Huelva, Cádiz y Almería, mientras que Granada se sitúa ligeramente por debajo del cociente medio regional (6,5).

Pernoctaciones y plazas hoteleras en 2024



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

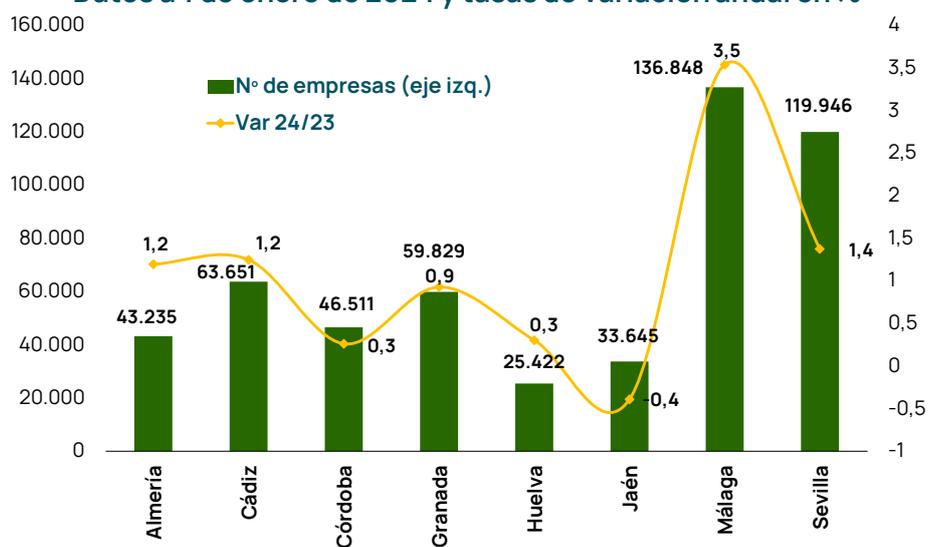
Por otro lado, el número de plazas hoteleras estimadas se ha incrementado en casi todas las provincias andaluzas salvo en Córdoba y Jaén, estimándose en Almería la tasa más elevada (4,3%). En términos de población, Málaga registra la mayor ratio de Andalucía con más de 51 plazas hoteleras por cada 1.000 habitantes en 2024, frente a algo más de las 30 estimadas en Andalucía y España.

Asimismo, la demanda de apartamentos turísticos también se ha incrementado en Andalucía en el último año. De forma más detallada, en Andalucía, el número de pernoctaciones en este tipo de alojamientos superaba los 11 millones en 2024, marcando un máximo de toda la serie histórica. Esta cuantía supone un incremento del 4,3%, por la positiva trayectoria estimada en casi todas las provincias, con la excepción de Granada.

En cuanto al tejido empresarial y según datos del DIRCE, a 1 de enero de 2024 había unas 529.100 empresas activas en Andalucía, lo que supone 8.217 empresas más que un año antes. Por provincias, el número de empresas se mantiene prácticamente estable o aumenta en la mayoría de las provincias, salvo en Jaén, donde han disminuido ligeramente. Entre el resto de provincias destaca Málaga, con la tasa de crecimiento más elevada (3,5%).

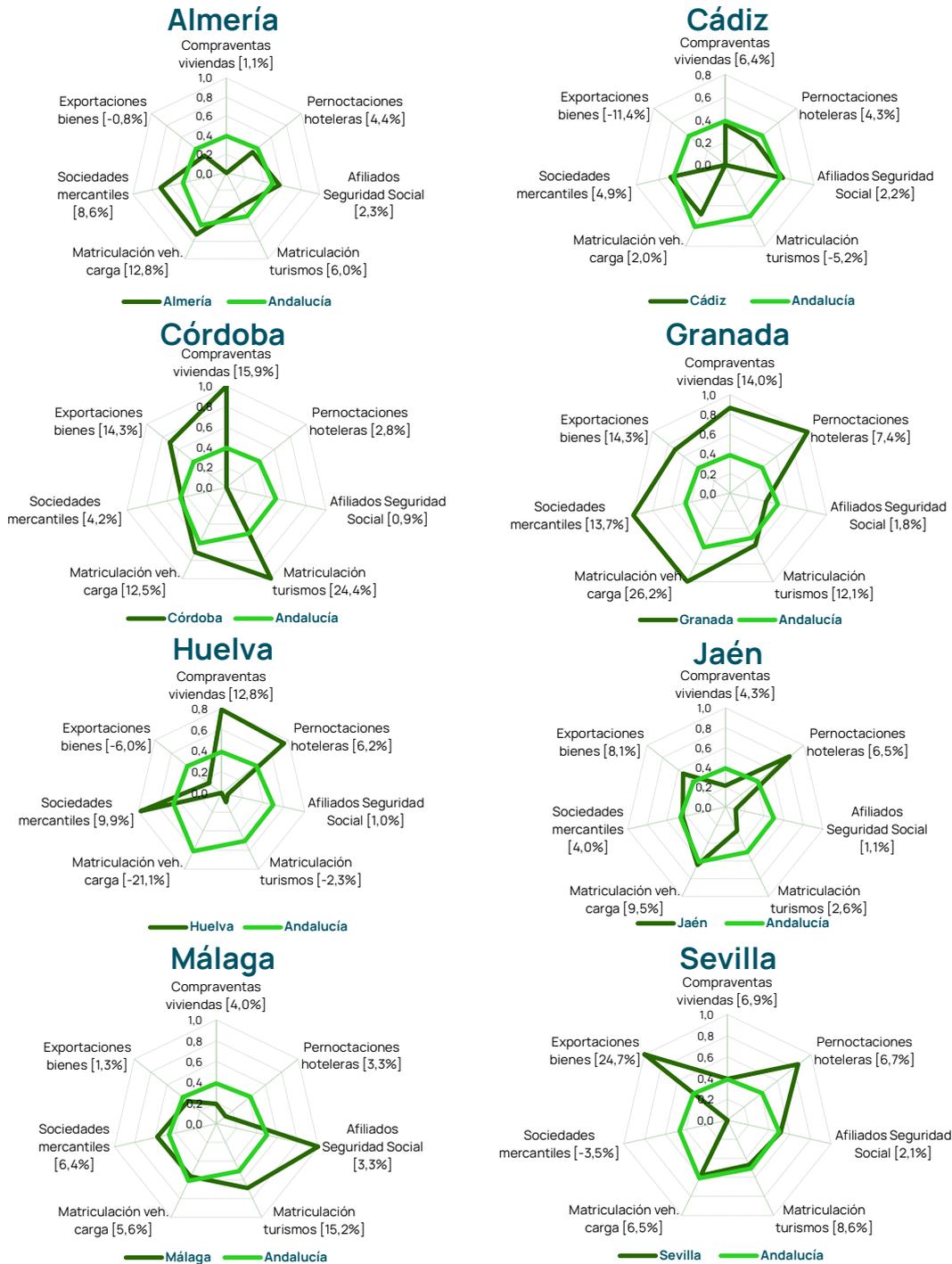
Número de empresas por provincias

Datos a 1 de enero de 2024 y tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del DIRCE del INE.

Principales indicadores económicos por provincias



Tasas de variación anual en % (2024/2023)

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Dirección General de Tráfico, INE, Ministerio de Inclusion, Seguridad Social y Migraciones y Secretaría de Estado de Comercio (DataComex).

Principales Indicadores Económicos: Comparativa por provincias. Variaciones 2024/2023

	Periodo	España		Andalucía		Almería		Cádiz		Córdoba		Granada		Huelva		Jaén		Málaga		Sevilla	
		Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
Licitación pública (millones de euros)	ene-dic 24	29.532,7	10,3	3.872,8	9,2	299,3	-34,7	339,7	-33,6	271,4	-1,3	408,2	-1,0	245,4	56,9	266,4	82,9	575,2	24,1	949,9	-1,3
Obra civil	ene-dic 24	17.002,4	2,5	2.260,5	-10,5	205,3	-43,0	134,4	-57,2	210,7	34,5	297,4	-12,9	171,3	139,5	89,0	-8,6	277,5	-8,7	611,0	-15,6
Compraventas de viviendas (número)	ene-dic 24	642.208,0	10,0	126.051,0	6,9	14.198,0	1,1	16.493,0	6,4	9.351,0	15,9	14.059,0	14,0	7.594,0	12,8	6.570,0	4,3	35.360,0	4,0	22.426,0	6,9
Precio vivienda libre (euros/m ²)	4º trim. 24	1.972,1	7,0	1.646,2	7,8	1.274,1	5,7	1.688,1	8,3	1.139,6	1,8	1.389,2	8,4	1.301,6	5,2	813,9	3,1	2.522,2	11,0	1.592,2	3,8
Viviendas nuevas visadas	ene-dic 24	127.721,0	16,7	31.296,0	31,2	2.797,0	30,4	2.258,0	-2,8	1.880,0	64,0	1.912,0	-1,3	733,0	58,3	666,0	19,6	9.027,0	17,5	12.023,0	58,3
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	ene-dic 24	116.315,2	3,9	20.359,3	2,4	1.472,8	3,8	2.861,0	-1,0	1.155,9	2,6	2.854,2	3,7	1.172,5	4,5	592,0	9,1	6.323,4	0,9	3.927,5	4,2
Residentes España	ene-dic 24	54.317,2	-0,7	10.642,5	-3,6	1.132,4	1,3	1.931,6	-3,4	650,6	-6,0	1.535,0	-5,1	866,2	2,5	515,6	8,4	2.273,0	-6,3	1.738,2	-6,6
Residentes extranjero	ene-dic 24	61.998,0	8,2	9.716,7	9,8	340,3	12,8	929,4	4,6	505,3	16,5	1.319,2	16,3	306,3	10,8	76,4	13,9	4.050,4	5,5	2.189,3	14,8
Pernoctaciones hoteleras (miles)	ene-dic 24	363.726,2	5,0	56.736,3	4,7	5.115,0	4,4	8.484,5	4,3	1.995,5	2,8	5.955,6	7,4	4.015,1	6,2	1.065,4	6,5	22.142,5	3,3	7.962,6	6,7
Residentes España	ene-dic 24	121.981,6	0,2	25.244,6	-1,2	3.747,5	4,1	5.231,6	2,3	1.151,3	-6,7	3.121,6	-2,2	2.559,3	2,5	939,6	6,4	5.468,0	-6,0	3.025,6	-6,2
Residentes extranjero	ene-dic 24	241.744,5	7,5	31.491,7	9,9	1.367,6	5,0	3.252,9	7,7	844,1	19,3	2.834,0	20,3	1.455,8	13,3	125,9	7,3	16.674,5	6,7	4.937,0	16,5
Grado ocupación hotelera (porcentajes) ⁽¹⁾	ene-dic 24	59,8	1,3	55,2	1,3	42,4	1,0	51,2	1,2	47,6	1,5	51,8	1,9	48,7	2,5	35,0	2,2	62,1	0,9	61,2	1,5
Plazas estimadas estab. hoteleros (miles)	ene-dic 24	1.576,7	2,6	266,6	2,5	28,4	4,3	41,3	2,6	11,3	-0,6	31,0	3,3	19,4	1,1	8,2	-0,1	91,9	2,4	35,0	3,5
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	ene-dic 24	309.604,5	9,2	37.009,9	11,5	786,2	1,4	982,7	4,0	8,6	45,3	1.133,6	9,1	-	-	-	-	24.923,8	11,5	9.175,1	13,7
Internacional	ene-dic 24	211.571,5	11,1	26.146,5	13,6	343,2	-13,8	377,6	14,4	0,3	-48,0	62,5	-16,8	-	-	-	-	20.670,9	13,0	4.692,1	20,0
Población > 16 años (miles)	4º trim. 24	41.810,1	1,4	7.318,3	0,9	637,7	1,5	1.065,9	0,7	653,8	-0,2	803,8	1,2	452,4	0,2	527,9	-0,5	1.513,6	1,6	1.663,2	1,1
Inactivos (miles)	4º trim. 24	17.356,7	2,3	3.177,1	1,7	254,9	-0,7	494,6	1,0	266,2	-7,8	352,9	6,3	199,5	2,1	252,2	0,5	661,8	6,7	695,0	0,8
Activos (miles)	4º trim. 24	24.453,3	0,8	4.141,1	0,3	382,8	3,0	571,3	0,5	387,6	5,8	450,9	-2,5	252,8	-1,3	275,7	-1,4	851,8	-2,0	968,2	1,3
Ocupados (miles)	4º trim. 24	21.857,9	2,2	3.488,5	2,5	326,1	2,7	451,5	0,2	321,0	3,7	360,7	-0,5	211,0	3,2	227,7	0,7	743,1	2,2	847,2	5,3
Sector agrario	4º trim. 24	736,9	-7,1	252,9	-4,2	63,5	-9,0	12,1	-21,4	32,8	3,5	31,2	4,7	26,4	-3,6	36,6	8,9	17,1	8,2	33,1	-17,9
Sector industrial	4º trim. 24	2.919,6	1,9	323,4	2,4	18,3	-28,2	46,0	2,0	38,6	29,1	21,2	-35,2	22,1	11,6	33,4	14,8	46,2	-8,5	97,6	17,4
Sector construcción	4º trim. 24	1.479,8	3,1	247,0	5,2	15,2	-11,1	33,3	12,9	25,1	16,7	28,6	-7,4	15,6	-1,3	12,3	-25,9	65,4	6,7	51,6	22,6
Sector servicios	4º trim. 24	16.721,5	2,6	2.665,2	3,0	229,0	11,7	360,2	-0,1	224,6	-0,8	279,8	4,0	147,0	3,9	145,3	-1,0	614,4	2,5	664,9	4,1
Parados (miles)	4º trim. 24	2.595,5	-9,3	652,7	-10,3	56,8	4,8	119,8	1,6	66,6	17,3	90,1	-9,8	41,8	-19,1	47,9	-10,5	108,7	-23,8	121,0	-19,8
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	4º trim. 24	10,6	-1,2	15,8	-1,9	14,8	0,3	21,0	0,2	17,2	1,7	20,0	-1,6	16,6	-3,6	17,4	-1,8	12,8	-3,6	12,5	-3,3
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	4º trim. 24	58,5	-0,3	56,6	-0,3	60,0	0,9	53,6	-0,1	59,3	3,4	56,1	-2,1	55,9	-0,8	52,2	-0,5	56,3	-2,1	58,2	0,1
Paro registrado (miles)	ene-dic 24	2.628,1	-5,0	665,2	-7,0	49,2	-8,1	125,1	-6,5	58,1	-7,4	73,5	-5,4	35,3	-10,3	40,1	-9,6	123,3	-6,6	160,5	-6,3
Contratos iniciales (miles)	ene-dic 24	14.975,5	0,1	3.121,3	-1,5	244,9	-0,4	355,4	-2,0	309,4	-2,9	312,9	-1,7	282,2	-3,6	358,2	2,4	551,0	-0,1	707,4	-2,9
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	ene-dic 24	21.147,9	2,4	3.411,1	2,1	325,1	2,3	418,0	2,2	307,3	0,9	362,6	1,8	231,4	1,0	239,5	1,1	714,5	3,3	812,7	2,1
Índice de Precios de Consumo	dic-24	116,5	2,8	117,2	2,7	116,0	2,4	117,0	2,6	117,3	2,6	117,4	2,8	118,0	2,7	117,4	3,0	118,2	3,2	116,6	2,5
Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) ⁽¹⁾	dic-24	3,3	-0,3	2,9	-0,5	3,5	-1,6	2,8	-0,5	3,7	-1,0	2,8	-1,1	3,3	0,9	2,8	-0,1	2,6	-1,0	2,5	0,1
Depósitos del sector privado (millones de euros) ⁽²⁾	4º trim. 24	1.488.665,8	5,3	159.786,0	5,0	13.857,5	6,5	17.516,1	6,1	17.297,3	6,5	18.379,5	5,2	7.695,8	5,4	12.500,2	3,5	35.842,1	3,4	36.697,5	5,3
Créditos al sector privado (millones de euros)	4º trim. 24	1.130.821,2	0,4	143.748,8	-0,8	15.389,9	0,6	17.149,9	1,3	12.287,5	2,2	14.005,6	0,1	6.882,9	-0,4	8.341,6	0,3	31.819,9	-5,0	37.871,5	-0,1
Matriculación de turismos (vehículos)	ene-dic 24	1.131.849,0	8,8	124.844,0	9,7	6.701,0	6,0	14.603,0	-5,2	18.933,0	24,4	11.952,0	12,1	5.005,0	-2,3	10.273,0	2,6	34.273,0	15,2	23.104,0	8,6
Matriculación de vehículos de carga	ene-dic 24	224.737,0	8,6	26.354,0	7,8	3.345,0	12,8	1.803,0	2,0	3.150,0	12,5	2.277,0	26,2	873,0	-21,1	1.723,0	9,5	5.534,0	5,6	7.649,0	6,5
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Número	ene-dic 24	424.909,0	11,5	82.433,0	7,2	7.617,0	7,4	12.047,0	7,2	6.236,0	8,2	8.726,0	20,6	4.934,0	9,1	4.067,0	4,3	20.101,0	2,4	18.705,0	6,8
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Importe (millones de euros)	ene-dic 24	61.816,8	14,4	10.912,3	12,9	723,1	8,0	1.430,4	10,9	701,3	13,4	974,7	27,8	486,9	17,4	344,0	6,5	3.946,0	13,9	2.305,8	8,6
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Importe medio (euros)	ene-dic 24	145.482,4	2,6	132.378,4	5,3	94.928,3	0,6	118.737,8	3,4	112.465,5	4,8	111.706,1	6,0	98.688,1	7,6	84.577,8	2,1	196.309,3	11,2	123.274,2	1,7
Sociedades mercantiles. Número	ene-dic 24	117.990,0	9,1	20.085,0	4,4	1.628,0	8,6	1.895,0	4,9	1.254,0	4,2	1.736,0	13,7	768,0	9,9	618,0	4,0	7.541,0	6,4	4.645,0	-3,5
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	ene-dic 24	5.682,8	-9,7	780,6	-15,0	51,4	59,4	54,6	-33,2	94,9	28,6	54,3	16,5	10,7	-52,1	22,2	60,6	287,7	-0,6	204,7	-43,0
Sociedades mercantiles disueltas. Número	ene-dic 24	25.091,0	1,2	4.325,0	12,5	290,0	21,3	441,0	4,5	385,0	14,2	432,0	7,2	193,0	35,0	157,0	-3,7	1.387,0	9,1	1.040,0	19,8
Exportaciones de bienes (millones de euros)	ene-dic 24	384.464,9	0,1	40.173,4	3,4	5.685,1	-0,8	7.416,0	-11,4	3.348,7	14,3	1.752,3	14,3	7.313,1	-6,0	1.409,3	8,1	3.272,1	1,3	9.976,6	24,7
Importaciones de bienes (millones de euros)	ene-dic 24	424.740,7	0,2	41.314,9	0,5	4.169,9	-5,2	10.200,2	-6,1	2.232,0	31,5	1.707,1	19,7	11.714,9	-0,5	1.190,2	2,1	3.417,2	-1,0	6.683,2	5,7

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

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

Fuente: *Análisis Económicos de Andalucía* a partir de datos del Banco de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, INE, Ministerio de Economía, Comercio y Empresa, Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, Ministerio de Trabajo y Economía Social, Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible, Ministerio de Vivienda y Agenda Urbana y SEOPAN.

