

Nº 101/2020

# 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<sup>a</sup> Rosa Díaz Montañez, M<sup>a</sup> Luz Román Jobacho, Alejandro Cardoso García y José Alberto Pérez Guirado

### **ELABORACIÓN:**

Analistas Económicos de Andalucía

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

Tlfno.: 952225305

E-mail: [aea@analistaseconomicos.com](mailto: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 14 de julio de 2020.

Documento disponible en: <https://www.analistaseconomicos.com>

<https://www.unicajabanco.com>

D.L.: MA-830/95

ISSN: 1698-7314

© *Analistas Económicos de Andalucía* 2020

# Índice

07	PRESENTACIÓN
09	<b>I. RESUMEN EJECUTIVO</b>
13	<b>II. ENTORNO ECONÓMICO</b>
25	<b>III. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA ECONOMÍA ANDALUZA</b>
26	Demanda y producción
33	Mercado de trabajo
40	<i>Recuadro. Impacto del Covid-19 sobre el empleo: posibles factores explicativos</i>
42	<i>Recuadro. Evolución del empleo del sector privado empresarial en Andalucía</i>
43	Sector exterior
45	Sector público
47	Precios
51	<b>IV. PREVISIONES ECONÓMICAS DE ANDALUCÍA 2020-2021</b>

# 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. Esta sociedad cuenta con una dilatada experiencia, de más de 25 años, acumulando un amplio bagaje de investigaciones.*

*En esta línea se enmarca la presente publicación, Previsiones Económicas de Andalucía, que alcanza su número 101. Este documento, de periodicidad trimestral, tiene como finalidad ofrecer un análisis de la coyuntura regional, y 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 2020-2021. 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 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 (PIB) y el empleo en Andalucía para 2020 y 2021.*

# RESUMEN **EJECUTIVO**



# I. Resumen Ejecutivo

- Los distintos organismos internacionales coinciden en señalar que la pandemia de coronavirus ha provocado la recesión económica más grave desde la Segunda Guerra Mundial, lo que ha llevado a los gobiernos y los bancos centrales a implementar medidas excepcionales para apoyar a los sistemas de salud y sostener las rentas de los hogares y el tejido productivo. La OCDE prevé que el Producto Interior Bruto (PIB) mundial descienda este año un 6,0%, pudiendo alcanzar el 7,6% en caso de que se produjese un segundo brote que derivase en nuevas medidas de confinamiento. Por su parte, el FMI ha revisado sus previsiones, situando el descenso previsto de la producción de la **economía mundial** en el 4,9%, con una mayor contracción para las economías avanzadas y, en particular, para la Zona Euro. El empeoramiento de las previsiones responde a que la pandemia ha tenido un impacto sobre la actividad en el primer semestre más negativo de lo previsto, a la par que se considera que la recuperación será más gradual de lo que se había pronosticado. No obstante, los riesgos siguen siendo fundamentalmente a la baja. A la incertidumbre que rodea a la evolución de la pandemia habría que añadir la relativa a la futura relación comercial entre Reino Unido y la UE y el devenir de las políticas proteccionistas que pudieran aplicar los principales bloques económicos.
- En este marco, la **española** será una de las economías europeas que registre una mayor contracción de la actividad en 2020. El Banco de España estima que la caída del PIB puede oscilar entre el 9,0%, en un escenario de recuperación temprana, y el 11,6%, en uno de recuperación gradual. No obstante, no descarta un mayor descenso en un escenario más desfavorable, “de recuperación muy lenta” (-15,1%), que incluiría la posibilidad de confinamientos estrictos adicionales. Según estas proyecciones, todos los componentes de la demanda, exceptuando el consumo y la inversión públicas, mostrarían descensos notables en 2020, repuntando con fuerza durante 2021.
- Atendiendo a la información publicada por el INE, en el primer trimestre del año, el PIB descendió un 5,2% en términos intertrimestrales, siendo la caída interanual del 4,1%. Diferenciando por componentes, tanto el consumo de los hogares como la inversión se han contraído por encima del 5,5%. Desde la perspectiva de la oferta, igualmente, se registró un descenso en la mayoría de ramas productivas, especialmente intenso en la industria manufacturera y la construcción. En lo que atiene a los servicios, el comercio, el transporte y la hostelería y actividades artísticas y recreativas experimentaron una contracción más acusada. Para el segundo trimestre, las estimaciones del Banco de España apuntan a un retroceso en el entorno del 20% intertrimestral.

- Respecto a la **economía andaluza**, en el primer trimestre el PIB ha disminuido un 5,4%, registrándose una variación del -4,3% en términos interanuales. La demanda interna restó 4,7 p.p. al crecimiento, produciéndose un fuerte descenso, tanto del consumo de los hogares (-7,1%) como de la inversión (-6,6%), mientras que el saldo exterior habría tenido una aportación positiva de 0,4 p.p.
- Desde la perspectiva de la oferta, se ha asistido a un descenso del Valor Añadido Bruto (VAB), generalizado, exceptuando las ramas de actividades financieras y seguros, y de Administración Pública, sanidad y educación. Las tasas de variación interanual oscilan entre el -0,6%, de las actividades de información y comunicaciones, y el -10,0%, de las actividades artísticas y recreativas. Han sido igualmente destacables las caídas en la industria y la construcción (-9,4% y -8,3%, respectivamente), mientras el sector agrario ha mostrado un descenso más moderado (-2,8%). Dentro del sector servicios, destaca el descenso en comercio, transporte y hostelería (-8,8%), un sector que representa una quinta parte del PIB andaluz y alrededor del 30% del sector servicios, experimentando este último en conjunto un descenso del 3,3%, restando 2,2 p.p. al crecimiento regional.
- Los datos disponibles para el segundo trimestre (ventas minoristas o matriculaciones de vehículos) apuntan a una cierta estabilización a partir de mayo. En esta línea la pérdida de **afiliación a la Seguridad Social** se ha reducido en los meses de mayo y junio, aunque en términos interanuales sigue mostrando una intensa caída (-5,7% respecto al segundo trimestre de 2019). Entre abril y junio, el número medio de trabajadores afiliados ha aumentado en casi 32.000, tras descender aproximadamente en 177.500 trabajadores entre febrero y abril. De este modo, en junio, la afiliación media a la Seguridad Social asciende a 2.993.377 trabajadores, por lo que en la primera mitad del año la caída del empleo habría alcanzado el 2,5%. Por sectores, entre febrero y abril el descenso de la afiliación fue generalizado, con excepción de la agricultura, especialmente acusado en la construcción, la hostelería, el comercio o la industria, ramas en las que se aprecia una mejora desde abril.
- Tras Cataluña y Madrid, a 30 de junio, Andalucía es la Comunidad Autónoma que cuenta con un mayor número de trabajadores afectados por ERTE, 225.360 trabajadores, de los que 202.882 se encontraban en situación de ERTE por fuerza mayor. Entre abril y junio el número de trabajadores en ERTE por fuerza mayor se habría reducido a algo menos de la mitad.
- En lo que respecta a las **previsiones de crecimiento para Andalucía**, *Analistas Económicos de Andalucía* estima que en 2020 el PIB regional podría descender entre un 9,8% y un 13,0%, en línea con las expectativas mostradas para España por los principales organismos económicos internacionales y servicios de estudios nacionales, sin que pueda descartarse un mayor impacto si la situación sanitaria empeora. A partir del segundo trimestre del año, la actividad comenzaría a recuperarse, y

en 2021 la economía andaluza podría crecer entre un 7,1% y un 8,2%. Sin embargo, la incertidumbre sigue siendo muy elevada, lo que confiere una gran complejidad a la realización de previsiones.

- En cuanto al empleo, se estima que, en el promedio de 2020, el número de ocupados disminuya un 8,0%, elevándose la tasa de paro hasta el 27,4%. En caso de que el ritmo de recuperación de la actividad fuese más lento de lo previsto la caída del empleo podría situarse en torno al 12%, alcanzando la tasa de paro el 29,6% (próxima al 20% en España). Para 2021, el empleo crecería a tasas comprendidas entre un 4,9% y un 7,9%, en tanto que la tasa de paro se situaría en el 23,9% (25,3% en un escenario menos favorable).

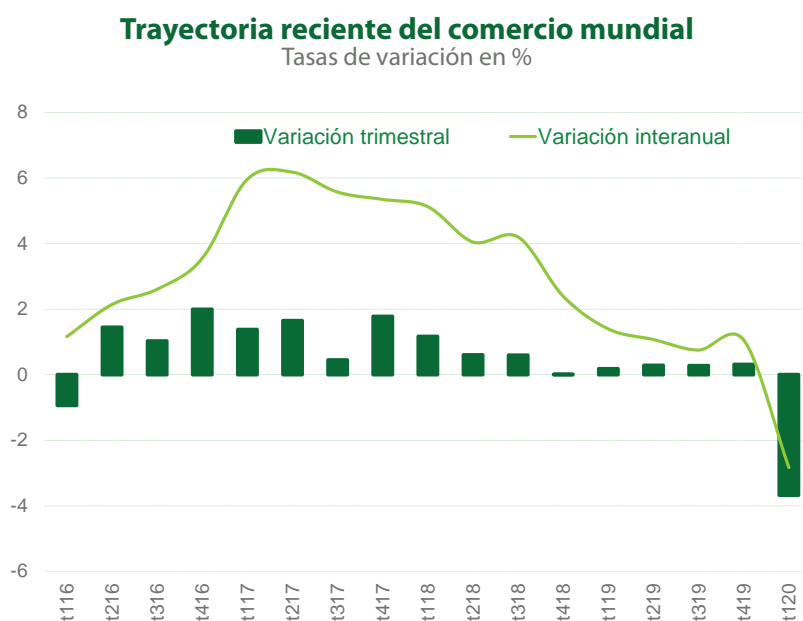


# ENTORNO **ECONÓMICO**



## II. Entorno Económico

Según las últimas Perspectivas Económicas de la OCDE, la pandemia de coronavirus ha provocado la recesión económica más grave de los últimos cien años, con enormes repercusiones sobre la actividad económica y el empleo. Debido al confinamiento, la actividad económica ha caído con intensidad en todos los países de la OCDE, en el rango 20%-30%, en tanto que el comercio internacional se ha desplomado. Esto ha llevado a los gobiernos y los bancos centrales a implementar medidas excepcionales y de amplio alcance para apoyar a los sistemas de salud, estabilizar los mercados financieros y sostener las rentas de los hogares y el tejido productivo.



Fuente: Economic Outlook N°107, Junio 2020. OCDE.

Mientras no haya una vacuna o tratamiento disponible, el distanciamiento físico y la estrategia de testear, localizar, seguir y aislar (TTTTI por sus siglas en inglés) serán los principales instrumentos para controlar la propagación del virus, si bien pueden ser insuficientes para evitar la aparición de posibles rebrotes. Esta estrategia es indispensable para que la actividad económica pueda reanudarse y consolidarse.

La OCDE señala asimismo que las políticas monetarias ultra acomodaticias son necesarias mientras la actividad económica no despegue y el desempleo se mantenga en niveles elevados, en tanto que las políticas públicas deben

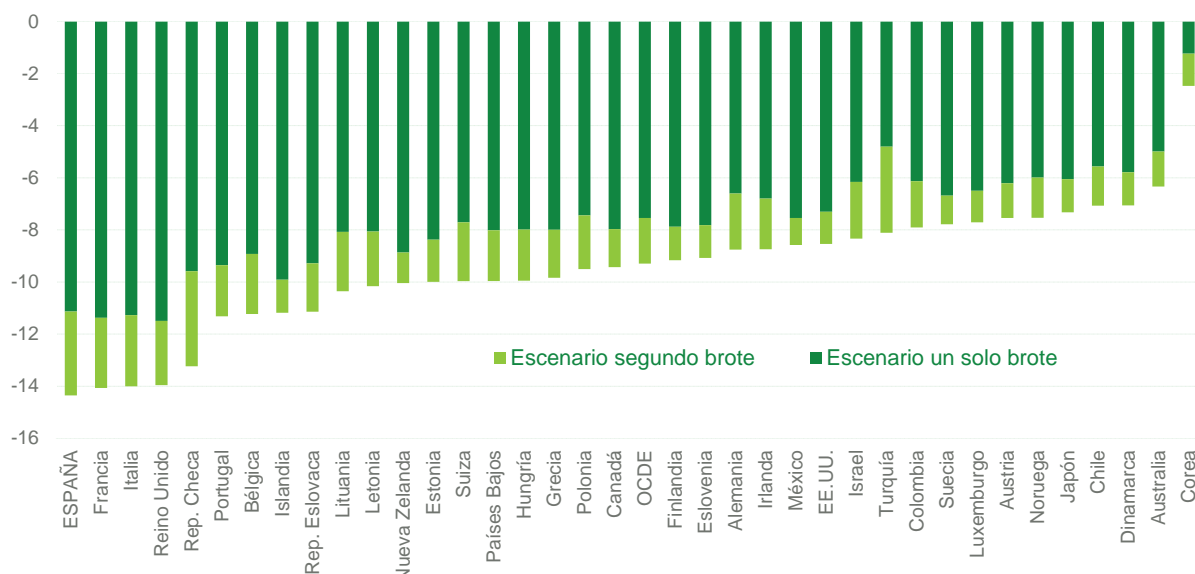
focalizarse en el apoyo a los más vulnerables y a dotar a la economía de una mayor solidez y capacidad para alcanzar un crecimiento sostenible a largo plazo. La recuperación, tanto del consumo como de la inversión, depende de la confianza, y esta no se recuperará completamente sin cooperación global. Asimismo, el informe aboga por el desarrollo de unas cadenas de suministro más resilientes, con mayores reservas de existencias y una mayor diversificación de los puntos de origen.

En este contexto de elevada incertidumbre, y dado que las perspectivas de disponer este año de una vacuna ampliamente accesible son escasas, la OCDE ha optado por presentar dos escenarios posibles: uno, en el que el virus se controla y va remitiendo progresivamente y, otro, en el que se produciría un rebrote a escala mundial antes de finalizar 2020. Así, en caso de que se evitara un segundo brote de contagios, el Producto Interior Bruto (PIB) mundial podría descender un 6,0% este año, y el desempleo aumentaría en el conjunto de la OCDE un 9,2%. Por otro lado, si un segundo brote derivase en la adopción de nuevas medidas de confinamiento, la producción mundial podría disminuir un 7,6%, en tanto que la tasa de desempleo doblaría los niveles existentes antes de la pandemia. Por su parte, en 2021, el PIB podría aumentar un 5,2%, en el primer escenario, y un 2,8%, en el segundo.

La contracción será especialmente intensa en la Zona Euro, donde algunos países han sufrido confinamientos estrictos y relativamente prolongados (caso de Italia o España), oscilando entre el -9,1% y el -11,5%, mientras que en EE.UU. y Japón las caídas serían menos acusadas. En cuanto a las economías emergentes, China e India se verán relativamente menos afectadas, mientras que otras como Brasil, Rusia y Sudáfrica se enfrentan a complicados desafíos (presión en sus sistemas de salud y caídas en los precios de las materias primas).

### Perspectivas Económicas de la OCDE para 2020

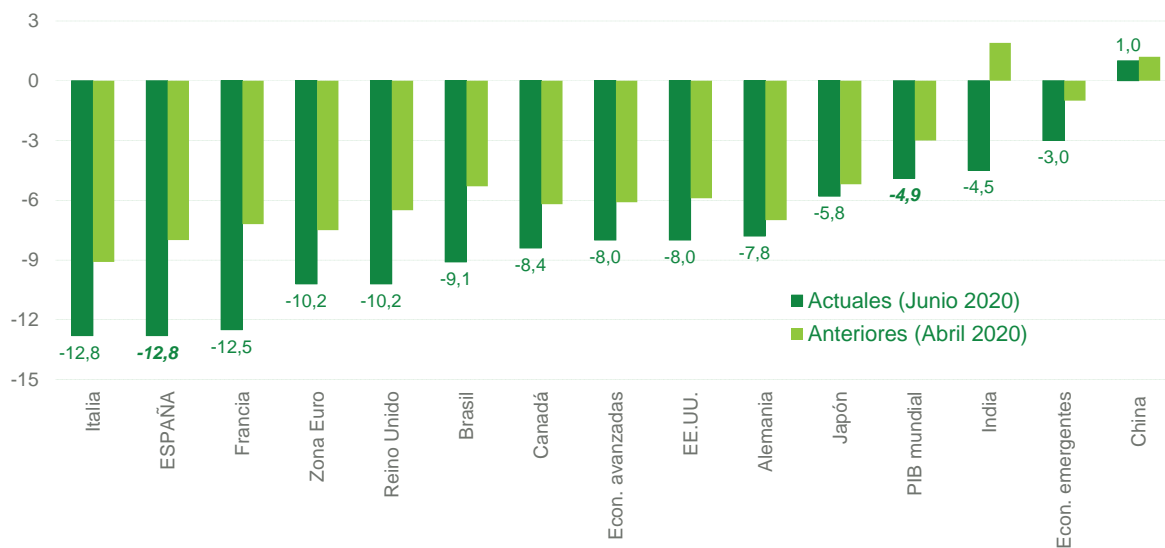
Tasas de variación anual en % del PIB en volumen



Fuente: Economic Outlook N°107, Junio 2020. OCDE.

Las estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), publicadas también en junio, señalan un descenso algo menor del PIB mundial, en torno al 5%, lo que supone una revisión a la baja cercana a los 2 p.p. respecto a lo proyectado el pasado mes de abril. El retroceso de las economías avanzadas podría alcanzar el 8,0%, superando el 10% en la Zona Euro, en tanto que para las economías emergentes se estima en el 3,0%. En este grupo, China representa una excepción ya que se espera que registre un crecimiento del 1,0%. La pandemia ha tenido un impacto sobre la actividad en el primer semestre más negativo de lo previsto y la recuperación se prevé que será más gradual de lo que se había pronosticado. En general, se ha revisado a la baja el crecimiento del consumo privado, al tiempo que la incertidumbre incidirá de forma significativa sobre la inversión empresarial, aunque las medidas de apoyo compensen en parte el deterioro de la demanda interna privada.

### Proyecciones del Fondo Monetario Internacional para 2020 Tasas de variación anual en % del PIB en volumen



Fuente: World Economic Outlook Update, Junio 2020. Fondo Monetario Internacional.

Estas previsiones de la OCDE y del FMI para la Eurozona son más negativas que las publicadas a principios de julio por la Comisión Europea, pese a la revisión a la baja que ésta ha realizado. El impacto en la actividad económica en 2020 será mayor de lo esperado, dado que la atenuación de las medidas de confinamiento va más lenta de lo previsto, de forma que el PIB de la Zona Euro podría descender un 8,7% este año, frente al -7,7% previsto en las previsiones de primavera, anticipándose para 2021 un aumento del 6,1%, 0,2 p.p. inferior al previsto en mayo. Los primeros datos de mayo y junio apuntan que lo peor podría haber pasado, y se espera que la recuperación se consolide en el segundo semestre de 2020, aunque con un impacto desigual entre los distintos Estados miembros.

## Previsiones económicas de la Comisión Europea

Tasas de variación anual en % (PIB e inflación), % de la población activa (tasa de paro) y % del PIB (saldo fiscal)	Verano (Interim, julio 2020)						Primavera (Mayo 2020)					
	PIB (var. anual %)			Inflación (var. anual %)			Tasa de paro (% pob. activa)			Déficit público (% PIB)		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Bélgica	1,4	-8,8	6,5	1,2	0,3	1,4	5,4	7	6,6	-1,9	-8,9	-4,2
Alemania	0,6	-6,3	5,3	1,4	0,4	1,5	3,2	4,0	3,5	1,4	-7,0	-1,5
<b>ESPAÑA</b>	<b>2,0</b>	<b>-10,9</b>	<b>7,1</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,9</b>	<b>14,1</b>	<b>18,9</b>	<b>17,0</b>	<b>-2,8</b>	<b>-10,1</b>	<b>-6,7</b>
Francia	1,5	-10,6	7,6	1,3	0,3	0,7	8,5	10,1	9,7	-3,0	-9,9	-4,0
Italia	0,3	-11,2	6,1	0,6	0,0	0,8	10,0	11,8	10,7	-1,6	-11,1	-5,6
Países Bajos	1,7	-6,8	4,6	2,7	0,8	1,2	3,4	5,9	5,3	1,7	-6,3	-3,5
<b>Zona Euro</b>	<b>1,3</b>	<b>-8,7</b>	<b>6,1</b>	<b>1,2</b>	<b>0,3</b>	<b>1,1</b>	<b>7,5</b>	<b>9,6</b>	<b>8,6</b>	<b>-0,6</b>	<b>-8,5</b>	<b>-3,5</b>
Polonia	4,1	-4,6	4,3	2,1	2,7	2,8	3,3	7,5	5,3	-0,7	-9,5	-3,8
Suecia	1,2	-5,3	3,1	1,7	0,6	1,1	6,8	9,7	9,3	0,5	-5,6	-2,2
<b>UE</b>	<b>1,5</b>	<b>-8,3</b>	<b>5,8</b>	<b>1,4</b>	<b>0,6</b>	<b>1,3</b>	<b>6,7</b>	<b>9,0</b>	<b>7,9</b>	<b>-0,6</b>	<b>-8,3</b>	<b>-3,6</b>
Reino Unido	1,5	-9,7	6,0	1,8	0,9	1,3	3,8	6,7	6,0	-2,1	-10,5	-6,7

Fuente: European Economic Forecast, Comisión Europea (mayo y julio 2020).

Los riesgos siguen siendo fundamentalmente a la baja, ya que se desconoce la escala y duración de la pandemia, así como las posibles medidas de confinamiento que pudieran adoptarse en el futuro, si bien estas previsiones se apoyan en el supuesto de que las medidas de contención continúen atenuándose y que no haya una segunda ola de infecciones. También existe el riesgo de que, a largo plazo, el mercado laboral sufra más de lo previsto y de que las dificultades de liquidez de las empresas pudieran derivar en problemas de solvencia, sin olvidar la incertidumbre sobre la futura relación comercial entre Reino Unido y la UE o la adopción de políticas proteccionistas. Sin embargo, la disponibilidad de una vacuna antes de lo esperado, un levantamiento de las restricciones más rápido de lo previsto y un acuerdo sobre la propuesta de la Comisión para el plan de recuperación de la UE podrían mejorar estas expectativas.

La economía española será una de las que registre una mayor contracción de la actividad en 2020, con una caída prevista del PIB superior al 10%, según las estimaciones de los principales organismos internacionales (FMI, OCDE y Comisión Europea), señalando la OCDE un descenso cercano al 14,5% en caso de confirmarse el escenario más adverso, con un segundo brote. Esta última previsión es muy similar a la publicada por el Banco de España en un escenario de mayor riesgo y "de recuperación muy lenta" (-15,1%), que incluiría la posibilidad de episodios con repuntes sustanciales en el número de nuevas infecciones que requerirían confinamientos estrictos adicionales.

## Proyección de las principales macromagnitudes de la economía española <sup>(1)</sup>

Tasas de variación anual sobre volumen y % del PIB	2019	Recuperación temprana			Recuperación gradual		
		2020	2021	2022	2020	2021	2022
<b>PIB</b>	<b>2,0</b>	<b>-9,0</b>	<b>7,7</b>	<b>2,4</b>	<b>-11,6</b>	<b>9,1</b>	<b>2,1</b>
Consumo privado	1,1	-9,1	9,0	1,8	-11,2	11,2	1,6
Consumo público	2,3	4,4	-1,5	0,8	4,6	-1,5	0,8
Formación bruta de capital fijo	1,8	-20,6	9,7	8,8	-26,5	7,4	7,1
Exportaciones de bienes y servicios	2,6	-16,7	21,8	8,7	-21,9	18,5	7,7
Importaciones de bienes y servicios	1,2	-16,6	19,6	10,6	-21,5	14,0	9,1
Demanda nacional (contribución al crecimiento)	1,5	-8,5	6,5	2,7	-10,8	7,4	2,2
Demanda externa neta (contribución al crecimiento)	0,5	-0,5	1,2	-0,3	-0,8	1,7	-0,1
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	0,8	-0,1	1,3	1,6	-0,2	1,2	1,5
Índice armonizado de precios de consumo, sin energía ni alimentos	1,1	0,9	1,1	1,3	0,8	1,0	1,1
Empleo (horas trabajadas)	1,5	-10,1	7,3	2,3	-12,6	8,5	2,3
Empleo (personas EPA)	2,3	-3,9	0,6	2,3	-5,7	1,8	2,6
Tasa de paro (% población activa, media anual)	14,1	18,1	18,4	17,1	19,6	18,8	17,4
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de la nación (% PIB)	2,3	2,5	3,3	3,0	2,3	3,5	3,0
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% PIB)	-2,8	-9,5	-5,8	-4,8	-11,2	-6,8	-6,1
Deuda de las AA.PP. (% del PIB)	95,5	114,5	111,7	112,5	119,3	115,9	118,7

(1) Último dato publicado de la Contabilidad Nacional Trimestral: primer trimestre de 2020.

Fecha de cierre de las proyecciones: 25 de mayo de 2020.

Fuente: Proyecciones macroeconómicas en España (2020-2022). Banco de España, Junio de 2020.

No obstante, bajo los dos escenarios alternativos que plantea el organismo supervisor (recuperación temprana y recuperación gradual<sup>1</sup>), la caída del PIB oscilaría entre el 9,0%, en un escenario de recuperación temprana (un descenso similar al que señala el Gobierno en la Actualización del Programa de Estabilidad remitido a la Comisión Europea), y el 11,6%, en un escenario de recuperación gradual. Tanto en uno como en otro escenario, la incertidumbre sobre la evolución de la enfermedad incidirá sobre el gasto de hogares y empresas. A su vez, el PIB repuntaría un 7,7% y un 2,4%, respectivamente, en 2021 y 2022, en el primer escenario, en tanto que en el segundo crecería un 9,1% en 2021 y un 2,1% en 2022. De este modo, al final del periodo de proyección, el nivel de PIB sería 0,5 puntos porcentuales (p.p.) superior al previo a la crisis, en el escenario de recuperación temprana, mientras que en el de recuperación gradual sería todavía 1,6 p.p. inferior. Por otra parte, la tasa de paro aumentaría este año hasta alcanzar el 18,1%, en el escenario de recuperación temprana, y el 19,6%, en el de recuperación gradual.

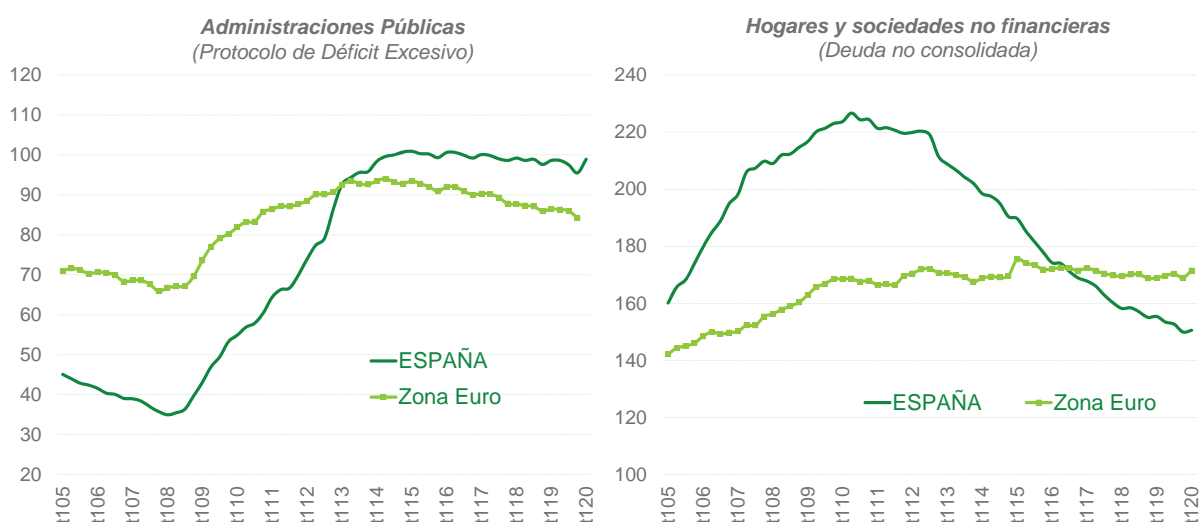
1. Escenario de recuperación temprana: prosigue la mejoría de la actividad desde el tramo final del segundo trimestre sin que se registren nuevos obstáculos de envergadura relevante (de naturaleza sanitaria, económica o financiera). Escenario de recuperación gradual: la incidencia sobre la actividad de las medidas adoptadas para contener la pandemia es algo mayor, sin descartar nuevos brotes, aunque de menor virulencia que el original, ni el surgimiento de daños más persistentes en el tejido productivo.

Según estas proyecciones, todos los componentes de la demanda, exceptuando el consumo y la inversión públicas, mostrarían descensos notables en 2020, repuntando con fuerza en 2021. En cuanto a los precios, se espera que el IAPC, excluidos alimentos y energía, siga mostrando tasas de variación muy contenidas, y las presiones a la baja por la debilidad de la demanda podrían verse contrarrestadas por los aumentos en los costes de prestación de algunos servicios a causa de las medidas de distanciamiento social establecidas.

Por otro lado, el déficit de las Administraciones Públicas podría elevarse hasta el 9,5% en términos de PIB en el escenario de recuperación temprana y el 11,2% en el de recuperación gradual, manteniéndose en niveles elevados en 2021 y 2022 pese a su reducción. Así, la deuda pública aumentaría entre 20 y 25 p.p. este año, hasta situarse en el 114,5% y 119,3%, respectivamente, en cada uno de los escenarios señalados, permaneciendo en niveles elevados en los dos próximos años. De hecho, la deuda pública registró en el primer trimestre de 2020 un aumento cercano a los 3,5 p.p. respecto al trimestre anterior; situándose en el 98,9% del PIB. A ello habría que unir el endeudamiento privado (empresas y familias), aunque este ha logrado situarse por debajo del promedio de la Eurozona, principalmente por la reducción de la deuda de las empresas.

### Evolución de la deuda pública y privada en España y la Zona Euro

Porcentajes sobre el PIB



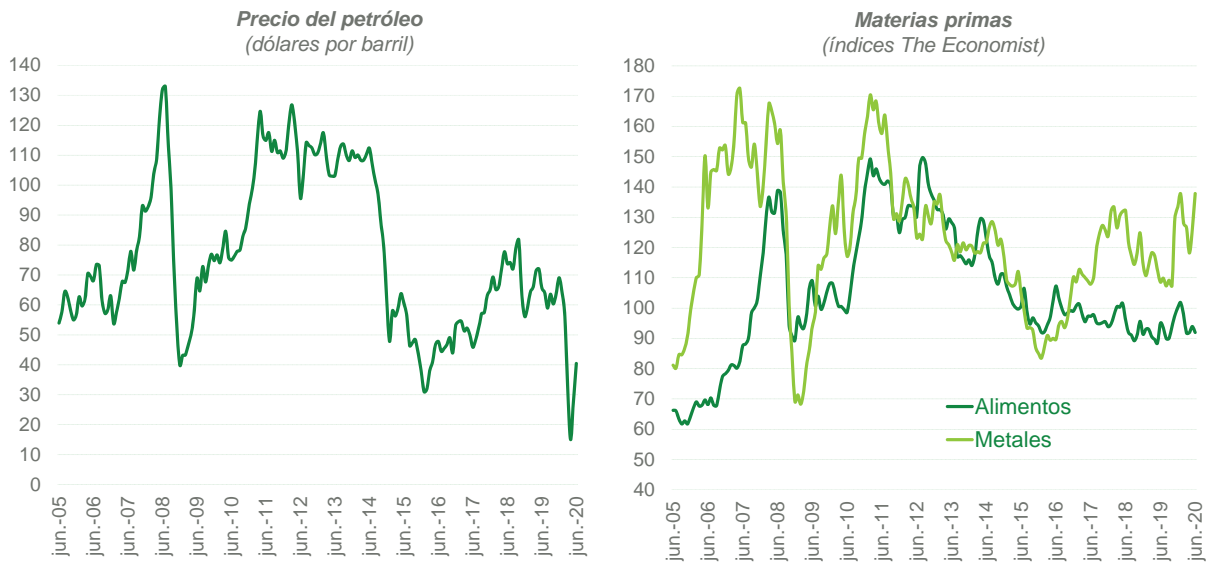
Fuente: Bases de datos del Banco de España y del Banco Central Europeo.

Estas proyecciones descansan sobre supuestos relativos a tipos de interés y precios del petróleo y otras materias primas basados en las cotizaciones observadas en los mercados en los diez días laborales previos a la fecha de cierre de las mismas. En cuanto al precio del petróleo, el Banco de España espera que el fuerte descenso registrado en el primer semestre del año,

debido al desplome de la demanda por la intensa caída de la actividad, revierta parcialmente a partir de mediados de año, coincidiendo con la recuperación prevista en los niveles de producción. De hecho, y aunque la cotización del petróleo Brent ha registrado una notable volatilidad, en mayo los precios repuntaron desde el mínimo registrado en el mes de abril, tendencia que se ha mantenido en junio.

### Evolución de los precios de las materias primas

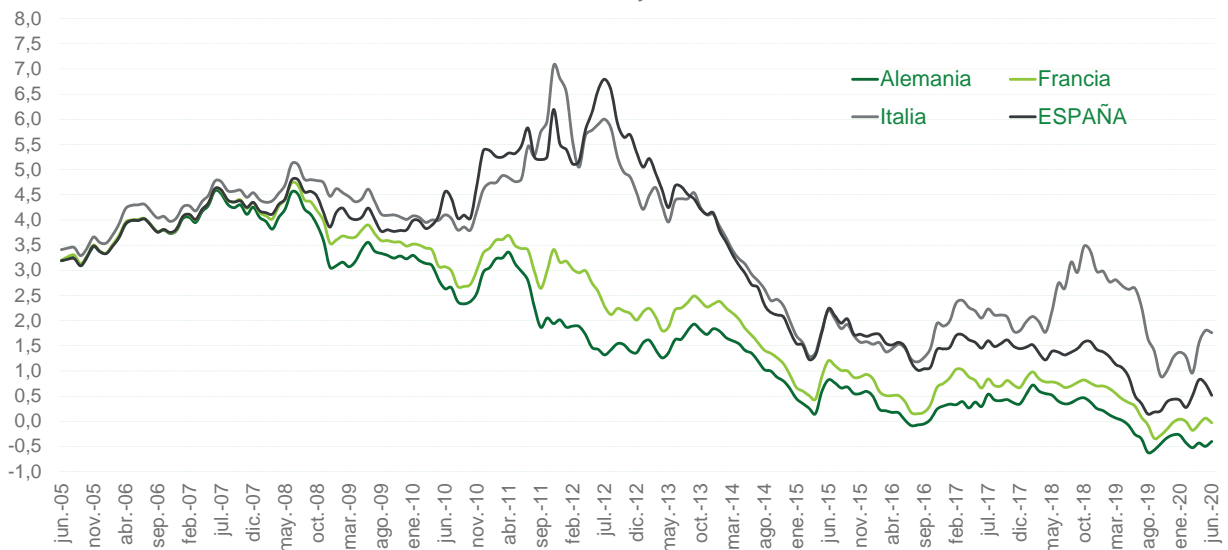
Dólares barril de Brent e índices



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

### Rendimientos de la deuda pública a 10 años

Porcentajes



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

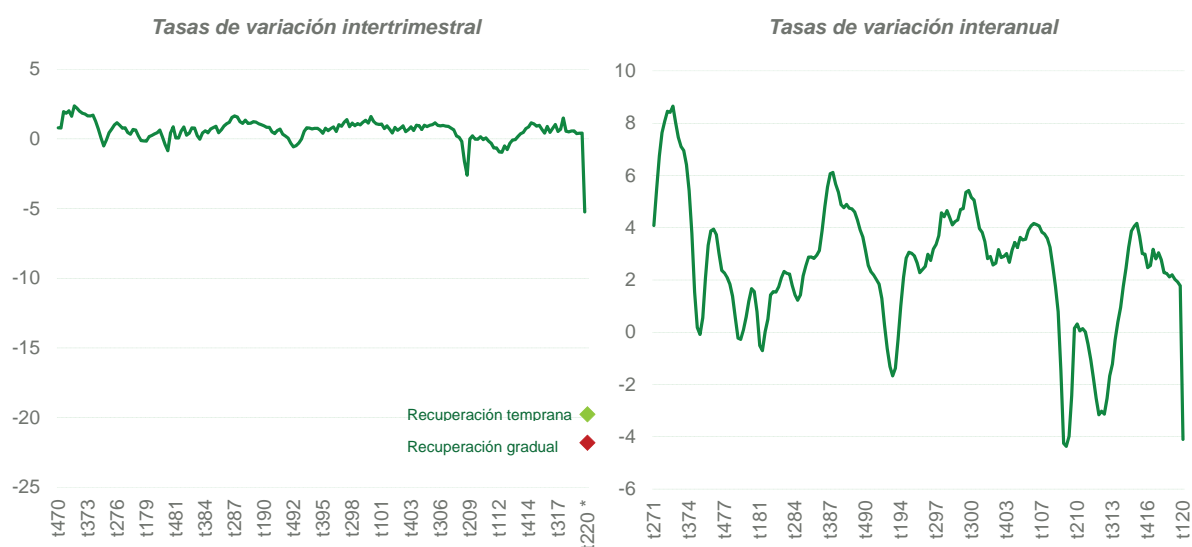


Respecto a los tipos de interés, las actuaciones de política monetaria han contribuido a limitar el tensionamiento de las curvas de tipos de interés en la Zona Euro. En concreto, a principios de junio, el Banco Central Europeo decidió ampliar la dotación del programa de compras de emergencia frente a la pandemia -PEPP- en 600 mil millones, hasta alcanzar los 1,35 billones de euros, y el horizonte para las compras hasta al menos finales de junio de 2021. Por su parte, la Reserva Federal estadounidense ha empezado a comprar bonos corporativos en el mercado secundario. En este sentido, los tipos de interés negociados en los mercados de futuros apuntan a que el Euríbor a tres meses podría mantenerse en niveles similares a los de 2019, en tanto que la rentabilidad de la deuda soberana registraría un repunte a lo largo del horizonte de proyección, tras el perfil descendente de 2019, más intenso a medida que el escenario se torna más desfavorable.

El impacto de la pandemia sobre la actividad económica se ha reflejado en los indicadores publicados recientemente. Respecto al primer trimestre, los resultados de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE (Instituto Nacional de Estadística) muestran un descenso trimestral del PIB del 5,2% y del 4,1% en términos interanuales (-3,6% y -3,1%, respectivamente, en la Zona Euro), registrándose una reducción interanual cercana al 6% en el consumo de los hogares y en torno al 6,5% en la inversión, superando el 9% el descenso de la inversión en maquinaria y bienes de equipo. Igualmente, se registró un descenso en la mayoría de ramas productivas, especialmente acusado en la industria manufacturera y la construcción y, dentro de los servicios, en las ramas de comercio, transporte y hostelería y actividades artísticas y recreativas.

### Evolución del PIB en España

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



\* Estimaciones del Banco de España para el segundo trimestre de 2020.

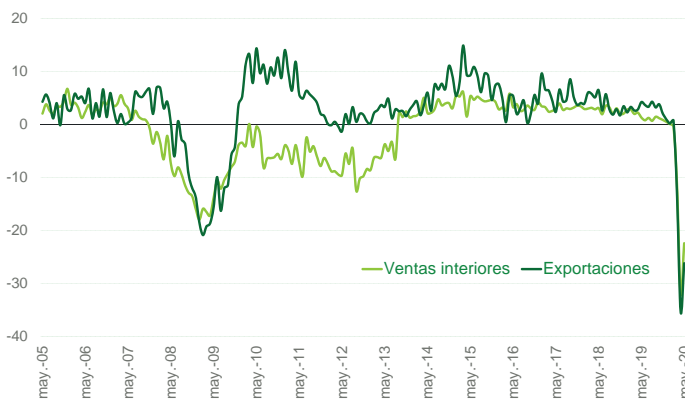
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

De hecho, según un artículo reciente del Banco de España, en estas últimas ramas, el descenso del valor añadido durante las dos últimas semanas del trimestre de confinamiento estricto se habría situado en torno al 70% respecto al nivel previo a la crisis, mientras que el descenso del conjunto de la economía habría sido del 34%, nivel similar al de Italia y Francia, pero inferior al de Alemania (-13,0%). En cuanto al segundo trimestre, las estimaciones del Banco de España apuntan a un retroceso intertrimestral en el entorno del 20%, como consecuencia directa de las medidas de contención de la pandemia.

Algunos indicadores relativos al segundo trimestre parecen mostrar una cierta estabilización a partir de mayo, con el comienzo de la desescalada, tras registrarse en abril caídas generalizadas muy intensas. Las ventas en grandes empresas registraron en el mes de abril un descenso del 32,5%, en términos interanuales (-12,4% en marzo), con una caída del 31,9% en las ventas interiores y del 35,3% en las exportaciones, un descenso que se ha moderado en mayo. Por su parte, el número de fincas transmitidas inscritas en los registros de la propiedad disminuyó en abril casi un 50%, acentuándose esta caída en mayo, y reduciéndose las compraventas de viviendas algo más de un 50% respecto a mayo de 2019, hasta las 22.394 transmisiones, afectando el descenso tanto a las operaciones de vivienda nueva como usada.

### Evolución de las ventas de grandes empresas

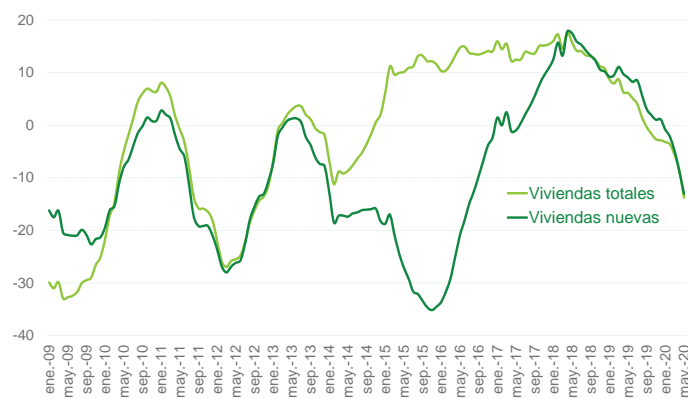
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Estadística de Ventas, empleo y salarios en las grandes empresas. Agencia Tributaria.

### Compraventas de viviendas

Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses



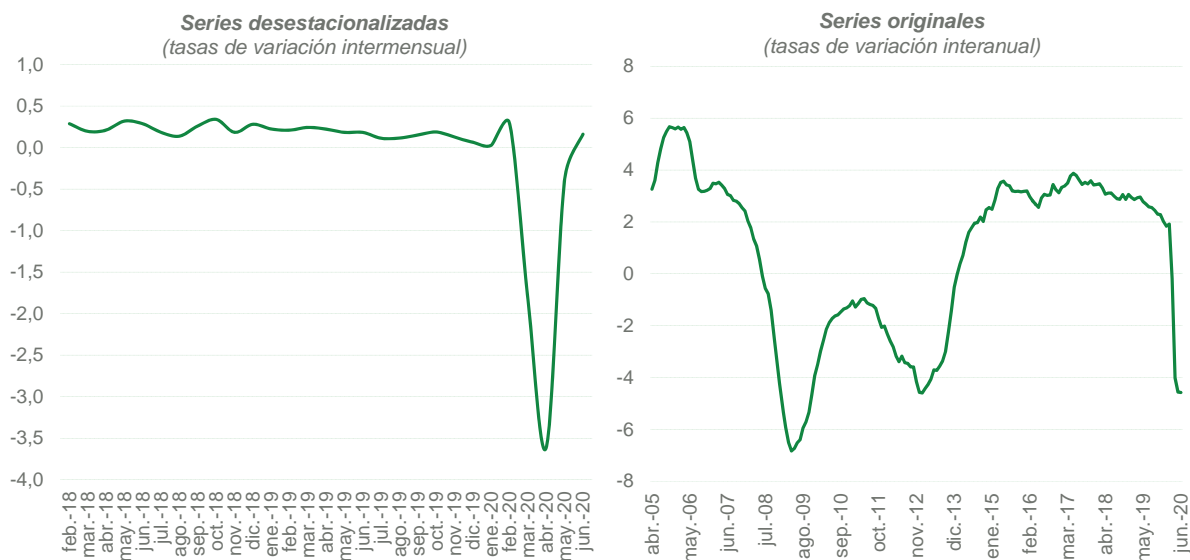
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad, INE.

Por otro lado, la evolución de la afiliación a la Seguridad Social muestra un freno en la destrucción de empleo, registrándose en junio un aumento de 68.208 cotizantes respecto a mayo, lo que supone el segundo aumento mensual consecutivo, tras el desplome cercano a los 800.000 afiliados que se registró entre febrero y abril (casi 900.000 afiliados menos entre el 12 y el 31 de marzo). En términos desestacionalizados, se ha registrado un aumento de 29.447 personas respecto a mayo, el primero tras tres descensos consecutivos.

En términos interanuales, el número medio de afiliados a la Seguridad Social habría disminuido en junio en torno a 895.000 trabajadores, situándose en 18.624.337, lo que representa un descenso, en términos relativos, del 4,6%.

### Trabajadores afiliados a la Seguridad Social

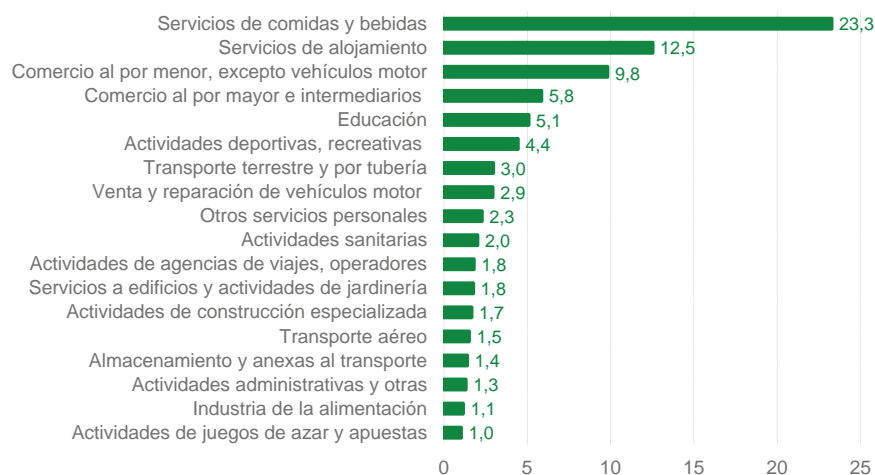
Tasas de variación en %



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

### Trabajadores afectados por ERTE por fuerza mayor por ramas de actividad (1)

Porcentajes sobre total trabajadores afectados



(1) A 30 de junio de 2020 se encontraban en situación de ERTE por fuerza mayor 1.556.919 trabajadores.

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

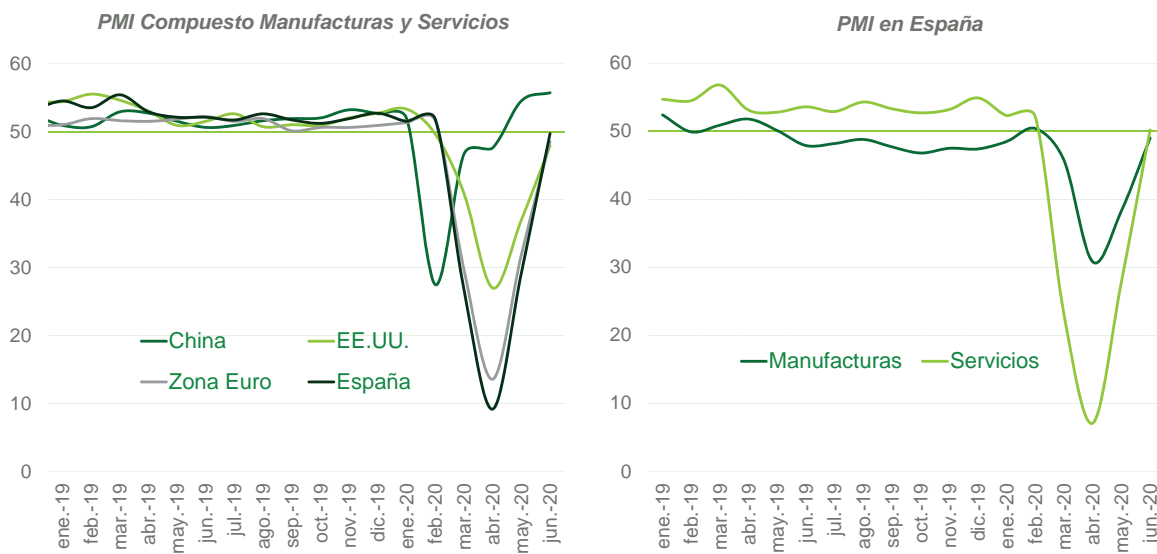
Además, hay que tener en cuenta que, a 30 de junio, en torno a 1,8 millones de trabajadores estaban en una situación de suspensión total o parcial

por Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE), de los que 1.556.919 estaban en situación de ERTE por fuerza mayor. Esto supone que alrededor de 1,5 millones de trabajadores han dejado de estar en ERTE por fuerza mayor desde finales de abril, y en torno a un millón solo en el último mes. Por sectores de actividad, servicios de comidas y bebidas, servicios de alojamiento, comercio al por menor, excepto vehículos de motor, y comercio al por mayor concentran algo más de la mitad de los trabajadores en situación de ERTE por fuerza mayor.

Finalmente, hay que señalar que algunos indicadores cualitativos han mejorado, aunque siguen reflejando la contracción de la actividad. En concreto, el PMI (índice de gestores de compras) registró significativos repuntes en mayo y junio, tanto en manufacturas como en servicios, si bien continúan en situación de contracción, excepto en China, y en el caso de la Zona Euro, en Francia. En cuanto a España, se aprecia también una mejora, tanto en la industria como en los servicios, e incluso en este último se sitúa ya en niveles de en torno a 50. Del mismo modo, el indicador compuesto adelantado de actividad (elaborado por la OCDE) ha mejorado en mayo y junio, aunque permanece por debajo de la tendencia a largo plazo.

### Índices de Gestores de Compra (PMI)

Corregido de variaciones estacionales. Nivel 50=sin cambios, >50 expansión



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

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



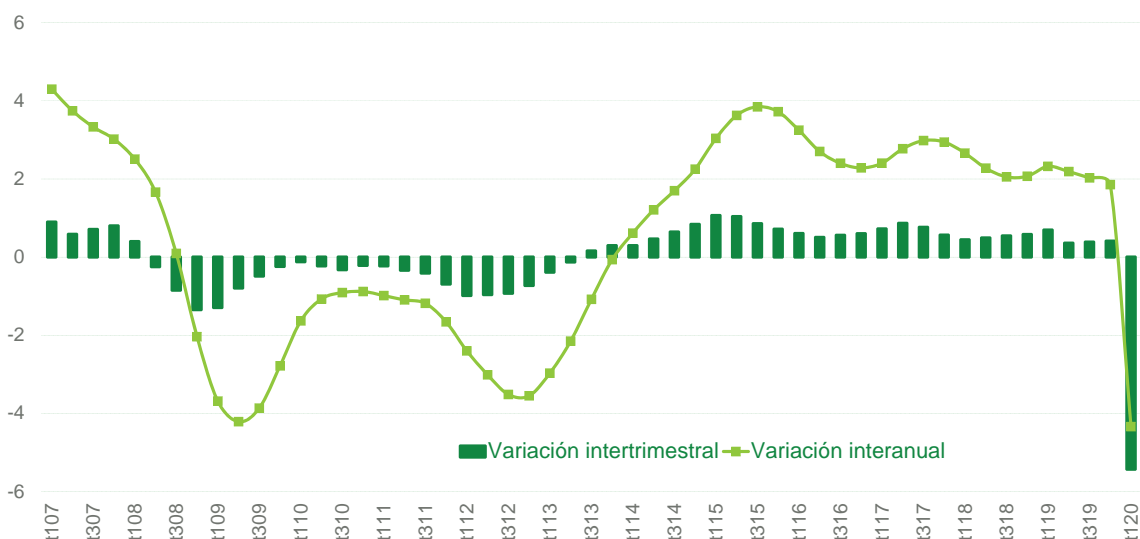
# III. Evolución reciente de la economía andaluza

## Demanda y producción

La propagación de la pandemia de coronavirus ha condicionado la evolución económica en los primeros meses del año. Hasta la irrupción del Covid-19, los indicadores apuntaban a una estabilización del crecimiento, en un contexto de cierta relajación de la incertidumbre respecto a las tensiones comerciales y el Brexit. Sin embargo, la propagación de la enfermedad y las medidas puestas en marcha para contenerla han supuesto un fuerte impacto sobre la producción y el empleo.

Según los últimos datos de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, el PIB habría descendido un 5,4% en el primer trimestre del año (similar a la tasa registrada por la economía española), registrándose una variación del -4,3% en términos interanuales. Hay que recordar que el estado de alarma entró en vigor el 15 de marzo, por lo que el impacto sobre la economía será especialmente visible en el segundo trimestre, cuyos datos se publicarán a mediados de agosto.

**Evolución del Producto Interior Bruto en Andalucía**  
Tasas de variación en % del PIB en volumen



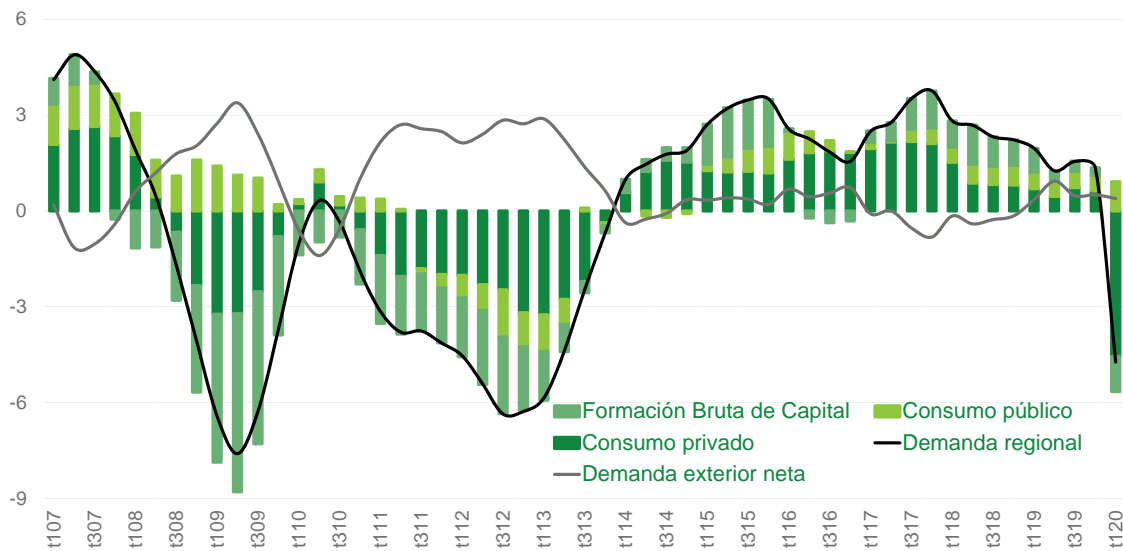
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

La demanda interna restó 4,7 p.p. al crecimiento regional en el primer trimestre de 2020, produciéndose un fuerte descenso, tanto del consumo de los hogares como de la inversión, mientras que el saldo exterior habría tenido una aportación positiva de 0,4 p.p., reduciéndose las exportaciones e

importaciones a un ritmo similar. Concretamente, el gasto en consumo se ha reducido en un 4,1%, en términos interanuales, por la caída del consumo de los hogares, cuyo gasto ha disminuido un 8,0% respecto a finales de 2019 y un 7,1% con relación al primer trimestre de 2019, restando 4,5 p.p. al crecimiento del PIB. Por el contrario, el gasto en consumo de las Administraciones Públicas aumentó un 2,6% en el trimestre, por lo que habría crecido casi un 4% respecto a los primeros meses de 2019, dada la situación provocada por la pandemia.

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

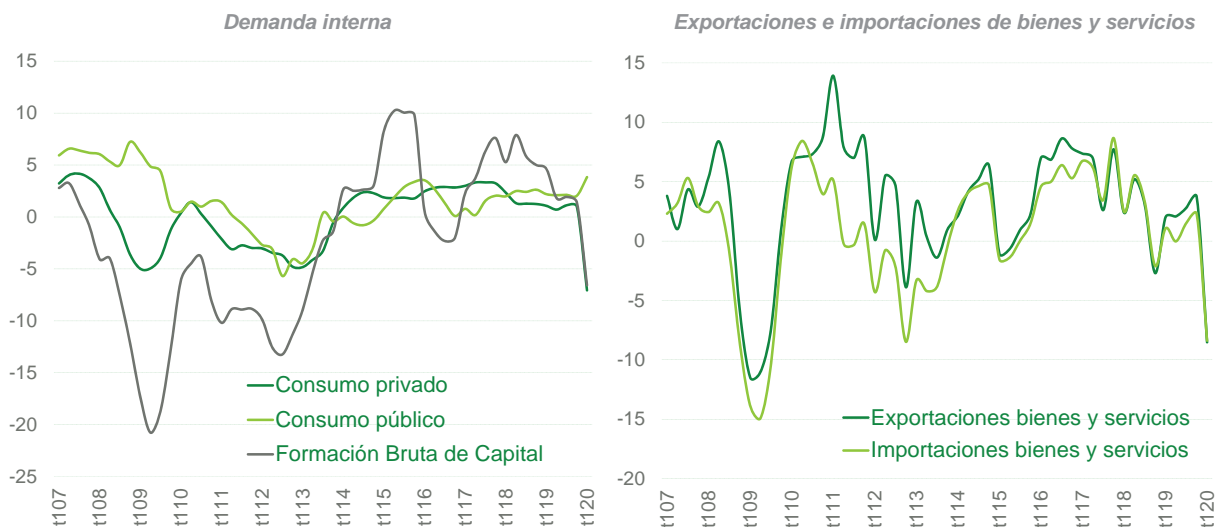
Aportación en p.p. al crecimiento del PIB



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

### Demanda interna y externa en Andalucía

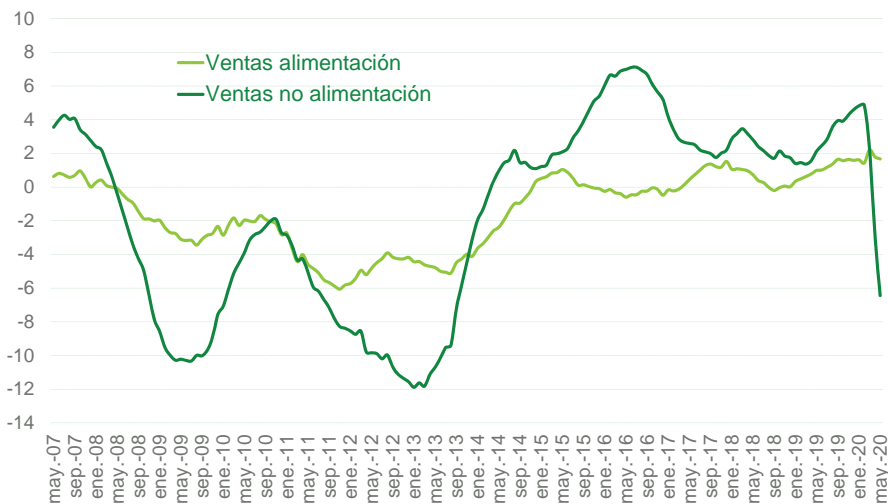
Tasas de variación interanual en % en volumen



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

En cuanto a los datos disponibles para el segundo trimestre, las cifras de abril y mayo anticipan la contracción del consumo privado. Las ventas minoristas disminuyeron en términos interanuales en el mes de abril más de un 30%, acentuándose la caída respecto al mes anterior; y registrándose una disminución superior al 50% en las ventas no alimentarias, frente al -2,0% de las ventas de alimentación. Aún más intensa fue la disminución de las ventas en grandes superficies, cercana al 46%. En mayo, el descenso de las ventas se moderó hasta el 21,8%, creciendo ligeramente las ventas en alimentación (0,2%). Por su parte, en abril apenas se realizaron 300 matriculaciones de turismos, aunque en mayo aumentó esta cifra hasta casi 4.150 vehículos, registrándose descensos interanuales desde marzo superiores al 65%, de forma que hasta mayo se habrían matriculado la mitad de turismos que en el mismo periodo de 2019.

**Índice de Comercio al por Menor de Andalucía**  
Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir del Índice de Comercio al por Menor de Andalucía, IECA.

Asimismo, en los tres primeros meses del año, la formación bruta de capital experimentó un descenso del 7,4%, tras la ralentización que había registrado a lo largo de 2019, y la tasa de variación interanual se ha situado en el -6,6%, lo que supone una repercusión negativa de 1,1 p.p. sobre el crecimiento del PIB.

La confianza empresarial ha retrocedido significativamente, registrando el índice de confianza en Andalucía un descenso del 26,6% en el segundo trimestre respecto al anterior (-26,9% en España). En concreto, solo un 6,4% de los establecimientos señala que la marcha de su negocio fue positiva frente al 68,2% que la valora como negativa, de ahí que el balance de situación (diferencia entre opiniones favorables y desfavorables de los establecimientos empresariales) se sitúe en los -61,8 puntos.



## Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía (1)

Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario. Datos trimestrales corregidos de estacionalidad y efecto calendario. Base 2015

	2018	2019	Tasa intertrimestral				Tasa interanual			
			II Tr. 2019	III Tr. 2019	IV Tr. 2019	I Tr. 2020	II Tr. 2019	III Tr. 2019	IV Tr. 2019	I Tr. 2020
<b>Índices de volumen encadenados. Demanda y Oferta</b>										
Gasto en consumo final regional	1,8	1,3	-0,2	1,0	0,3	-5,1	1,1	1,4	1,3	-4,1
Hogares	1,5	1,0	-0,3	1,0	0,3	-8,0	0,7	1,1	1,0	-7,1
AA,PP,e ISFLSH	2,4	2,1	0,0	0,9	0,3	2,6	2,1	2,1	2,0	3,8
Formación bruta de capital	6,0	2,4	0,3	0,4	0,2	-7,4	1,8	1,9	1,4	-6,6
Demanda regional (2)	2,5	1,5	--	--	--	--	1,3	1,6	1,3	-4,7
Exportaciones	1,9	2,6	3,8	-1,4	0,0	-10,6	2,1	2,8	3,7	-8,5
Importaciones	2,3	1,2	2,4	-0,2	-0,2	-10,2	0,0	1,5	2,3	-8,4
Saldo exterior (2)	-0,2	0,6	--	--	--	--	0,9	0,5	0,6	0,4
<b>Producto Interior Bruto a precios mercado</b>	<b>2,3</b>	<b>2,1</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>-5,4</b>	<b>2,2</b>	<b>2,0</b>	<b>1,9</b>	<b>-4,3</b>
Agricultura, ganadería y pesca	7,9	-5,0	-0,2	0,1	-0,4	-2,4	-4,4	-5,5	-6,7	-2,8
Industria	-3,4	1,2	-1,2	-0,5	-4,2	-3,7	1,7	1,8	0,0	-9,4
Construcción	6,8	5,0	1,4	0,6	0,2	-10,3	5,6	4,7	3,0	-8,3
Servicios	2,4	2,9	0,6	0,4	1,1	-5,2	3,1	2,8	2,9	-3,3
Comercio, transporte y hostelería	0,9	3,3	-0,1	-0,4	0,7	-9,0	3,3	3,2	2,9	-8,8
Información y comunicaciones	3,8	3,2	1,2	1,0	0,1	-2,9	3,8	3,7	2,2	-0,6
Actividades financieras y de seguros	6,2	6,8	2,7	1,6	2,0	-0,5	6,6	7,1	7,9	6,0
Actividades inmobiliarias	2,6	2,0	0,5	0,5	0,6	-2,6	2,0	1,8	1,8	-0,9
Actividades profesionales	6,5	5,3	1,6	1,4	2,8	-11,0	5,4	5,3	5,3	-5,7
Admón. Pública, sanidad y educación	1,9	2,1	0,8	0,5	1,2	-0,4	2,6	1,8	2,3	2,2
Actividades artísticas, recreativas y otros	2,0	1,1	-0,2	0,3	1,2	-11,1	0,9	1,1	1,1	-10,0
Valor Añadido Bruto	2,3	2,3	0,4	0,3	0,4	-5,2	2,5	2,2	1,9	-4,3
Impuestos netos sobre productos	1,5	0,1	0,2	1,4	0,8	-7,2	-0,8	0,4	1,4	-4,9
<b>Precios corrientes. Renta</b>										
Remuneración de los asalariados	3,0	4,3	0,7	0,6	0,8	-1,9	5,0	2,7	3,1	0,3
Excedente de explotación bruto/ Renta mixta bruta	3,3	1,9	0,0	1,2	0,6	-8,4	1,1	3,5	2,8	-6,7
Impuestos netos sobre la producción y las importaciones	5,2	2,3	-0,2	-0,6	3,3	-3,7	0,8	2,1	2,4	-1,3
<b>Puestos de trabajo totales</b>	<b>2,3</b>	<b>2,7</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,6</b>	<b>-3,2</b>	<b>3,1</b>	<b>2,1</b>	<b>1,7</b>	<b>-2,0</b>
Asalariados	3,0	2,4	-0,1	0,5	0,4	-2,9	2,6	1,7	1,5	-2,2
Remuneración media por asalariado	0,0	1,8	0,9	0,2	0,3	1,1	2,4	1,0	1,6	2,5

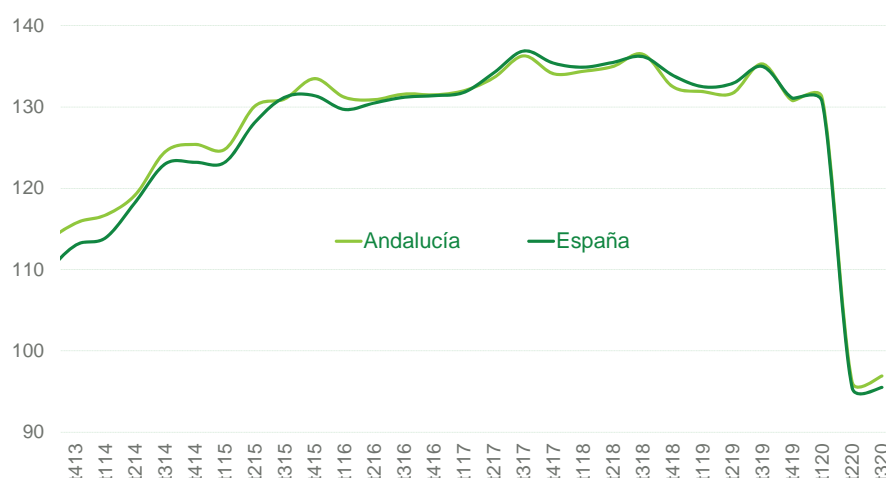
(1) Series publicadas el 14-05-2020. Datos avance. Revisión estadística 2019.

(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.

## Índice de Confianza Empresarial Armonizado

Base 1<sup>er</sup> trimestre 2013

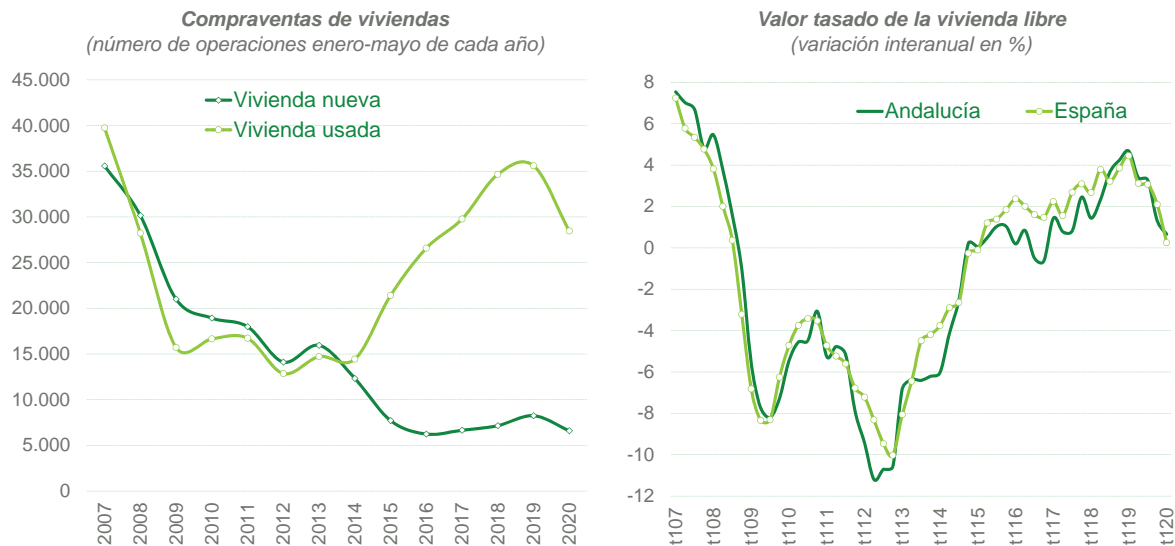


Fuente: Indicadores de Confianza Empresarial, INE.

Por su parte, los indicadores relacionados con la inversión residencial también reflejan las consecuencias de la crisis. En concreto, y tras la mejora experimentada en los dos primeros meses del año, desde marzo las transacciones de viviendas han disminuido casi un 38%, con una caída cercana al 40% en abril y superior al 50% en mayo. El descenso ha afectado tanto a las operaciones de vivienda nueva como usada, y hasta mayo el número de operaciones se ha reducido en torno a un 20% en ambos casos, si bien las operaciones de viviendas nuevas no llegan a alcanzar el 20% del total. Por otro lado, los precios de la vivienda libre han disminuido un 0,2% en el primer trimestre, de forma que el crecimiento interanual habría pasado del 1,3% de finales de 2019 al 0,7% en el primer trimestre del año (0,3% en España). En cuanto a los indicadores de oferta, y según los visados de dirección de obra, el número de viviendas de obra nueva se redujo a la mitad en marzo, en términos interanuales, un descenso que se intensificó en abril hasta el -87,4%, de forma que en el acumulado enero-abril la caída alcanza el 44,9% (-27,0% en España).

### Compraventas y precios de la vivienda en Andalucía

Número de compraventas y tasas de variación interanual en %

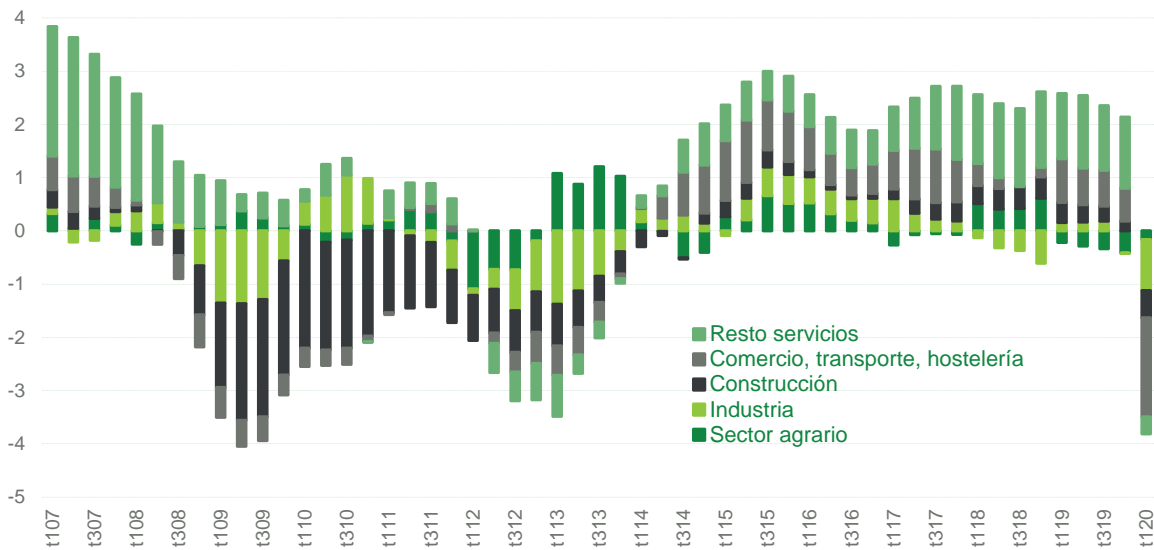


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad (INE) y Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

En lo que respecta a la oferta, el descenso del Valor Añadido Bruto (VAB) en el primer trimestre ha sido generalizado, aunque más intenso en la construcción (-10,3% respecto al último trimestre de 2019) y los servicios (-5,2%), destacando dentro de este último la reducción de la actividad en las ramas de actividades artísticas, actividades profesionales y en el comercio, transporte y hostelería, con tasas en torno al -11% en las dos primeras y del -9,0% en la última. En términos interanuales, el descenso afecta a casi todas las ramas, exceptuando a las actividades financieras y seguros, y la Administración Pública, sanidad y educación, con tasas que oscilan entre el -0,6%, de las actividades de información y comunicaciones, y el -10,0%, de las actividades artísticas y recreativas, destacando por grandes sectores las caídas en la industria y la construcción (-9,4% y -8,3%, respectivamente).

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

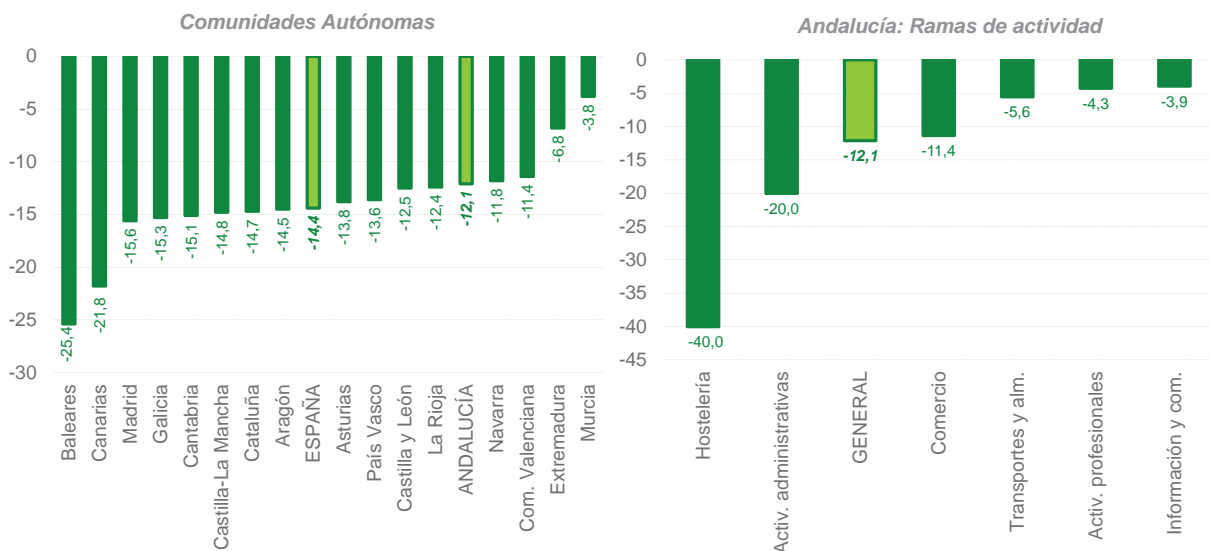
Aportación en p.p. al crecimiento del PIB



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

## Evolución de la cifra de negocio del sector servicios, enero-abril 2019

Tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e Indicadores de Actividad del Sector Servicios (IECA e INE).

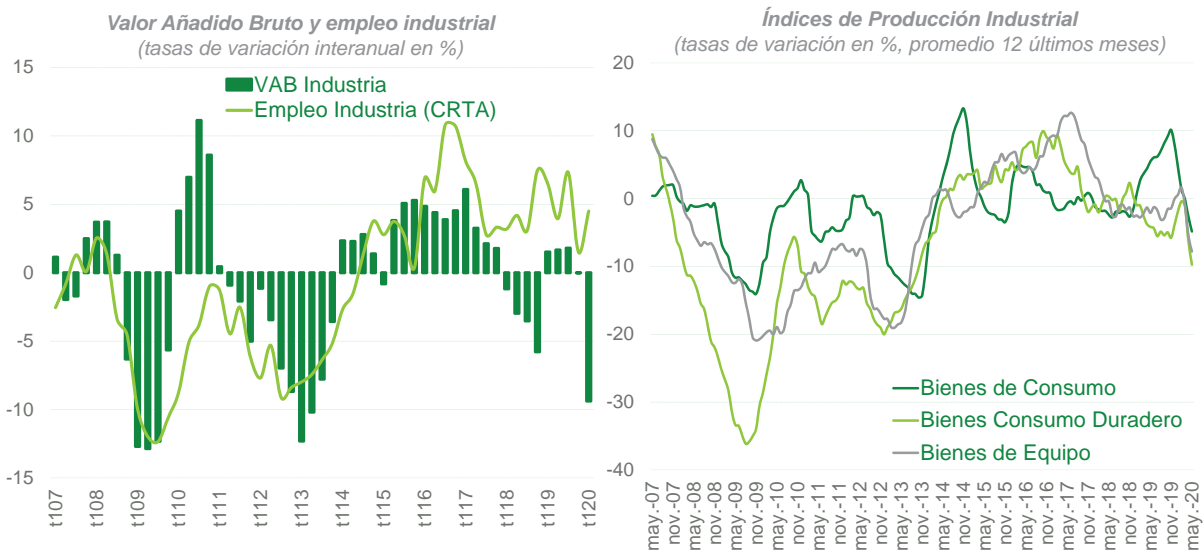
Especialmente intenso ha sido el descenso en comercio, transporte y hostelería, donde el VAB se ha reducido un 8,8% respecto al primer trimestre de 2019, un sector que representa una quinta parte del PIB andaluz, habiendo restado casi 2 p.p. al crecimiento. Asimismo, esta rama aporta alrededor del 30% del valor añadido del sector servicios, que en conjunto supone algo más de dos tercios del PIB andaluz, y que en el primer trimestre habría registrado un descenso del 3,3%, restando 2,2 p.p. al crecimiento. Del mismo modo, los Indicadores de Actividad del Sector Servicios reflejan un descenso. En marzo el índice general experimentó un descenso del -14,6% en términos

interanuales, que en abril se ha intensificado hasta el -36,9% (-41,4% en España), siendo especialmente destacable la caída en la hostelería, donde la actividad ha sido prácticamente nula en abril (-95,8%), de forma que el descenso acumulado hasta abril alcanza el 12,1% (-40,0% en la hostelería).

Igualmente, cabe destacar el descenso de la actividad en el sector industrial. En concreto, el VAB ha disminuido un 3,7% en el primer trimestre, de forma que el descenso ha alcanzado el 9,4% en términos interanuales. Algo más moderada ha sido la reducción de la actividad en la industria manufacturera (-6,3%), siendo esta la única rama productiva en la que el empleo -medido en puestos de trabajo- ha mostrado un mejor comportamiento que a finales de 2019 (4,3% interanual frente al 0,5% previo). Del mismo modo, los Índices de Producción Industrial muestran un fuerte descenso en lo que va de año, que alcanzó el 28,4%, en términos interanuales, en el mes de abril, moderándose hasta el 22,4% en mayo, con mayores caídas en la producción de bienes de consumo duradero y bienes de equipo.

### Trayectoria de la producción y el empleo industrial en Andalucía

Tasas de variación en %

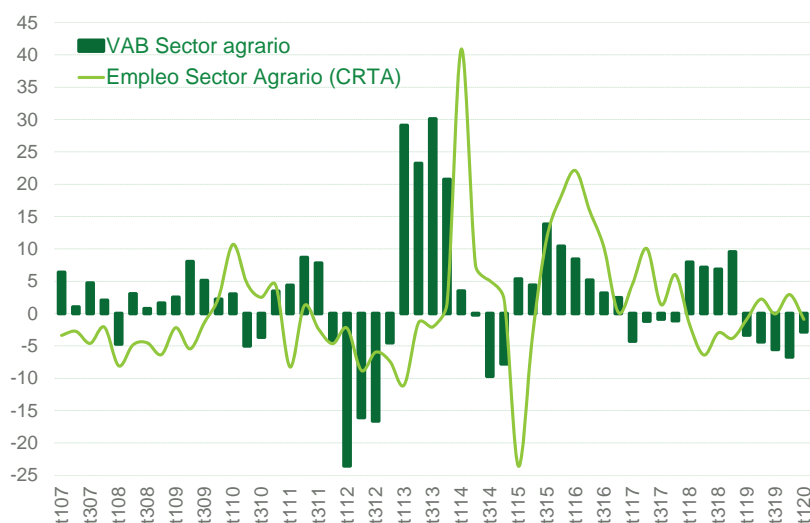


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía e Índices de Producción Industrial (IECA).

Finalmente, y en lo que respecta al sector agrario, hay que señalar que este ha sido el que ha mostrado un menor descenso en los primeros meses del año, experimentando el VAB una menor reducción que en el primer trimestre de 2019, y registrándose un descenso del 2,8% en términos interanuales, frente al -6,7% del cuarto trimestre de 2019. Sin duda, el hecho de que las medidas de contención de la pandemia no hayan afectado de igual forma a las actividades consideradas esenciales ha marcado esta trayectoria. No obstante, el empleo sí habría mostrado un peor comportamiento que a finales de 2019, disminuyendo un 0,9% los puestos de trabajo en el sector, según la Contabilidad Regional, aunque este descenso también es inferior al del conjunto de la economía (-2,0%).

## VAB y empleo en el sector agrario en Andalucía

Tasas de variación interanual en % (VAB en volumen)



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

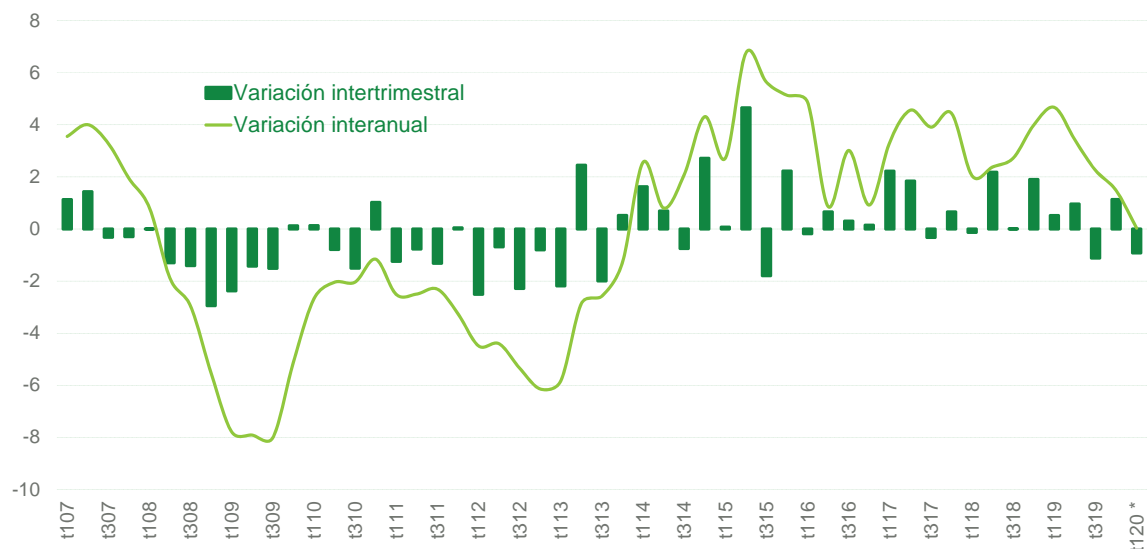
## Mercado de trabajo

La irrupción del Covid-19 ha provocado un fuerte impacto sobre el empleo. En este sentido, la Encuesta de Población Activa (EPA), relativa al primer trimestre del año, no recoge completamente los efectos del estado de alarma, dado que estos se han manifestado desde la semana 11 de las 13 de referencia de la encuesta, cuya información se expresa como media de las 13 semanas. Además, hay que tener en cuenta que el descenso de la ocupación no incluye a los afectados por ERTE con suspensión de empleo, que según la metodología de la EPA se consideran ocupados mientras dicha suspensión sea inferior a tres meses. Al mismo tiempo, es posible que muchos trabajadores que hayan perdido su empleo se hayan clasificado como inactivos, ya que no habrían podido cumplir con las condiciones de búsqueda de empleo que determina la definición de paro de la EPA para que sean considerados parados.

En el primer trimestre, el número de ocupados disminuyó en Andalucía un 0,9% (-1,4% en España), situándose en 3.107.200, lo que supone 28.900 ocupados menos que en el último trimestre de 2019, siendo esta caída especialmente intensa en los servicios (44.300 ocupados menos) y la construcción (-11.900). No obstante, hay que tener en cuenta que los ocupados que no trabajaron en la semana de referencia aumentaron en 62.100 personas respecto a finales del pasado año, debido, en gran medida, a los 48.000 ocupados más que no trabajaron debido a paro parcial por razones técnicas o económicas y a los 25.700 más que se encuentran en situación de expediente de regulación de empleo.

## Evolución del empleo en Andalucía

Tasas de variación en %



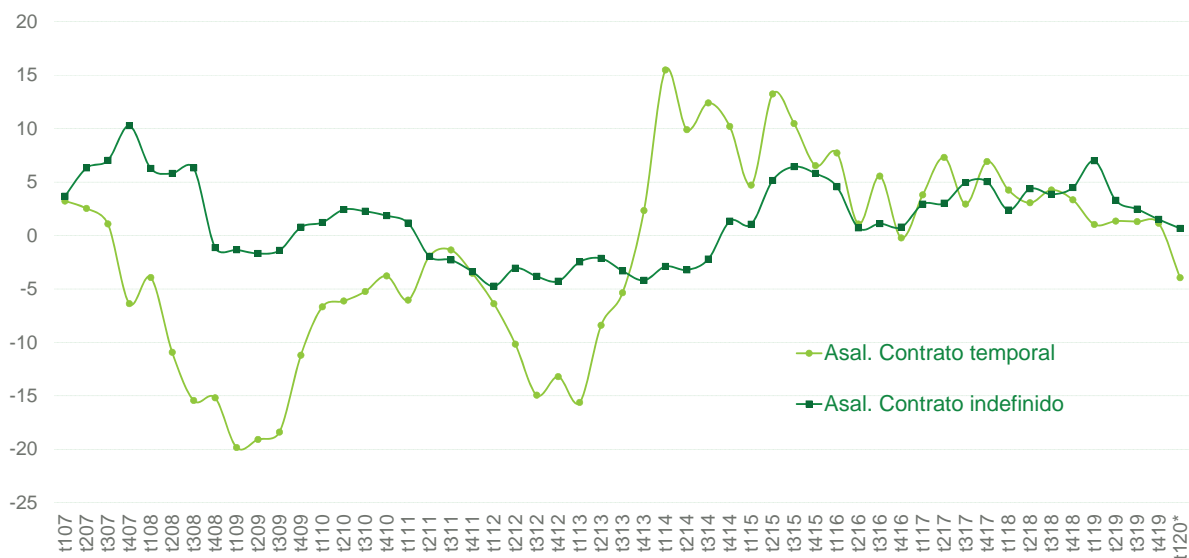
\* El estado de alarma se decretó el 14 de marzo, por lo que solo afecta a dos de las 13 semanas del trimestre.

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

En términos interanuales, en el primer trimestre el crecimiento del empleo ha sido del 0,03% (1.000 ocupados más). La caída del empleo ha afectado especialmente a las mujeres (3.800 ocupadas menos que en el primer trimestre de 2019), y se ha concentrado en los ocupados a tiempo parcial (-7,0% en términos interanuales) y entre los asalariados con contrato temporal (-4,0%), mientras que aquellos con contrato indefinido crecieron un 0,7%, aunque habría que tener en cuenta que estos datos no incluyen a trabajadores afectados por ERTE. Por sectores, la reducción del empleo fue generalizada, con la excepción de la industria.

## Traectoria del número de asalariados en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



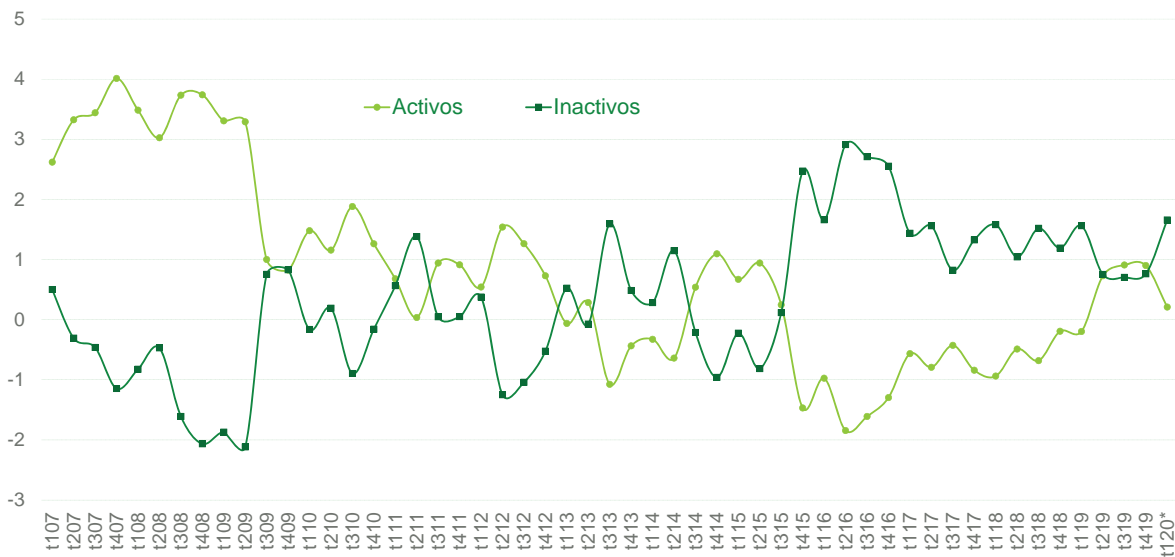
\* El estado de alarma se decretó el 14 de marzo, por lo que solo afecta a dos de las 13 semanas del trimestre.

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

En términos interanuales, el crecimiento de la población activa se situó en el 0,2%, al tiempo que el incremento en la población inactiva fue del 1,7%, afectando especialmente a las personas dedicadas a labores del hogar, algo relacionado con la imposibilidad de buscar trabajo, como se ha señalado anteriormente. Por su parte, el paro subió un 1,6% con respecto al trimestre anterior, hasta alcanzar las 836.700 personas (12.800 más), registrándose un crecimiento del 0,9% en términos interanuales, de forma que la tasa de paro se situó en el 21,2% (14,4% en España), similar a la de principios de 2019.

### Evolución de la población activa e inactiva en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

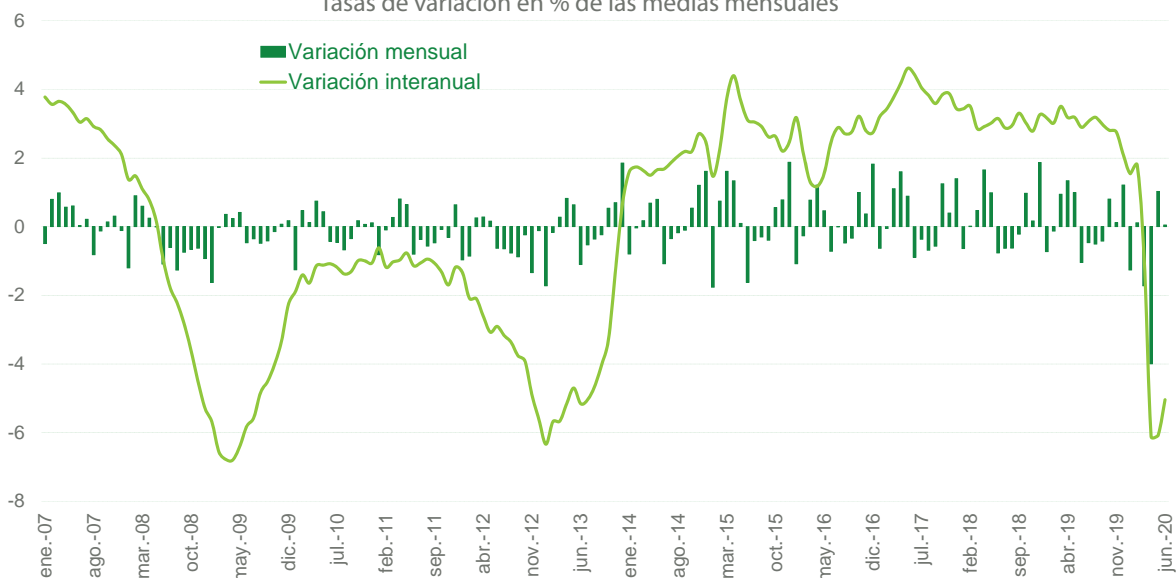


\* Es posible que muchos trabajadores que hayan perdido su empleo se hayan clasificado como inactivos, ya que no habrían podido cumplir con las condiciones de búsqueda de empleo que determina la definición de paro de la EPA.  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.

Igualmente, las cifras de afiliación a la Seguridad Social reflejan una importante caída, con un descenso del 5,7% en el segundo trimestre, en términos interanuales, si bien los datos de mayo y junio muestran una cierta estabilización. Así, el número medio de trabajadores afiliados ha aumentado en casi 32.000 personas entre abril y junio (casi 59.000 en el Régimen General y más de 9.500 en el Régimen Especial de Trabajadores Autónomos), aunque en el Sistema Especial Agrario se ha producido un descenso de más de 35.000 trabajadores. Sin embargo, hay que recordar que entre febrero y abril se produjo una caída de la afiliación cercana a los 177.500 trabajadores. Además, en términos interanuales, el número medio de trabajadores afiliados en junio es un 5,0% inferior al de junio de 2019 (-4,6% en España). De este modo, la afiliación media a la Seguridad Social asciende a 2.993.377 trabajadores en junio, de forma que, en la primera mitad del año, la caída habría alcanzado el 2,5%, alrededor de 1 p.p. más que en España, siendo Andalucía una de las Comunidades Autónomas españolas, junto con Canarias, en las que más ha disminuido (-5,7% entre los meses de febrero y abril).

## Trabajadores afiliados a la Seguridad Social en Andalucía

Tasas de variación en % de las medias mensuales



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

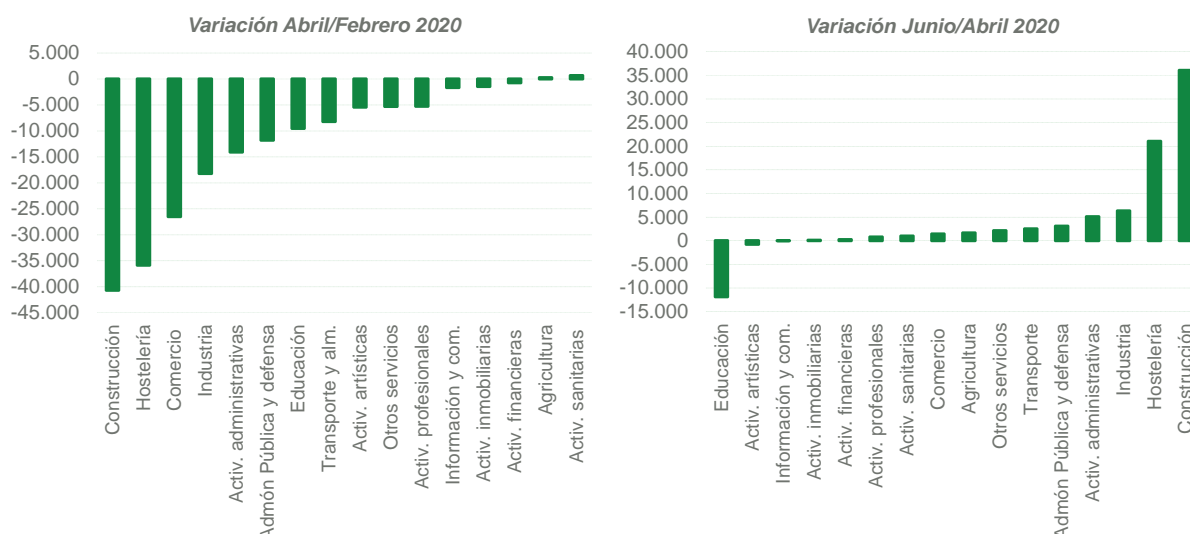
Por ramas de actividad, y considerando únicamente las cifras del Régimen General y del Régimen Especial de Trabajadores Autónomos, el descenso de la afiliación entre los meses de febrero y abril ha sido especialmente acusado en la construcción (-20,5%), aunque también es el sector donde se aprecia una mejora algo más intensa en los últimos meses, seguido de la industria (-7,1%) y los servicios (-5,9%), siendo el sector agrario el único en el que se produjo un aumento del empleo respecto a febrero-abril de 2019. No obstante, es en el sector servicios donde se ha perdido un mayor volumen de empleo (125.077 afiliados menos), aumentando el número de trabajadores en 24.665 desde abril. Dentro del sector servicios, resulta especialmente destacable la caída de la afiliación en hostelería, comercio, actividades administrativas, Administración Pública, educación y transportes, algunas de las que muestran precisamente una mejora desde abril, caso de la hostelería, las actividades administrativas, el transporte o el comercio, coincidiendo con la relajación en las medidas de contención.

No hay que olvidar, además, que estas cifras de afiliación incluyen a los trabajadores afectados por ERTE, por lo que no estarían reflejando en su totalidad el impacto de la crisis sobre el empleo. En este sentido, la Comunidad Autónoma andaluza es una de las que tiene un mayor número de trabajadores afectados, después de Cataluña y Madrid, con 225.360 trabajadores protegidos por una situación de suspensión total o parcial a 30 de junio, el 12,3% del total nacional, de los que 202.882 se encontraban en situación de ERTE por fuerza mayor. Esta cifra, no obstante, es inferior a la de los dos meses anteriores, con 243.242 trabajadores menos en ERTE que en abril, de los que 161.761 han salido de esta situación en el último mes. De este modo, entre abril y junio el número de trabajadores en ERTE por fuerza mayor se habría reducido a algo menos de la mitad en Andalucía (-54,5%; -49,4% en España).



## Variación en el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social en el Régimen General y el Régimen Especial de Trabajadores Autónomos <sup>(1)</sup>

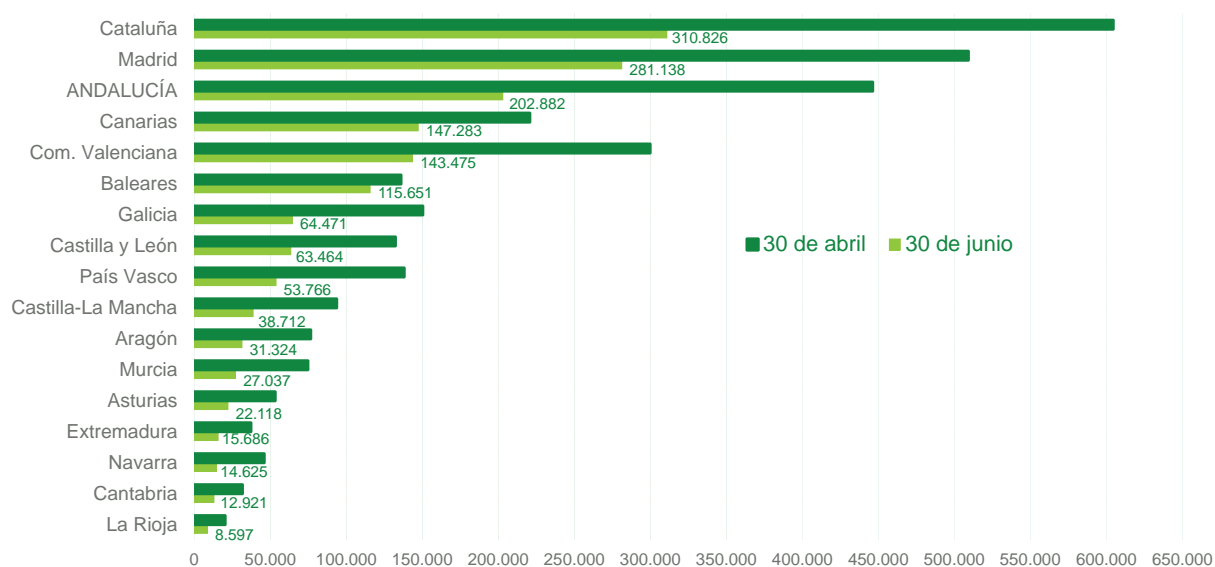
Número de trabajadores



(1) Excluye el resto de regímenes, entre ellos el Sistema Especial Agrario.

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

## Trabajadores afectados por ERTE de fuerza mayor



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

En lo que respecta al coste laboral de las empresas, en el primer trimestre de este año se ha situado en 2.263,3 euros por trabajador y mes (2.570,3 euros en España), lo que supone un crecimiento del 2,3% respecto al mismo periodo de 2019 (0,8% en España), más moderado que el del trimestre anterior. El coste salarial se ha incrementado en un 2,1% y los otros costes en un 2,8%, destacando el aumento de los costes por percepciones no salariales (8,0%). El incremento del coste laboral por hora efectiva ha sido del 5,2% (4,8% a escala nacional), como consecuencia del menor número de horas

trabajadas (-2,8% en Andalucía y -3,8% en España), debido principalmente a la declaración del estado de alarma que afectó a las dos últimas semanas de marzo.

Asimismo, la remuneración media por asalariado se ha incrementado en términos interanuales un 2,5%, frente al 1,6% del trimestre anterior; según datos de la Contabilidad Regional Trimestral. Tomando datos más recientes, el incremento salarial pactado en convenios en Andalucía se mantiene en el 1,9% desde mediados de 2019, un incremento similar al registrado en el conjunto de España (2,0%), aunque en este último caso se aprecia un leve descenso respecto a 2019.

## Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

Miles y porcentajes	ANDALUCÍA						ESPAÑA		
	Miles		Tasas de variación interanual				2020 <sup>(1)</sup>	Tasas de variación interanual	
	1 <sup>er</sup> trim. 2020	2 <sup>o</sup> trim. 2020	2019	4 <sup>o</sup> trim. 2019	1 <sup>er</sup> trim. 2020	2 <sup>o</sup> trim. 2020		1 <sup>er</sup> trim. 2020	2 <sup>o</sup> trim. 2020
<b>Encuesta de Población Activa (EPA) <sup>(2)</sup></b>									
Población inactiva	3.061,7	--	0,9	0,8	1,7	--	16.525,9	1,5	--
Población activa	3.943,8	--	0,6	0,9	0,2	--	22.994,2	0,7	--
Población ocupada	3.107,2	--	2,9	1,5	0,0	--	19.681,3	1,1	--
Asalariados	2.550,5	--	2,7	1,4	-0,9	--	16.560,1	1,2	--
Asal. contrato indefinido	1.687,6	--	3,5	1,5	0,7	--	12.417,5	2,4	--
Asal. contrato temporal	862,9	--	1,2	1,2	-4,0	--	4.142,6	-2,2	--
Tiempo completo	2.654,1	--	3,6	2,3	1,3	--	16.833,0	1,6	--
Tiempo parcial	453,0	--	-0,4	-2,7	-7,0	--	2.848,3	-1,8	--
Población parada	836,7	--	-7,3	-1,2	0,9	--	3.313,0	-1,2	--
Tasa de paro (%) <sup>(3)</sup>	21,2	--	-1,8	-0,5	0,1	--	14,4	-0,3	--
<b>SEPE y Tesorería General de la Seguridad Social</b>									
Afiliados Seguridad Social (media mes)	3.119,6	2.982,2	3,0	2,6	0,8	-5,7	18.546,4	1,2	-4,4
Régimen General (sin Agrario ni Hogar)	2.075,2	1.954,5	4,6	4,4	2,2	-7,6	14.113,5	1,8	-5,0
Régimen Especial Trabajadores Autónomos	538,0	534,1	2,0	2,1	2,1	-0,4	3.225,8	0,3	-1,6
Sistema E. Agrario	454,8	444,0	-2,1	-4,2	-5,8	-3,4	766,9	-4,8	-2,8
Sistema E.E. Hogar	42,9	40,9	-3,4	-3,5	-3,7	-7,9	376,9	-3,4	-7,4
Régimen Especial del Mar	8,6	8,7	0,7	-1,5	-5,5	-6,8	62,1	-1,3	-5,7
Régimen Esp. Min. Carbón	--	--	--	--	--	--	1,2	-22,0	-18,8
Paro registrado	852,7	975,8	-3,7	-2,3	5,4	27,4	3.850,6	2,2	24,8
Contratos registrados	1.175,9	664,5	1,9	-3,1	-11,5	-48,5	2.683,5	-10,2	-54,1

(1) Datos de la EPA al primer trimestre y datos de SEPE y Seguridad Social al segundo.

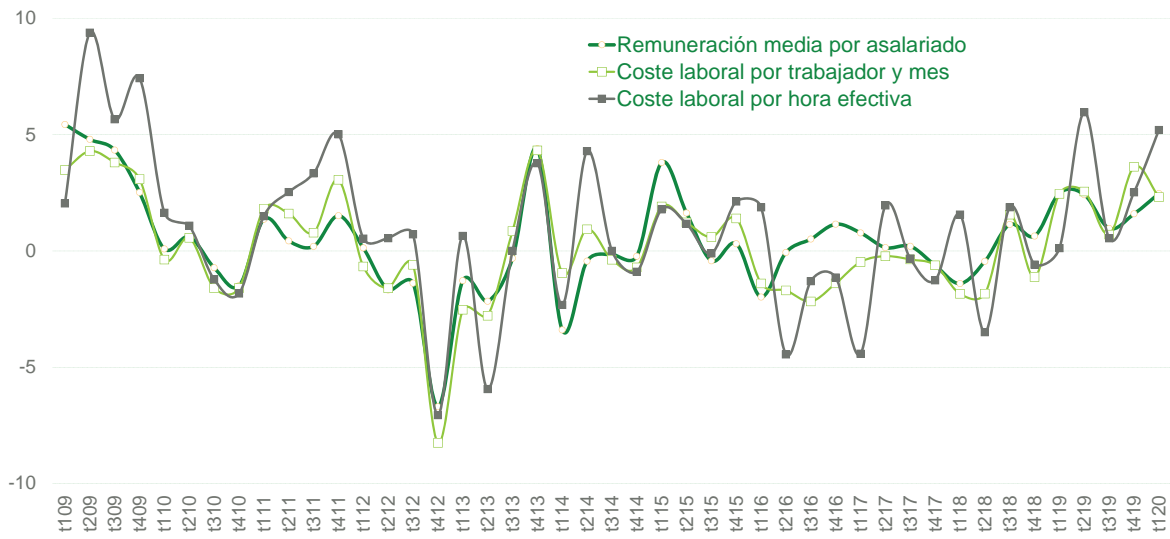
(2) Cuando las variables están expresadas en porcentajes aparece la variación anual en puntos porcentuales.

(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.

## Evolución de los costes laborales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



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

## Recuadro

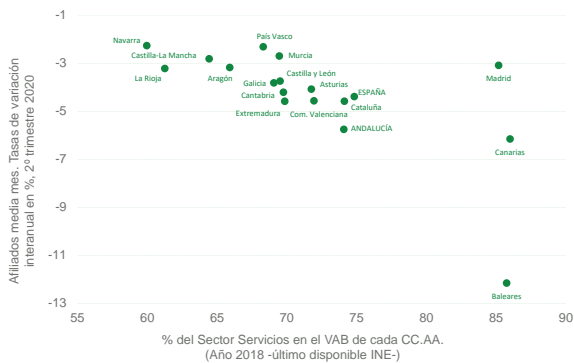
### Impacto del Covid-19 sobre el empleo: posibles factores explicativos

Las medidas puestas en marcha para intentar frenar la propagación del Covid-19 han tenido un gran impacto sobre la actividad y el empleo a escala global. España ha sido una de las economías más afectadas, en parte motivada por su propia estructura productiva, más vinculada a actividades donde la crisis ha tenido una mayor incidencia, caso del turismo. Esta caída ha sido generalizada por Comunidades Autónomas, si bien existen algunas diferencias significativas. Así, en el segundo trimestre del año, el descenso en el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social (con datos de media del mes) habría oscilado entre el 12,2%, en términos interanuales, de Baleares, y el 2,3% del País Vasco y Navarra.

Comunidades Autónomas como Baleares o Canarias, en las que el sector servicios y, en particular, la rama de comercio, transporte y hostelería tienen mayor peso que en otras, registran una mayor caída de la ocupación, mientras que en Navarra o País Vasco, con más peso de la industria (muy afectado también por la crisis, pero en menor medida quizás que los servicios), el impacto sobre el empleo habría sido menor.

#### Estructura productiva y afiliación a la Seguridad Social por CC.AA.

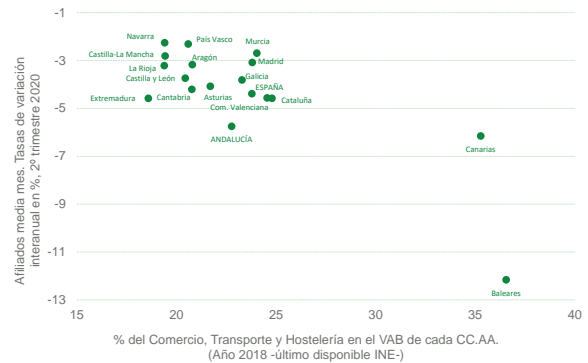
Porcentajes y tasas de variación interanual en %



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

#### Estructura productiva y afiliación a la Seguridad Social por CC.AA.

Porcentajes y tasas de variación interanual en %



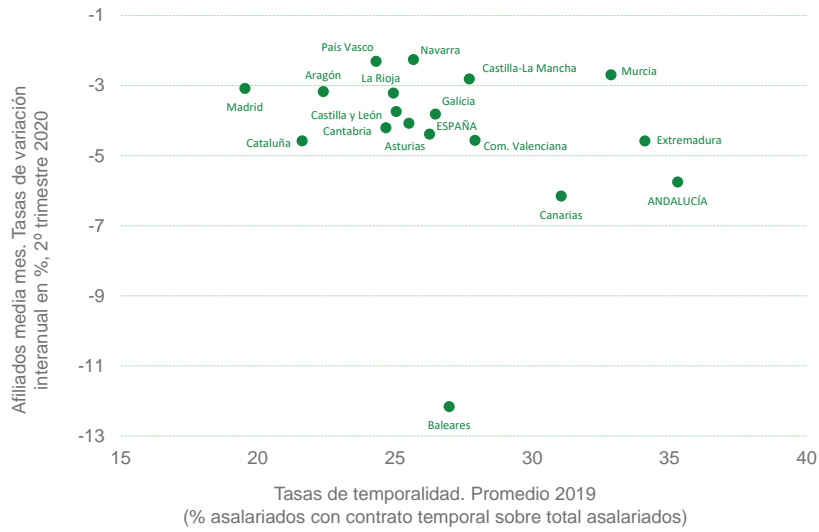
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y de la Contabilidad Regional de España (INE).

Por otro lado, algunas de las características estructurales del mercado laboral también podrían explicar el diferente comportamiento entre las distintas Comunidades Autónomas. Este es el caso de la tasa de temporalidad, observándose como en Andalucía, Extremadura o Canarias, con elevadas tasas de temporalidad (superiores al 30%), el descenso en las afiliaciones a la Seguridad Social en el segundo trimestre ha sido superior al promedio nacional.

Esto es especialmente acusado en Canarias o Andalucía, donde el sector turístico tiene además un elevado peso en su estructura productiva, sobre todo en la primera, donde representa más de un tercio del PIB (según estimaciones de Exceltur). En Baleares el peso del turismo llega a superar el 40% del PIB, mientras que en la Comunidad Valenciana o Andalucía se sitúa entre un 10% y un 15% del PIB. También en Murcia la tasa de temporalidad es superior al promedio nacional, si bien es posible que el mayor peso del sector agrario en esta Comunidad haya influido en un menor descenso del empleo.

## Tasas de temporalidad y afiliación a la Seguridad Social por CC.AA.

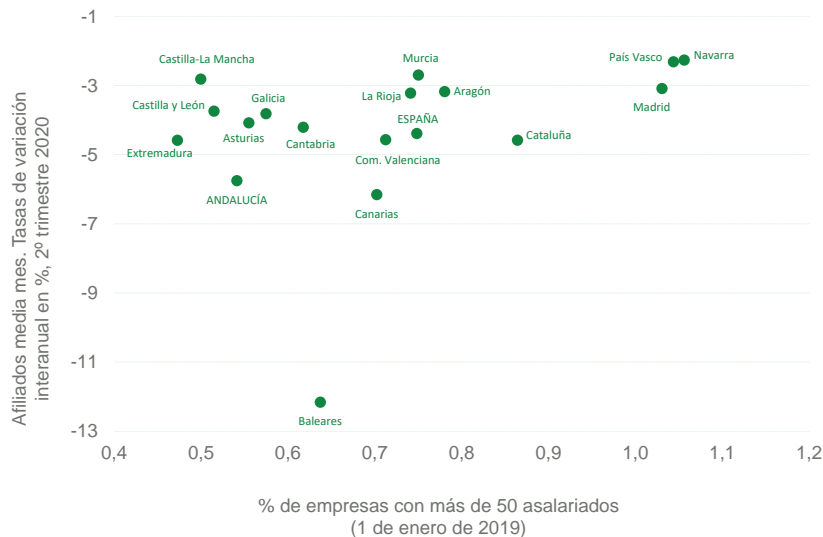
Porcentajes y tasas de variación interanual en %



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

Otro elemento que podría estar incidiendo en la evolución desigual del empleo por CC.AA. sería el tamaño empresarial, de forma que, entre las Comunidades en las que menos ha disminuido la afiliación a la Seguridad Social entre abril y junio con relación al año 2019, se encuentran algunas con un mayor peso de las medianas y grandes empresas (empresas de más de 50 asalariados). Este es el caso de Navarra, País Vasco o Madrid, donde el porcentaje de medianas y grandes empresas supera el 1% (0,7% en España).

## Evolución de la afiliación a la Seguridad Social y de las empresas de mayor tamaño. Porcentajes y tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y del Directorio Central de Empresas (DIRCE).

Por el contrario, otras Comunidades como Andalucía o Extremadura han registrado descensos más intensos del empleo en el segundo trimestre, Comunidades en las que el tamaño empresarial es ligeramente menor, con un porcentaje de medianas y grandes empresas que apenas superan el 0,5% del total de empresas. Igualmente, Castilla-La Mancha y Castilla y León tienen menor presencia de empresas de mayor tamaño que otras CC.AA., si bien el mayor peso de las actividades industriales, que supera en ambos casos el promedio nacional (en torno al 16%), así como del sector agrario habría favorecido el menor descenso del empleo.

## Recuadro

### Evolución del empleo del sector privado empresarial en Andalucía

La trayectoria del empleo privado empresarial puede examinarse a partir de la información que proporciona el "Directorio de establecimientos y empresas con actividad económica en Andalucía" que elabora el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía. En 2007, se contabilizaron 2.366.804 empleos en los establecimientos empresariales localizados en Andalucía, empleo que en el transcurso de la anterior crisis se redujo en 523.632 puestos, para posteriormente, hasta 2018, recuperar 273.911 empleos y situar la cifra en 2.117.083. Así pues, el saldo neto entre 2007 y 2018 refleja una pérdida de casi 250 mil empleos.

#### Empleos en el sector empresarial de Andalucía por actividades

Número y tasas de variación en %	2007	2013	2018	Var. abs 07/13	Var. abs 13/18	Var. 13/18 (%)
B. Industrias extractivas	5.833	4.002	4.176	-1.831	174	4,3
C. Industria manufacturera	255.832	162.598	184.396	-93.234	21.798	13,4
D. Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	7.245	6.258	8.005	-987	1.747	27,9
E. Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos	22.717	25.916	22.170	3.199	-3.746	-14,5
F. Construcción	425.037	116.440	148.356	-308.597	31.916	27,4
G. Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos	509.685	419.727	480.186	-89.958	60.459	14,4
H. Transporte y almacenamiento	97.985	90.024	110.743	-7.961	20.719	23,0
I. Hostelería	167.659	149.825	206.381	-17.834	56.556	37,7
J. Información y comunicaciones	37.806	33.957	42.066	-3.849	8.109	23,9
K. Actividades financieras y de seguros	48.438	51.088	48.381	2.650	-2.707	-5,3
L. Actividades inmobiliarias	42.947	30.258	28.082	-12.689	-2.176	-7,2
N. Actividades administrativas y servicios auxiliares	152.163	141.952	181.525	-10.211	39.573	27,9
M. Actividades profesionales, científicas y técnicas	139.815	117.584	101.325	-22.231	-16.259	-13,8
Q. Actividades sanitarias y de servicios sociales	184.983	200.818	227.950	15.835	27.132	13,5
P. Educación	168.331	209.376	227.982	41.045	18.606	8,9
R. Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	39.854	33.461	34.174	-6.393	713	2,1
S. Otros servicios	60.474	49.888	61.185	-10.586	11.297	22,6
<b>TOTAL</b>	<b>2.366.804</b>	<b>1.843.172</b>	<b>2.117.083</b>	<b>-523.632</b>	<b>273.911</b>	<b>14,9</b>

Nota: Datos a 1 de enero de cada año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir del IECA.

Si se observa la estructura por ramas de actividad, se aprecia que, de las diecisiete ramas, en nueve no se habían recuperado en 2018 los niveles de empleo que existía en 2007, siendo lo más destacable la reducción del empleo en "construcción" (-276.681 empleos) e "industria manufacturera" (-71.436). No obstante, desde 2013, la mejora del empleo ha sido generalizada con solo cuatro ramas con saldos negativos, siendo la de "actividades profesionales, científicas y técnicas" la que mantiene una pérdida de empleo de mayor cuantía (-16.259).

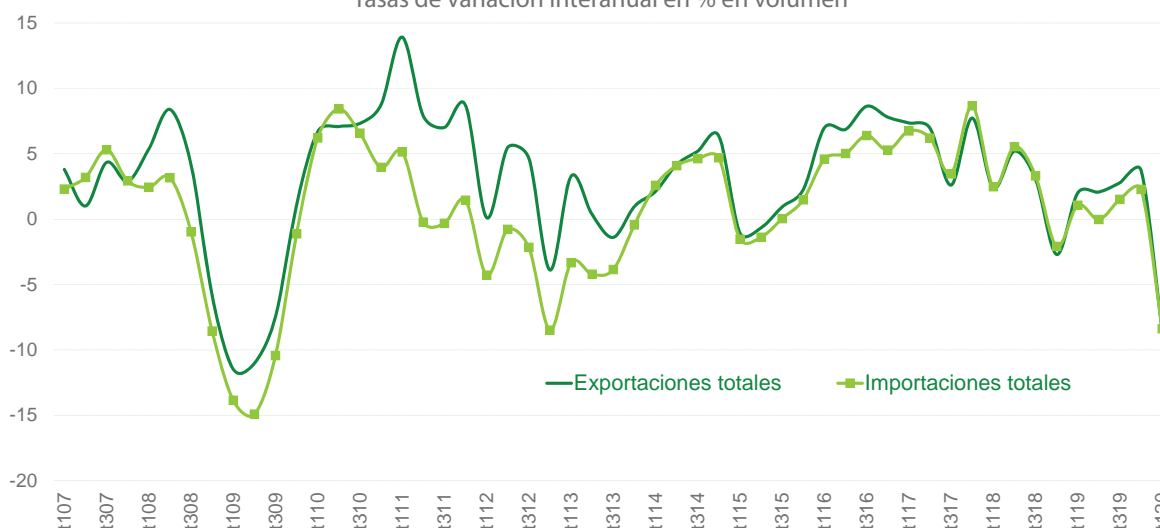
Las ramas que han mostrado más dinamismo en la creación de empleo desde 2013, en términos absolutos, han sido "comercio" (60.459 empleos) y hostelería (56.556), aunque también son destacables los incrementos de las "actividades administrativas y servicios auxiliares" (39.573) y construcción (31.916). En términos relativos, los mayores aumentos se localizan en "hostelería" (37,7%), "actividades administrativas y servicios auxiliares" (27,9%) y "construcción" (27,4%).

## Sector Exterior

El sector exterior aportó 0,4 p.p. al crecimiento del PIB en el primer trimestre de 2020, 0,2 p.p. inferior a la del trimestre anterior. Las exportaciones han disminuido un 8,5% respecto al primer trimestre de 2019, en tanto que las importaciones se redujeron un 8,4%. De este modo, el peso de las exportaciones en el PIB andaluz se ha reducido en torno a 2,3 p.p. en el último año, hasta alcanzar el 40,2% del PIB, una reducción que también se ha producido en el caso de las importaciones, que representan el 45,2% de la producción regional.

### Evolución de las exportaciones e importaciones de bienes y servicios en Andalucía

Tasas de variación interanual en % en volumen



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

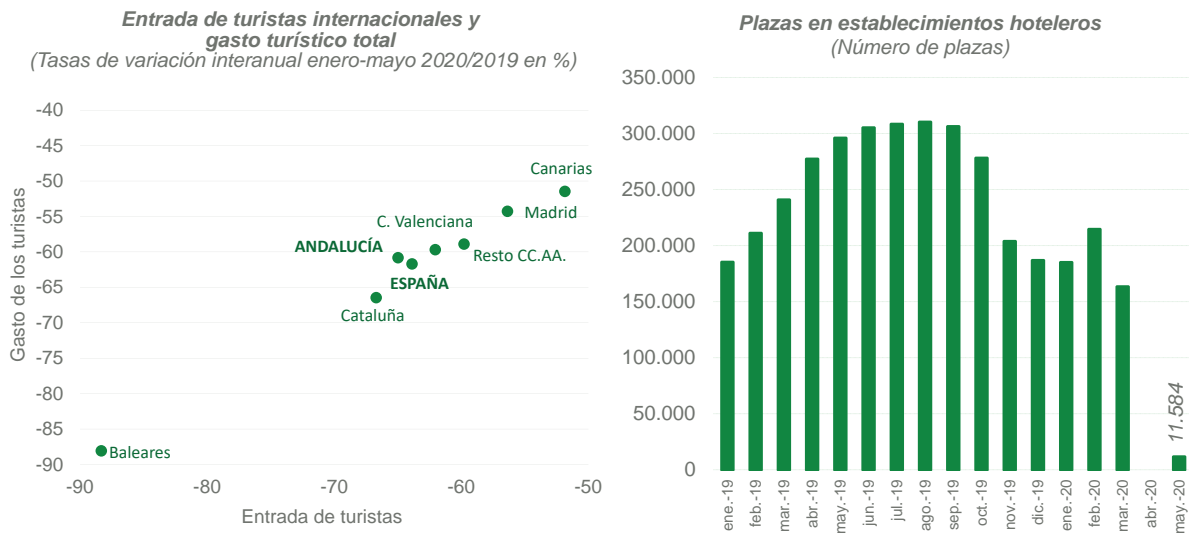
Este descenso de las exportaciones habría sido más intenso en el caso de los servicios. La entrada en vigor del Real Decreto 462/2000, de 14 de marzo, por el que se declaró el estado de alarma para la gestión de la crisis sanitaria, y disposiciones posteriores, entre ellas la aplicación de una restricción temporal de viajes no imprescindibles desde terceros países a la UE y países asociados Schengen, han suprimido el flujo de visitantes internacionales con destino España por motivos turísticos. De este modo, en el acumulado hasta mayo, el número de turistas internacionales ha sido un 65,0% inferior al del mismo periodo de 2019 (-63,9% en España), con alrededor de 1,5 millones. Igualmente, el gasto de los turistas se ha reducido en algo más de un 60%, tanto en Andalucía como en España, hasta situarse en 1.670 millones en la región andaluza, la cifra más baja desde el año 2004 (inicio de la serie).

Las encuestas de ocupación en establecimientos turísticos (hoteles, apartamentos, alojamiento rural y campings) arrojan cifras similares, registrándose menos de la mitad de la demanda estimada entre enero y mayo de 2019. En concreto, en los primeros cinco meses de este año, el número de viajeros alojados en establecimientos de Andalucía ha sido

de casi 3,4 millones, lo que supone un descenso del 61,2%% en términos interanuales y una caída del 62,5% en las pernoctaciones. Desde el 11 de mayo, los hoteles y alojamientos turísticos se han podido abrir al público, con ciertas restricciones, a medida que los territorios alcanzaban, al menos, la fase I del plan para la transición hacia una nueva normalidad.

### Entrada y gasto de turistas internacionales y plazas hoteleras

Tasas de variación interanual en % y número de plazas



*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).

No obstante, durante el mes de mayo solo abrieron 1.567 hoteles en España, frente a más de 16.000 en mayo de 2019. En Andalucía, se han abierto 202 establecimientos, el 7,6% de los abiertos en el mismo mes de 2019, con casi 11.600 plazas, apenas el 4% del total de las disponibles en el mismo mes del pasado año, y un total de viajeros que no alcanza ni el 1% de los alojados en mayo de 2019.

Ante esta situación, las últimas estimaciones de Exceltur (Alianza para la Excelencia Turística), de mediados de junio, señalan que, desde el 15 de marzo hasta finales de junio (en este mes se abre la puerta a la afluencia externa), la actividad turística en España se habría reducido en 43.460 millones respecto a 2019, con 1,4 millones de personas afectadas por su situación laboral (1,1 millones en ERTE y 300.000 sin empleo). Por su parte, la encuesta trimestral de confianza empresarial de este organismo apunta a un descenso de la actividad turística en el conjunto del año equivalente a 83.134 millones de euros, un 54% en términos relativos, que supone una ligera mejora respecto al escenario central que se había previsto a partir del estado de alarma (-92.600 millones). En Andalucía, el descenso de la actividad se estima en 12.986 millones de euros, un 52,1% en términos relativos.

También las exportaciones de bienes habrían descendido en estos meses, dada la situación provocada por la pandemia, registrándose en el mes de abril una disminución en el valor de las exportaciones andaluzas del 30,3% en términos



interanuales (-39,3% en España). Así, en el acumulado de enero a abril, el valor de las exportaciones se ha reducido hasta los 10.061,9 millones, un 12,1% menos que en el mismo periodo de 2019, un descenso similar al registrado en el conjunto nacional. Este descenso se ha debido, fundamentalmente, a la caída en el valor de las exportaciones de bienes de equipo (en concreto, material de transporte y principalmente aeronaves), productos energéticos (petróleo y derivados, sobre todo) y materias primas (minerales y menas). Por el contrario, las exportaciones de alimentos han crecido casi un 2% hasta abril, y suponen alrededor del 45% del valor exportado por Andalucía, con un crecimiento destacado de las ventas de frutas, hortalizas y legumbres, mientras que el valor de las exportaciones de grasas y aceites se ha reducido respecto al año anterior.

### Evolución del comercio exterior de bienes en Andalucía por sectores. Enero-abril 2020

	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES		
	Millones de €	% s/Total	Variación 2020/2019 en %	Millones de €	% s/Total	Variación 2020/2019 en %
Alimentación, bebidas y tabaco	4.501,5	44,7	1,9	1.436,3	16,0	8,8
Productos energéticos	1.266,7	12,6	-28,6	3.595,9	40,0	-13,1
Materias primas	431,9	4,3	-51,1	772,1	8,6	-13,1
Semimanufacturas	1.870,1	18,6	4,0	1.344,2	15,0	-9,3
Bienes de equipo	1.231,1	12,2	-29,6	1.233,1	13,7	1,9
Sector automóvil	72,6	0,7	-35,9	78,4	0,9	-44,6
Bienes consumo duradero	74,9	0,7	-28,3	107,6	1,2	-7,9
Manufacturas de consumo	272,3	2,7	-5,5	391,1	4,4	-10,7
Otras mercancías	340,8	3,4	8,2	29,5	0,3	18,4
<b>TOTAL</b>	<b>10.061,9</b>	<b>100,0</b>	<b>-12,1</b>	<b>8.988,3</b>	<b>100,0</b>	<b>-7,9</b>

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

### Sector Público

Los datos de ejecución presupuestaria muestran el impacto provocado por la situación de emergencia sanitaria. En concreto, hasta finales de abril, la necesidad de financiación conjunta de la Administración Central, los Fondos de la Seguridad Social y la Administración Regional, excluida la ayuda financiera, era de 23.997 millones de euros, lo que supone el 2,14% del PIB, frente al 0,55% registrado hasta abril de 2019.

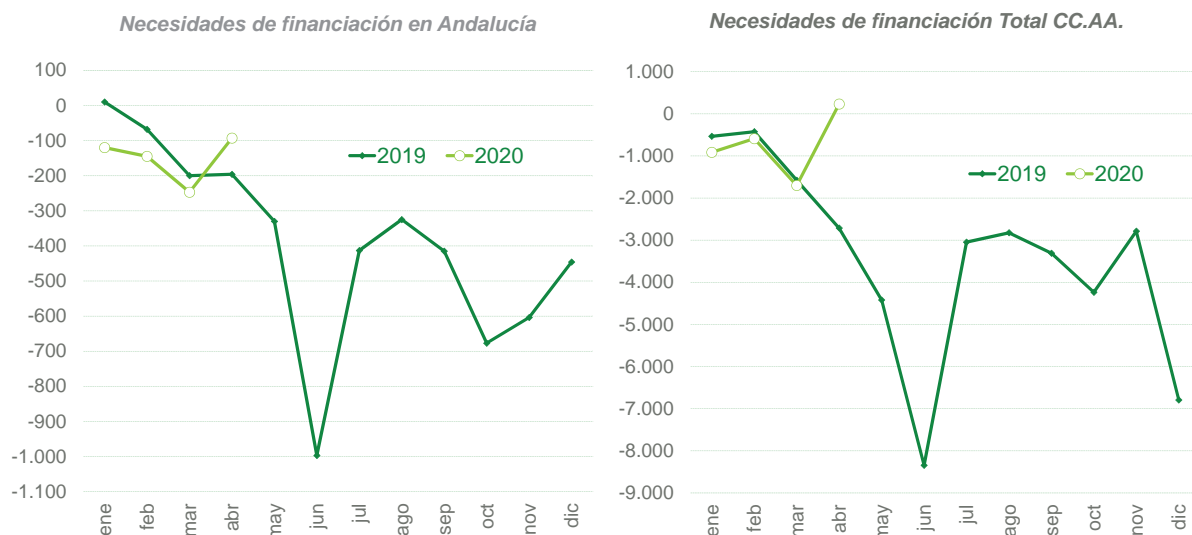
En el caso de las Comunidades Autónomas, se ha registrado un superávit de 231 millones hasta abril, frente al déficit de 2.714 millones del mismo periodo del año anterior (0,02% del PIB y -0,22%, respectivamente). Esto se ha debido a que los ingresos se han incrementado un 12,3%, destacando el crecimiento de los de naturaleza impositiva. En este sentido, destaca el adelanto de recursos de algo más de 6.200 millones, correspondiente a la actualización efectiva de las entregas a cuenta entre marzo y abril, el adelanto

de hasta el 50% de la liquidación definitiva de 2018 o la financiación específica por el Covid-19.

Resulta destacable la aprobación del Fondo Covid-19 de 16.000 millones para las CC.AA. Es un fondo no reembolsable que no generará más deuda ni carga de intereses, y la mayor transferencia de recursos al margen del sistema de financiación. El fondo se divide en cuatro tramos y reparte 9.000 millones atendiendo a criterios asociados a gasto sanitario, 2.000 millones asociados al gasto en educación y 5.000 millones según criterios relacionados con la caída de ingresos. Además, las CC.AA. con superávit de años anteriores podrán destinarlo a cubrir necesidades de financiación provocadas por la pandemia.

### Evolución del déficit público en Andalucía

Millones de euros



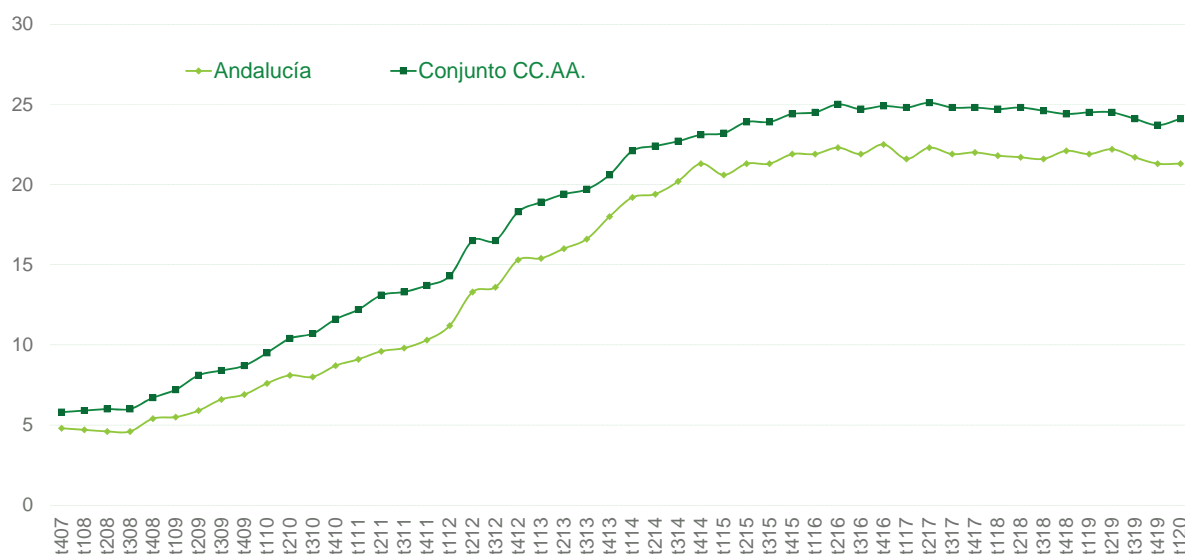
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Hacienda.

En cuanto a Andalucía, la necesidad de financiación alcanzó en abril los 93 millones de euros, frente a los 196 millones del mismo periodo del año anterior, registrándose un mayor incremento de los ingresos que de los gastos (11,5% y 9,9%, respectivamente). Esta cuantía supone el -0,06% del PIB regional, frente al -0,12% que se registró en abril de 2019.

En lo que se refiere a la deuda pública, el conjunto de las Administraciones Públicas registraba una deuda de 1,22 billones de euros al primer trimestre del año, según el Protocolo de Déficit Excesivo, de forma que la ratio deuda/PIB se ha situado en el 98,9% del PIB, 3,4 p.p. por encima de la registrada en el último trimestre de 2019. En cuanto a las Comunidades Autónomas, la deuda asciende a 297.866 millones y supone el 24,1% del PIB, una ratio que continúa siendo inferior en Andalucía (21,3%), donde la deuda es algo superior a los 35.000 millones de euros.

## Deuda de las Administraciones Públicas

Porcentajes sobre el PIB



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

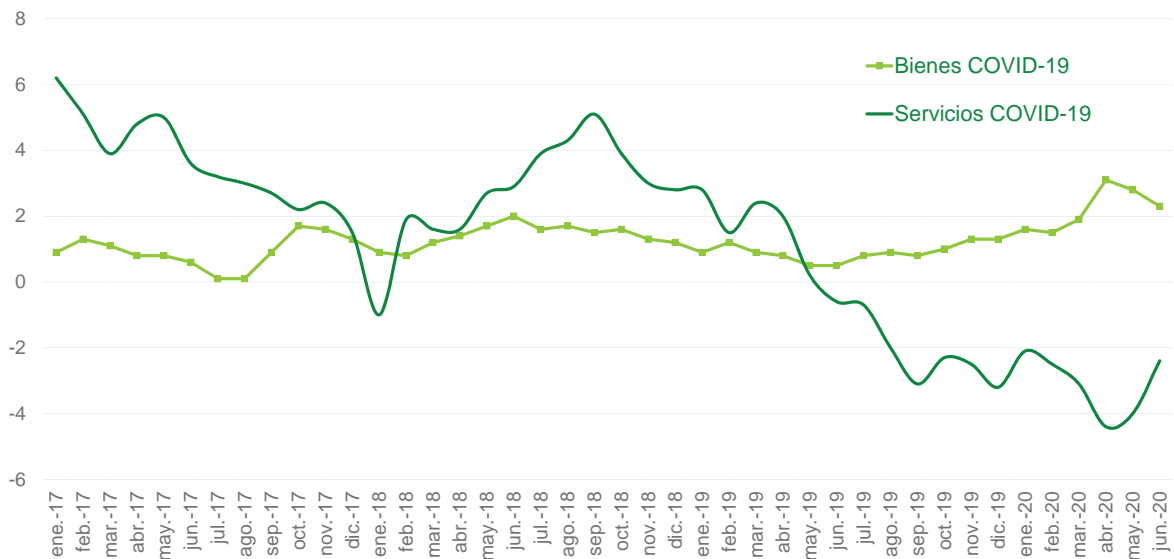
## Precios

El crecimiento de los precios de consumo mantiene un perfil descendente desde principios de año, y desde abril la tasa de variación anual del Índice de Precios de Consumo (IPC) ha sido negativa, aunque se ha moderado en junio. En el mes de mayo continuó el estado de alarma, y esto afectó lógicamente a la recogida de precios que realiza el INE, teniendo que estimarse el 18,6% de los precios, sin olvidar que hay parte de la cesta de productos del IPC que continuaba sin estar disponible para su adquisición por los hogares, algo que en junio ha cambiado, ya que la mayoría de la cesta de productos ya está disponible para su adquisición, exceptuando los artículos relacionados con el turismo y la asistencia a espectáculos deportivos y culturales. Por este motivo, el INE ha calculado dos agregaciones especiales (Bienes COVID-19 y Servicios COVID-19), que muestran la evolución de los bienes y servicios que los hogares adquieren con mayor frecuencia, aunque solo para el conjunto de España.

En concreto, los precios de los productos incluidos en el grupo especial Bienes COVID-19 han registrado una variación interanual del 2,3% en junio, 0,5 p.p. inferior a la del mes anterior; debido al crecimiento más moderado de los precios de los alimentos no elaborados, en tanto que la variación anual de los Servicios COVID-19 se ha situado en el -2,4%, 1,6 p.p. superior a la de mayo, debido al aumento en los precios de la electricidad este mes, que descendieron el pasado año.

## IPC en España: Componentes para el análisis de la COVID-19

Tasas de variación interanual en %

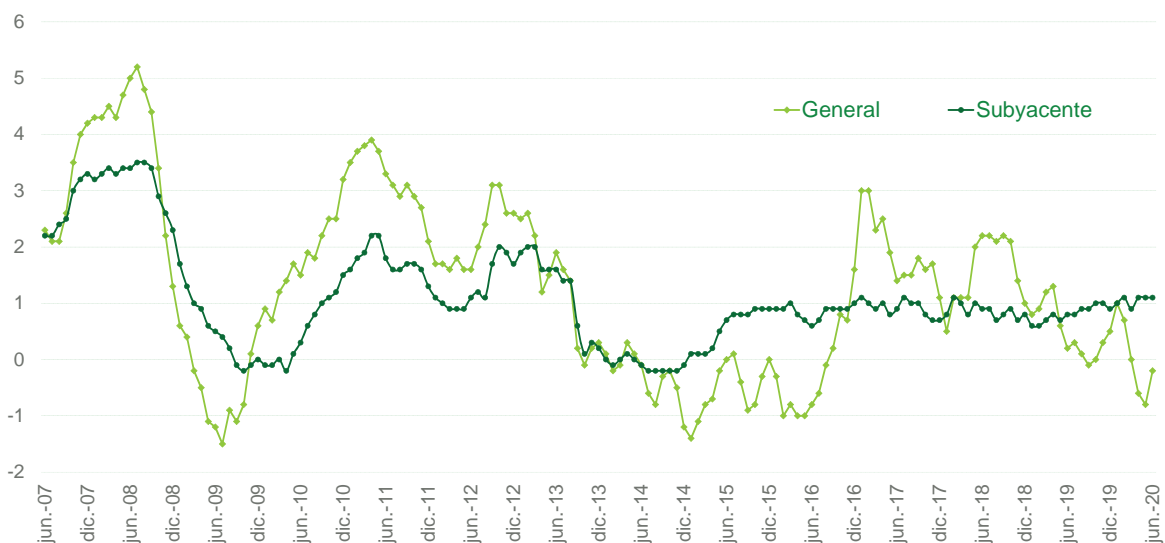


Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

En este contexto, la evolución de la tasa anual del IPC general, según el INE, es representativa del comportamiento de los precios en su conjunto. Sin embargo, la intensidad de la bajada de los precios de los carburantes no permite dilucidar claramente cuál es el efecto del Covid-19. En concreto, la tasa interanual del IPC general en junio en Andalucía se sitúa en el -0,2% (-0,3% en España), 0,6 p.p. superior a la registrada en mayo. Por su parte, la tasa de variación anual de la inflación subyacente (índice general sin alimentos no elaborados ni productos energéticos) se mantiene en el 1,1%.

## Evolución de la inflación en Andalucía

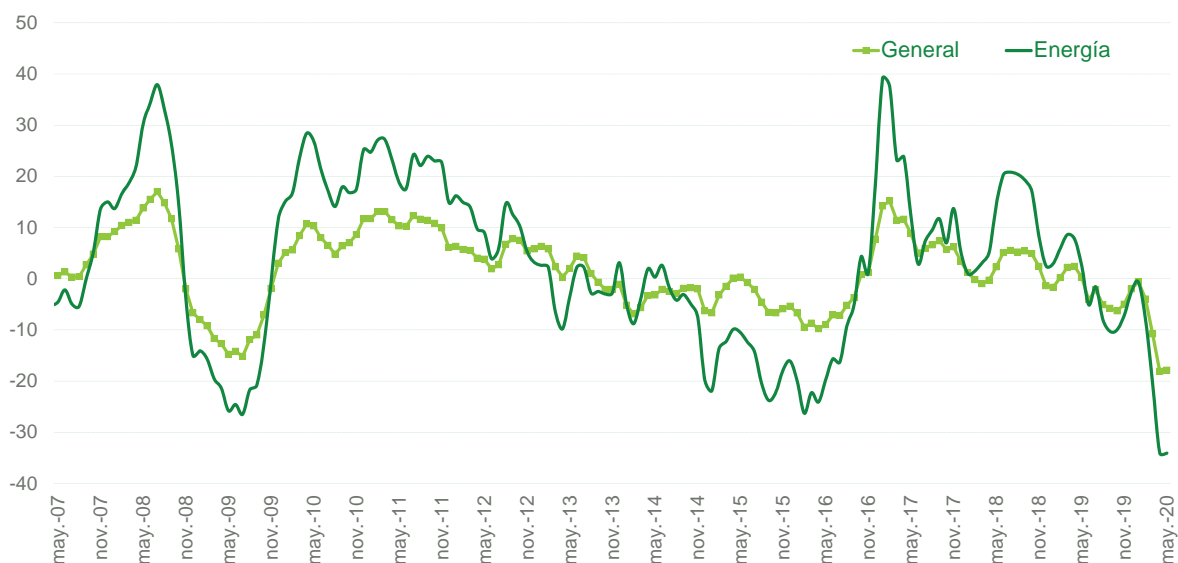
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

## Índice de Precios Industriales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios Industriales. INE.

Destaca especialmente la variación negativa en el grupo Transporte (-5,2%), aunque se ha moderado respecto al mes anterior, disminuyendo los precios de carburantes y combustibles a tasas de dos dígitos por tercer mes consecutivo. También se ha desacelerado la tasa de crecimiento de los precios de alimentos y bebidas no alcohólicas, hasta el 2,8%, debido a la moderación en el crecimiento de los precios de los alimentos frescos (4,3% en junio). Por su parte, la caída de los precios de la vivienda se ha ralentizado hasta el 3,4%, debido al aumento en los precios de la electricidad en el mes, frente a la disminución del año anterior.

Del mismo modo, el Índice de Precios Industriales continúa descendiendo, registrándose desde marzo caídas de dos dígitos, las más acusadas de la serie histórica y más intensas que en el conjunto nacional.

PREVISIONES  
ECONÓMICAS DE  
**ANDALUCÍA**  
**2020-2021**

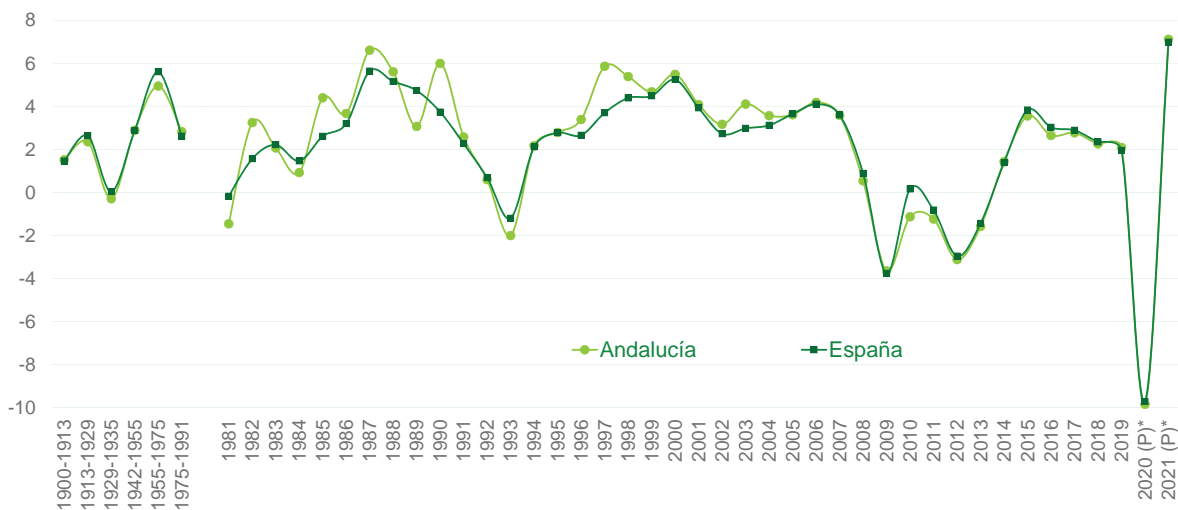


# IV. Previsiones económicas de Andalucía 2020-2021

Como se ha expuesto previamente, en el primer trimestre del año Andalucía registró un descenso del PIB cercano al 5,5%. Para el periodo comprendido entre abril y junio se prevé que la caída de la producción pueda superar el 15%. No obstante, la evolución de los indicadores adelantados de actividad apunta a que la caída de la actividad podría haber tocado fondo. Sin embargo, la situación difiere por sectores, y mientras algunos, como la industria agroalimentaria o la construcción muestran un mejor comportamiento, otros como la hostelería y la restauración o las actividades artísticas y recreativas se están viendo más afectados de lo inicialmente esperado, y los niveles de actividad continúan muy por debajo de los existentes con anterioridad a la crisis.

## Estimaciones del PIB en Andalucía en 2020-2021

Tasas de variación anual en %



\* Estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* (escenario más favorable).

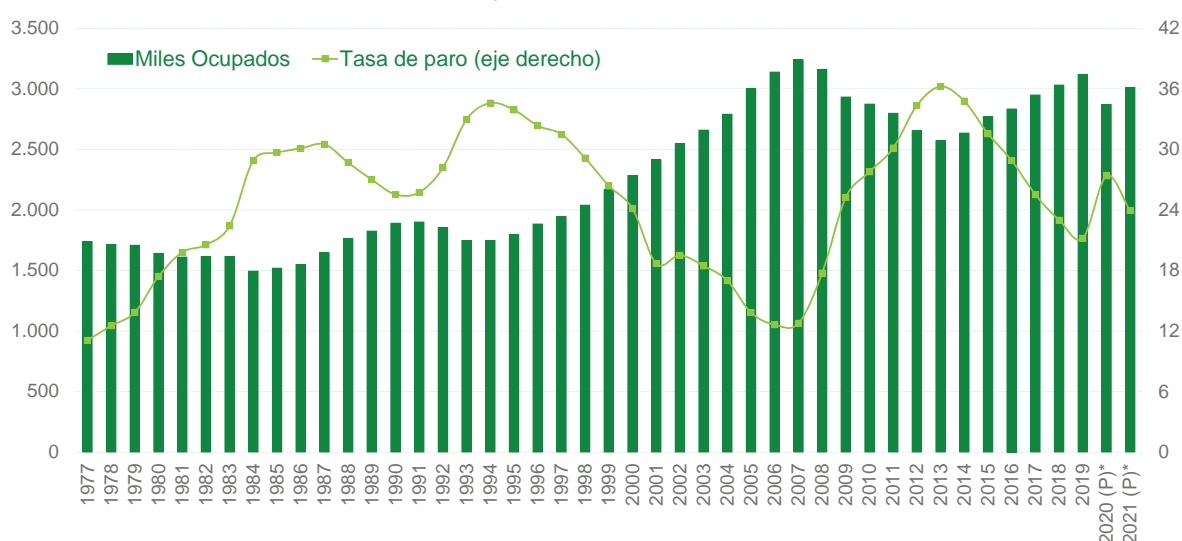
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, base de datos del IECA (Estadísticas del siglo XX en Andalucía) y Contabilidad Regional de Andalucía y Nacional de España (IECA e INE).

En este contexto, las estimaciones llevadas a cabo por *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a que el PIB de Andalucía podría descender en 2020 entre un 9,8% y un 13,0%, en línea con el conjunto de España, si bien no puede descartarse que el impacto sea mayor si la situación sanitaria empeorase. A partir del segundo trimestre de este año la actividad comenzaría a recuperarse, de forma que, para el próximo año, la economía andaluza podría crecer entre un 7,1% y un 8,2%.

En cuanto al empleo, se estima que el número de ocupados disminuya en el promedio de este año un 8,0%, lo que se traduce en 250.000 ocupados menos que en 2019, situándose la tasa de paro en el 27,4%, aunque, si el ritmo de recuperación de la actividad fuese menor de lo previsto, el empleo podría descender algo más de un 12%, alcanzando la tasa de paro el 29,6%. En 2021 el empleo crecería entre un 4,9% y un 7,9%, situándose la tasa de paro en el 23,9% en el primer escenario o el 25,3% en el segundo. Al contrario que en crisis anteriores, este descenso del empleo resultaría menos intenso que el de la producción, algo a lo que han contribuido las medidas puestas en marcha para paliar los efectos de la crisis (ERTE, apoyo liquidez empresas, etc.).

### Impacto del Covid-19 sobre el empleo y la tasa de paro en Andalucía: Previsiones 2020-2021

Miles de ocupados y % de parados sobre población activa

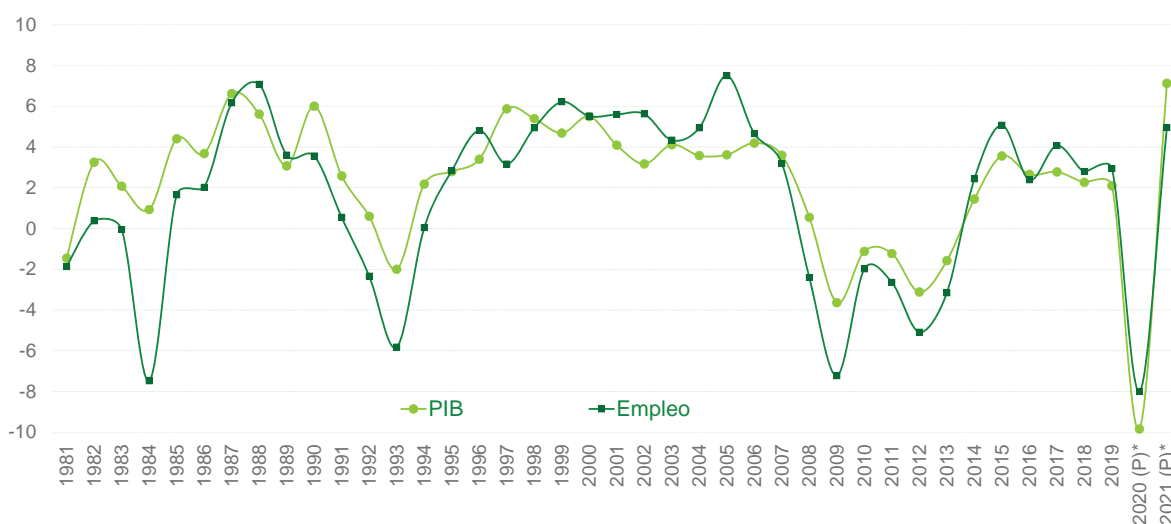


\* Estimaciones de Analistas Económicos de Andalucía (escenario más favorable).

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

### Estimaciones del PIB y el empleo en Andalucía en 2020-2021

Tasas de variación anual en %



\* Estimaciones de Analistas Económicos de Andalucía (escenario más favorable).

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





**Analistas  
Económicos  
de Andalucía**



**Unicaja Banco**