

Analistas Económicos de Andalucía

Previsiones Económicas de Andalucía

n° 83
Inverno 2015

Créditos

EQUIPO DE TRABAJO:

Francisco García Navas (Dirección)

Felisa Becerra (Coordinación), Felipe Cebrino, Cristina Delgado, Fernando Morilla, Esperanza Nieto y M^a Rosa Díaz

ELABORACIÓN:

Analistas Económicos de Andalucía

c/ Granada, nº 32 - Entreplanta. 29015 Málaga

Tlfo.: 952225305

E-mail: aea@analistaseconomicos.com

Las opiniones expuestas en esta publicación son de exclusiva responsabilidad de *Analistas Económicos de Andalucía*, no siendo necesariamente las de Unicaja.

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

Documento elaborado con la información disponible hasta el 21 de diciembre de 2015.

Para actualizar contenidos e información estadística, visite <http://www.economiaandaluza.es>

D.L.: MA-830/95

ISSN: 1698-7314

© *Analistas Económicos de Andalucía* 2015

Índice

09	■	RESUMEN EJECUTIVO
11	■	I. ENTORNO ECONÓMICO
18		<i>Recuadro. Efectos de la inmigración y acogimiento de refugiados en una Europa envejecida</i>
22		<i>Recuadro. Panorama de la educación en España y sus efectos sobre el mercado de trabajo</i>
25		Coyuntura económica española
31	■	II. ECONOMÍA ANDALUZA
33		Demanda regional y exterior
35		Sectores productivos
38		Mercado de trabajo
42		Precios y salarios
43		Previsiones económicas 2015-2016
47	■	III. ANÁLISIS TERRITORIAL
48		Estimaciones de crecimiento y expectativas a corto plazo
52		Almería
53		Cádiz
54		Córdoba
55		Granada
56		Huelva
57		Jaén
58		Málaga
59		Sevilla
61	■	PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS DE LAS PROVINCIAS ANDALUZAS

Introducción

Analistas Económicos de Andalucía, sociedad creada por UNICAJA en 1995, tiene como objetivo la promoción y el desarrollo de la investigación socioeconómica en Andalucía. A través de la realización de estudios, análisis y actividades pretende favorecer un mejor conocimiento de la realidad socioeconómica de la Comunidad Autónoma y su evolución en el contexto nacional e internacional. Esta entidad cuenta, por tanto, con una dilatada experiencia, acumulando un amplio bagaje de investigaciones que abarcan desde el análisis de la coyuntura económica y sus perspectivas a corto plazo hasta análisis de evaluación de políticas públicas, análisis de impacto económico, estudios territoriales, estudios de eficiencia empresarial o análisis económico-financiero de las empresas.

En esta línea se enmarca la presente publicación, Previsiones Económicas de Andalucía, que alcanza su número 83. Este documento, de periodicidad trimestral, tiene como finalidad primordial ofrecer un análisis claro y riguroso de la coyuntura regional, dedicando un especial esfuerzo a aproximar sus expectativas a corto y medio plazo, en un entorno enormemente cambiante.

Como es habitual, este informe se divide en tres apartados, Entorno Económico, Economía Andaluza y Análisis Territorial. En el primero se analiza el contexto económico internacional y nacional, un análisis necesario para enmarcar la trayectoria de cualquier espacio económico, en este caso Andalucía. El segundo capítulo, Economía Andaluza, incorpora el análisis de coyuntura de la economía andaluza, prestando especial atención a la evolución de sus principales magnitudes (producción, empleo, tasa de paro, precios, salarios), así como a la especialización productiva de la región. Se incluyen en él las previsiones para el conjunto de la Comunidad Autónoma y para España, tanto de crecimiento de la producción como de diversos indicadores relacionados con el mercado de trabajo, los sectores productivos o la demanda. Finalmente, Análisis Territorial se centra en la trayectoria de cada una de las provincias andaluzas, y en sus estimaciones de crecimiento para el trimestre analizado y perspectivas a corto plazo.

Resumen Ejecutivo

- El año 2015 se ha cerrado positivamente, después de que los riesgos de una crisis financiera en las economías emergentes, en particular China, dañaran las expectativas de recuperación económica. Pese a ello, las perspectivas de crecimiento de la **economía mundial** son menos optimistas de lo esperado a principios de año, dada la desaceleración de las grandes economías asiáticas o la contracción de Rusia y Brasil. Sin embargo, las economías avanzadas han mantenido una senda de recuperación moderada, más intensa en EE.UU. y Reino Unido que en la Eurozona.
- La **economía española** es una de las que muestra un mayor dinamismo en la Eurozona, aunque no hay que olvidar que el retroceso sufrido por la actividad y el empleo en España, como resultado de la crisis, ha sido más intenso que en otros países de nuestro entorno. Los últimos datos publicados de la Contabilidad Nacional Trimestral reflejan un crecimiento trimestral del PIB del 0,8% en el tercer trimestre de 2015, dos décimas inferior al del periodo abril-junio, debido, sobre todo, al freno en la inversión. En términos interanuales, el PIB habría crecido un 3,4% (1,6% en la Eurozona), apoyado en el impulso de la demanda interna.
- En **Andalucía**, el Producto Interior Bruto ha crecido un 0,9% en el tercer trimestre de 2015, una décima menos que en el segundo trimestre, manteniéndose el perfil ascendente iniciado a mediados de 2013. En términos interanuales, el crecimiento de la producción ha sido del 3,6%, una tasa dos décimas superior a la registrada en España, y cuatro décimas por encima de la observada en el trimestre anterior. A su vez, el empleo (medido en puestos de trabajo) habría crecido un 5,7% respecto al tercer trimestre de 2014, disminuyendo la productividad aparente del factor trabajo en torno a un 2%, alrededor de un punto menos que en el segundo trimestre.
- En el tercer trimestre de 2015, la aportación positiva de la **demanda interna** al crecimiento del PIB regional ha sido de 4,3 p.p., seis décimas superior a la registrada en el trimestre anterior, dado el mayor ritmo de crecimiento del gasto en consumo final y de la formación bruta de capital. Por componentes, el consumo de los hogares ha aumentado un 3,8% en términos interanuales, medio punto más que entre abril y junio, mientras que el gasto en consumo de las Administraciones Públicas ha crecido un 2,8%, frente al 2,3% anterior. Asimismo, la inversión se ha incrementado un 6,7%, un punto más que en el segundo trimestre.
- En cuanto a la **demanda exterior neta**, su contribución al crecimiento del PIB regional ha sido negativa por tercer trimestre consecutivo. Así, el saldo exterior habría restado 0,7 p.p. al crecimiento del PIB en el tercer trimestre de 2015 (-0,5 p.p. en el trimestre anterior). Esta trayectoria se ha debido al crecimiento más intenso de las importaciones de bienes y servicios (4,2% respecto al tercer trimestre de 2014), aunque también el ritmo de aumento de las exportaciones se habría acelerado, hasta el 3,2% interanual.
- A excepción de la construcción, en el tercer trimestre de 2015, el Valor Añadido Bruto ha crecido en el resto de **sectores productivos**, destacando el fuerte aumento trimestral del VAB agrario (8,0%), mientras que la industria y los servicios han registrado aumentos inferiores al 1%. Sin embargo, en términos interanuales, el crecimiento ha sido generalizado, descendiendo únicamente en las actividades financieras y de seguros, con tasas superiores al 4% en todos los sectores, excepto los servicios, aunque es este el que supone una mayor aportación al crecimiento del PIB regional (2,3 p.p.), ya que representa casi el 69% del PIB andaluz.
- En lo que se refiere al **mercado de trabajo**, la población mayor de 16 años ha crecido un 0,2% en el tercer trimestre de 2015, en términos interanuales (-0,1% en España), debido tanto al aumento de activos como de inactivos. El número de ocupados ha aumentado un 5,6% (3,1% en España), creciendo el empleo en todos los sectores, con especial intensidad en

los servicios (que cuenta con casi 100.000 ocupados más que hace un año). Asimismo, el crecimiento de la ocupación a tiempo parcial continúa siendo mayor en términos relativos, al igual que el aumento de los asalariados con contrato temporal, aunque en términos absolutos ha sido más intensa la creación de empleo a tiempo completo y la contratación indefinida. Por su parte, el número de parados ha disminuido un 9,7%, situándose la tasa de paro en el 31,7% (3,5 p.p. inferior a la de un año antes).

- Los **precios de consumo** han seguido disminuyendo, intensificándose su descenso desde el mes de julio, como consecuencia, en gran medida, de la trayectoria de los precios de los carburantes y combustibles. No obstante, en noviembre de 2015 la caída de los precios se ha moderado hasta el -0,3% en Andalucía, lo que estaría relacionado con la subida de los precios de la electricidad y la estabilidad registrada en los precios de los carburantes y lubricantes, frente a la bajada que se produjo en 2014. Sin embargo, la inflación subyacente (que no tiene en cuenta los alimentos no elaborados ni los productos energéticos) continúa siendo positiva, y se ha situado en el 0,9%.
- Las **previsiones realizadas por Analistas Económicos de Andalucía** estiman un crecimiento del PIB andaluz del 3,2%, una décima más de lo previsto en septiembre, dado el mejor comportamiento en la actividad agraria y el fuerte impulso de la demanda interna. Así, todos los componentes de esta última crecerán en 2015, destacando el aumento previsto para el consumo privado (3,4%) y el repunte de la inversión (5,3%), revisándose al alza las expectativas de crecimiento del gasto en consumo de las AA.PP., hasta el 1,7%, teniendo en cuenta el perfil ascendente de los últimos trimestres. También se ha revisado al alza el crecimiento previsto para el sector agrario (0,2%), de modo que el crecimiento del PIB en Andalucía en 2015 se debería a la aportación positiva de todos los sectores productivos.
- Para 2016, nuestras estimaciones señalan un crecimiento del PIB andaluz del 2,8%, una tasa similar a la prevista para España, estimándose una contribución positiva de todos los sectores, con tasas de crecimiento superiores al 3% en la industria y la construcción, aunque por su relevancia en la estructura productiva destaca el aumento del sector servicios (2,8%). A su vez, se mantendría el impulso de la demanda interna, aunque todos sus componentes podrían crecer a menor ritmo que en 2015, siendo más intenso el aumento del consumo privado (3,1%) y de la inversión (4,2%), en tanto que el gasto en consumo de las Administraciones Públicas crecería a menor ritmo (0,3%).
- En lo que respecta al mercado de trabajo, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* estiman un aumento del empleo del 3,9% para el conjunto de 2015, frente al 3,6% estimado anteriormente, debido a un mejor comportamiento de lo previsto en los sectores agrario y de la construcción. Aun así, el número de ocupados descendería un 5,6% en el sector agrario, creciendo el empleo con intensidad en la construcción (8,9%) y los servicios (4,7%). El número de parados disminuirá un 6,5%, situándose la tasa de paro en el 32,4%, 2,4 p.p. por debajo de la de 2014. Este crecimiento del empleo se moderaría hasta el 2,9% en 2016, reduciéndose la cifra de parados en un 5,4%, lo que situaría la tasa de paro en el 30,6% de la población activa, casi 2 p.p. inferior a la prevista para el promedio de 2015.
- El crecimiento económico ha sido generalizado en las distintas **provincias andaluzas** en el tercer trimestre de 2015. Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, Granada (3,9%), Cádiz (3,8%), Almería (3,7%) y Córdoba (3,7%) habrían crecido por encima del promedio andaluz (3,6%), situándose en torno a dicho promedio los aumentos registrados en Sevilla y Málaga (3,4% en ambos casos), mientras que en Huelva y Jaén las tasas se habrían situado en el 3,0%.
- Para el conjunto de 2015, las estimaciones muestran incrementos de la actividad económica en todas las provincias, pudiendo registrar Granada (3,4%), Sevilla y Málaga (3,3% en ambas) los mayores incrementos, por encima de la media prevista para Andalucía (3,2%), mientras que Huelva (2,4%) y Jaén (2,5%) registrarían menores crecimientos. Respecto a 2016, las primeras estimaciones anticipan también tasas de variación positivas, aunque más moderadas, en general, que las de 2015, siendo Granada, Almería y Huelva las provincias que podrían registrar un mayor incremento de la actividad económica, en torno al 3%. Por su parte, Córdoba, Cádiz y Jaén podrían experimentar un incremento muy similar al promedio regional (2,8%), estando ligeramente por debajo de la media andaluza los avances de Málaga y Sevilla.

ENTORNO ECONÓMICO

I. Entorno Económico

Finalmente, el año 2015 se ha cerrado positivamente, después de superar algunos de los temores que agitaron los mercados durante los meses del verano, cuando el riesgo de una crisis financiera en las economías emergentes, en particular en China, desestabilizó las perspectivas de recuperación y dañó la confianza de los agentes económicos. Una confianza que no se ha recuperado del todo después de la gran crisis financiera internacional y sus consecuencias.

En este sentido, las contundentes intervenciones de las autoridades monetarias remediaron las tensiones y la volatilidad, aunque el ritmo de avance de la actividad en las economías emergentes se ha debilitado, con notables divergencias entre regiones, dependiendo del diferente impacto derivado de la corrección de los precios de las materias primas sobre los países exportadores e importadores. De hecho, es esta ralentización de las economías de los mercados emergentes la que ha acabado por aminorar el ritmo de crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) mundial, que en 2015 no alcanzará la tasa prevista a principios de año.

De este modo, la revisión más actualizada de las expectativas de crecimiento de la economía y el comercio mundiales, tanto de la OCDE, el FMI o la Comisión Europea, se ha estabilizado en comparación con el mes de septiembre, pero mantienen un perfil menos optimista que el que subyacía en la pasada primavera, debido a la contracción de Rusia, Brasil y a la desaceleración de las grandes economías asiáticas.

Trayectoria y previsiones del PIB mundial por economías seleccionadas

Datos en %	Promedio 2003-2012	2013	2014	2015 (p)	2016 (p)	2017 (p)
Tasas de variación anual del PIB real						
Crto. mundial	4,0	3,2	3,3	2,9	3,3	3,6
Países OCDE	1,7	1,2	1,9	2,0	2,2	2,3
EE.UU.	1,8	1,5	2,4	2,4	2,5	2,4
Zona Euro	0,9	-0,3	0,9	1,5	1,8	1,9
Japón	0,8	1,6	-0,1	0,6	1,0	0,5
Países no OCDE	6,7	5,0	4,7	3,7	4,2	4,6
China	10,5	7,7	7,3	6,8	6,5	6,2
Crecimiento del comercio mundial	5,6	3,3	3,4	2,0	3,6	4,8
Área de la OCDE						
Output gap (s. PIB potencial)	-0,3	-2,5	-2,2	-1,8	-1,2	-0,6
Tasa de paro (% pob. activa)	7,0	7,9	7,3	6,8	6,5	6,3
Inflación*	1,0	1,4	1,5	0,8	1,5	1,9
Saldo fiscal (% PIB)	-4,6	-4,1	-3,8	-3,3	-2,8	-2,3
* Deflactor del consumo privado. Fuente: OECD Economic Outlook 98 database, Nov. 2015.						

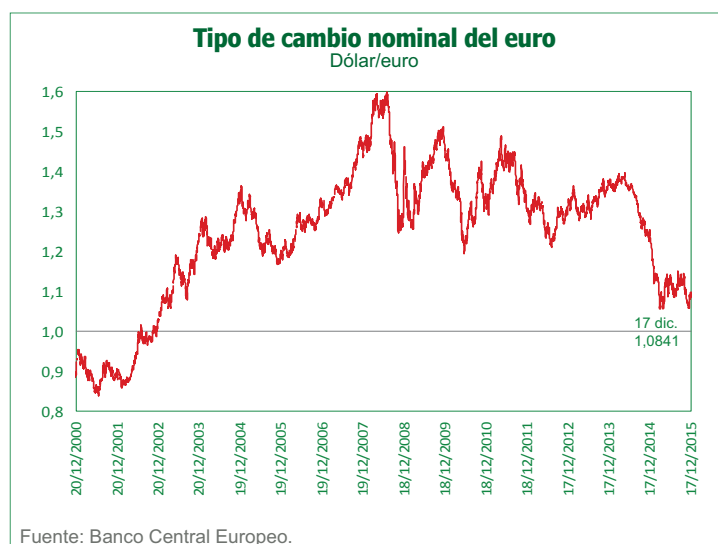
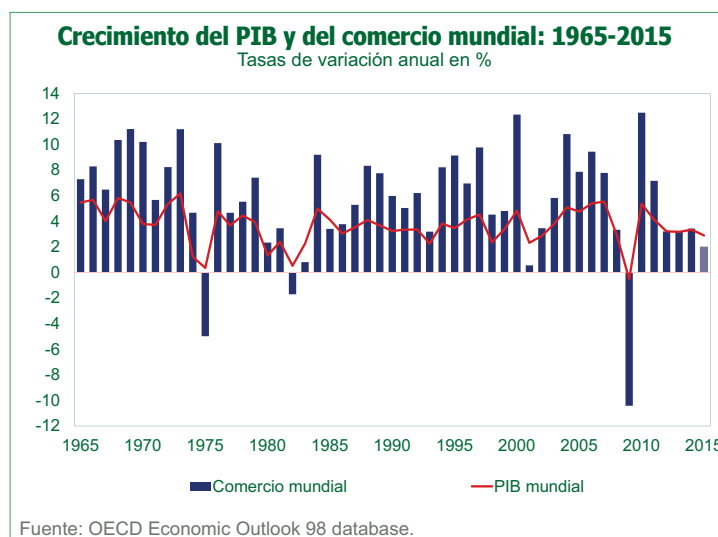
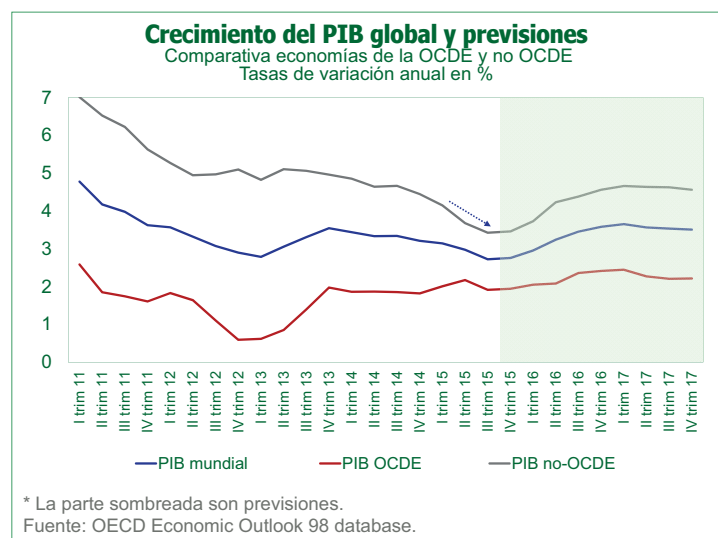
Por el contrario, las economías avanzadas han mantenido una senda de recuperación moderada, basada, principalmente, en la expansión del consumo privado, y más contundente en EE.UU. y Reino Unido que en la Eurozona. Aunque, sin duda, la evidente pérdida de dinamismo de las economías emergentes añade un elevado grado de incertidumbre sobre la evolución de la producción industrial y las exportaciones, con el consiguiente deterioro de la confianza empresarial y la inversión.

La aminoración del comercio mundial, que ya se venía observando desde antes del verano, es un factor clave que revela el retraimiento de las transacciones comerciales y el menoscabo sufrido por economías muy orientadas al sector exterior. De hecho, la OCDE estima que el crecimiento global del comercio en 2015 podría rondar el 2%, un ritmo anormalmente bajo, ya que en los últimos 50 años solo ha habido otros cinco años en los que el avance del comercio ha sido tan reducido, y en todas las ocasiones coincidió con una desaceleración del PIB mundial.

No obstante, este freno no ha afectado demasiado a las exportaciones de la Zona Euro, debido al efecto positivo derivado de la depreciación del euro, aunque se espera una suave ralentización de la demanda externa europea en 2016. Pero junto con esta posibilidad, los principales riesgos en el panorama internacional, al margen de las tensiones geopolíticas, provienen de las divergencias en materia de política monetaria a uno y otro lado del Atlántico, y de las consecuencias que la subida de tipos de interés en EE.UU., efectuada a mediados de diciembre, puedan tener sobre buena parte de las economías emergentes.

De acuerdo con la coyuntura reciente y los condicionantes existentes y esperados, tanto el FMI como la OCDE y la Comisión Europea esperan que la economía mundial crezca en 2015 en torno al 3%, resultando la estimación más modesta la augurada por la OCDE (2,9% y 3,3% en 2015 y 2016, respectivamente). Por su parte, el Fondo y el Ejecutivo Europeo prevén que el PIB mundial pueda cerrar 2015 con un avance del 3,1%, mientras para 2016 se espera una modesta aceleración, que podría llevar a una tasa de crecimiento anual del 3,5% (3,6% según las proyecciones del FMI). En cualquier caso, existe coincidencia en señalar que el menor impulso de China, junto con las contracciones del PIB en Rusia y Brasil han lastrado el despegue de la actividad productiva mundial.

En el informe de Previsiones Económicas de noviembre, la OCDE señaló para los países de este espacio económico un alza del PIB del 2,0% en 2015 y del 2,2% en 2016, modificando una décima al alza la previsión de 2015 y rebajando tres décimas la de 2016. La proyección para Estados Unidos sitúa el crecimiento para 2015 en torno al 2,5%. Por su parte, para la Zona Euro espera que el ritmo de avance sea algo más sólido en 2016 y 2017, si bien no prevé que pueda superar una tasa de crecimiento del 2%.

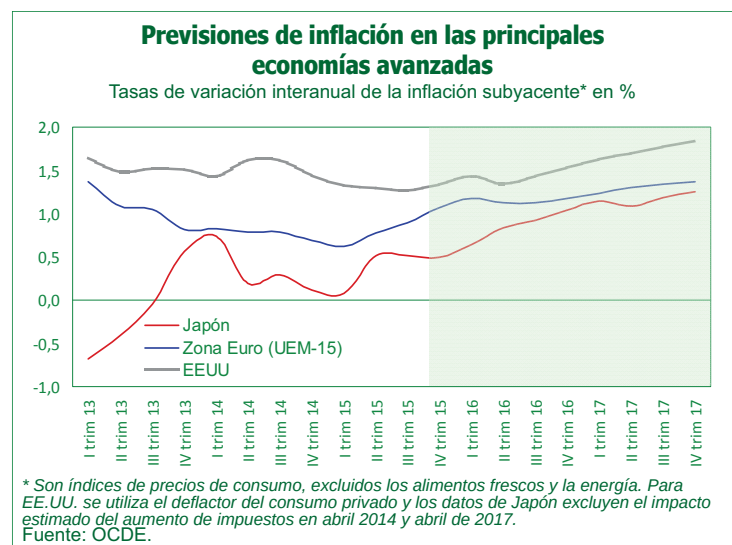
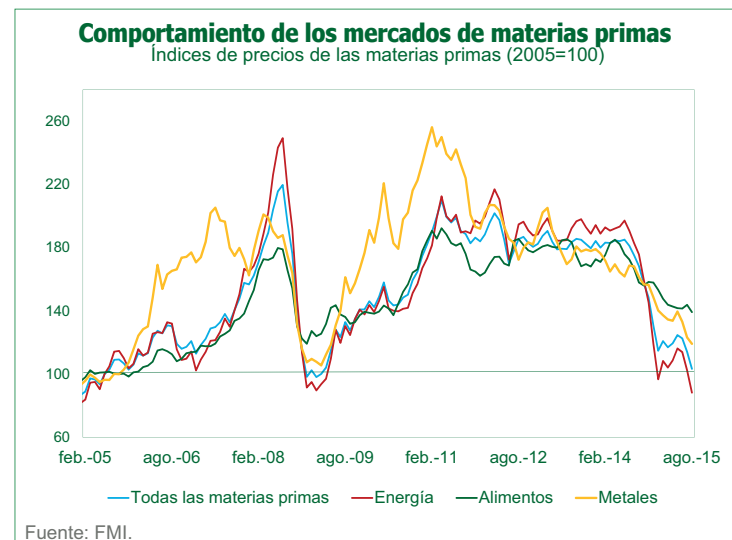
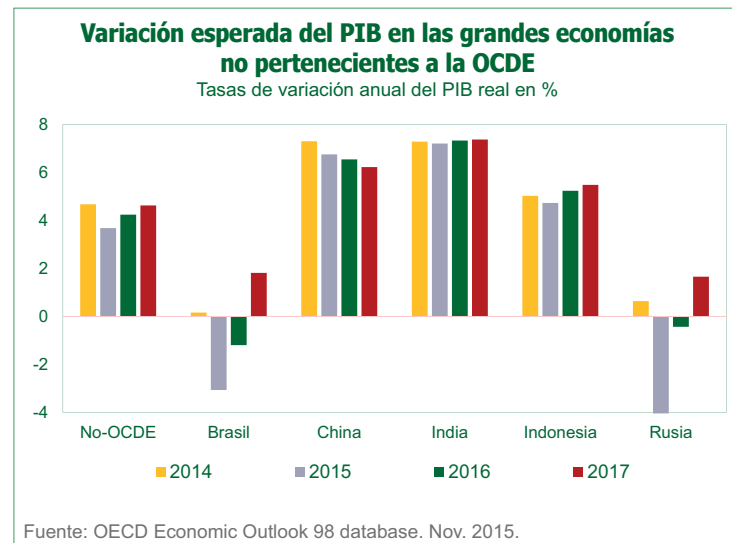


En el tramo final de 2015, el desánimo del comercio mundial ha ido paralelo a la evolución de las cotizaciones de las materias primas, continuando la caída generalizada de los precios, en particular de los metales industriales y del petróleo. De hecho, el barril de Brent alcanzó a principios de diciembre una cotización en torno a los 38 dólares/barril, el menor valor desde principios de 2009. Este descenso se vio respaldado en la decisión de la OPEP de mantener su objetivo de producción idéntico al de noviembre, en lugar de ajustarlo a la baja para corregir el exceso de oferta. Dicha sobreproducción está contrarrestando la mayor incertidumbre geopolítica y la fortaleza del dólar estadounidense, de modo que el descenso en términos anuales se sitúa en torno al 45%, acumulando casi año y medio de retrocesos consecutivos.

En este contexto, las previsiones del FMI estiman que los precios de las materias primas (energéticas, de alimentos y de metales) no experimentarán repuntes significativos en el próximo año. Más bien, se espera un práctico mantenimiento de las cotizaciones en los niveles actuales. En concreto, la OCDE estima que el precio medio anual del Brent en 2015 se habrá situado en 54,1 dólares/barril, casi la mitad del correspondiente a 2014 (99 dólares), proyectando para los dos próximos años un precio medio en torno a los 50 dólares/barril. Por otra parte, para los precios del resto de materias primas se augura un descenso del 19,4% en 2015 y del 5,3% en 2016.

Sin duda, las perspectivas sobre las cotizaciones de materias primas y el todavía existente exceso de capacidad en muchas economías avanzadas respaldan las previsiones moderadas de inflación que barajan las autoridades monetarias y gubernamentales en EE.UU., Zona Euro y Japón. En el escenario de previsión 2016-2017 no se espera que la tasa de inflación subyacente alcance el 2%. La trayectoria esperada del nivel de precios, unida a las señales de reactivación en el sector real estadounidense, en términos de actividad y mercado de trabajo, justifican la decisión de la Reserva Federal de subir los tipos de interés de referencia y comenzar a normalizar la política monetaria.

El cambio de orientación en la política monetaria, por parte de la FED, ya había comenzado con anterioridad a esta decisión, cuando dejó de incrementar la cantidad de dinero, a través de “quantitative easing”. De este modo, la adquisición de activos en porcentaje del PIB se estabilizó en 2014 (ver gráfico), a diferencia de lo ocurrido en el caso de los bancos centrales de Japón y la Zona Euro. En opinión del FMI, el alza de tipos en EE.UU. debería contribuir a desalentar una acumulación excesiva de riesgos financieros. Al mismo tiempo, se reconoce que, debido, en parte, a la confianza que han inspirado las políticas del Banco Central Europeo, las condiciones de crédito en la Eurozona están mejorando y la demanda de crédito está repuntando modestamente, apoyando la inversión empresarial, aunque en menor medida que en EE.UU. y Japón.



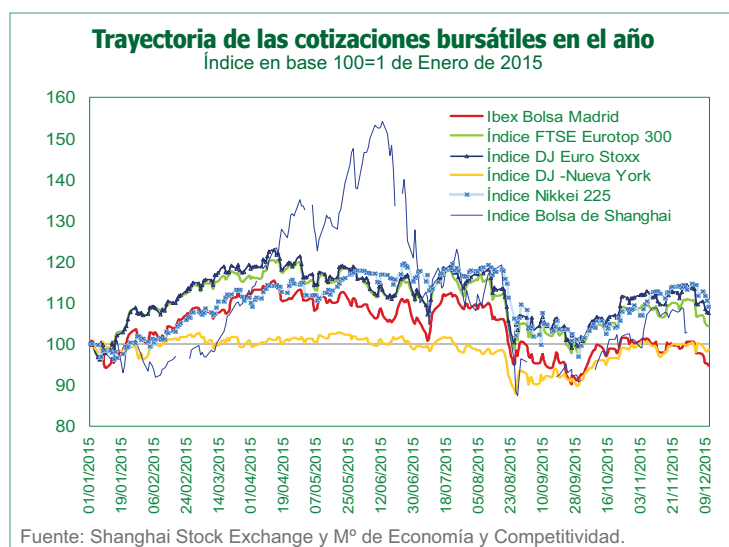
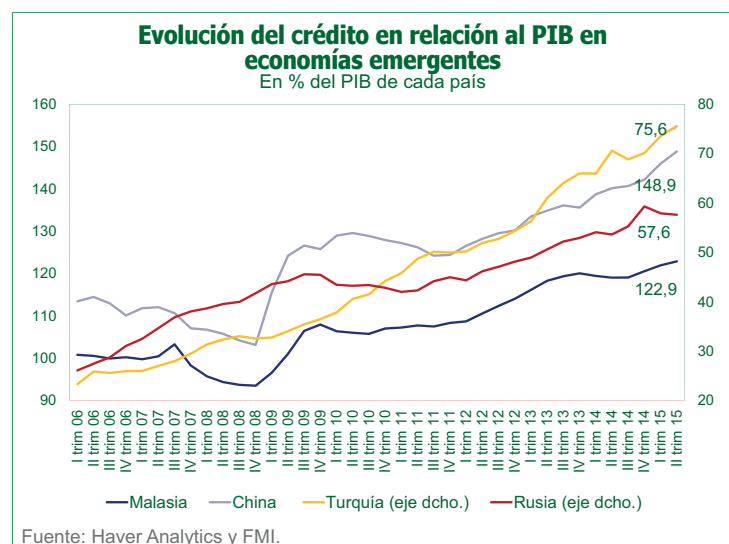
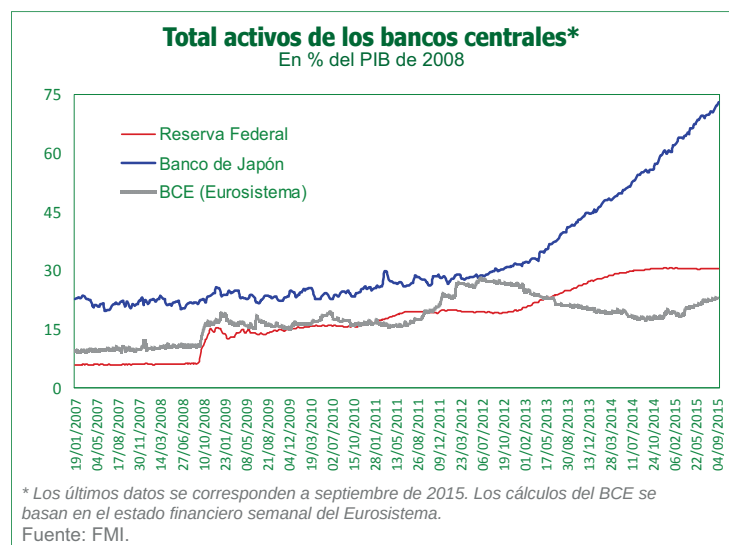
Por otro lado, las economías emergentes han alcanzado un nivel de endeudamiento muy elevado, como resultado de una fuerte expansión del crédito, producida en especial desde 2012. En este sentido, la desaceleración de China está relacionada con un exceso de capacidad generada en muchas ramas industriales, que experimentaron un fuerte incremento de la inversión y un elevado nivel de apalancamiento empresarial y bancario (el crédito representa en torno al 150% del PIB) y que, asimismo, registra una evidente burbuja en el mercado de activos: bolsa de valores y precios de la vivienda. En el primer caso, el índice de la Bolsa de Shanghai se ha estabilizado, después de la excepcional subida de la pasada primavera y su posterior brusca corrección, que lo ha llevado a cotizaciones más similares a las del resto de índices bursátiles.

A pesar de que a partir de octubre se observó una corrección en la volatilidad, las vulnerabilidades de los mercados emergentes siguen siendo elevadas, el apetito por el riesgo ha disminuido y las tensiones en torno a la liquidez del mercado se han recrudecido. Aunque muchas economías de mercados emergentes han reforzado los marcos de sus políticas y la resistencia a los shocks externos, varias de las principales economías afrontan desequilibrios internos sustanciales y un avance menos enérgico del PIB.

Aunque la ligera orientación al alza en los rendimientos de los bonos a más largo plazo, en EE.UU., podría estar reflejando el afianzamiento de la actividad –en un contexto de ausencia de tensiones inflacionistas en un horizonte temporal amplio– los rendimientos a todos los plazos se mantienen en niveles excepcionalmente bajos. Incluso cuando era inminente el ascenso de los tipos de interés oficiales por parte de la Reserva Federal, la rentabilidad del bono del tesoro norteamericano a 10 años no ha llegado a superar el 2,5%, en correspondencia con un perfil muy plano para los tipos de interés futuros.

Por su parte, las últimas decisiones expansionistas del BCE, tras su reunión de diciembre, se tradujeron en una reducción en 10 puntos básicos del tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito, hasta el -0,30%, así como en un ajuste de la duración y composición del programa de compra de activos (QE), que se prorrogaría hasta 2017 al menos, ampliando la adquisición de activos a la deuda pública regional y local de la UEM. Por otro lado, debe recordarse que una gran parte de este volumen de activos sigue negociándose con rendimientos negativos.

En este sentido, en el último informe del FMI sobre la “Estabilidad Financiera mundial” se advierte de que el panorama internacional está ensombrecido por tres grandes retos que se han hecho más evidentes en los últimos meses. El primero tiene que ver con las vulnerabilidades de los mercados emergentes, ya comentadas. Otro de los riesgos en el horizonte es consecuencia del “legado” de la crisis sobre las economías



avanzadas. En concreto, se menciona la elevada deuda pública y privada de las economías avanzadas y las brechas aún no resueltas sobre la arquitectura de la UEM, factores de incertidumbre que hay que despejar para consolidar la estabilidad financiera y evitar tensiones políticas y daños en la confianza y el crecimiento. Y, por último, resulta motivo de preocupación la escasa liquidez existente en determinados segmentos del mercado, considerados de carácter sistémico.

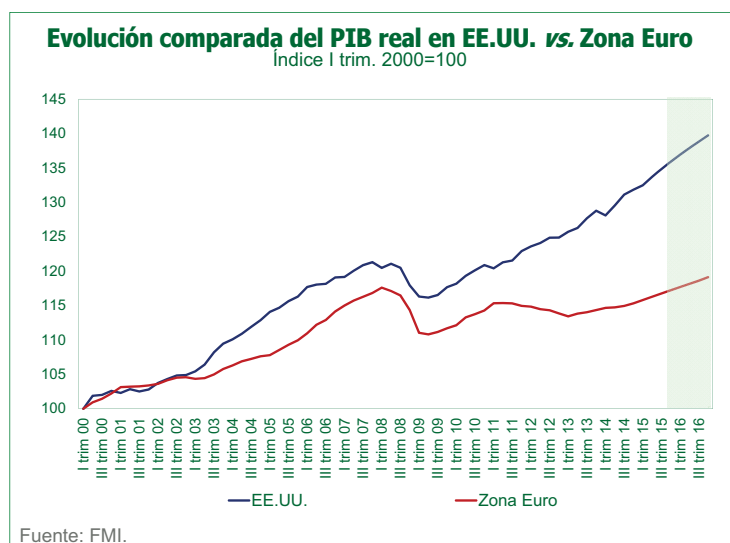
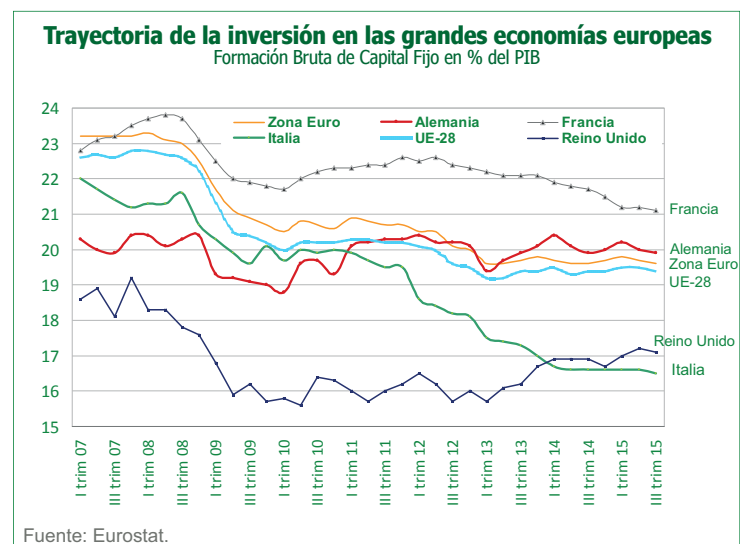
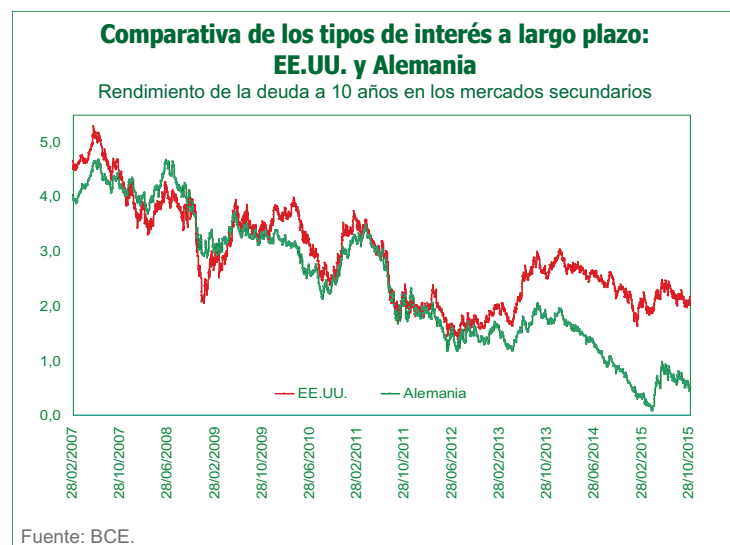
Por su parte, el Banco Central Europeo, al margen de las decisiones expansionistas, en su reunión de diciembre, señaló explícitamente la necesidad de que la política presupuestaria y otras medidas económicas, como las destinadas a mejorar el entorno empresarial (incluidas infraestructuras públicas adecuadas), contribuyan a incrementar la inversión productiva, impulsar la creación de empleo y aumentar la productividad, fortaleciendo la oferta productiva y el crecimiento a largo plazo de la economía, complementando de esta forma la política monetaria.

De hecho, aunque algunos indicadores cualitativos y referentes de opinión han experimentado significativos ascensos, que reflejarían una mejora en los niveles de confianza y en la percepción de recuperación, la mejor prueba efectiva de la debilidad de ésta es que la inversión continúa en niveles inferiores a los existentes antes de la crisis. Esta falta de convencimiento en la conveniencia de apostar por la formación de capital, que afecta al conjunto de la Zona Euro, y particularmente a economías como la italiana, está lastrando el crecimiento potencial.

Por otra parte, la evolución comparada de las economías de EE.UU. y la Zona Euro muestra la distinta velocidad de recuperación que viene mostrando el PIB en uno y otro caso, así como las perspectivas de que esta brecha no se corrija en el corto plazo. En este sentido, en diciembre, los expertos del BCE revisaron sus proyecciones macroeconómicas, siendo éstas muy similares a las expuestas por la Comisión Europea en sus previsiones de otoño. Se prevé que el PIB real aumente un 1,5% en 2015, 1,7% en 2016 y 1,9% en 2017. Este crecimiento estaría sustentado en la demanda interna, que compensaría una menor aportación del sector exterior. A su vez, la inflación se ha revisado a la baja, y no se prevé que supere el 1,6% en 2017.

El Ejecutivo europeo teme que la repercusión positiva del descenso en los precios del petróleo, la flexibilidad monetaria y la depreciación relativa del euro se esté diluyendo, a la vez que aparecen nuevos elementos de incertidumbre, tanto económicos como geopolíticos, en el entorno exterior.

En este contexto, el comisario de Asuntos Económicos y Financieros, Fiscalidad y Aduanas, Pierre Moscovici, apuntó la necesidad de impulsar la



inversión y abordar reformas estructurales que aumenten la competitividad, dado que las mejoras observadas hasta ahora se distribuyen de manera desigual y la convergencia no se está produciendo con la suficiente rapidez, recordando las dificultades en la gestión colectiva y decidida de la crisis de los refugiados.

Precisamente, en el informe Autumn Forecast se ofrece una primera evaluación de la incidencia económica por la llegada de un gran número de solicitantes de asilo a la UE. Mientras que, a corto plazo, el aumento del gasto público incrementa el PIB, a medio plazo se espera un efecto positivo adicional sobre el crecimiento por el aumento de la oferta de mano de obra, siempre y cuando se cuente con las políticas acertadas para facilitar el acceso al mercado de trabajo. De este modo, se concluye que si bien, para la UE en su conjunto, el impacto positivo sobre el crecimiento es pequeño, en algunos Estados miembros podría ser algo más significativo de lo que a priori parece.

Proyecciones macroeconómicas para la Zona Euro

Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario

	Prev. actuales (Dic.-15)				Prev. anteriores (Sep.-15)			Revisión de las previsiones (dif. p.p.)		
	2014	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
PIB real	0,9	1,5	1,7	1,9	1,4	1,7	1,8	0,1	0,0	0,1
Consumo privado	1,0	1,6	1,9	1,7	1,7	1,7	1,7	-0,1	0,2	0,0
Consumo público	0,7	1,4	1,2	1,0	0,7	0,8	0,7	0,7	0,4	0,3
Formación Bruta de Capital Fijo	1,3	2,3	2,8	3,8	2,1	3,4	3,9	0,2	-0,6	-0,1
Exportaciones	3,8	4,8	4,0	4,8	4,5	4,9	5,2	0,3	-0,9	-0,4
Importaciones	4,2	5,3	4,8	5,3	4,7	5,4	5,7	0,6	-0,6	-0,4
Empleo	0,6	1,0	1,0	1,0	0,7	0,8	0,8	0,3	0,2	0,2
Tasa de paro	11,6	11,0	10,5	10,1	11,0	10,6	10,1	0,0	-0,1	0,0
IPCA	0,4	0,1	1,0	1,6	0,1	1,1	1,7	0,0	-0,1	-0,1
Excluido energía y alimentos	0,8	0,9	1,3	1,5	0,9	1,4	1,6	0,0	-0,1	-0,1
Costes Laborales Unitarios (CLU)	1,2	0,9	0,9	1,2	1,0	0,6	1,1	-0,1	0,3	0,1
Productividad laboral	0,3	0,5	0,7	0,9	0,7	1,0	1,0	-0,2	-0,3	-0,1
Déficit Presupuestario (% PIB)	-2,6	-2,0	-2,0	-1,8	-2,1	-2,0	-1,7	0,1	0,0	-0,1
Deuda Pública (% PIB)	91,7	91,1	90,1	88,9	91,6	90,7	89,4	-0,5	-0,6	-0,5
Saldo por cuenta corriente (% PIB)	2,1	3,0	2,9	2,7	3,0	2,9	2,7	0,0	0,0	0,0

Fuente: Proyecciones macroeconómicas elaboradas por los expertos del BCE. Diciembre 2015.

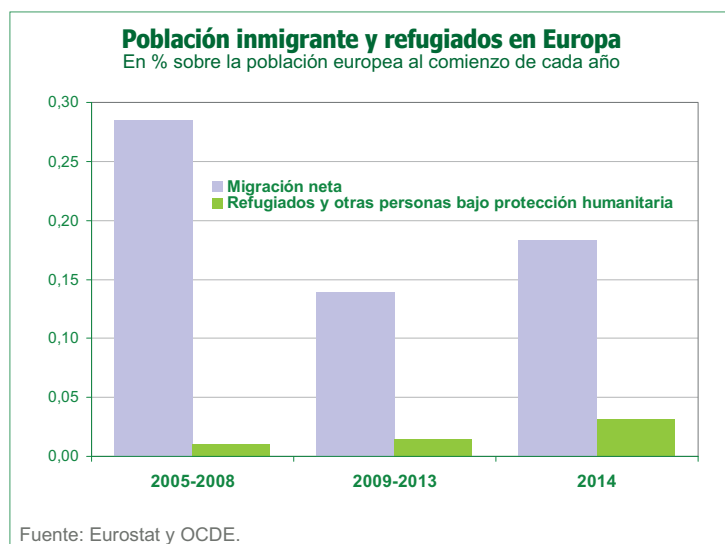
Efectos de la inmigración y acogimiento de refugiados en una Europa envejecida

Junto a las preocupaciones macroeconómicas y financieras a las que se enfrenta Europa, a lo largo de 2015 se ha sumado otro fenómeno, que vino a denominarse como la “crisis de los refugiados”. Los medios de comunicación y la clase política, en general, han tratado el tema bajo un enfoque, cuando menos parcial, que denota la crisis política que afecta a Europa, al margen de las dificultades económicas.

En este contexto, en el informe de Previsiones de Otoño, la Comisión Europea efectúa una primera estimación de los efectos que podrían provocar sobre los principales indicadores macro de la UE la recepción de estas personas que demandan asilo en nuestras fronteras. La ACNUR sostiene que aproximadamente un millón de refugiados podrían haber llegado en 2015 a las fronteras europeas (un 50% más que en 2014) y una cifra similar de personas lo puedan hacer en 2016, a

causa de la guerra de Siria y la inestabilidad política generalizada en el Oriente Medio y África, lo que se ha traducido en un notable aumento de las personas desplazadas en todo el mundo. Las perspectivas geopolíticas a corto plazo les han hecho desistir de regresar a sus lugares de origen, de forma segura, impulsándoles a solicitar asilo en la UE.

Según los datos de Frontex, la agencia de fronteras de la UE, más de 710.000 inmigrantes entraron en la UE en los tres primeros trimestres de 2015 (frente a 282.000 en total en 2014). La mayoría de ellos llegó a tres países: Grecia, Hungría e Italia, que recibieron 350.000, 204.000 y 129.000 personas, respectivamente, hasta finales de septiembre. Pero, hay que tener en cuenta que estas cifras provisionales se refieren a un amplio grupo de personas que comprenden tanto a potenciales solicitantes de asilo como a otros tipos de emigrantes irregulares.



El análisis efectuado por el Ejecutivo comunitario y las apreciaciones de la OCDE, contrariamente a lo que podría pensarse en un primer momento, relativizan estas cifras, al ponderarlas por el total de la población UE y cuando se comparan con la

proporción que representa las llegadas de población migrante a Europa. Asimismo, el análisis preliminar de la Comisión, aun sin cifras definitivas, señala que –bajo el supuesto de una gestión correcta– el flujo y acogida de refugiados tendrá un pequeño

Impacto económico de los refugiados sobre la UE-Estimación de la Comisión Europea

Diferencias de nivel respecto al escenario base

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
PIB	0,09	0,21	0,26	0,27	0,26	0,26
PIB per cápita	-0,11	-0,15	-0,06	-0,05	-0,06	-0,06
Empleo	0,06	0,22	0,30	0,31	0,31	0,31
Salarios reales	-0,08	-0,20	-0,25	-0,22	-0,18	-0,16
Deuda pública (% PIB)	-0,05	-0,08	-0,03	0,01	0,01	-0,02
Déficit público (% PIB)	0,00	-0,04	-0,04	0,00	0,03	0,05

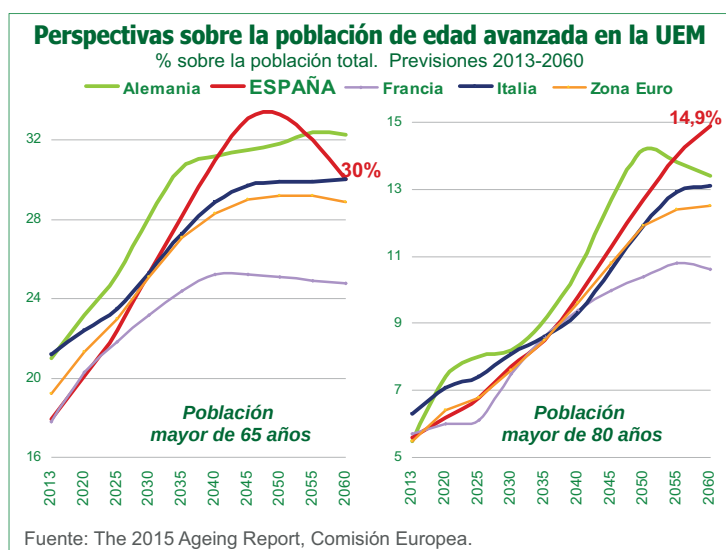
Fuente: European Economic Forecast, Autumn 2015.

efecto favorable sobre el crecimiento en el medio plazo, incluso en el corto. Este impacto positivo va a depender, fundamentalmente, de las políticas para integrar a los refugiados aceptados¹ en el mercado laboral.

De este modo, pese a las dificultades que conllevan este tipo de investigaciones, que no son frecuentes (la mayoría se centran en los efectos de la inmigración, en general), y las peculiaridades legales e institucionales de cada país, las conclusiones de la Comisión Europea y otras investigaciones (OCDE, 2013; Dustman y Frattini, 2014) indican beneficios fiscales netos y una influencia sobre el nivel de actividad positiva, derivada de la llegada de refugiados, a través de aumento del nivel del PIB agregado, en varias décimas, en especial

por el incremento del gasto público. Asimismo, una parte de los refugiados se incorporarán al mercado de trabajo, lo que incrementará el nivel de empleo agregado (oferta laboral) y, teóricamente, repercutirá en un descenso del nivel de salarios.

Un posible beneficio a largo plazo de los recién llegados tiene que ver con su contribución a la mejora de la sostenibilidad del sistema de pensiones, dado que en la mayoría de las economías europeas, con las tendencias y supuestos actuales, van a existir graves problemas debido al envejecimiento de la población, a medio y largo plazo. En este sentido, el informe de la Comisión "The 2015 Ageing Report", de acuerdo a los indicadores demográficos principales –tasas de natalidad, mortalidad o



1. Es decir, de todos los solicitantes de asilo no todos obtendrán la condición de refugiado. La duración de este proceso de solicitud-aceptación, así como si logran entrar a formar parte de la población activa, determinará gran parte del impacto positivo sobre la economía del país de acogida.

esperanza de vida- y con proyecciones de población hasta el horizonte de 2060, refleja el desolador panorama de una Europa envejecida y una población activa potencial muy reducida así como una proporción muy elevada de población inactiva (mayor de 65 años), lo que implica tasas de dependencia que determinarían la insostenibilidad del sistema de pensiones.

En concreto, se estima que en el caso de España, la población mayor de 65 años en 2045 podría representar una tercera parte de la población total (en torno al 30% en el agregado de la UEM), mientras que la población mayor de 80 años podría alcanzar cotas próximas al 15% en el año 2060, si prosiguen las tendencias demográficas actuales.

Desde esta perspectiva, las estimaciones que efectúa la propia Comisión Europea con relación a los efectos del envejecimiento sobre el gasto público en pensiones y sanitario son muy ilustrativos, ya que en 2040 ascenderían en la UEM al 13,2% y 8,0% del PIB, respectivamente, en torno a un punto más de lo que suponen en la actualidad. En este contexto, las políticas encaminadas a aumentar la población joven

y en edad laboral en Europa, así como las dirigidas a acrecentar las tasas de empleabilidad y el tamaño de la fuerza de trabajo, tales como la entrada de inmigrantes, parecen justificadas.

En cualquier caso, estos impactos van a depender, en gran medida, del éxito en la gestión y la integración de los refugiados. A modo de ejemplo, Alemania ha rebajado ya a 5½ meses el periodo de tiempo necesario para obtener la condición de refugiado, lo que acorta el plazo para su integración social y laboral. Además, se está propiciando que los solicitantes de asilo sean elegibles (seleccionados) para entrar en los mercados laborales de los países de acogida. Así, por ejemplo, en Suecia los solicitantes de asilo son elegidos para entrar en la población activa de forma inmediata, incluso a través de aprendizaje y de la formación. Bajo este esquema, en Alemania hay una espera de 3 meses (después de la aplicación), en Francia una espera de 9 meses y en el Reino Unido de 12 meses.

En definitiva, se trata de encontrar oportunidades y beneficios o compensaciones tanto para los refugiados como para los países de acogida.

Estimaciones sobre los efectos del envejecimiento de la población sobre el gasto público en pensiones y sanitario

	2013	2020	2030	2040	2050	2060
Gasto en pensiones en % del PIB						
Alemania	10,0	10,4	11,7	12,4	12,7	13,1
ESPAÑA	11,8	11,8	11,3	12,1	12,6	11,1
Francia	14,8	14,6	14,7	14,0	13,1	12,5
Italia	15,7	15,3	15,6	15,7	15,1	14,2
UE-28	11,3	11,2	11,7	11,9	11,7	11,5
Zona Euro	12,3	12,4	12,9	13,2	13,1	12,7
Gasto sanitario en % del PIB						
Alemania	7,6	7,9	8,2	8,6	8,8	8,8
ESPAÑA	5,9	6,2	6,6	7,1	7,3	7,2
Francia	7,7	8,0	8,5	8,9	9,1	9,2
Italia	6,1	6,2	6,5	6,8	7,1	7,2
UE-28	6,9	7,2	7,6	8,0	8,2	8,4
Zona Euro	7,0	7,2	7,6	8,0	8,2	8,2

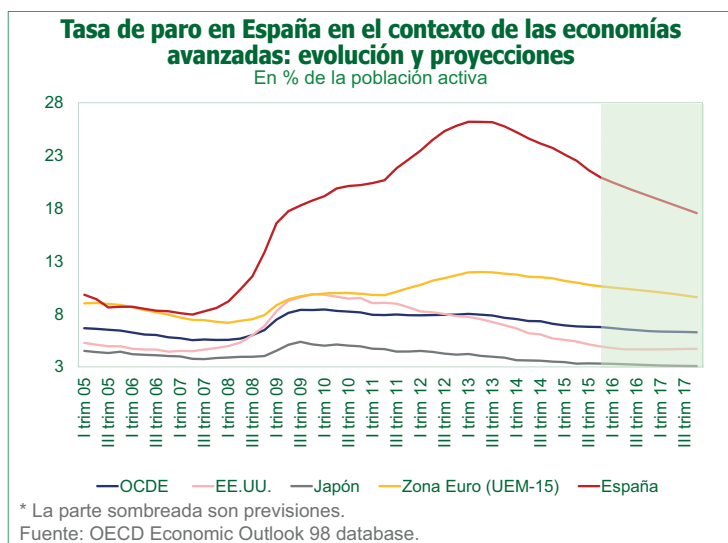
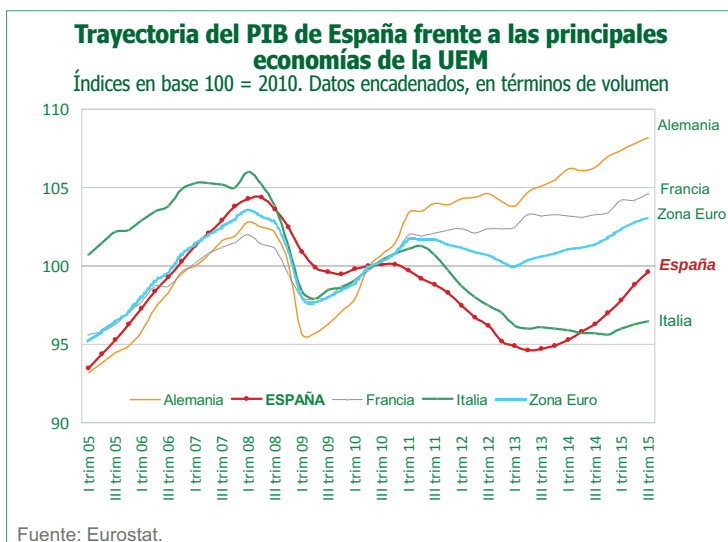
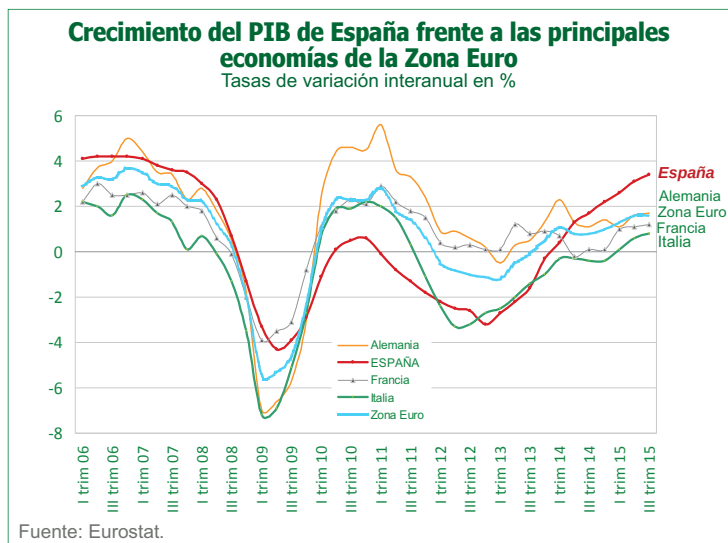
Fuente: The 2015 Ageing Report, Comisión Europea.

Desde una óptica coyuntural, la economía de la Eurozona creció un 1,6% interanual en el tercer trimestre de 2015, siendo el ritmo de avance del PIB español notablemente superior (3,4%), lo que sitúa a España como uno de los estados miembros con una economía más dinámica en los últimos trimestres. No obstante, el retroceso de la actividad productiva durante la Gran Recesión ha sido mucho más intenso en el espacio nacional y, asimismo, ha conllevado un mayor deterioro del empleo y del tejido empresarial en algunos sectores de la economía española (industria, fundamentalmente) que el observado en otros países europeos.

En este sentido, aunque los organismos internacionales, entre ellos la Comisión Europea, reconocen los esfuerzos realizados y la mejora del cuadro macroeconómico de España, así como la corrección de algunos de sus desequilibrios fundamentales, como es el caso del déficit por cuenta corriente, también destacan en su diagnóstico la permanencia de problemas importantes. El más acuciante: el elevado nivel de desempleo, sin olvidar el elevado nivel de deuda pública, al que se suma el endeudamiento del sector privado –que continúa en proceso de desapalancamiento– en un contexto de bajo crecimiento potencial.

De este modo, la tasa de paro española es prácticamente el doble de la correspondiente al conjunto de la Zona Euro, encontrándose solo superada por la de Grecia. Se espera que en 2016 esta brecha seguirá existiendo, ya que aunque la tasa de desempleo española podría reducirse el próximo año hasta el 20,5%, la del promedio de la UEM también podrá continuar bajando hasta rondar el 10,6%, acorde a un incremento de la inversión empresarial, como resultado de las mejores condiciones de financiación y de un abaratamiento del factor trabajo.

La heterogeneidad de las estructuras productivas y de mercados, entre las economías de los países miembros de la UE, explica las diferencias cíclicas y las dificultades para alcanzar mayores cotas de convergencia. En este sentido, resulta destacable que las grandes economías europeas (Alemania, Francia e Italia) esperen en 2016 un avance del PIB bastante modesto (entre el 1,4% y el 1,9%), en contraste con otros estados más pequeños, como Irlanda, Rumania o Polonia, que podrían crecer a tasas del 3,5%-4,5%. En este contexto, el ritmo de aumento del PIB previsto para la economía española, en torno al 2,7%, se situaría en un punto medio.



Panorama de la educación en España y sus efectos sobre el mercado de trabajo

En los últimos años, coincidiendo con los seguimientos y recomendaciones que efectúan la Comisión Europea y la OCDE, se ha acrecentado el interés por los temas de capital humano y su vinculación con otros grandes referentes macroeconómicos. Dado que bajo este concepto se recogen aspectos relativos a la educación recibida por los individuos, la experiencia laboral y la capacidad mental y física para adquirir y aplicar en el futuro nuevos conocimientos, resulta comprensible su relación con la mejora en la empleabilidad de las personas, y sus efectos para reducir los niveles de paro.

Desde la perspectiva de la teoría económica, a través de numerosas investigaciones se ha ido demostrando que el nivel educativo guarda una relación positiva con el crecimiento de la productividad y la mejora de la competitividad, así como con el crecimiento económico y mayores niveles de bienestar.

De acuerdo con los resultados del informe anual de la OCDE (Education at a Glance, 2015), y con los publicados en ediciones anteriores, puede comprobarse que los indicadores que subyacen en el panorama educativo presentan un marcado carácter estructural o permanente, es decir, que se mantienen a lo largo de un periodo de tiempo extenso, ya que guardan una estrecha relación con otros rasgos de la estructura económica y social del territorio. Precisamente, este carácter estructural de la acumulación de capital (de la educación) puede explicar algunos aspectos diferenciales y persistentes de nuestro mercado de trabajo.

Sin ánimo de ser exhaustivos, ya que el contenido de estos trabajos es muy extenso, se pueden señalar algunos aspectos o conclusiones que se derivan de

la información estadística comparada por países y que muestran la posición no demasiado aventajada de España. En concreto:

- El grupo de personas con un mayor nivel de formación presenta la tasa de empleo más alta, mientras que las personas con un menor nivel de cualificación tienen un riesgo más alto de estar desempleadas. Dicho de otro modo, un alto nivel de educación está correlacionado con un alto nivel de empleo. En el caso de España, la tasa de empleo de las personas con Educación Terciaria era del 77,3% en 2014, mientras que la de las personas con un nivel educativo correspondiente a la Educación Primaria era de sólo el 39,1%. En la OCDE estas proporciones son del 81,7% y 46,7%, respectivamente.

- En consecuencia, desde la perspectiva del paro, un nivel alto de educación está correlacionado con bajos niveles de desempleo. En España, la tasa de desempleo de la población con estudios primarios era del 36,6% en 2014, prácticamente el doble del promedio de la OCDE (18,6%). A su vez, el nivel de paro para las personas con un nivel educativo correspondiente a la primera etapa de Educación Secundaria o inferior se situaba en el 29,0% en 2014. Por su parte, para las personas con Educación Terciaria (universitaria) esta proporción es bastante más reducida (12,9%), si bien notablemente superior a los promedios de la UE y OCDE (5,6% y 6,8%, respectivamente).

- En general, en todas las economías de la OCDE se comprueba que el nivel de paro es más reducido entre los grupos de población con mayor nivel de estudios, aunque, como se ha comprobado, en España las tasas de desempleo resultan excepcionalmente elevadas, incluso para las personas que cuentan con formación universitaria.

Tasas de empleo por nivel educativo

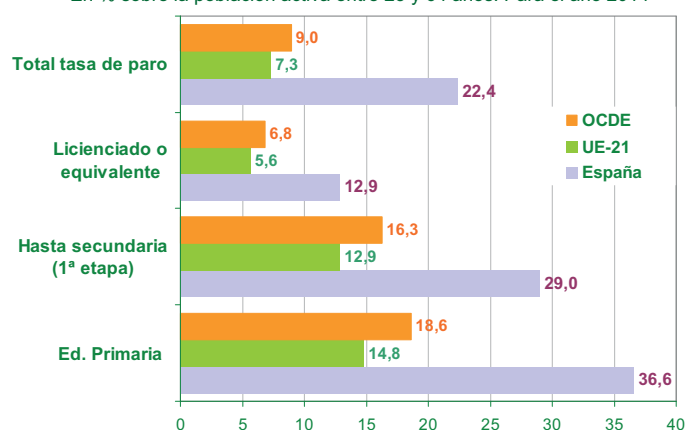
Tasas calculadas para la población entre 25-64 años. Datos para 2014

	Educ. primaria	Licenciados o equivalente	Tasa de empleo (total)	Diferencias en tasas de empleo	
				Entre Licenciados y total	Entre Licenciatura y Ed. primaria
Islandia	66,2	88,7	85,5	3,2	22,4
Suiza	67,5	88,9	83,4	5,5	21,4
Suecia	44,0	89,3	82,9	6,4	45,3
Noruega	50,0	91,4	81,5	10,0	41,4
Alemania	47,3	88,1	79,1	9,0	40,8
Dinamarca	42,1	84,4	78,3	6,1	42,3
Reino Unido	61,3	84,5	77,8	6,8	23,3
Estonia	40,4	82,6	76,7	5,9	42,2
Países Bajos	50,9	86,9	76,6	10,2	36,0
Canadá	44,7	81,8	76,2	5,6	37,1
Luxemburgo	59,2	81,7	75,8	5,9	22,6
Australia	42,2	83,2	75,6	7,6	41,0
Israel	41,6	86,5	75,5	10,9	44,8
Austria	30,5	76,6	75,0	1,5	46,1
Finlandia	38,4	82,3	74,8	7,5	43,9
Corea	62,8	78,0	73,6	4,5	15,2
OCDE (media)	46,7	81,7	73,3	8,3	34,9
UE-21 (media)	42,2	80,1	72,2	7,9	37,9
Francia	42,6	82,2	72,1	10,1	39,6
Estados Unidos	58,1	80,1	71,9	8,2	22,0
Bélgica	40,6	83,6	70,5	13,1	43,1
Portugal	60,0	71,7	70,4	1,3	11,7
Eslovenia	33,4	80,7	70,4	10,3	47,2
Chile	55,3	84,9	70,2	14,7	29,6
Hungría	25,0	79,7	69,6	10,0	54,6
Polonia	40,0	81,7	69,0	12,7	41,7
Irlanda	35,3	81,1	68,8	12,4	45,9
Méjico	61,8	79,4	67,7	11,7	17,6
Italia	28,1	68,5	62,9	5,6	40,4
ESPAÑA	39,1	77,3	62,7	14,6	38,2
Turquía	50,1	78,0	57,1	20,9	27,9
Grecia	43,1	67,3	56,0	11,2	24,2

Fuente: OCDE Panorama de la Educación 2015.

Tasas de paro por nivel educativo

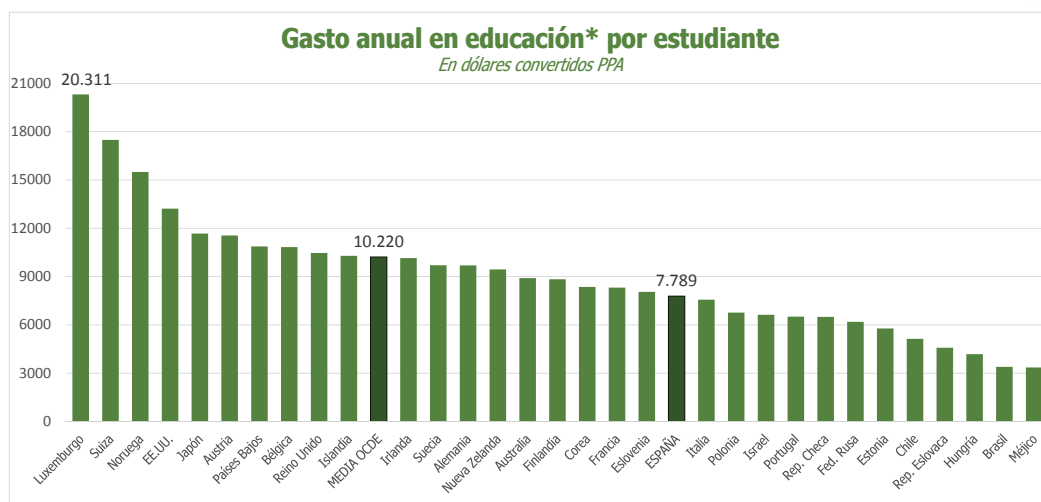
En % sobre la población activa entre 25 y 64 años. Para el año 2014



Fuente: OCDE Panorama de la Educación 2015.

– Además, esta mayor empleabilidad y menor probabilidad de estar en paro propiciada por un mayor nivel de estudios, va a tener otras implicaciones socioeconómicas, tal y como han señalado diversas investigaciones. Así, cuanto más alto es el nivel de formación de las personas, más altas son las remuneraciones que reciben. En el caso de España, los ingresos de los que han alcanzado la Educación Terciaria son un 41% más elevados que los correspondientes a la segunda etapa de Educación Secundaria y un 61% más que los de las personas que tienen sólo estudios obligatorios o un nivel inferior (con datos para 2012). Asimismo, existe una vinculación positiva del nivel educativo con mayores niveles de bienestar personal, cohesión social y estado de salud.

– Desde la perspectiva del gasto destinado a la educación, es decir, de la inversión que realizan en materia de educación tanto el sector público² como el privado, España no se sitúa bien dentro del conjunto de las economías más avanzadas. De este modo, a pesar de que numerosas investigaciones justifican la rentabilidad social y económica de la inversión en educación, el gasto anual en educación era de 7.789 dólares por estudiante (datos para 2012, en promedio para el conjunto de estudios: desde infantil a la Universidad), una cuantía inferior a la media de la OCDE (10.220 dólares) y prácticamente la mitad de la que invierten los países europeos que más apuestan por la dotación de capital humano (Luxemburgo, Suiza y Noruega).

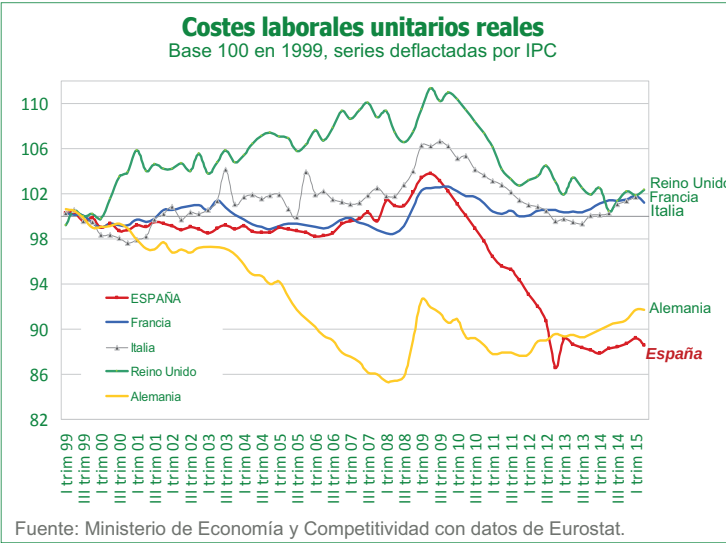


**Se refieren a servicios básicos desde la educación primaria a la universitaria. No se incluyen servicios auxiliares (transporte, alimentación, vivienda proporcionada por distintas instituciones). Datos para 2012.
Fuente: OCDE Panorama de la Educación 2015.*

2. El gasto público en educación como porcentaje del gasto público total representaba un 10,6% (en 2011), por debajo de los promedios de los países OCDE (un 12,7%) y de los países UE (un 11,4%).

Centrando el análisis en la evolución trimestral de la economía española, los resultados de la Contabilidad Nacional Trimestral revelan que el PIB en volumen, corregido de calendario y estacionalidad, registró en el tercer trimestre de 2015 un crecimiento trimestral del 0,8%, dos décimas menos que en el periodo abril-junio, destacando el freno en la inversión.

A grandes rasgos se mantienen las pautas que han apoyado el despegue de la actividad productiva en los últimos trimestres. Así, la demanda interna sigue siendo el principal motor de la actividad, alimentada por el aumento del poder adquisitivo de los hogares, y al mismo tiempo respaldada por el aumento de la creación de empleo y el descenso de los precios energéticos. No obstante, esta mejora en la ocupación no es ajena a la disminución experimentada por los costes laborales y al incremento de la productividad del factor trabajo, cuya evolución es significativa entre las economías europeas.



Atendiendo a las variaciones interanuales del PIB, el avance habría sido, entre julio y septiembre, de un 3,4%, dos décimas más que en el segundo trimestre, gracias a la inercia en el dinamismo de los últimos trimestres. No obstante, tanto el leve freno observado entre julio y septiembre como la evolución adelantada de los indicadores de actividad en el último cuarto del año 2015 inducen a pensar en una estabilización en el ritmo de recuperación de la economía española. Estas apreciaciones serían compatibles con las previsiones efectuadas por las instituciones europeas.

PIB por el lado de la demanda

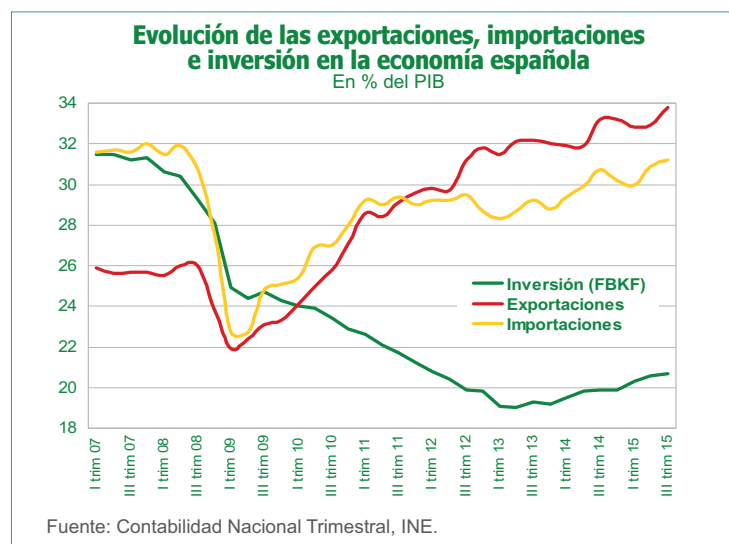
Volumen encadenado referencia 2010. Tasas de variación interanual en %	I Trim 2014	II Trim 2014	III Trim 2014	IV Trim 2014	I Trim 2015	II Trim 2015	III Trim 2015
PIB a pm	0,4	1,2	1,7	2,1	2,7	3,2	3,4
Gasto en consumo final de los hogares	0,3	1,1	1,5	1,8	2,5	2,9	3,5
Gasto en consumo final de las ISFLSH	2,1	1,8	0,5	0,8	0,6	0,2	0,9
Gasto en consumo final de las AA.PP.	0,0	0,2	0,2	-0,5	1,3	2,1	3,0
Formación bruta de capital fijo	1,4	4,3	3,4	4,9	6,0	6,3	6,5
Activos fijos materiales	1,0	4,7	3,6	5,6	7,0	7,2	7,5
Construcción	-6,5	0,8	1,3	4,1	6,2	5,5	5,5
Bienes de equipo y activos cultivados	15,5	11,6	7,4	8,1	8,2	9,9	10,6
Productos de la propiedad intelectual	3,9	1,8	2,2	0,7	0,8	1,0	0,8
Exportaciones de bienes y servicios	4,6	2,8	6,4	6,5	5,9	6,2	5,6
Importaciones de bienes y servicios	6,2	5,2	7,3	6,8	7,2	7,0	7,7

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral. INE.

Un trimestre más, el crecimiento económico continuó apoyado en la demanda nacional, cuya contribución al avance interanual del PIB fue de 3,9 puntos porcentuales (p.p.) en el tercer trimestre, seis décimas más que en el periodo abril-junio. La aportación de la demanda externa neta fue más negativa, pasando de restar 0,1 p.p. en el segundo trimestre a hacerlo en 0,5 puntos en el tercero. Este deterioro estaría explicado por el

dinamismo de las importaciones, impulsadas por la recuperación de las compras internas. Pese a esta situación, no debe pasar desapercibida la buena trayectoria de las exportaciones reales, máxime en el actual contexto de debilitamiento del comercio internacional.

Por el lado de los componentes domésticos, destaca la aceleración del gasto en consumo final de las Administraciones Públicas, que repuntó nueve décimas en el tercer trimestre, hasta el 3,0% interanual. Por su parte, la inversión (FBKF), pese a crecer a un ritmo interanual del 6,5%, tiene un peso en la actualidad mucho más reducido del que tenía antes de la crisis. En concreto, en 2007 llegó a representar más del 30% del PIB, y en 2015 se sitúa unos diez puntos por debajo de dicha cota.



PIB por principales componentes de la oferta

Volumen encadenado referencia 2010. Tasas de variación interanual en %	I Trim 2014	II Trim 2014	III Trim 2014	IV Trim 2014	I Trim 2015	II Trim 2015	III Trim 2015
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,2	-6,0	-2,9	-8,7	-4,2	2,1	3,6
Industria	-0,8	1,5	1,5	2,5	3,0	3,7	4,0
Industria manufacturera	1,6	2,4	2,2	2,6	2,8	4,0	4,5
Construcción	-7,3	-3,9	0,2	3,1	5,9	5,9	5,5
Servicios	1,3	1,8	2,1	2,5	2,6	3,0	3,2
Comercio, transporte y hostelería	2,5	3,1	3,3	4,0	4,1	4,5	4,9
Información y comunicaciones	4,4	4,3	5,0	5,0	4,1	5,1	5,2
Actividades financieras y de seguros	-1,8	-1,2	-0,6	-0,2	-2,4	-0,1	-1,5
Actividades inmobiliarias	1,1	1,2	1,3	1,1	1,1	1,1	0,5
Actividades profesionales	1,1	3,1	4,1	5,3	5,8	6,3	5,8
Administración pública, sanidad y educación	-0,5	-0,5	-0,5	-0,2	0,6	0,7	1,9
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	3,4	4,4	4,9	5,0	4,7	4,6	4,7
Impuestos netos sobre los productos	-0,4	0,8	1,3	1,7	2,6	2,6	2,6
PIB a pm	0,4	1,2	1,7	2,1	2,7	3,2	3,4

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, INE.

Desde la perspectiva de la oferta, en el tercer trimestre de 2015 la tasa de aumento del VAB se incrementó en los principales sectores productivos. Así, el crecimiento de la actividad productiva se ha acelerado en las ramas agrarias (3,6% interanual entre julio y septiembre), en la industria (hasta el 4,0%) y en el sector de los servicios (3,2%, dos décimas más que en el trimestre previo). Tan solo en la construcción se redujo el ritmo de avance interanual hasta el 5,5%, cuatro décimas menos que en el trimestre previo. Este comportamiento podría parecer contradictorio con los signos de reanimación que se aprecian en el sector inmobiliario, visibles en la demanda de vivienda, pero debe considerarse que las actividades constructoras abarcan más ramas y que el sector aún se encuentra en proceso de recuperación muy poco avanzado.

En este sentido, atendiendo al nivel del VAB existente en 2008, justo antes de la contracción de la actividad productiva que generó la Gran Recesión,

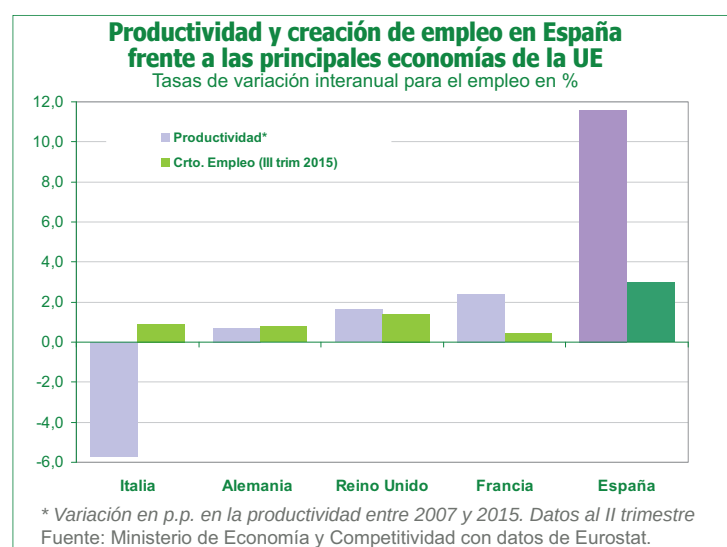
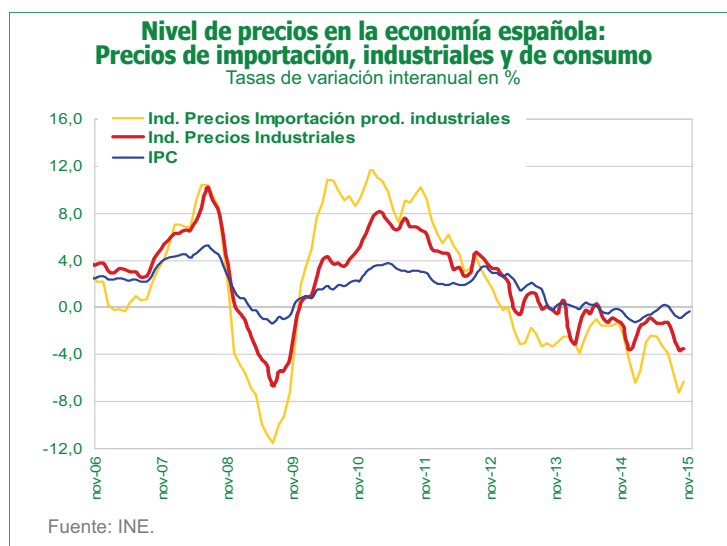
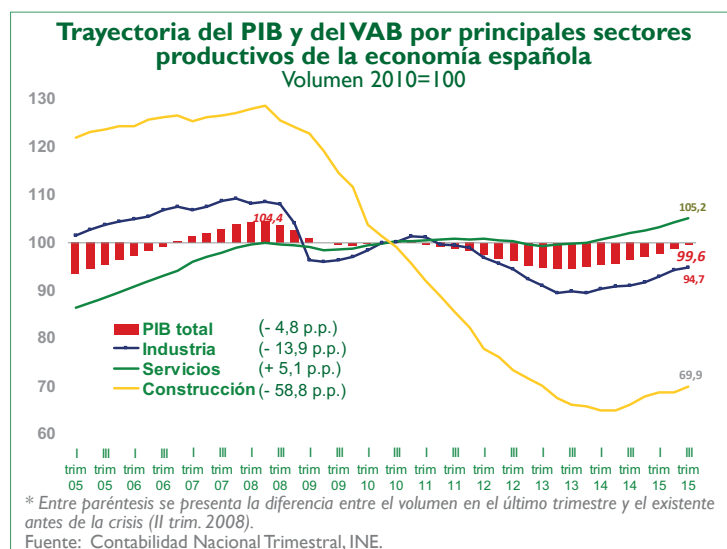
la producción aún no ha recuperado las cotas alcanzadas entonces, ni en la construcción ni en la industria, situándose actualmente casi 59 y 14 puntos, respectivamente, por debajo del nivel de actividad pre-crisis. Solo en el caso del sector servicios –como agregado– el volumen de VAB ha superado en torno a 5 puntos el correspondiente al segundo trimestre de 2008, lo que es un avance insuficiente para evitar que el PIB de la economía española aún se encuentre por debajo del nivel anterior a la crisis.

Por otra parte, al igual que los costes laborales, también los costes de otros inputs vienen mostrando una tendencia muy contenida. Así, el índice de precios de importación de productos industriales ha intensificado su caída en los últimos meses y no parece verse afectado por la depreciación del euro. Por su parte, el índice de precios de los productos industriales (IPRI) también arroja tasas de variación negativas, siendo un factor que explica la ausencia de tensiones en los precios de consumo.

De otro lado, el ritmo de avance del empleo de la economía nacional (3,0% en el tercer trimestre, según la metodología de Eurostat), supera ampliamente al del promedio de la UEM y al de economías como las de Alemania y Reino Unido, con bajos niveles de desempleo. Pero, si las diferencias en el avance de la población ocupada resultan notables, más llamativa es la brecha en el aumento diferencial de la productividad, que desde 2007 ha aumentado en más de 11 puntos porcentuales en la economía española, frente a los modestos avances de Alemania, Francia y Reino Unido y contrariamente a la caída de Italia.

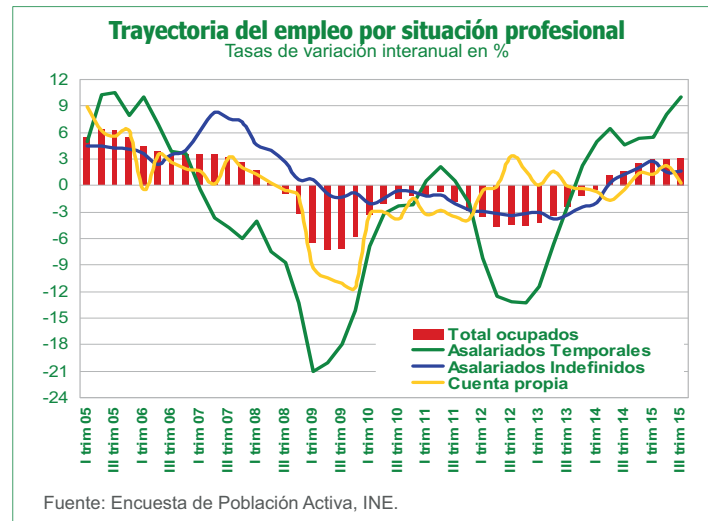
Desde un enfoque más coyuntural y con una tendencia similar a la de la actividad productiva por el lado de la oferta, durante 2015 prosiguió la mejora del mercado de trabajo, que comenzó a percibirse a finales de 2013. De acuerdo con las estimaciones de la Encuesta de Población Activa (EPA), hasta el tercer trimestre de 2015 el empleo aumentó en 545.000 ocupados en el balance anual (182.000 personas más con respecto al segundo trimestre). Este dinamismo supone una variación interanual del 3,1%, una décima superior a la registrada en los dos primeros trimestres del año. Desde una perspectiva sectorial, el crecimiento del empleo se hizo más intenso en las ramas de servicios, en particular de los servicios de no mercado, y en la agricultura. Por su parte, en la industria y la construcción se observó un freno en el ritmo de avance interanual, aunque también registran aumentos destacados de la ocupación.

Una lectura menos positiva cabe hacer de la disminución de la población activa, ya que aunque en el último trimestre sólo cayó un 0,1%, en términos interanuales (32.200 personas), en los últimos tres años la oferta laboral se ha debilitado en más de 500.000 personas. Esta disminución de la fuerza de trabajo resulta compatible con un descenso del desempleo, que respecto al año pasado ha retrocedido en 576.900 personas. Asimismo, la



tasa de paro continuó moderándose, situándose en el 21,2% en el tercer trimestre, una proporción que, pese al positivo perfil descendente, es todavía casi el triple del nivel existente antes de la crisis. La tasa de paro juvenil, que también ha flexionado a la baja, era del 46,6% en el tercer trimestre de 2015.

Adicionalmente, las estadísticas del Ministerio de Empleo y Seguridad Social corroboran la continuidad de esta mejora en el cuarto trimestre del año, a tenor del aumento de los registros de afiliaciones en alta laboral y del descenso del paro registrado en el Servicio Público de Empleo Estatal en los meses de octubre y noviembre. Mientras tanto, este incremento del empleo sigue sin traducirse en mayores presiones salariales, pese al contexto de reanimación de la actividad. En un contexto de inexistencia de tensiones en los precios, parece poco probable una revisión salarial por encima del nivel de inflación.



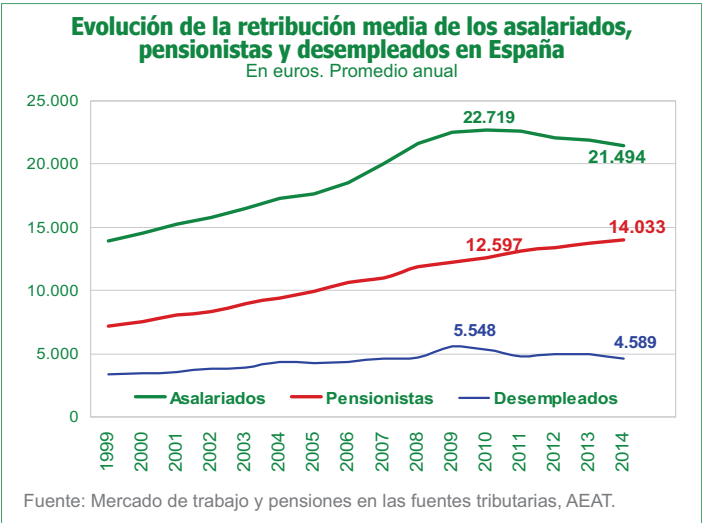
Principales indicadores del mercado de trabajo en España

	Datos (miles)	Tasas de variación interanual en % *						
		I trim 2014	II trim 2014	III trim 2014	IV trim 2014	I trim 2015	II trim 2015	III trim 2015
Encuesta de Población Activa (III trim. 2015)								
Activos	22.899,5	-1,8	-1,0	-1,0	-0,2	0,1	0,2	-0,1
Varones	12.355,3	-2,5	-1,2	-1,2	-0,3	0,3	-0,2	-0,4
Mujeres	10.544,2	-1,0	-0,7	-0,9	-0,1	-0,2	0,6	0,1
Tasa de actividad (%)	59,5	-0,7	-0,4	-0,5	-0,1	0,0	0,2	0,0
Varones	65,9	-1,1	-0,5	-0,6	-0,1	0,2	0,0	-0,1
Mujeres	53,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,1	-0,2	0,3	0,1
Ocupados	18.048,7	-0,5	1,1	1,6	2,5	3,0	3,0	3,1
Sector no agrario	17.339,1	-1,1	1,3	1,9	2,9	3,7	3,1	3,0
Industria	2.518,9	-3,4	-0,1	3,5	4,2	6,2	6,4	3,8
Construcción	1.082,6	-11,6	-5,3	-0,5	4,0	12,6	11,6	5,9
Servicios	13.737,6	0,2	2,0	1,8	2,6	2,6	1,9	2,6
Varones	9.896,5	-0,8	1,2	2,4	2,7	3,9	3,4	3,0
Mujeres	8.152,2	-0,1	1,1	0,7	2,3	1,9	2,4	3,2
Asalariados	14.948,9	-0,4	1,7	2,0	2,8	3,3	3,1	3,7
Sector Privado	11.962,5	-0,2	2,3	2,7	3,3	3,9	3,7	4,1
Sector Público	2.986,4	-1,1	-0,5	-0,6	0,6	1,2	0,9	2,1
No asalariados	3.099,8	-0,7	-1,7	-0,5	1,5	1,3	2,3	0,3
Parados	4.850,8	-5,5	-7,0	-8,7	-8,1	-8,2	-8,4	-10,6
Varones	2.458,8	-7,2	-8,2	-11,6	-9,2	10,1	11,7	-12,0
Mujeres	2.392,0	-3,5	-5,7	-5,3	-6,8	-6,2	-4,8	-9,2
Menores de 25 años	766,7	-10,1	-12,0	-9,8	-10,3	-11,3	-8,7	-11,6
Sin empleo anterior	566,8	7,0	5,0	-2,1	-2,0	2,7	4,1	-2,1
Tasa de paro (%)	21,2	-1,0	-1,6	-2,0	-2,0	-2,2	-2,1	-2,5
Jóvenes (16-24 años)	46,6	-1,4	-2,9	-1,8	-3,1	-4,1	-3,9	-5,8
Estadísticas del Ministerio de Empleo y Seguridad Social (noviembre 2015)								
Trabajadores afiliados	17.223	0,4	1,5	2,0	2,3	2,9	3,5	3,3
Asalariados	14.044	0,1	1,4	1,9	2,3	3,0	3,8	3,6
No asalariados	3.179	1,4	2,3	2,5	2,5	2,4	2,2	1,7
Afiliados extranjeros	1.622	-4,8	-2,7	-1,5	-0,2	0,8	3,3	3,9
Paro registrado	4.149	-4,2	-6,4	-5,9	-5,8	-6,5	-7,6	-8,2
Contratos registrados	1.605	18,1	15,1	12,0	8,7	13,2	10,9	9,6

* En el caso de los datos en tasas, se expresan las diferencias en puntos porcentuales.

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad a partir de la Encuesta de Población Activa (INE) y Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

Desde una perspectiva menos coyuntural, la evolución del mercado de trabajo también puede medirse a través de las retribuciones salariales. Así, con la información que proporciona las estadísticas del “mercado de trabajo y pensiones”, extraída por la Agencia Tributaria de las fuentes propias, se puede comprobar que la retribución media de los asalariados³ habría venido descendiendo desde 2010, y en la actualidad se situaría en torno a los 21.500 euros, unos 1.000 euros menos que en 2010. Los ingresos de los desempleados también habrían descendido en este periodo, en un importe similar. Por el contrario, la pensión media habría aumentado, en parte debido a que muchos de los nuevos pensionistas (jubilados y pre-jubilados) reciben pensiones más elevadas al salir de la población activa.



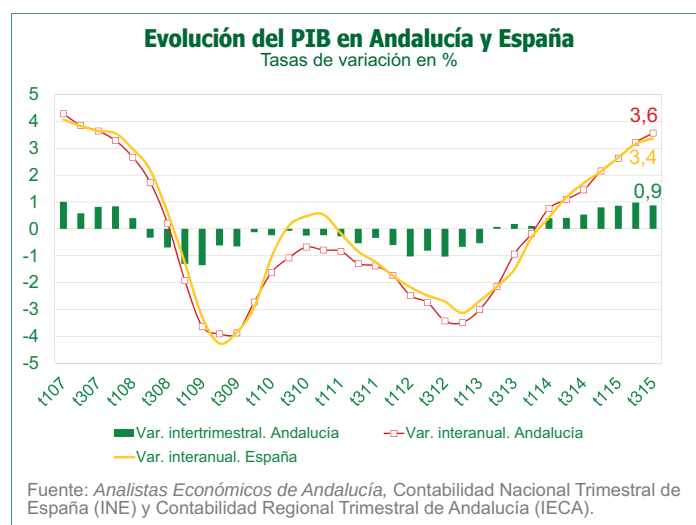
3. La AEAT recuerda que el salario y la pensión medios en la estadística tributaria se miden como el cociente de las masas declaradas de rendimientos del trabajo divididas por el número de perceptores, sin tener en cuenta el tiempo efectivo de trabajo o el número de meses en los que se ha recibido la pensión.

ECONOMÍA ANDALUZA

II. Economía Andaluza

El Producto Interior Bruto ha crecido un 0,9% en el tercer trimestre de 2015, según los datos publicados por la Contabilidad Regional de Andalucía, una décima menos que en el segundo trimestre, manteniéndose el perfil ascendente iniciado a mediados de 2013. En términos interanuales, el crecimiento de la producción ha superado el 3% por segundo trimestre consecutivo, registrándose una variación interanual del 3,6%, una tasa dos décimas superior a la registrada en España (3,4%), y cuatro décimas por encima de la observada en el trimestre anterior.

A su vez, el empleo (medido en puestos de trabajo, concepto que difiere del de persona empleada) habría crecido un 5,7% respecto al tercer trimestre de 2014, según las estimaciones de la Contabilidad Regional, una tasa ligeramente más moderada que la registrada en el segundo trimestre (6,5%), como consecuencia del menor ritmo de crecimiento observado en las actividades no agrarias. Dado que este crecimiento del empleo ha sido más intenso que el de la producción, la productividad aparente del factor trabajo habría descendido en torno a un 2%, alrededor de un punto menos que en el trimestre previo.



Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía ⁽¹⁾

Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario. Datos trimestrales corregidos de estacionalidad y efecto calendario. Base 2010

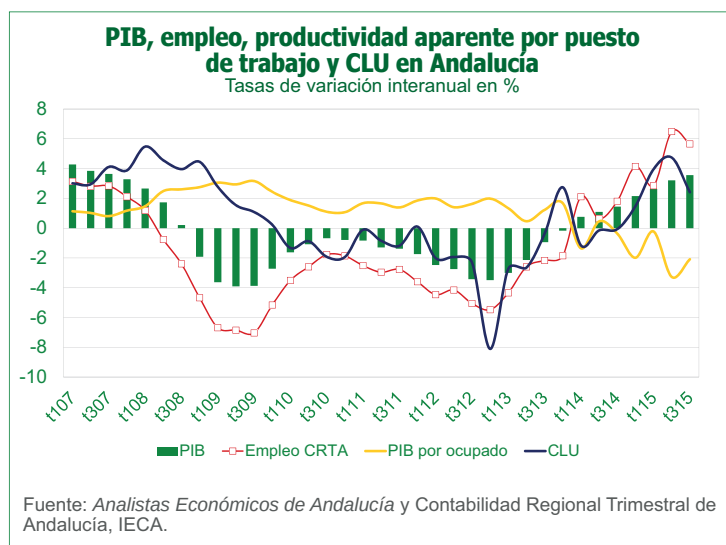
Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario. Datos trimestrales corregidos de estacionalidad y efecto calendario. Base 2010	2013	2014	Tasa intertrimestral				Tasa interanual			
			IV Tr. 2014	I Tr. 2015	II Tr. 2015	III Tr. 2015	IV Tr. 2014	I Tr. 2015	II Tr. 2015	III Tr. 2015
Índices de volumen encadenados. Demanda y Oferta										
Gasto en consumo final regional	-3,1	1,0	-0,4	1,0	1,0	1,9	1,5	2,2	3,1	3,5
Hogares	-3,2	1,4	1,3	-0,1	1,4	1,2	2,2	2,7	3,3	3,8
AA.PP. e ISFLSH	-2,8	0,1	-4,8	4,0	-0,1	3,9	-0,4	1,0	2,3	2,8
Formación bruta de capital	-3,2	1,4	0,6	7,6	-2,7	1,3	2,1	4,9	5,7	6,7
Demanda regional ⁽²⁾	-3,4	1,2	--	--	--	--	1,7	2,9	3,7	4,3
Exportaciones	2,1	4,8	-0,8	-2,9	5,3	1,7	7,1	-0,1	1,0	3,2
Importaciones	-1,7	3,7	-2,7	0,1	3,3	3,6	5,3	0,4	1,8	4,2
Producto Interior Bruto a precios mercado	-1,6	1,4	0,8	0,9	1,0	0,9	2,2	2,6	3,2	3,6
Agricultura, ganadería y pesca	28,4	-4,5	-4,8	7,7	-5,6	8,0	-9,7	-3,8	-1,5	4,7
Industria	-9,3	2,1	-2,6	-0,8	8,1	0,4	0,9	1,6	4,6	5,0
Construcción	-8,7	-1,8	1,0	5,6	-0,9	-0,2	2,5	6,1	4,7	5,6
Servicios	-1,0	2,0	1,9	0,4	0,3	0,7	3,2	2,9	3,2	3,3
Comercio, transporte y hostelería	-0,4	3,8	1,6	-0,9	2,6	1,3	4,8	4,2	4,4	4,6
Información y comunicaciones	-0,5	0,8	1,8	3,9	-0,3	-0,3	2,5	4,3	4,4	5,2
Actividades financieras y de seguros	-7,3	-1,7	-1,4	0,5	1,9	-2,5	-1,4	-2,4	0,2	-1,5
Actividades inmobiliarias	1,6	1,7	1,7	-0,6	1,2	0,4	2,6	2,1	2,3	2,6
Actividades profesionales	-1,9	5,0	7,1	0,5	-1,0	-0,4	10,1	8,9	8,1	6,2
Admón. Pública, sanidad y educación	-1,9	-0,5	1,2	2,0	-2,7	1,4	0,4	0,8	1,2	1,9
Actividades artísticas, recreativas y otros	-1,5	3,8	1,5	0,9	1,3	-0,4	4,3	4,4	4,1	3,3
Impuestos netos sobre productos	-3,3	1,0	-0,5	0,5	2,2	0,5	1,4	2,5	2,6	2,7
Precios corrientes. Renta										
Remuneración de los asalariados	-3,2	1,5	1,0	4,2	2,6	-0,4	3,8	6,6	9,0	7,6
Excedente de explotación bruto/Renta mixta bruta	-0,2	-0,7	-0,6	1,0	-2,0	2,4	-1,4	0,0	-2,0	0,7
Impuestos netos sobre la producción y las importaciones	7,1	3,6	1,8	-1,4	5,9	0,4	3,9	3,8	9,8	6,6
Puestos de trabajo totales	-2,8	2,2	1,1	1,8	3,1	-0,4	4,1	2,8	6,5	5,7
Asalariados	-3,5	2,3	1,4	2,0	3,8	-0,1	4,3	2,7	7,4	7,3
Remuneración media por asalariado	0,3	-0,8	-0,4	2,2	-1,2	-0,2	-0,5	3,7	1,5	0,3

(1) Resultados detallados publicados el 11 de diciembre de 2015. Datos actualizados y revisados.

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

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

Por otro lado, y desde la perspectiva de la renta, se estima que la remuneración de asalariados habría crecido un 7,6% en el tercer trimestre de 2015, en términos interanuales y a precios corrientes, frente al crecimiento más moderado del excedente de explotación bruto/renta mixta (0,7%) y de los impuestos netos sobre la producción e importaciones (6,6%). Este fuerte aumento de la remuneración de asalariados se ha debido, sobre todo, al fuerte incremento en el número de asalariados (7,3% respecto al tercer trimestre de 2014), mientras que la remuneración por asalariado se habría mantenido más estable (0,3% en términos interanuales). A tenor de esta evolución de la remuneración media por asalariado, así como de la productividad aparente del factor trabajo, el coste laboral por unidad de producto (CLU) habría crecido alrededor de un 2,5%, una tasa algo más de dos puntos inferior a la correspondiente al periodo abril-junio.

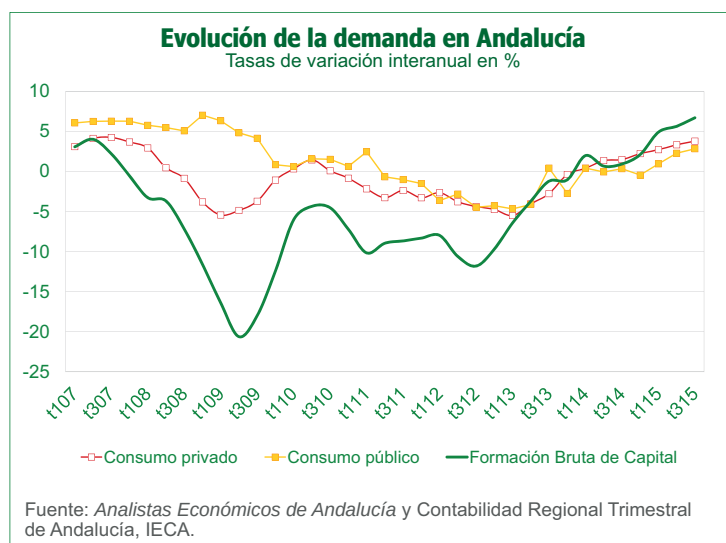
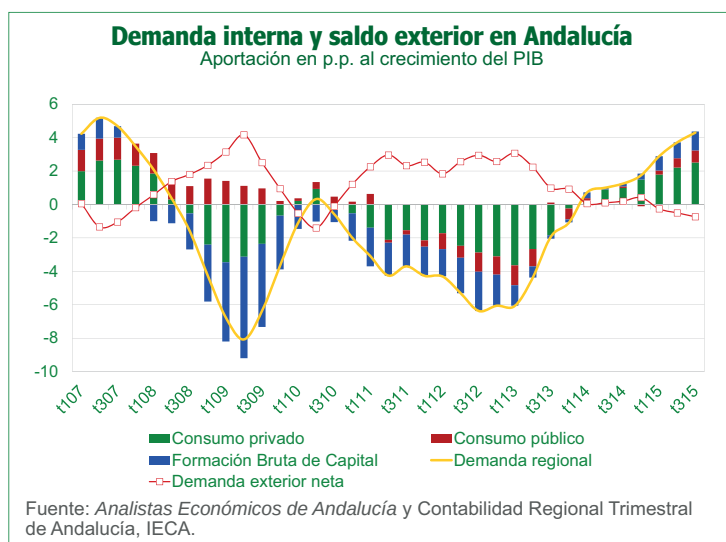


Demanda regional y exterior

La **demanda interna** mantiene el perfil de recuperación iniciado a principios de 2014, estimándose un crecimiento del 4,0% en el tercer trimestre de 2015, en términos interanuales, lo que supone una aportación positiva al crecimiento del PIB regional de 4,3 p.p. Esta contribución es seis décimas superior a la registrada en el trimestre previo (3,7 p.p.), lo que se ha debido tanto al mayor ritmo de crecimiento del gasto en consumo final como de la formación bruta de capital.

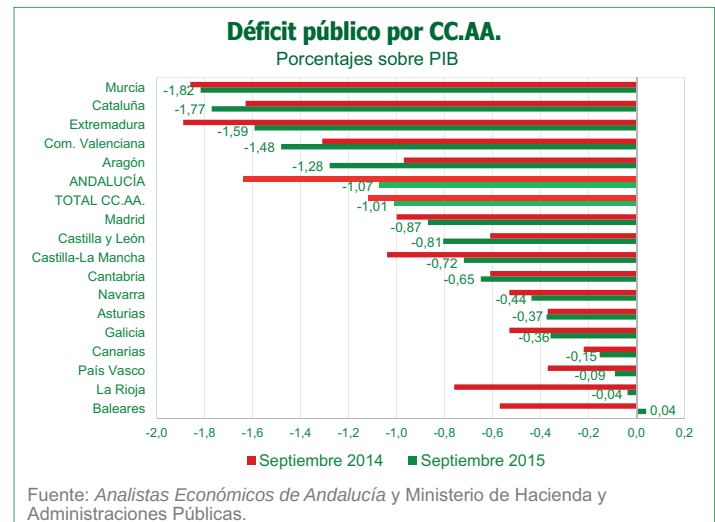
En concreto, se estima que el gasto en consumo final habría crecido en Andalucía un 3,5% en el tercer trimestre de 2015, en términos interanuales (3,3% en España), cuatro décimas más que en el segundo trimestre del año. Cabe destacar el repunte del consumo de los hogares, que registra una variación interanual del 3,8%, medio punto superior a la que se observó entre abril y junio, lo que supone una aportación de 2,5 p.p. al crecimiento del PIB regional. No obstante, también resulta reseñable el aumento del gasto en consumo de las Administraciones Públicas, cuyo ritmo de avance se ha intensificado en los últimos trimestres, creciendo entre julio y septiembre un 2,8% en términos interanuales, medio punto más que en el trimestre anterior, aportando así 0,7 p.p. al aumento de la producción. Asimismo, la inversión ha intensificado ligeramente su contribución positiva al crecimiento del PIB regional, hasta los 1,1 p.p., tras crecer un 6,7% interanual en el tercer trimestre del año.

El aumento del gasto en consumo de las Administraciones Públicas se produce dentro de un proceso de consolidación fiscal de las cuentas públicas que obliga a reducir el déficit público. En este sentido, y en el caso concreto de las Comunidades Autónomas, las necesidades



de financiación a finales de septiembre de 2015 alcanzaban los 10.915 millones de euros, lo que supone un descenso de casi 700 millones respecto al déficit registrado en septiembre de 2014. En términos de PIB, este déficit del conjunto de las CC.AA. supone el 1,01% del PIB, frente al -1,12% del mismo periodo del año anterior. En Andalucía, esta ratio se ha situado en el -1,07%, mientras que en septiembre de 2014 se situó en el -1,64%, registrándose unas necesidades de financiación de 1.550 millones de euros, alrededor de 740 millones menos que un año antes. Por su parte, la deuda pública asciende a 30.137,6 millones de euros en Andalucía, según el Protocolo de Déficit Excesivo, tras crecer un 9,0% en el último año, hasta representar el 21,0% del PIB regional (23,6% en el conjunto de las CC.AA.).

En lo referente a la **demanda exterior neta**, su contribución al crecimiento del PIB regional ha sido negativa por tercer trimestre consecutivo, acentuándose su detracción a la producción a medida que ha avanzado el año. Así, el saldo exterior habría restado 0,7 p.p. al crecimiento del PIB en Andalucía en el tercer trimestre de 2015 (-0,5 p.p. en España), mientras que en el trimestre anterior detrajo 0,5 p.p. Esta aportación más negativa obedece al crecimiento más intenso de las importaciones de bienes y servicios, que habrían aumentado un 4,2% respecto al tercer trimestre de 2014, casi 2,5 p.p. más que entre abril y junio. Al mismo tiempo, el ritmo de aumento de las exportaciones se habría acelerado hasta el 3,2% interanual, desde el 1,0% previo.



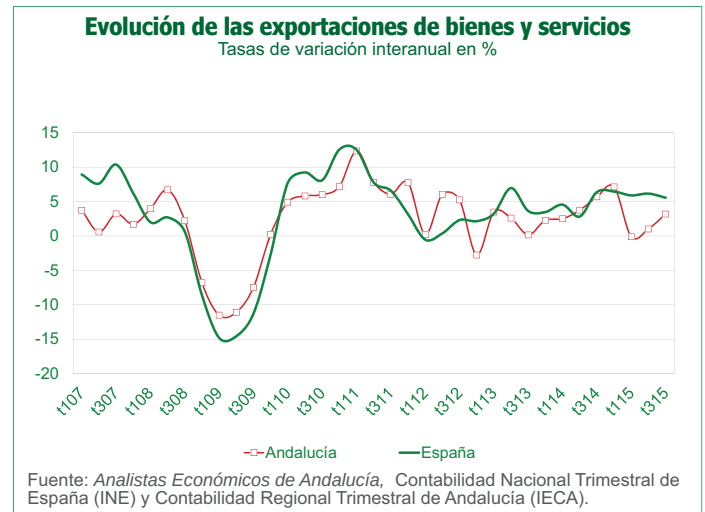
Deuda y déficit de las Comunidades Autónomas españolas

Millones de euros y %	Deuda según el Protocolo de Déficit Excesivo, 3 ^{er} trimestre 2015			Capacidad (+) o necesidad (-) de financiación, Septiembre 2015	
	Millones de euros	Variación interanual en %	% PIB	Millones de euros	% PIB
TOTAL CC.AA.	252.862,9	9,0	23,6	-10.915	-1,01
ANDALUCÍA	30.137,6	9,0	21,0	-1.550	-1,07
Aragón	6.674,3	11,3	19,9	-433	-1,28
Asturias	3.788,4	10,6	17,4	-82	-0,37
Baleares	8.080,1	6,4	29,7	11	0,04
Canarias	6.530,0	14,1	15,5	-65	-0,15
Cantabria	2.557,4	6,9	20,6	-81	-0,65
Castilla-La Mancha	13.095,4	4,9	34,2	-278	-0,72
Castilla y León	10.501,2	10,9	19,2	-444	-0,81
Cataluña	68.087,8	7,8	33,6	-3.611	-1,77
Com. Valenciana	40.261,6	12,2	40,0	-1.502	-1,48
Extremadura	3.457,8	16,8	19,8	-280	-1,59
Galicia	10.288,7	4,8	18,6	-200	-0,36
Madrid	27.173,8	8,4	13,6	-1.755	-0,87
Murcia	7.568,2	13,4	27,5	-503	-1,82
Navarra	3.503,9	5,3	19,3	-80	-0,44
País Vasco	9.772,3	7,1	15,0	-59	-0,09
La Rioja	1.384,6	4,2	17,4	-3	-0,04

Fuente: Banco de España y Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas.

Sin embargo, las exportaciones de mercancías habrían continuado descendiendo en el tercer trimestre de 2015, si bien a un ritmo más

moderado que en el primer semestre del año. Así, en el acumulado hasta octubre, el valor exportado por Andalucía habría descendido un 6,8% en términos interanuales (con datos aún provisionales para 2015), debido fundamentalmente al descenso en las ventas de productos energéticos (-53,1%), tanto petróleo y derivados como gas. Por el contrario, las exportaciones de alimentos y de bienes de equipo, que representan alrededor de la mitad del valor exportado por la región, han crecido a fuerte ritmo (6,0% y 21,4%, respectivamente), destacando el aumento de las exportaciones de productos hortofrutícolas y de maquinaria específica para ciertas industrias. A su vez, el valor exportado de semimanufacturas ha descendido ligeramente (-1,0%), por las menores ventas de metales no ferrosos y productos químicos. Por su parte, el valor importado por Andalucía ha descendido un 15,0% interanual, una trayectoria ligada muy especialmente también a los productos energéticos, de modo que el saldo comercial de la región se habría reducido en torno a un 60%, hasta los 1.631,0 millones de euros.



Exportaciones de bienes por sectores, Enero-octubre 2015⁽¹⁾

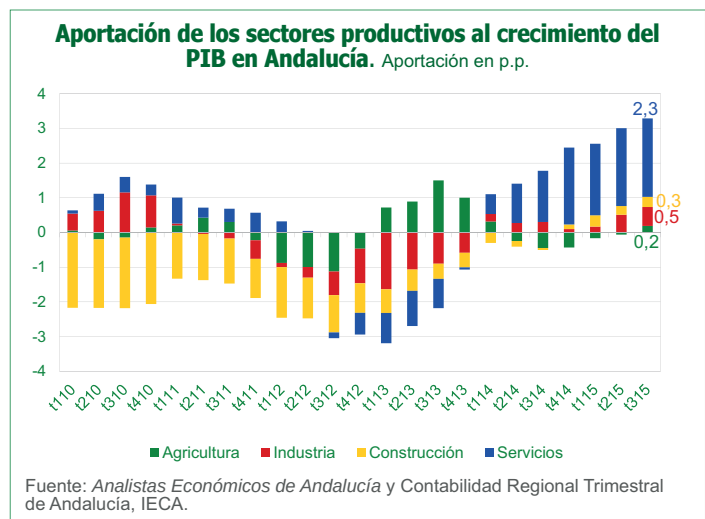
	ANDALUCÍA				ESPAÑA		
	Millones de €	% s/total	% s/España	Variación interanual en %	Millones de €	% s/total	Variación interanual en %
Alimentos	7.226,7	34,8	21,7	6,0	33.241,3	15,9	8,5
Productos energéticos	1.857,5	8,9	17,6	-53,1	10.527,2	5,1	-29,3
Materias primas	1.510,4	7,3	31,1	5,4	4.854,5	2,3	-0,9
Semimanufacturas	3.802,5	18,3	7,2	-1,0	52.493,3	25,2	4,5
Bienes de equipo	3.398,3	16,3	8,2	21,4	41.552,1	19,9	2,6
Sector automóvil	226,5	1,1	0,6	-5,5	35.240,4	16,9	19,4
Bienes de consumo duradero	244,5	1,2	7,4	33,4	3.314,2	1,6	15,4
Manufacturas de consumo	588,4	2,8	2,9	9,5	20.280,1	9,7	9,3
Otras mercancías	1.932,1	9,3	27,9	-22,6	6.927,3	3,3	-23,2
Total	20.787,1	100,0	10,0	-6,8	208.430,4	100,0	3,6

(1) Los datos de 2015 son aún provisionales.

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

Sectores productivos

En el tercer trimestre de 2015, a excepción de la construcción, el Valor Añadido Bruto (VAB) ha crecido en el resto de grandes sectores productivos, destacando el fuerte aumento trimestral del VAB agrario (8,0%), mientras que la industria y los servicios han registrado aumentos inferiores al 1%. Sin embargo, en términos interanuales, el crecimiento del valor añadido ha sido generalizado, descendiendo únicamente en las actividades financieras y de seguros, con tasas superiores al 4% en todos los sectores, excepto los servicios, aunque es este el que supone una mayor aportación al crecimiento del PIB (2,3 p.p.), ya que representa casi el 69% del PIB andaluz.

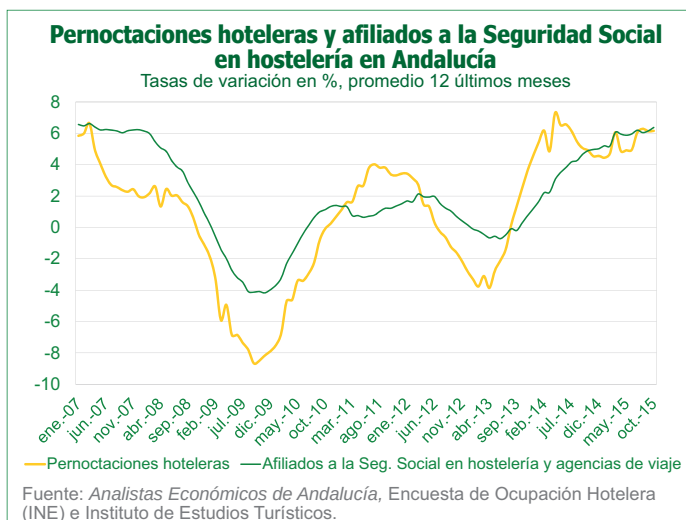
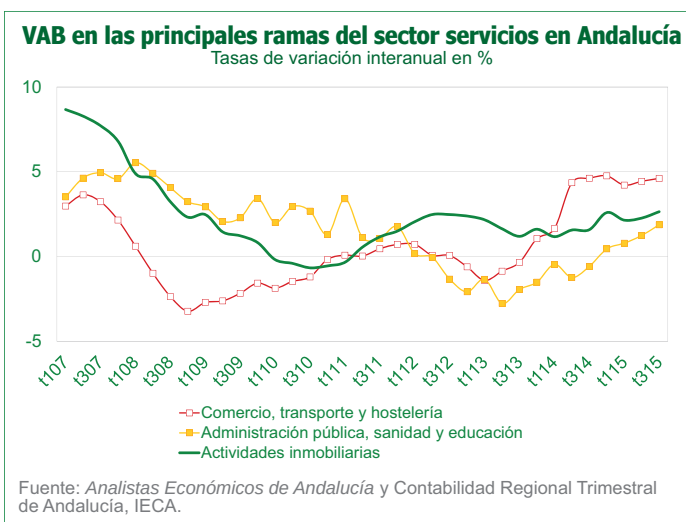
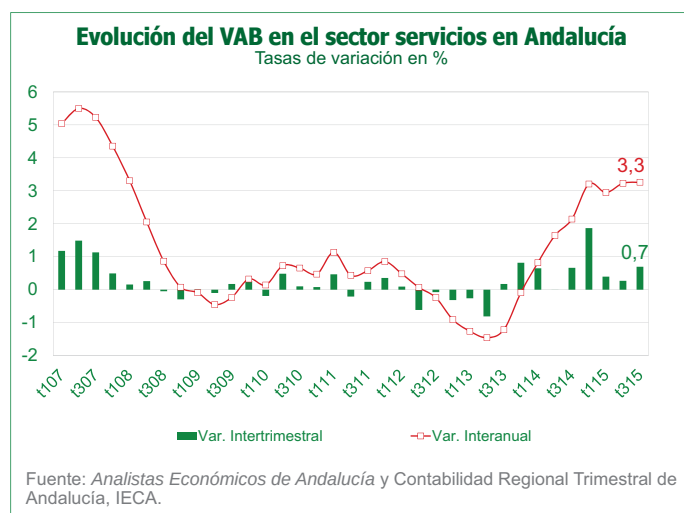


En concreto, el **sector servicios** ha crecido un 0,7% en el tercer trimestre de 2015, cuatro décimas más que en el trimestre anterior, lo que se ha debido, en gran medida, al crecimiento trimestral que se ha producido en la rama de Administración pública, sanidad y educación (1,4%), que había descendido un 2,7% trimestral entre abril y junio, destacando igualmente el crecimiento del VAB en Comercio, transporte y hostelería (1,3%), así como el moderado aumento de las Actividades inmobiliarias (0,4%). Sin embargo, en términos interanuales, el aumento del VAB ha sido más generalizado, descendiendo únicamente el valor añadido de las Actividades financieras y de seguros (-1,5%), de modo que el sector servicios habría crecido un 3,3% en su conjunto, frente al 3,2% interanual del anterior trimestre. Aún superior a este crecimiento habría sido el aumento observado en las ramas de Comercio, transporte y hostelería (4,6% interanual), Información y comunicaciones (5,2%) y Actividades profesionales (6,2%).

El sector servicios sigue siendo el principal responsable de la creación de empleo en Andalucía, con alrededor de 108.230 puestos de trabajo más que hace un año, lo que supone un incremento del 4,9% en términos relativos, tasa algo más moderada que la observada en el periodo abril-junio (7,1%). Salvo en las ramas de Información y comunicaciones (-0,7% interanual) y Actividades inmobiliarias (-0,4%), el empleo ha crecido en el resto, con especial intensidad en las Actividades profesionales (7,4%), la Administración pública, sanidad y educación (5,9%) y el Comercio, transporte y hostelería (5,3%).

Sin embargo, el empleo se habría mantenido prácticamente estable en la **industria turística** (389.639 ocupados en el tercer trimestre, el 15,8% del total nacional), según los datos publicados por el Instituto de Estudios Turísticos obtenidos a partir de la Encuesta de Población Activa. No obstante, los datos de afiliación a la Seguridad Social en las actividades de Hostelería y agencias de viaje muestran una trayectoria más positiva, creciendo a tasas superiores al 4% en todos los meses del tercer trimestre, de modo que en el acumulado hasta noviembre el número de afiliados ha crecido un 6,6% respecto al mismo periodo de 2014. Este buen comportamiento refleja, sin duda, la positiva trayectoria de la demanda turística, creciendo la entrada de turistas por frontera un 6,6% interanual hasta septiembre (3,8% en España). En cuanto a la demanda en establecimientos hoteleros, el número de viajeros ha aumentado un 6,5% en Andalucía en el periodo enero-octubre, en términos interanuales, creciendo las pernoctaciones un 6,1% (4,2% en España), con un aumento más destacado de la demanda extranjera (8,9% frente al 3,4% de la demanda nacional).

Por lo que se refiere al **sector industrial**, se estima un crecimiento trimestral del VAB del 0,4% entre julio y septiembre de 2015, una tasa que supone una notable desaceleración respecto al trimestre anterior (8,1%),

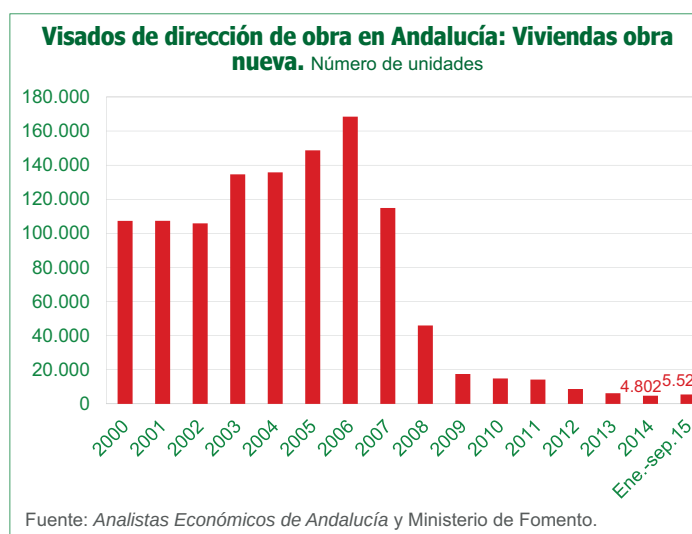
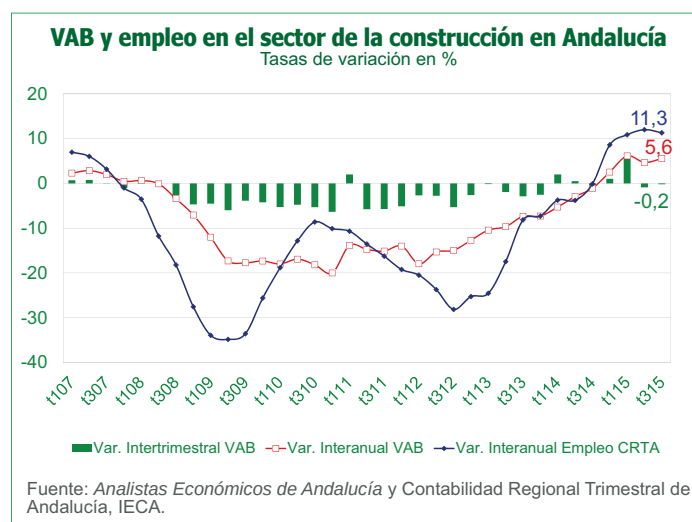
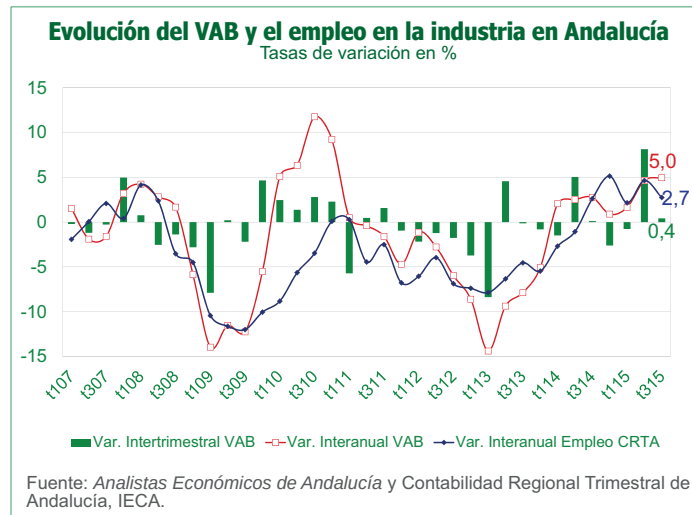


aunque al ser mayor que la registrada en el mismo trimestre de 2014 la variación interanual se habría acelerado hasta el 5,0%, 0,4 p.p. más que en el trimestre anterior, aportando medio punto al crecimiento del PIB andaluz. Asimismo, el índice de producción industrial ha mostrado un mejor comportamiento a medida que ha avanzado 2015, creciendo un 5,1% interanual en el tercer trimestre (atendiendo a la serie corregida de estacionalidad y efectos calendario), debido, sobre todo, a la menor caída registrada por la producción de bienes de consumo. Por el contrario, el ritmo de crecimiento del empleo se ha desacelerado en el tercer trimestre, creciendo los puestos de trabajo en el sector industrial un 2,7% respecto al mismo periodo de 2014, casi dos puntos menos que en el segundo trimestre, siendo más moderado el aumento registrado en la industria manufacturera (1,7%).

En lo que respecta al **sector de la construcción**, el VAB habría descendido por segundo trimestre consecutivo (según los datos revisados a 11 de diciembre), registrándose un leve descenso del 0,2% en el tercer trimestre de 2015. Sin embargo, en términos interanuales, se mantiene el perfil ascendente iniciado a finales de 2014, creciendo el VAB un 5,6% respecto al tercer trimestre de 2014, en torno a un punto más que entre abril y junio, dado que en el año anterior la caída trimestral del VAB fue más intensa (-1,0%). Sin embargo, el ritmo de creación de empleo se ha desacelerado ligeramente, creciendo el número de puestos de trabajo un 11,3% en términos interanuales, frente al 12,0% del trimestre anterior, pese a que el empleo ha crecido en términos trimestrales casi un 3%.

Esta mejor trayectoria de la actividad y el empleo en la construcción coincide con la evolución que muestran algunos de los principales indicadores relacionados con el sector y la actividad inmobiliaria. Así, a lo largo del año se ha mantenido el perfil creciente de la superficie a construir según los visados de dirección de obra, aunque entre julio y septiembre el aumento en la superficie visada (40,3% interanual) se ha debido al crecimiento observado en la destinada a uso residencial (84,3%), ya que la superficie para uso no residencial habría descendido (-29,4%). Sin embargo, en el acumulado hasta septiembre, se ha producido un aumento tanto de la superficie visada para uso residencial como no residencial (oficinas, servicios de transporte y turismo, sobre todo). En este sentido, destaca el crecimiento en el número de viviendas visadas de obra nueva (en torno al 51,5% interanual), si bien es cierto que se parte de niveles muy bajos de producción.

En cuanto a la demanda, y según las cifras del INE, las compraventas de viviendas han crecido hasta el mes de octubre de 2015 un 11,4% en Andalucía, respecto al mismo periodo del año anterior (11,2% en España), registrándose un total de 59.433 operaciones, el 20,0% del total nacional. Este crecimiento se ha debido únicamente al aumento de transmisiones de viviendas usadas (que representan el 76,1% del total de operaciones),



ya que las compraventas de viviendas nuevas continúan descendiendo (-36,7%). Asimismo, los datos del Ministerio de Fomento reflejan una aceleración en el ritmo de crecimiento de las transacciones inmobiliarias a lo largo del año, de modo que hasta el tercer trimestre se habrían registrado alrededor de 56.100 transacciones, casi un 13% más que un año antes. Respecto al precio medio de la vivienda libre, el valor tasado ha vuelto a crecer en el tercer trimestre del año, registrándose un aumento interanual del 1,0% en Andalucía (1,4% en España), manteniéndose el perfil ascendente iniciado a finales de 2014.

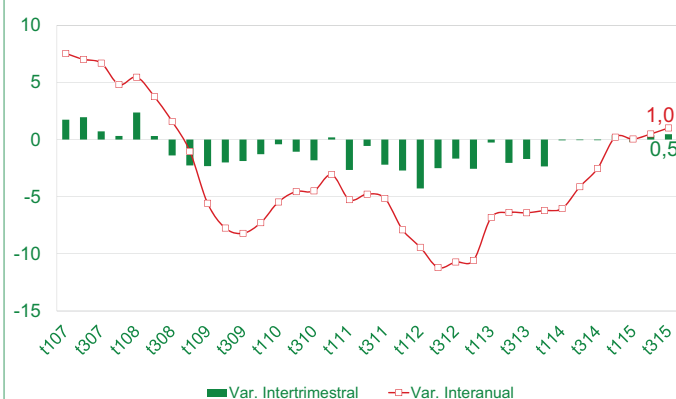
Por último, en lo que respecta al **sector agrario**, el VAB ha experimentado un aumento trimestral del 8,0% en el tercer trimestre de 2015 (-5,6% en el segundo), situándose la variación interanual en el 4,7%, lo que supone el primer aumento tras cinco descensos consecutivos. Del mismo modo, el crecimiento del empleo se ha acelerado hasta el 13,3%, tras el significativo descenso que se produjo en el primer semestre del año, especialmente entre enero y marzo, por la negativa campaña de recogida de la aceituna. Precisamente, el primer aforo de olivar para la campaña 2015/2016 estima un aumento de la producción de aceituna de almazara en torno al 56% respecto a la pasada campaña, por lo que es posible que se mantenga esta positiva trayectoria del empleo en los meses finales del año.

Por otro lado, habría que destacar que según la primera estimación del Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente, la Renta Agraria habría crecido en este año 2015 un 1,7% en España. Por componentes, se estima un aumento de la Producción de la Rama Agraria del 2,6%, debido exclusivamente al aumento de la Producción Vegetal (5,8%), ya que el valor de la Producción Animal habría disminuido un 1,5%. Los precios agrícolas habrían crecido más de un 10%, compensando la caída de la producción en términos reales, en tanto que los ganaderos habrían disminuido un 6,0%, aumentando en este caso las producciones casi un 5%. Es posible que en Andalucía la trayectoria de la renta resulte más negativa, teniendo en cuenta que para España se estima una caída en el valor de producción del aceite de oliva cercana al 28%, sector que representa a nivel nacional alrededor del 11% de la Producción Agrícola, frente a la cuarta parte que supuso en 2014 para Andalucía.

Mercado de trabajo

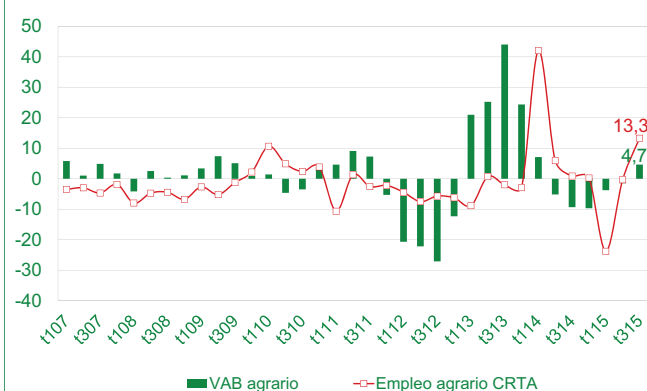
Según los datos de la Encuesta de Población Activa del INE, la **población mayor de 16 años** ha crecido en el tercer trimestre de 2015 en 3.600 personas en Andalucía, hasta las 6.883.400, mientras que en España se ha producido un descenso cercano a las 10.000 personas. Una trayectoria similar se observa en términos interanuales, ya que la población en edad de trabajar ha aumentado en 13.200 personas respecto al tercer trimestre de 2014 (0,2% en términos relativos, frente al -0,1% de España). Este aumento interanual se ha debido tanto al aumento de la población

Evolución del valor tasado de la vivienda libre en Andalucía
Tasas de variación en %



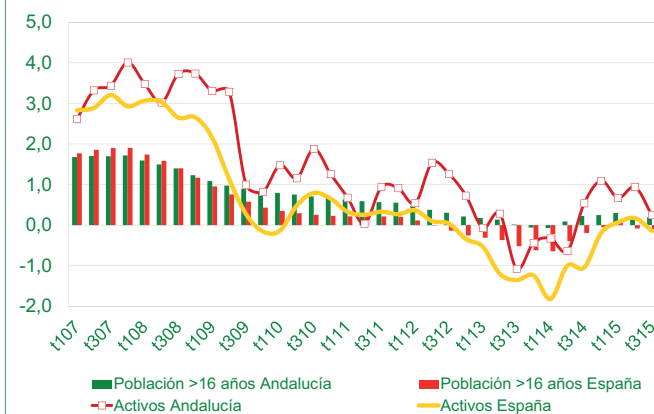
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Fomento.

VAB y empleo agrario en Andalucía
Tasas de variación interanual en %



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

Evolución de la población mayor de 16 años y población activa
Tasas de variación interanual en %



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

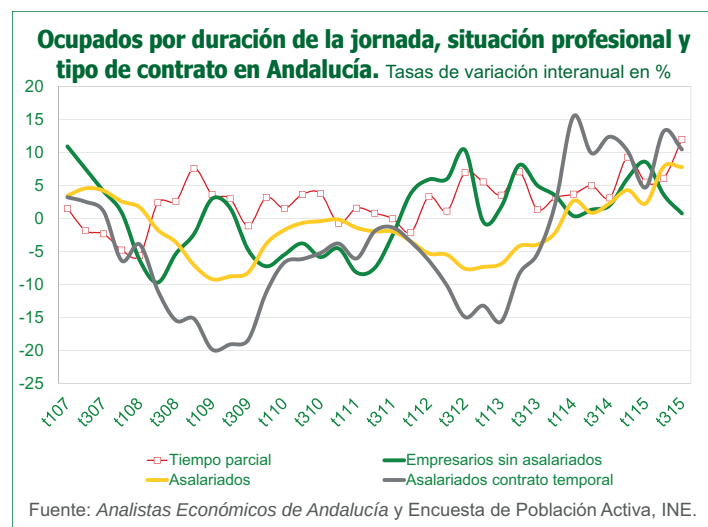
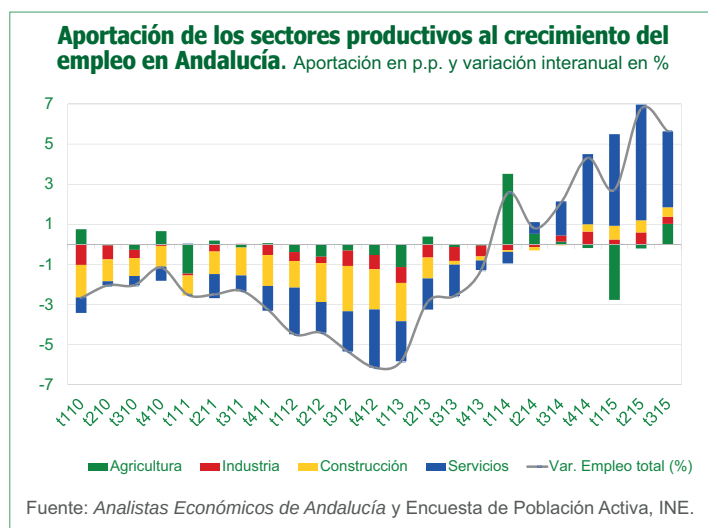
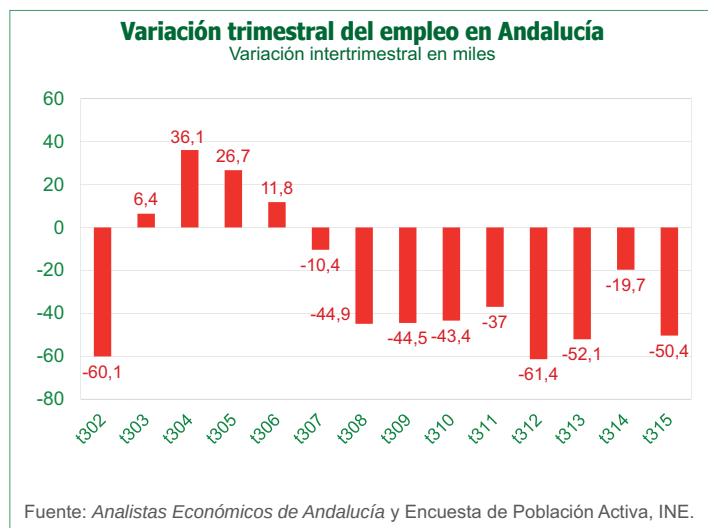
inactiva (especialmente estudiantes y jubilados) como de la población activa, incrementándose el número de activos en casi 10.000 personas en el último año (0,2%), frente al leve descenso que se registra a nivel nacional (-0,1%).

En lo que respecta al **empleo**, el número de ocupados en Andalucía ha descendido en 50.400 personas en el tercer trimestre, hasta los 2.758.100, lo que contrasta con el aumento registrado en el conjunto de España (182.200 ocupados más que en el segundo trimestre). Este descenso se ha debido, sobre todo, a la disminución de la ocupación en el sector agrario (24.300 ocupados menos) y en los servicios (-24.800), disminuyendo en menor cuantía el empleo industrial (-2.300), mientras que en la construcción se ha producido un ligero aumento (900 ocupados más que entre abril y junio).

Por duración de la jornada, el descenso ha afectado tanto a los ocupados a tiempo completo como a tiempo parcial (-26.100 y -24.300, respectivamente), mientras que, si se atiende a la situación profesional de los ocupados, la caída de la ocupación afecta especialmente a los trabajadores por cuenta ajena (46.700 asalariados menos que en el trimestre anterior), sobre todo a aquellos con contrato temporal (-34.600), si bien también ha disminuido el número de asalariados con contrato indefinido (-12.000).

Sin embargo, en términos interanuales se mantiene el perfil de recuperación que se observa desde principios de 2014, aumentando el número de ocupados en 147.100 personas en el tercer trimestre de 2015 (5,6% en términos relativos), cifra que supone el 27% del aumento del empleo en España en el último año (544.700 ocupados más respecto al tercer trimestre de 2014). El número de ocupados ha aumentado en todos los sectores productivos, aunque con especial intensidad en los servicios (que cuenta con casi 100.000 ocupados más que hace un año), si bien en términos relativos el aumento es más significativo en la agricultura (16,8%) y la construcción (8,8%).

Asimismo, el crecimiento relativo de la ocupación a tiempo parcial continúa siendo más intenso (12,0% frente al 4,3% de la ocupación a tiempo completo), aunque en términos absolutos ha sido más elevado el aumento entre los ocupados a tiempo completo (93.600 más que hace un año). Por su parte, todo el aumento del empleo obedece al crecimiento de los trabajadores por cuenta ajena (163.400), ya que el número de trabajadores por cuenta propia ha disminuido (-16.200), destacando el menor número de empleadores (12.900 menos que en el tercer trimestre de 2014). Aunque el aumento de la contratación temporal sigue siendo mayor en términos relativos (10,5% frente al 6,4% de la contratación indefinida), en términos absolutos destaca el crecimiento en el número de asalariados con contrato indefinido (89.100 ocupados más, frente a 74.300 asalariados con contrato temporal).



Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía, 3^{er} trimestre 2015

Miles y porcentajes	ANDALUCÍA					ESPAÑA				
	3 ^{er} trimestre 2015	Diferencia trimestral	Tasa trimestral	Diferencia Interanual	Tasa interanual	3 ^{er} trimestre 2015	Diferencia trimestral	Tasa trimestral	Diferencia Interanual	Tasa interanual
Población > 16 años	6.883,4	3,6	0,1	13,2	0,2	38.486,8	-9,9	0,0	-36,4	-0,1
Población inactiva ⁽¹⁾	2.843,4	32,5	1,2	3,3	0,1	15.587,3	106,2	0,7	-4,2	0,0
Estudiantes	495,3	-8,5	-1,7	12,2	2,5	2.356,3	-144,8	-5,8	36,2	1,6
Labores del hogar	765,4	42,7	5,9	3,0	0,4	3.883,9	154,3	4,1	-98,0	-2,5
Jubilados	928,3	-13,1	-1,4	15,4	1,7	5.964,3	-6,1	-0,1	105,4	1,8
Población activa	4.040,0	-28,9	-0,7	9,9	0,2	22.899,5	-116,0	-0,5	-32,2	-0,1
Tasa de actividad (%)	58,7	-0,5	--	0,0	--	59,5	-0,3	--	0,0	--
Población ocupada	2.758,1	-50,4	-1,8	147,1	5,6	18.048,7	182,2	1,0	544,7	3,1
Cuenta propia ⁽²⁾	498,5	-3,8	-0,8	-16,2	-3,1	3.094,4	-4,8	-0,2	9,1	0,3
Empleador	136,8	-2,7	-1,9	-12,9	-8,6	885,5	-5,2	-0,6	-19,8	-2,2
Empresario sin asalariado	339,0	0,4	0,1	2,6	0,8	2.083,9	10,4	0,5	43,2	2,1
Asalariados	2.259,1	-46,7	-2,0	163,4	7,8	14.948,9	186,7	1,3	535,8	3,7
Sector Público	543,7	-20,1	-3,6	29,9	5,8	2.986,4	30,1	1,0	60,8	2,1
Sector Privado	1.715,5	-26,5	-1,5	133,5	8,4	11.962,5	156,6	1,3	475,0	4,1
Contrato Temporal	784,8	-34,6	-4,2	74,3	10,5	3.909,7	205,5	5,5	357,7	10,1
Contrato de Duración Indefinida	1.474,4	-12,0	-0,8	89,1	6,4	11.039,2	-18,9	-0,2	178,1	1,6
Tiempo completo	2.259,5	-26,1	-1,1	93,6	4,3	15.298,3	250,0	1,7	418,8	2,8
Tiempo parcial	498,6	-24,3	-4,6	53,4	12,0	2.750,4	-67,8	-2,4	125,9	4,8
Hombres	1.559,0	-22,8	-1,4	66,8	4,5	9.896,5	135,1	1,4	290,6	3,0
Mujeres	1.199,1	-27,6	-2,2	80,2	7,2	8.152,2	47,0	0,6	254,1	3,2
Sector agrario	184,7	-24,3	-11,6	26,5	16,8	709,5	-30,9	-4,2	43,4	6,5
Sector industrial	236,3	-2,3	-1,0	9,4	4,1	2.518,9	13,1	0,5	91,8	3,8
Sector construcción	150,9	0,9	0,6	12,2	8,8	1.082,6	-10,3	-0,9	60,1	5,9
Sector servicios	2.186,2	-24,8	-1,1	98,9	4,7	13.737,6	210,2	1,6	349,4	2,6
Población parada	1.281,9	21,5	1,7	-137,1	-9,7	4.850,8	-298,2	-5,8	-576,9	-10,6
Sector agrario	158,2	10,5	7,1	-17,5	-10,0	258,4	6,2	2,5	-27,2	-9,5
Sector industrial	24,7	-0,2	-0,8	-11,7	-32,1	170,8	-6,3	-3,5	-25,7	-13,1
Sector construcción	62,1	5,7	10,1	5,3	9,3	195,9	-8,2	-4,0	-28,1	-12,5
Sector servicios	363,4	22,4	6,6	-4,2	-1,1	1.312,8	-59,9	-4,4	-82,9	-5,9
Buscan primer empleo	126,6	3,3	2,7	-9,5	-7,0	566,8	5,2	0,9	-12,5	-2,1
Han dejado empleo hace más 1 año	547,0	-20,1	-3,5	-99,5	-15,4	2.346,1	-235,3	-9,1	-400,5	-14,6
Tasa de paro (%)	31,7	0,8	--	-3,5	--	21,2	-1,2	--	-2,5	--
Juvenil	57,2	-0,5	--	-4,9	--	46,6	-2,6	--	-5,8	--
Extranjeros	35,4	1,4	--	-5,2	--	28,9	-1,9	--	-3,9	--
Tasa temporalidad (%)	34,7	-0,8	--	0,8	--	26,2	1,1	--	1,5	--
Sector Privado	39,5	0,1	--	1,6	--	27,2	1,2	--	1,5	--
Sector Público	19,7	-4,0	--	-1,8	--	22,0	0,4	--	1,7	--
Tasa de parcialidad (%)	18,1	-0,5	--	1,0	--	15,2	-0,5	--	0,2	--

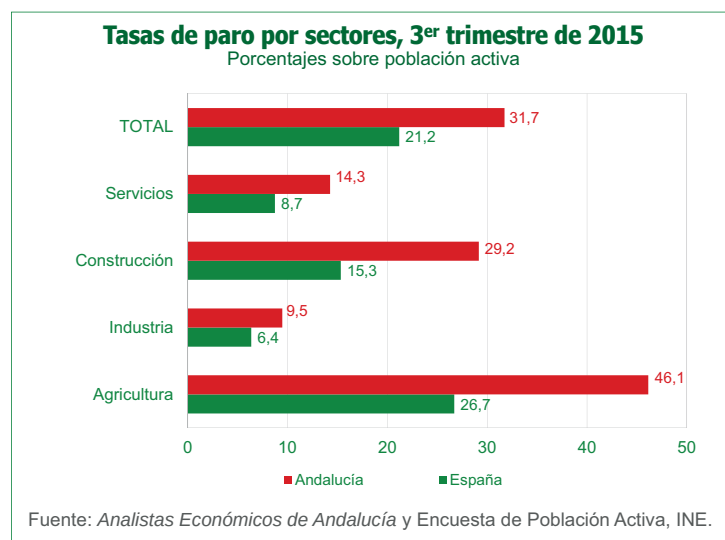
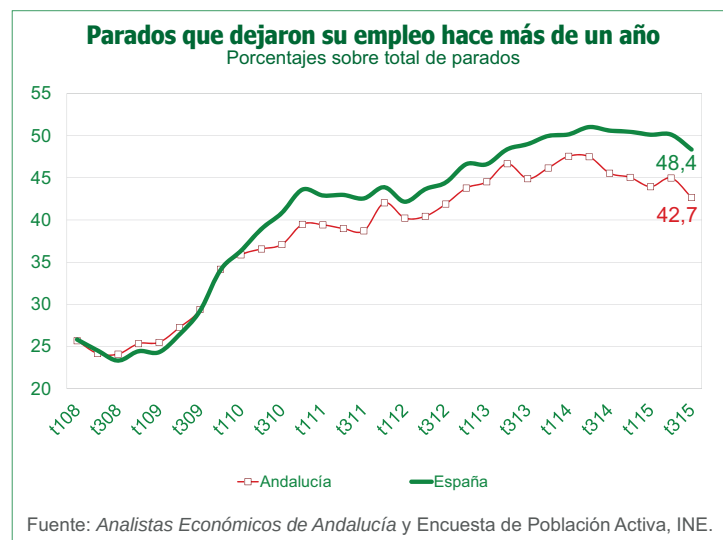
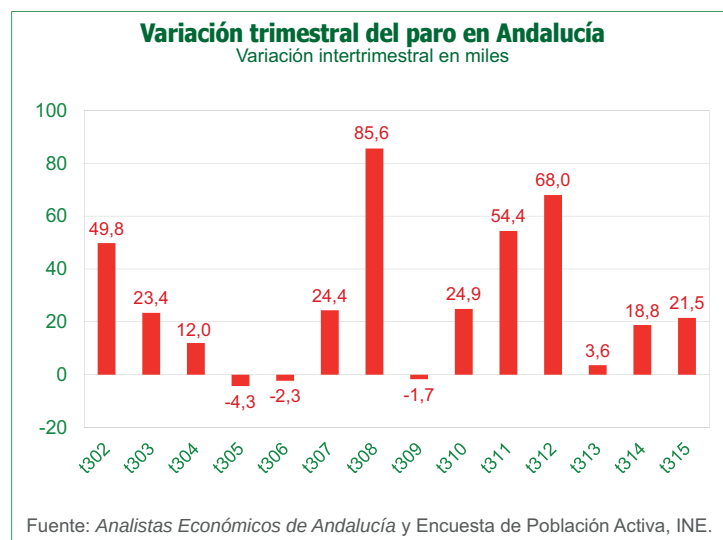
(1) Incluye además incapacitados permanentes, personas que perciben una pensión distinta de la jubilación y otras situaciones.

(2) Incluye además miembros de cooperativas y ayuda en la empresa o negocio familiar.

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

Este aumento del empleo ha provocado un descenso en el **número de parados**, afectando el desempleo a 137.100 personas menos que en el tercer trimestre de 2014, pese a que entre julio y septiembre el paro ha aumentado en 21.500. Así, el número de parados se ha situado en 1.281.900 en Andalucía, alrededor de una cuarta parte del total nacional, registrándose una variación relativa del -9,7% (-10,6% en España). Por sectores, el descenso ha sido generalizado, exceptuando la construcción, donde se han registrado 5.300 parados más que hace un año, debido al aumento de la población activa (17.500 personas más), el segundo consecutivo después de la crisis. Por el contrario, destaca el descenso del desempleo en el sector industrial (-32,1% en términos relativos), en parte como consecuencia de la pérdida de activos, y la disminución en el número de parados que dejaron su empleo hace más de un año (-15,4%), casi 100.000 menos que en el tercer trimestre de 2014. En este sentido, el número de parados de larga duración representa el 42,7% del total de parados en Andalucía (48,4% en España), porcentaje que llegó a alcanzar el 47,6% en el primer trimestre de 2014.

Atendiendo a este descenso del paro en términos interanuales, así como al leve aumento de la población activa, la **tasa de paro** andaluza se ha situado en el tercer trimestre de 2015 en el 31,7% (en torno a 10,5 p.p. por encima del promedio nacional), 3,5 p.p. por debajo de la registrada un año antes, aunque casi un punto superior a la del segundo trimestre. Las tasas de paro más elevadas corresponden al sector agrario (46,1%) y a la construcción (29,2%), mientras que en la industria es del 9,5% y en los servicios del 14,3%, observándose un descenso generalizado respecto al tercer trimestre de 2014, a excepción de la construcción, donde se ha mantenido estable. Precisamente, es en los sectores agrario y de la construcción donde se aprecia un mayor diferencial con respecto a las tasas españolas, siendo especialmente acusada la diferencia en las actividades agrarias, donde la tasa de paro andaluza supera en casi 20 p.p. a la española.



Precios y salarios

Los **precios de consumo** han seguido disminuyendo, intensificándose su descenso desde el mes de julio, como consecuencia, en gran medida, de la trayectoria de los precios de los carburantes y combustibles. No obstante, en noviembre de 2015 la caída de los precios se ha moderado hasta el -0,3% en Andalucía (una tasa similar a la española), frente al -0,8% que se registró en el mes de octubre. Esta caída más moderada de los precios estaría relacionada con la subida de los precios de la electricidad y la estabilidad en los precios de los carburantes y lubricantes, frente a las bajadas que se produjeron en 2014. Esto se refleja claramente en los grupos de Vivienda y Transporte, donde la variación interanual de los precios ha sido menos negativa en noviembre que en el mes anterior, situándose en el -2,7% y -4,6, respectivamente (-4,9% y -5,8% en octubre).

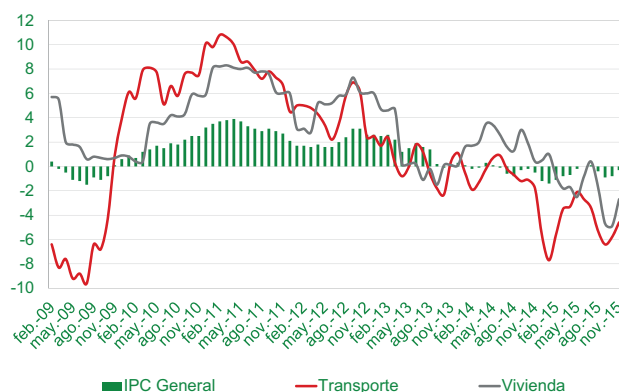
Sin embargo, la inflación subyacente (que no tiene en cuenta los alimentos no elaborados ni los productos energéticos) continúa siendo positiva, y en el mes de noviembre se ha situado en el 0,9% (1,0% en España), la misma tasa que en el mes anterior. Los precios de los alimentos elaborados han crecido a una tasa del 1,2%, aumentando los de los alimentos frescos con mayor intensidad (2,6%), al tiempo que se mantiene la dualidad de la inflación. En este sentido, mientras que los precios de los servicios han crecido un 1,0%, los de los bienes industriales han disminuido un 2,6% (-3,8% en octubre).

Por otra parte, según el **Índice de Precios Industriales**, en los últimos meses se ha acentuado la caída de los precios, hasta registrarse en octubre de 2015 una variación interanual del -6,8%, después de que se produjesen leves aumentos en los meses de abril y mayo. Este ritmo de descenso más intenso obedece, fundamentalmente, a la disminución en los precios de la energía (-22,2%), más acusada que la registrada en el conjunto de España (-13,2%). Asimismo, se reducen los precios de los bienes intermedios (-6,1%), mientras que los de bienes de consumo (8,1%) y bienes de equipo (0,8%) han seguido creciendo en términos interanuales.

En lo que se refiere a los **salarios**, se mantiene el perfil de moderación de los últimos trimestres, aumentando el coste laboral por trabajador y mes en Andalucía un 0,6% interanual en el tercer trimestre (0,3% en España), frente al 1,2% anterior. Sin embargo, el coste salarial por trabajador habría descendido un -0,3% (0,5% en España), tras crecer por encima del 1,5% en la primera mitad del año, aumentando la partida de otros costes un 3,1%, sobre todo los costes por percepciones no salariales. Asimismo, el ritmo de crecimiento de la remuneración media por asalariado, según datos de la Contabilidad Regional, se ha ido moderando a lo largo de 2015, creciendo en el tercer trimestre un 0,3%, en términos interanuales, frente al 1,5% del trimestre anterior, o el 3,7% del primer trimestre del año.

Evolución del IPC en Andalucía

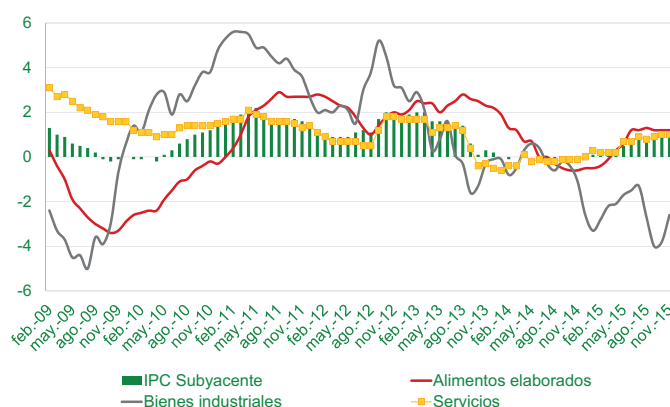
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Inflación subyacente en Andalucía

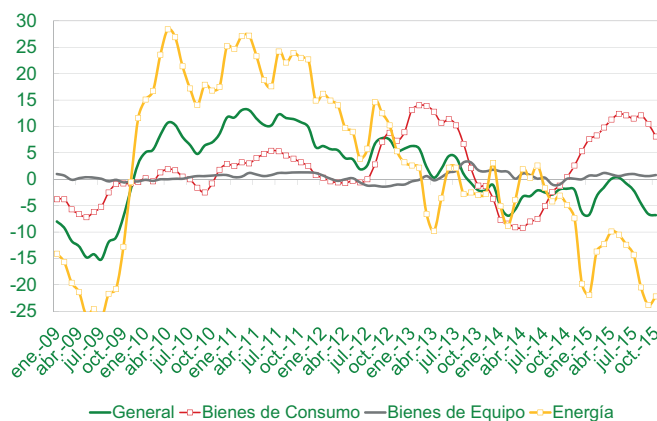
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

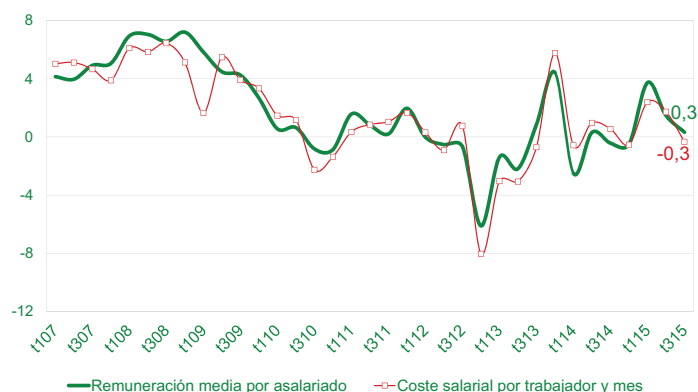
Índice de Precios Industriales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios Industriales, INE.

Remuneración media por asalariado y costes salariales en Andalucía. Tasas de variación interanual en %



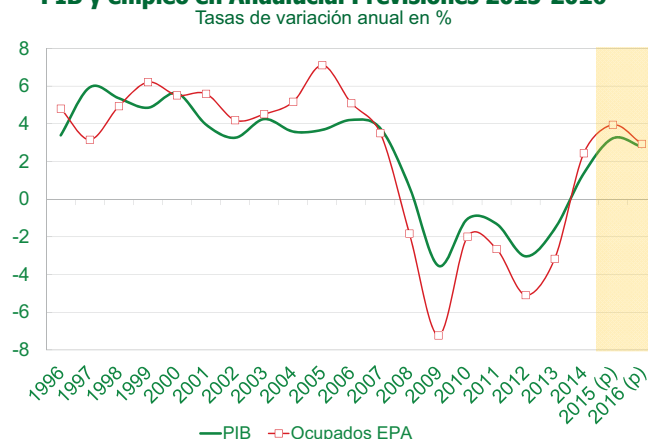
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA) y Encuesta Trimestral de Coste Laboral (INE).

Previsiones económicas 2015-2016

La desaceleración de las grandes economías asiáticas, así como la contracción económica en Brasil y Rusia, ha afectado a las expectativas de recuperación en 2015, de modo que la economía mundial ha crecido algo menos de lo que se esperaba a principios de año, si bien las perspectivas parecen haberse estabilizado en los últimos meses del año respecto al mes de septiembre. Por su parte, las economías avanzadas han mantenido una senda de recuperación moderada, aunque la pérdida de dinamismo de las emergentes añade más incertidumbre a la evolución de la actividad. De este modo, la OCDE espera que el PIB mundial crezca alrededor de un 3% en 2015 y que en 2016 se produzca una ligera aceleración. En este contexto, España es una de las economías europeas que está creciendo a mayor ritmo, estimándose un aumento del PIB para 2015 ligeramente superior al 3%, algo más del doble de lo previsto para la Eurozona, mientras que para 2016 este crecimiento podría ser algo inferior (del 2,8%, en torno a un punto más de lo previsto para la Zona Euro).

En cuanto a la economía andaluza, las previsiones realizadas por *Analistas Económicos de Andalucía* estiman un crecimiento del PIB del 3,2%, una décima más de lo previsto en septiembre, teniendo en cuenta los últimos datos publicados, que reflejan un mejor comportamiento de lo previsto de la actividad agraria y un fuerte impulso de la demanda interna. Así, todos los componentes de esta última crecerán en 2015, destacando el crecimiento previsto para el consumo privado (3,4%), dada su aportación al PIB regional, y el repunte de la inversión (5,3%), que crecería algo más de lo previsto anteriormente. También se ha revisado al alza la expectativa de crecimiento del gasto en consumo de las AA.PP., hasta el 1,7%, dado el perfil ascendente que ha mostrado a lo largo del año. En cuanto a la oferta, este crecimiento sería resultado de una aportación

PIB y empleo en Andalucía. Previsiones 2015-2016



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

Previsiones económicas para Andalucía en 2015-2016

Tasas de variación anual en %	2012 (CRA)	2013 (CRA)	2014 (CRA)	2015 (e)	2016 (p)
Agricultura	-20,8	28,4	-4,5	0,2	1,0
Industria	-4,6	-9,3	2,1	3,9	3,2
Construcción	-15,3	-8,7	-1,8	5,1	4,4
Servicios	-0,2	-1,0	2,0	3,2	2,8
PIB p.m.	-3,0	-1,6	1,4	3,2	2,8
Consumo final hogares	-3,9	-3,2	1,4	3,4	3,1
Consumo final AA.PP. e ISFLSH	-3,8	-2,8	0,1	1,7	0,3
Formación Bruta Capital	-10,0	-3,2	1,4	5,3	4,2

(CRA) Datos de la Contabilidad Regional de Andalucía.

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

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

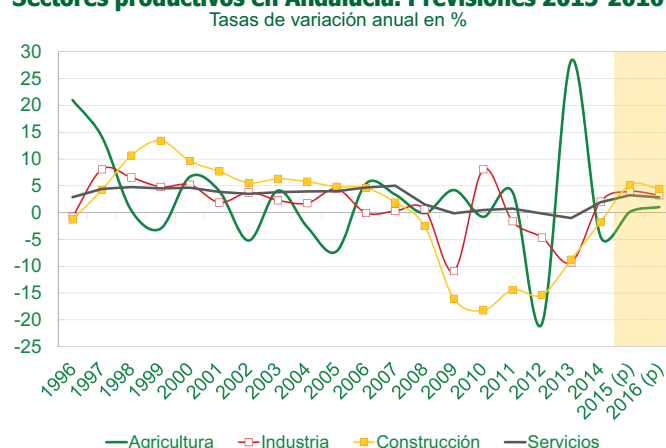
positiva de todos los sectores, incluido el agrario (0,2%), para el que en la anterior publicación se estimaba un descenso del 1,0%, teniendo en cuenta el comportamiento positivo que ha registrado el sector entre julio y septiembre, después de descender más de un 1,5% en la primera mitad del año.

Para 2016, nuestras estimaciones señalan un crecimiento del PIB andaluz del 2,8%, una tasa similar a la prevista para España, estimándose una contribución positiva de todos los sectores, con tasas de crecimiento superiores al 3% en la industria y la construcción, aunque por su relevancia en la estructura productiva regional destaca el aumento previsto para el sector servicios (2,8%). A su vez, se mantendría el impulso de la demanda interna, aunque todos sus componentes podrían crecer a menor ritmo que en 2015, destacando el aumento del consumo privado (3,1%) y de la inversión (4,2%), en tanto que el gasto en consumo de las Administraciones Públicas crecería a menor ritmo que en 2015 (0,3%).

En lo que respecta al mercado de trabajo, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* estiman un aumento del empleo del 3,9% para el conjunto de 2015, frente al 3,6% estimado anteriormente, debido a un mejor comportamiento de lo previsto en los sectores agrario y de la construcción. Aun así, el número de ocupados descendería un 5,6% en el sector agrario, dada la fuerte caída registrada en el primer trimestre del año, creciendo el empleo en el resto de sectores, especialmente en la construcción (8,9%) y los servicios (4,7%). El número de parados disminuirá un 6,5% en el conjunto de 2015, situándose la tasa de paro en el 32,4%, 2,4 p.p. inferior a la de 2014.

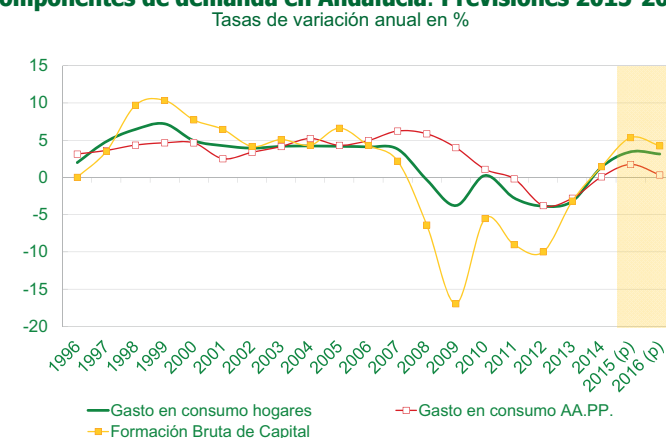
Este crecimiento del empleo podría moderarse en 2016, estimándose un aumento en el número de ocupados del 2,9% (2,6% en España), un punto inferior al aumento previsto para 2015. En este caso, el crecimiento del empleo sería generalizado a todos los sectores, aumentando el número de ocupados más de un 3% en la agricultura y la construcción. El desempleo seguiría reduciéndose, disminuyendo la cifra de parados en un 5,4%, lo que situaría la tasa de paro en el 30,6% de la población activa en el promedio de 2016, casi 2 p.p. por debajo de la prevista para 2015, y algo más de 10 puntos por encima de la prevista para España.

Sectores productivos en Andalucía. Previsiones 2015-2016



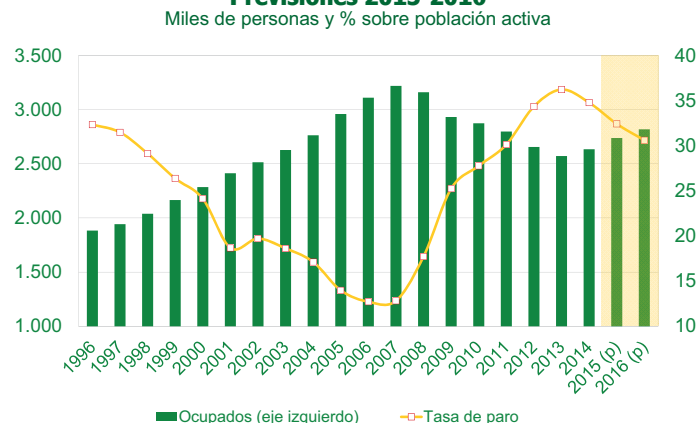
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional de Andalucía, IECA.

Componentes de demanda en Andalucía. Previsiones 2015-2016



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

Número de ocupados y tasa de paro en Andalucía



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

Principales indicadores del mercado laboral en Andalucía y España: Previsiones 2015-2016

Miles y tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario

	2012		2013		2014		2015 (e)		2016 (p)	
	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
ANDALUCÍA										
Población activa	4.045,2	1,0	4.032,1	-0,3	4.038,7	0,2	4.051,9	0,3	4.061,9	0,2
Empleo	2.655,5	-5,1	2.571,5	-3,2	2.634,1	2,4	2.738,1	3,9	2.818,5	2,9
Sector agrario	201,8	-6,0	195,4	-3,2	220,9	13,0	208,5	-5,6	214,9	3,1
Sector industrial	238,2	-6,2	220,4	-7,5	223,6	1,5	232,4	3,9	238,4	2,6
Sector construcción	157,2	-25,1	134,7	-14,3	135,1	0,3	147,1	8,9	152,4	3,7
Sector servicios	2.058,3	-2,9	2.021,0	-1,8	2.054,5	1,7	2.150,1	4,7	2.212,8	2,9
Paro	1.389,7	15,2	1.460,6	5,1	1.404,6	-3,8	1.313,8	-6,5	1.243,4	-5,4
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	34,4	4,2	36,2	1,9	34,8	-1,4	32,4	-2,4	30,6	-1,8
ESPAÑA										
Población activa	23.443,7	0,0	23.190,2	-1,1	22.954,6	-1,0	22.947,8	0,0	22.985,0	0,2
Empleo	17.632,7	-4,3	17.139,0	-2,8	17.344,2	1,2	17.838,8	2,9	18.308,3	2,6
Sector agrario	743,4	-1,6	736,6	-0,9	735,9	-0,1	731,5	-0,6	738,6	1,0
Sector industrial	2.483,7	-4,6	2.355,5	-5,2	2.380,0	1,0	2.491,9	4,7	2.568,5	3,1
Sector construcción	1.161,3	-17,3	1.029,5	-11,4	993,5	-3,5	1.071,4	7,8	1.108,8	3,5
Sector servicios	13.244,2	-3,0	13.017,5	-1,7	13.234,9	1,7	13.544,1	2,3	13.892,4	2,6
Paro	5.811,0	15,9	6.051,1	4,1	5.610,4	-7,3	5.109,0	-8,9	4.676,8	-8,5
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	24,8	3,4	26,1	1,3	24,4	-1,7	22,3	-2,2	20,3	-1,9

(e) (p) Estimaciones y previsiones de Analistas Económicos de Andalucía.

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

Principales Indicadores Económicos: Previsiones 2015-2016

Valores absolutos y tasas de variación anual en %

	Valores					Tasas de variación en %				
	2012	2013	2014	2015 (e)	2016 (p)	2012	2013	2014	2015 (e)	2016 (p)
ANDALUCÍA										
IPI General (Base 100)	91,2	85,8	88,1	90,6	91,7	-5,9	-6,0	2,6	2,9	1,2
IPI Bienes consumo (Base 100)	89,3	79,6	88,6	84,1	85,6	-6,2	-10,9	11,3	-5,1	1,8
IPI Bienes inversión (Base 100)	76,2	74,1	72,9	77,4	79,8	-17,2	-2,8	-1,6	6,2	3,1
Viviendas iniciadas	7.355,0	4.160,0	4.238,0	4.482,1	4.791,1	-45,6	-43,4	1,9	5,8	6,9
Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)	14.451,6	14.944,1	15.589,1	16.574,4	17.270,3	-3,0	3,4	4,3	6,3	4,2
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	19.094,6	18.609,9	19.664,6	20.794,7	21.694,2	-6,0	-2,5	5,7	5,7	4,3
Matriculación de turismos	75.541,0	80.816,0	98.733,0	122.651,1	131.227,8	-19,1	7,0	22,2	24,2	7,0
ESPAÑA										
IPI General (Base 100)	91,8	90,2	91,6	94,4	96,1	-6,4	-1,7	1,5	3,1	1,7
IPI Bienes consumo (Base 100)	93,3	91,3	93,1	93,8	95,3	-4,8	-2,2	2,0	0,8	1,6
IPI Bienes inversión (Base 100)	89,1	90,2	91,5	97,3	99,4	-11,0	1,2	1,4	6,4	2,2
Viviendas iniciadas	51.735,0	35.721,0	35.781,0	38.078,0	39.587,7	-40,0	-31,0	0,2	6,4	4,0
Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)	82.962,5	83.820,9	87.814,5	92.901,5	96.651,8	-2,8	1,0	4,8	5,8	4,0
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	193.169,0	186.437,7	194.978,2	205.621,7	213.861,9	-5,0	-3,5	4,6	5,5	4,0
Matriculación de turismos	697.159,0	742.157,0	889.939,0	1.084.942,8	1.158.743,2	-13,7	6,5	19,9	21,9	6,8

(e) (p) Estimaciones y previsiones de Analistas Económicos de Andalucía.

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

ANÁLISIS TERRITORIAL

III. Análisis Territorial

En el tercer trimestre de 2015 se ha observado un comportamiento más dinámico de la actividad económica en el conjunto de las provincias andaluzas, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Las provincias de Granada (3,9%), Cádiz (3,8%), Almería y Córdoba (3,7% en ambas) han registrado un crecimiento económico más acusado y superior al promedio andaluz (3,6%), siendo inferiores los avances de Huelva y Jaén (3,0% en ambas), y situándose más en torno a la media los de Sevilla y Málaga (3,4% en ambos casos).

Para el conjunto de 2015, las estimaciones apuntan a un incremento de la actividad económica en todas las provincias, pudiendo mostrar Granada (3,4%), Sevilla y Málaga (3,3% en ambas) los mayores incrementos, por encima de la media andaluza (3,2%), mientras que Huelva y Jaén registrarían aumentos de la actividad menos significativos, con tasas inferiores al 2,5%. Cádiz, Córdoba y Almería mostrarían avances en torno al 3%.

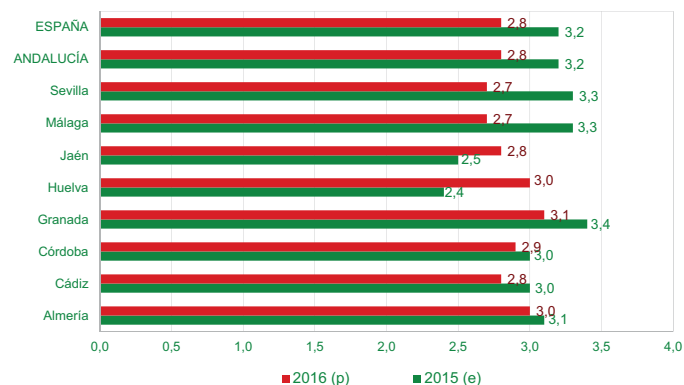
Las primeras estimaciones para 2016 anticipan tasas de variación positivas en todas las provincias, aunque algo menos intensas, en general, que las de 2015, siendo Granada, Almería y Huelva las provincias que podrían registrar un mayor incremento de la actividad económica, en torno al 3%. Por su parte, Córdoba, Cádiz y Jaén podrían registrar un incremento muy similar al promedio regional (2,8%), estando ligeramente por debajo de la media andaluza los avances de Málaga y Sevilla.

El mercado de trabajo en la región ha mostrado un comportamiento positivo en el tercer trimestre de 2015, con un generalizado incremento interanual del empleo en todas las provincias, más acusado en Granada (8,6%), Almería (7,8%) y Córdoba (7,5%). También las provincias de Cádiz y Huelva han mostrado un aumento del empleo más intenso que el promedio regional (5,6%), estando por debajo de la media andaluza el avance en el número de ocupados de Jaén, Málaga y Sevilla.

Por sectores, el empleo agrario se ha incrementado entre julio y septiembre de 2015 en Andalucía, más acusadamente en Almería y Sevilla, disminuyendo el número de ocupados en Cádiz, Huelva y Córdoba. El sector industrial también ha registrado un avance del empleo, destacando los aumentos de Jaén, Granada, Huelva y Almería, con Córdoba, Sevilla y Málaga como únicas provincias donde ha disminuido el número de ocupados en la industria. En

Estimaciones y previsiones de crecimiento por provincias

Tasas de variación anual en %

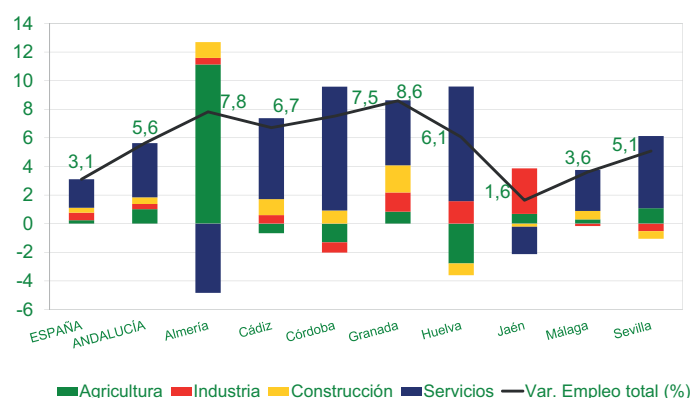


(e) Estimación. (p) Previsión.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía.

Empleo por sectores y provincias, 3er trimestre 2015

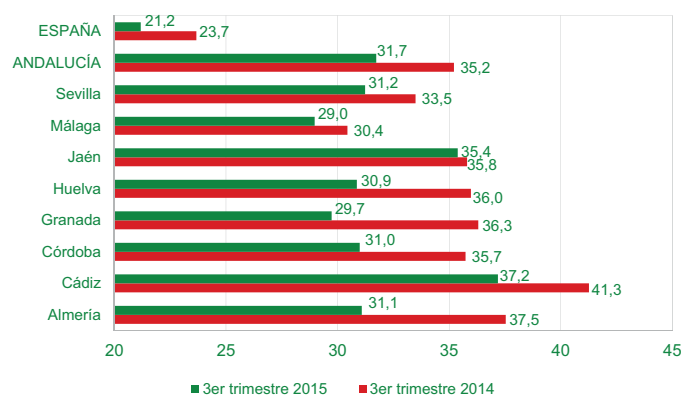
Tasas de variación interanual en % y contribución en p.p.



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

Tasas de paro en las provincias andaluzas

% sobre población activa



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

cuanto a la construcción, se observa una mejor trayectoria en Granada, Cádiz, Almería, Córdoba y Málaga, mientras que el incremento del empleo en los servicios ha sido más intenso en Huelva y Córdoba (12,0% interanual en ambas), disminuyendo el número de ocupados en los servicios en Almería y Jaén.

Al mismo tiempo, la cifra de parados ha disminuido en todas las provincias andaluzas, siendo Granada y Almería las provincias donde más ha disminuido el desempleo con respecto al tercer trimestre de 2014, al contar con 31.400 y 24.900 parados menos, respectivamente. En cuanto a la población activa, ésta se ha mantenido en torno a los mismos niveles en la región, reduciéndose, en términos interanuales, en Almería, Huelva, Granada y Cádiz.

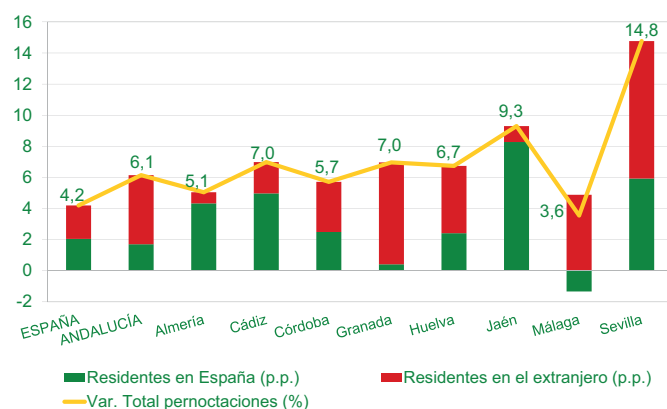
La caída del desempleo ha llevado aparejada una disminución interanual generalizada de la tasa de paro en el tercer trimestre de 2015, más intensa en Granada (-6,6 p.p.), Almería (-6,5 p.p.) y Huelva (-5,1 p.p.). Las provincias con mayor tasa de paro entre julio y septiembre de 2015 han sido Cádiz (37,2%) y Jaén (35,4%), situándose en el extremo opuesto Málaga (29,0%) y Granada (29,7%), con tasas de paro inferiores al promedio andaluz (31,7%).

La actividad turística ha registrado una trayectoria positiva en los diez primeros meses de 2015, con un incremento generalizado de la demanda hotelera. El número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros ha mostrado un aumento respecto al mismo periodo del año anterior más acusado en Sevilla, Almería, Cádiz y Jaén, destacando los incrementos en las pernoctaciones de Sevilla (14,8%) y Jaén (9,3%). Respecto a la nacionalidad, únicamente ha disminuido el número de viajeros residentes en España en Huelva, Málaga y Granada, siendo la provincia malagueña la única que ha registrado un descenso de las pernoctaciones nacionales.

Por zonas turísticas, la Costa de la Luz de Cádiz y la Costa de Almería han mostrado un comportamiento más dinámico en términos relativos hasta octubre de 2015, con avances interanuales del número de viajeros superiores al 9%. En cuanto a las pernoctaciones, la Costa Tropical de Granada es la que ha registrado un mayor incremento, del 14,0% respecto al mismo periodo del año anterior, siendo Málaga la zona turística más significativa, al representar el 27,2% y el 37,3% de los viajeros y pernoctaciones de Andalucía, respectivamente.

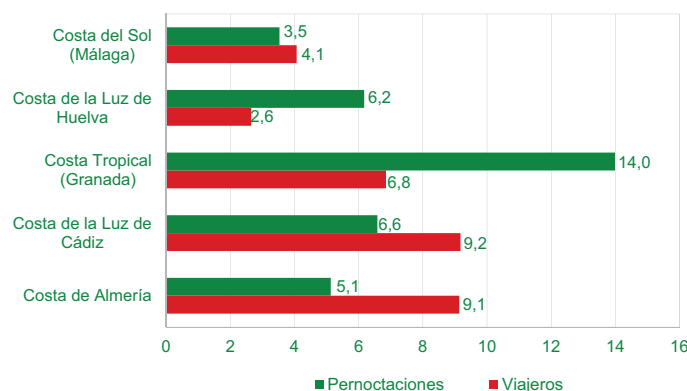
Pernoctaciones en establecimientos hoteleros por provincias, enero-octubre 2015

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



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

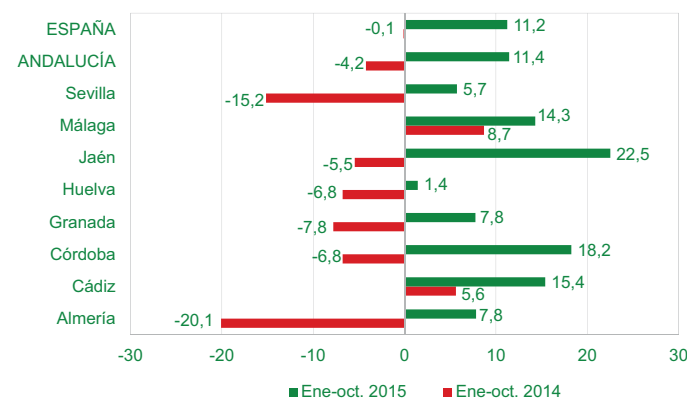
Evolución de la demanda hotelera por zonas turísticas, enero-octubre 2015. Tasas de variación interanual en %



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

Compraventas de viviendas por provincias

Tasas de variación interanual en %



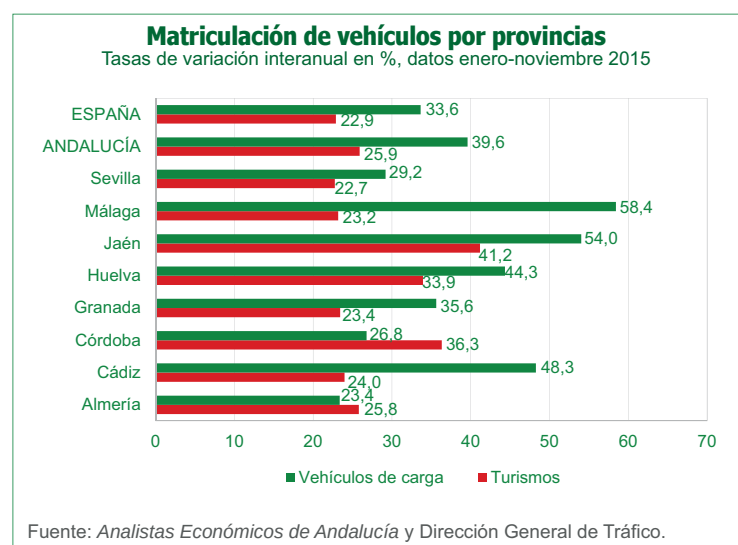
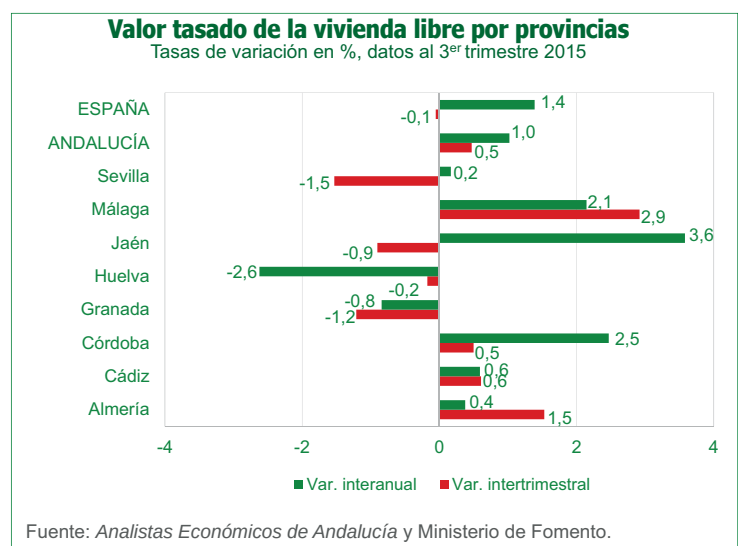
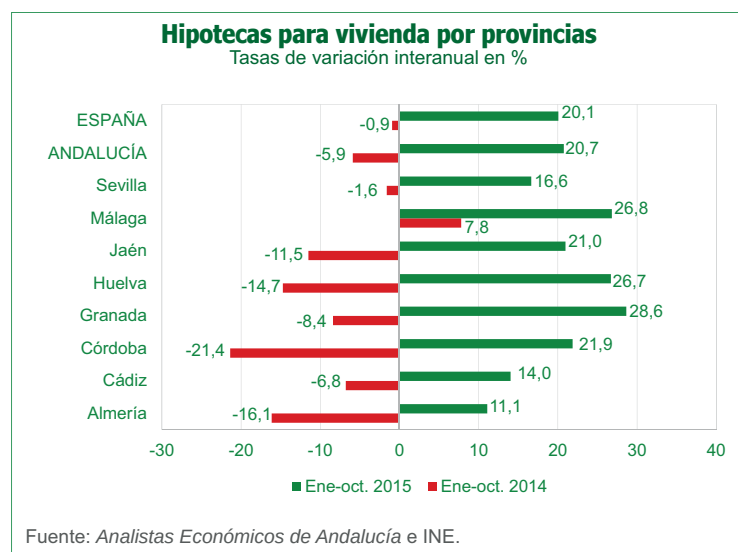
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE.

La construcción y la actividad inmobiliaria han mostrado algunos signos positivos en la región a medida que ha ido transcurriendo 2015. Según el INE, las compraventas de viviendas, en el acumulado enero-octubre de 2015, se han incrementado en todas las provincias de Andalucía, con avances interanuales más acusados en Jaén (22,5%), Córdoba (18,2%), Cádiz (15,4%) y Málaga (14,3%). Este mayor dinamismo se debe a las compraventas de viviendas usadas, con aumentos más intensos en Almería, Granada y Huelva, disminuyendo las compraventas de viviendas nuevas de forma generalizada y más acusada, precisamente, en las tres provincias anteriores. Respecto a las transacciones inmobiliarias, con datos del Ministerio de Fomento, también se ha registrado un notable y generalizado dinamismo en el tercer trimestre de 2015, con avances interanuales más intensos, en términos relativos, en Cádiz, Granada y Córdoba, si bien, en términos absolutos, Málaga representa algo más de un tercio del total regional.

En lo que se refiere al número de hipotecas, entre enero y octubre de 2015 se ha registrado un mejor comportamiento en todas las provincias andaluzas, mostrando Granada, Málaga y Huelva los mayores avances respecto al mismo periodo del año anterior. En este contexto, los precios de la vivienda libre en Andalucía se han incrementado en el tercer trimestre de 2015, tanto en términos interanuales como intertrimestrales. Huelva y Granada han sido las únicas provincias que han registrado un menor valor tasado que en el mismo trimestre de 2014, mostrando Jaén, Córdoba y Málaga los mayores incrementos. Respecto al segundo trimestre de 2015, Málaga y Almería son las que han experimentado un mayor aumento, descendiendo los precios en Sevilla, Granada, Jaén y Huelva.

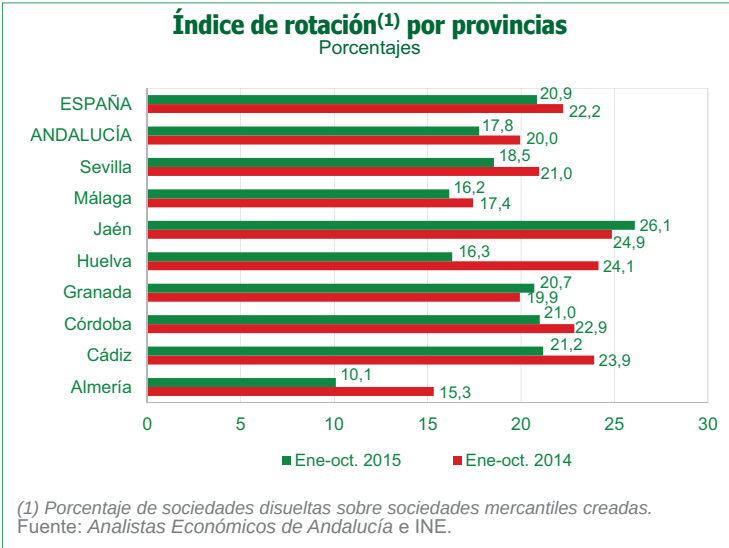
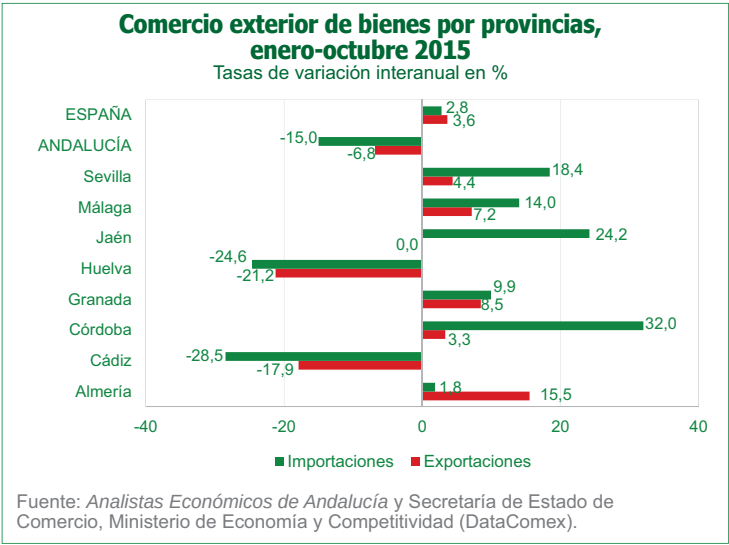
Por otro lado, algunos indicadores de demanda continúan evidenciando un comportamiento positivo a medida que ha ido transcurriendo 2015. La matriculación de turismos, a falta del dato de diciembre para el cierre de 2015, continúa aumentando significativamente sobre todo en Jaén (41,2%), Córdoba (36,3%) y Huelva (33,9%). Por su parte, la matriculación de vehículos de carga también ha registrado una trayectoria favorable, con avances relativos más acusados en Málaga, Jaén, Cádiz y Huelva.

En lo que concierne al comercio exterior, se ha observado una disminución interanual del valor exportado por Andalucía hasta octubre de 2015, como consecuencia de la disminución de las ventas en Huelva y Cádiz. Algo similar sucede respecto a las importaciones, que también disminuyen en las dos provincias anteriores. El resto de provincias, por el contrario, ha mostrado



un mayor dinamismo, aumentando más acusadamente las ventas en Almería (15,5%), mientras que en las compras destacan los incrementos de Córdoba (32,0%) y Jaén (24,2%).

La actividad empresarial durante los diez primeros meses de 2015 ha mostrado un comportamiento positivo en Andalucía, aumentando el número de sociedades mercantiles, en términos interanuales, en Málaga, Cádiz y Almería, representando la provincia malagueña cerca de un tercio del total de sociedades creadas en la región. Al mismo tiempo, el número de sociedades mercantiles disueltas ha disminuido en todas las provincias andaluzas (exceptuando Jaén), de forma más acusada en Huelva y Almería. De este modo, el índice de rotación (porcentaje de sociedades mercantiles disueltas sobre creadas) se ha reducido de forma generalizada, con la excepción de Jaén y Granada, con una caída más acusada en Almería, donde pasa a situarse en el 10,1%, la más baja de la región (17,8%), y Huelva, donde pasa del 24,1% al 16,3%.



Almería

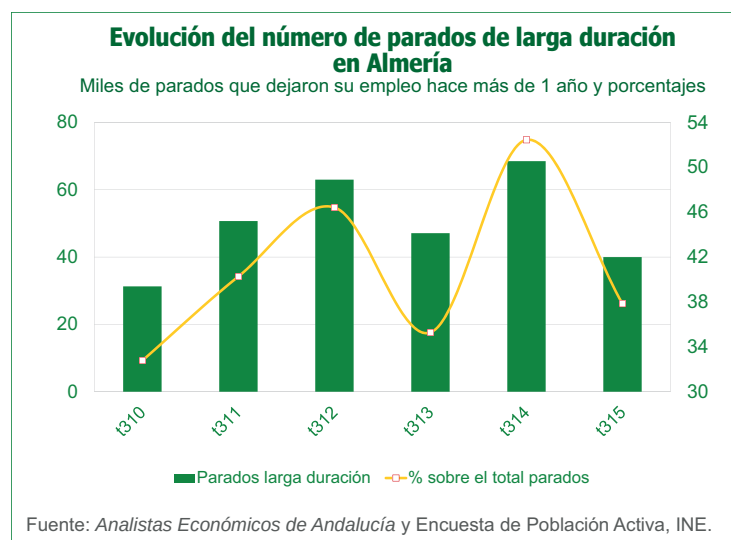
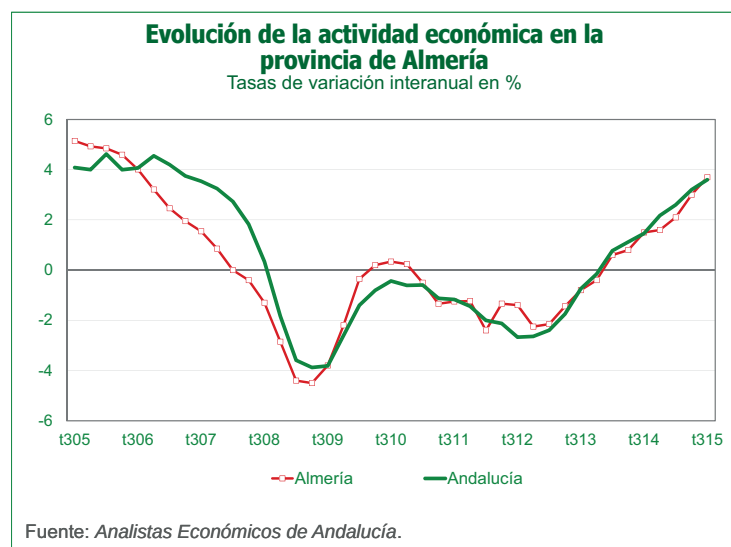
Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la actividad económica en la provincia de Almería ha registrado en el tercer trimestre de 2015 un incremento interanual del 3,7%, ligeramente superior al de Andalucía (3,6%), observándose un mejor comportamiento del empleo agrario y de la dinámica empresarial. Para el conjunto de 2015, el crecimiento económico podría ser del 3,1% (3,2% Andalucía), apuntando las primeras estimaciones para 2016 un avance de la producción del 3,0%, algo por encima de la previsión para el conjunto regional (2,8%).

El mercado de trabajo en la provincia de Almería ha mostrado una trayectoria positiva en el tercer trimestre de 2015, aumentando el empleo y disminuyendo la cifra de parados respecto al mismo periodo del año anterior. Los servicios son el único sector donde ha disminuido el número de ocupados, siendo la agricultura la que ha mostrado el mayor aumento del empleo, al pasar de 31.600 en el tercer trimestre de 2014 a 55.800 ocupados en el mismo periodo de 2015. Atendiendo a la duración de la jornada laboral, el número de ocupados a tiempo completo se ha incrementado un 5,0%, aumentando el número de ocupados a tiempo parcial más intensamente (26,7%).

En cuanto al desempleo, entre julio y septiembre de 2015, la cifra de parados ha disminuido un 19,1% interanual (-9,7% en Andalucía), siendo muy significativa la disminución entre los parados de larga duración (aquellos que dejaron su empleo hace más de un año), con 28.500 parados menos que en el mismo periodo del año anterior. Al mismo tiempo, la población activa ha disminuido un 2,2%, al contrario que en la región, donde ha aumentado ligeramente (0,2%), por lo que la tasa de paro en la provincia se ha reducido en 6,5 p.p., hasta el 31,1%, situándose ligeramente por debajo del promedio regional (31,7%).

El sector inmobiliario en Almería ha evidenciado un mejor tono a medida que ha ido transcurriendo 2015. Las compraventas de vivienda, según datos del INE, se han incrementado un 7,8% hasta octubre, en términos interanuales, tras la disminución observada un año antes. Las compraventas de viviendas usadas casi se han duplicado, mientras que las de viviendas nuevas han disminuido un 40,9%. De igual modo, el número de hipotecas también ha mostrado un comportamiento positivo hasta octubre de 2015, con un aumento interanual en la provincia del 11,1% (20,7% en Andalucía). Esta recuperación de la actividad inmobiliaria coincide con un cambio de tendencia en la trayectoria de los precios, aumentando los de la vivienda libre, en el tercer trimestre de 2015, tanto en términos interanuales (0,4%) como intertrimestrales (1,5%), al igual que sucede en el conjunto andaluz. Por otro lado, Almería ha sido la única provincia en la que se ha incrementado la inversión pública durante los diez primeros meses de 2015, debido al aumento de la licitación en obra civil (asociada con el AVE), con un incremento superior al 100% respecto al mismo periodo de 2014.

La actividad turística en la provincia de Almería ha registrado un comportamiento positivo durante los diez primeros meses de 2015 en lo que a demanda hotelera se refiere, aumentando tanto el número de viajeros (9,1%) como el de pernoctaciones (5,1%) respecto al



mismo periodo del año anterior. La demanda nacional es la principal responsable de este mayor dinamismo, al suponer algo más del 80% del total de viajeros y cerca de tres cuartas partes de las pernoctaciones en la provincia. Por el lado de la oferta, también se ha observado una trayectoria favorable, aumentando tanto el número de establecimientos como el de plazas hoteleras ofertadas.

Respecto al comercio exterior, se ha incrementado el superávit de la balanza comercial hasta octubre de 2015, al aumentar el valor de las exportaciones (15,5%) en mayor cuantía que el de las importaciones (1,8%). Este incremento de las ventas se debe, principalmente, a los alimentos, que suponen alrededor de tres cuartas partes de las exportaciones, así como a las semimanufacturas, cuyas exportaciones aumentan un 30,6% respecto a enero-octubre de 2014.

Cádiz

La provincia de Cádiz ha registrado un crecimiento económico en el tercer trimestre de 2015 del 3,8% interanual, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, algo más intenso que el avance de la producción en Andalucía (3,6%), apreciándose un mejor comportamiento del mercado laboral y de la demanda hotelera. Para el conjunto de 2015, la economía gaditana crecería un 3,0%, algo por debajo de Andalucía (3,2%), pudiendo ser el avance previsto para 2016 en la provincia similar al del conjunto regional (2,8%).

El incremento interanual del empleo en Cádiz durante el tercer trimestre de 2015 (6,7%) ha sido generalizado por sectores, exceptuando la agricultura (-31,5%), con un avance más intenso en la construcción (23,5%), si bien son los servicios los que han registrado un mayor aumento del empleo en términos absolutos, pasando a representar en torno al 84,5% del total de ocupados en la provincia. A su vez, el número de desempleados ha disminuido un 10,1% interanual, con una ligera caída de la población activa (-0,2%), situándose la tasa de paro por debajo del 40%, si bien con un 37,2% de la población activa en paro continúa estando por encima de la tasa de paro en Andalucía (31,7%).

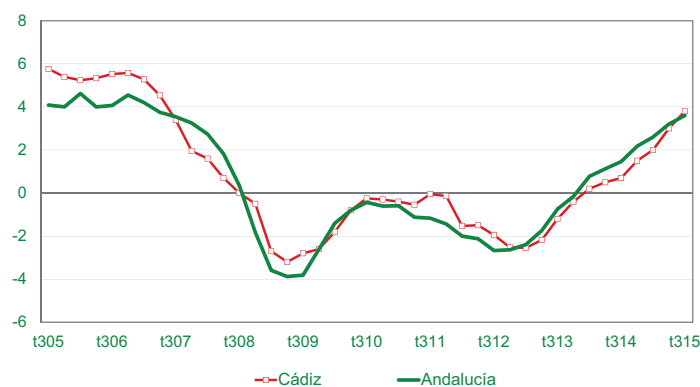
La demanda hotelera en la provincia de Cádiz se ha incrementado significativamente durante los diez primeros meses de 2015, con un aumento interanual del número de viajeros y pernoctaciones algo más intenso que en el conjunto regional. Por nacionalidad, la demanda extranjera ha mostrado un aumento algo más intenso en cuanto a viajeros se refiere, siendo más acusado el aumento de pernoctaciones entre los residentes en España. Este aumento de la demanda no ha venido acompañado de un mayor número de plazas hoteleras ofertadas, lo que ha supuesto un incremento del grado de ocupación hotelera de 4,5 p.p., hasta situarse en el 48,7% (52,4% en Andalucía).

Algunos indicadores relacionados con la actividad inmobiliaria han ido mostrando una trayectoria positiva en la provincia de Cádiz. El número de hipotecas hasta octubre de 2015 se ha incrementado, en términos interanuales, un 14,0%, tras la disminución observada en el mismo periodo del año anterior. De igual modo, las compraventas de viviendas han registrado un avance interanual del 15,4%, como consecuencia del mayor dinamismo en las operaciones de viviendas usadas (45,5%), ya que ha descendido la cifra de compraventas de viviendas nuevas (-22,5%). Por su parte, los precios de la vivienda libre en el tercer trimestre de 2015 se han incrementado un 0,6%, tanto en términos interanuales como intertrimestrales.

La matriculación de vehículos en la provincia, a falta del dato de diciembre, ha mostrado en 2015 un fuerte crecimiento. La matriculación de turismos ha crecido un 24,0% hasta noviembre de 2015, en términos interanuales, aumentando la de vehículos de carga un 48,3%. Por otro lado, la actividad empresarial hasta octubre de 2015 ha registrado un tono positivo, aumentando el número de sociedades mercantiles creadas y disminuyendo las disueltas, por lo que también se ha reducido el índice de rotación (porcentaje de sociedades mercantiles disueltas sobre creadas) en 2,7 p.p., hasta situarse en el 21,2% (17,8% en Andalucía).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Cádiz

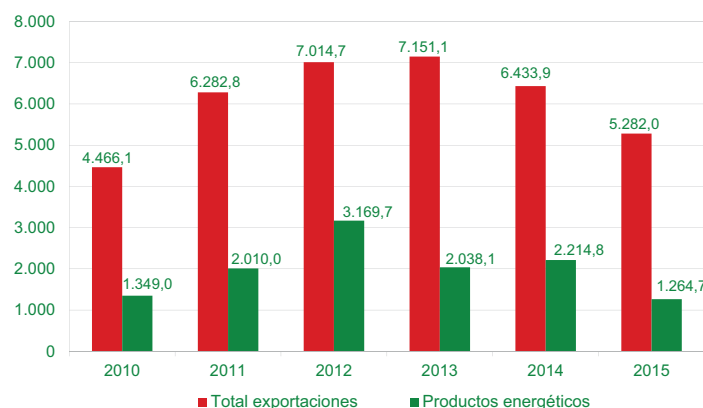
Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Evolución de las exportaciones en Cádiz

Millones de euros, datos enero-octubre de cada año



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

La balanza comercial gaditana ha mostrado un descenso del valor de las exportaciones hasta octubre de 2015 (-17,9% interanual), disminuyendo en términos de cantidades un 13,1%. Este menor dinamismo obedece, fundamentalmente, al descenso de las ventas de productos energéticos, que se han reducido un 42,9% en términos de valor. Algo similar sucede con las importaciones (-28,5%), que también disminuyen por el descenso en productos energéticos.

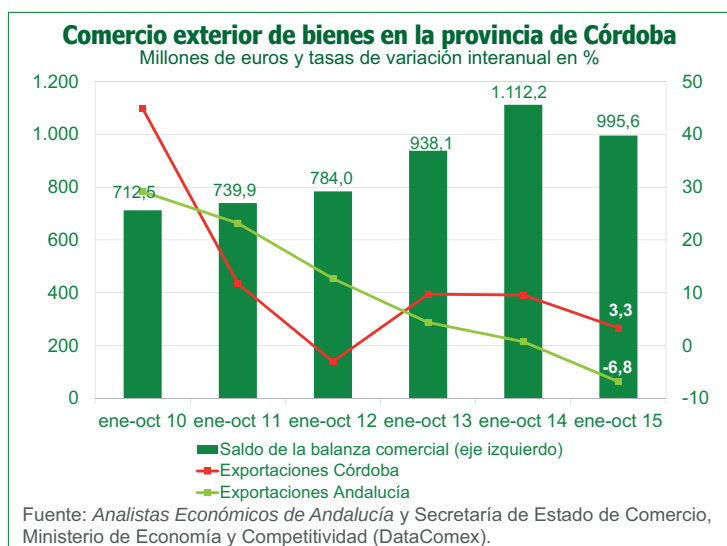
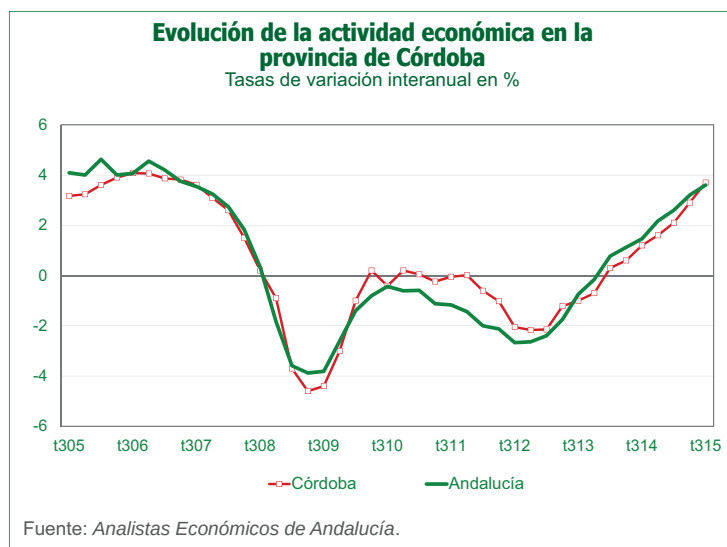
Córdoba

La provincia de Córdoba ha registrado en el tercer trimestre de 2015 un incremento interanual de la actividad económica del 3,7% (3,6% en Andalucía), según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, a lo que ha contribuido el mejor comportamiento de la actividad inmobiliaria y el impulso de la demanda interna. Las previsiones para 2015 apuntan a un crecimiento estimado en la provincia del 3,0% (3,2% en el conjunto regional), tasa que podría moderarse hasta el 2,9% en 2016.

En la provincia de Córdoba se han creado en el último año 17.900 empleos, lo que supone un incremento del 7,5% en el tercer trimestre de 2015 (5,6% en Andalucía). El sector de la construcción ha sido el principal responsable de este crecimiento en términos relativos (18,2%), mientras que los servicios, que han registrado una tasa interanual del 12,0%, ha sido el sector con mayor aportación en términos absolutos, con 20.600 empleos más en el tercer trimestre de 2015. Por otro lado, se intensifica el descenso del número de parados en la provincia, con una tasa interanual del -13,2% en el tercer trimestre (-9,7% en Andalucía), debido, fundamentalmente, al retroceso del desempleo en el sector agrario (-18,2%), así como entre los parados que buscan su primer empleo, que han disminuido un 35,4%, el mayor descenso relativo del conjunto de Andalucía (-7,0%), y entre aquéllos que dejaron su empleo hace más de un año (-19,0%). La tasa de temporalidad en la provincia se ha reducido en 2,2 p.p. hasta situarse en el 32,1% sobre el total de asalariados, mientras que en el conjunto de Andalucía ha aumentado 0,8 p.p., hasta el 34,7%. La tasa de paro, al cierre del tercer trimestre, se sitúa en el 31,0% (31,7% en el conjunto de Andalucía).

Por otra parte, la actividad inmobiliaria refleja una trayectoria positiva en lo que va de año. Así, entre enero y octubre de 2015 se han contabilizado 3.739 compraventas en la provincia, un 18,2% más respecto al mismo periodo del año anterior, 6,8 p.p. por encima del crecimiento registrado en el conjunto regional. Este aumento se ha debido a la favorable evolución de las compraventas de vivienda usada (38,5%), mientras que las de vivienda nueva se han reducido un 25,1%. Asimismo, el precio medio de la vivienda libre se ha situado en 1.150,3 euros/m² en el tercer trimestre de 2015, un 2,5% más en términos interanuales. Por otro lado, y con relación a la inversión pública, el importe licitado ha ascendido a 70,9 millones de euros hasta octubre de 2015, lo que supone un descenso del 40,4% respecto al mismo periodo del año anterior.

La demanda interna ha mostrado signos de mejora. De hecho, Córdoba es la segunda provincia andaluza con mayor incremento relativo de la matriculación de turismos, con una tasa interanual del 36,3% entre enero y noviembre de 2015 (25,9% en el conjunto de Andalucía). De igual modo, la matriculación de vehículos de carga se ha incrementado un 26,8% en términos interanuales hasta noviembre. Respecto al comercio exterior, las exportaciones de bienes al exterior se han cifrado en 1.702,8 millones de euros entre enero y octubre, un 3,3% más que en el mismo periodo del año anterior. Por su parte, las importaciones han aumentado notablemente, registrándose un incremento interanual del 32,0%, la mayor tasa respecto al resto de provincias andaluzas. Aun así, la provincia de Córdoba registra un saldo de la balanza comercial positivo, el mayor de entre las provincias andaluzas, con 995,6 millones de euros.



Respecto al sector turístico, la demanda hotelera en la provincia de Córdoba ha evolucionado favorablemente, con un incremento interanual del número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros del 2,2% hasta octubre, incrementándose tanto los nacionales como los extranjeros (2,3% y 2,2%, respectivamente). Por el contrario, los indicadores de oferta no han sido tan positivos, ya que tanto las plazas estimadas como los establecimientos hoteleros han disminuido (-1,2% y -4,7%, respectivamente).

Por último, en cuanto al balance de la actividad empresarial, atendiendo a la información sobre sociedades mercantiles, entre enero y octubre se han creado 900 sociedades, un 2,1% menos en términos interanuales, mientras que en el conjunto regional se han incrementado ligeramente (0,7%). No obstante, se ha observado un notable incremento en lo que se refiere al capital suscrito, pasando éste de 23,4 millones entre enero y octubre de 2014 a 61,5 millones en el mismo periodo de 2015.

Granada

En el tercer trimestre de 2015, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la provincia de Granada ha registrado un incremento interanual de la actividad económica del 3,9%, el más elevado de las provincias andaluzas, y 0,3 p.p. superior al crecimiento medio regional. Este mayor dinamismo de la actividad económica se aprecia en la evolución del mercado de trabajo, con un incremento interanual del empleo en todos los sectores productivos. Las previsiones apuntan a un aumento de la producción del 3,4% para el conjunto de 2015, descendiendo al 3,1% el crecimiento esperado para 2016.

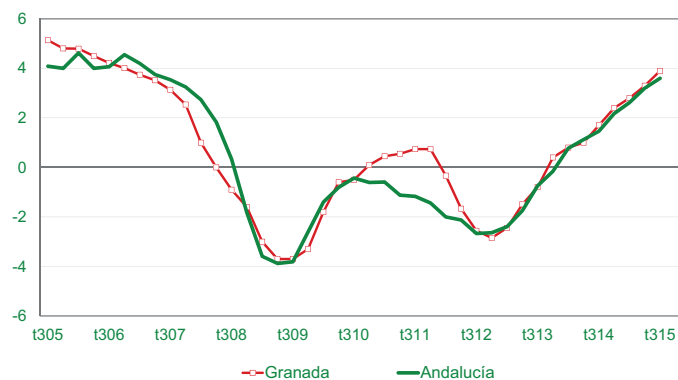
La provincia de Granada registra el mayor aumento relativo del empleo desde el primer trimestre de 2006, con una tasa interanual del 8,6% en el tercer trimestre de 2015, el aumento más elevado entre las provincias de Andalucía. Aunque el aumento ha sido generalizado, cabe destacar el notable incremento relativo del empleo en el sector de la construcción (39,4%), donde los activos han registrado un repunte del 11,4%. Por su parte, el número de parados se ha reducido en 31.400 personas, la mayor caída absoluta respecto al resto de provincias andaluzas (-19,4% en términos relativos). Este descenso, unido al retroceso de la población activa (-1,6%), ha generado un descenso de la tasa de paro en la provincia de 6,6 p.p. hasta situarse en el 29,7% de la población activa en el tercer trimestre (31,7% en Andalucía).

El balance del sector turístico ha sido positivo en lo que va de año, con un aumento interanual tanto de los viajeros como de las pernoctaciones del 5,4% y el 7,0%, respectivamente. Centrándonos en la Costa Tropical, ésta ha registrado el mayor aumento relativo de pernoctaciones respecto al resto de costas andaluzas, con una tasa interanual entre enero y octubre del 14,0%, destacando el avance de la demanda extranjera, cuyas pernoctaciones han crecido un 43,5% en términos interanuales, frente al 1,3% de la demanda nacional.

En el ámbito del sector inmobiliario, la demanda ha registrado un favorable comportamiento a tenor de los datos disponibles sobre compraventas de viviendas, que han registrado un aumento interanual del 7,8% entre enero y octubre, por el incremento en las compraventas de vivienda usada (66,7%), mientras que las de vivienda nueva han disminuido un 44,2%. Por su parte, las hipotecas concedidas sobre viviendas se han incrementado entre enero y octubre un 28,6%, respecto al mismo periodo del año anterior, la tasa más elevada respecto al resto de provincias andaluzas. El importe medio de estas hipotecas ha sido de 82.600 euros en lo que va de año, 6.800 euros menos que el promedio del conjunto de Andalucía, y un 3,1% superior al registrado en el mismo periodo de 2014.

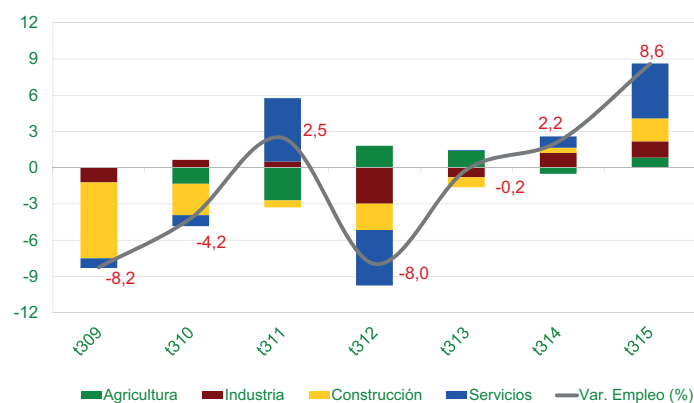
Evolución de la actividad económica en la provincia de Granada

Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Contribución por sectores a la variación del empleo en Granada. Aportación en p.p. y tasas de variación interanual en %



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

Con relación a los principales indicadores de demanda, las exportaciones han crecido en la provincia un 8,5% en términos monetarios, hasta situarse en 826,4 millones de euros, mientras que en el conjunto regional han caído un 6,8%. En términos reales, las ventas al exterior han registrado un leve descenso interanual del 0,9%. Por otro lado, respecto a la demanda interna, la matriculación de turismos ha registrado un aumento por tercer año consecutivo entre enero y noviembre, con una tasa interanual del 23,4%. De igual modo, la matriculación de vehículos de carga ha aumentado un 35,6%.

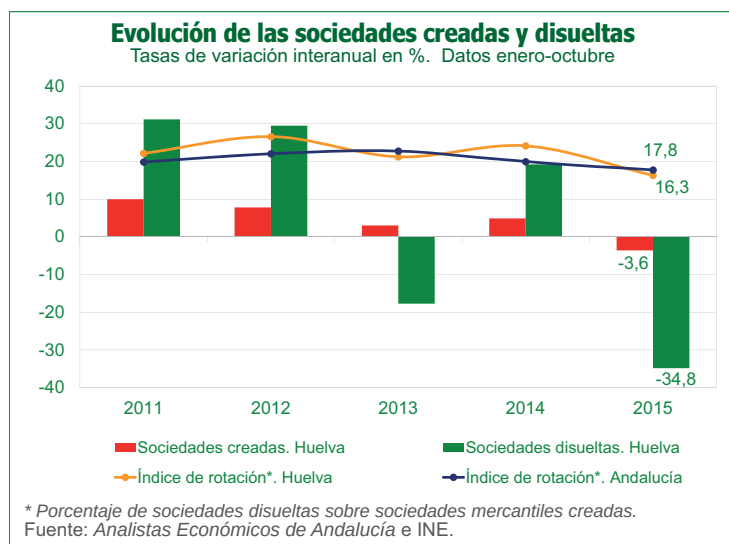
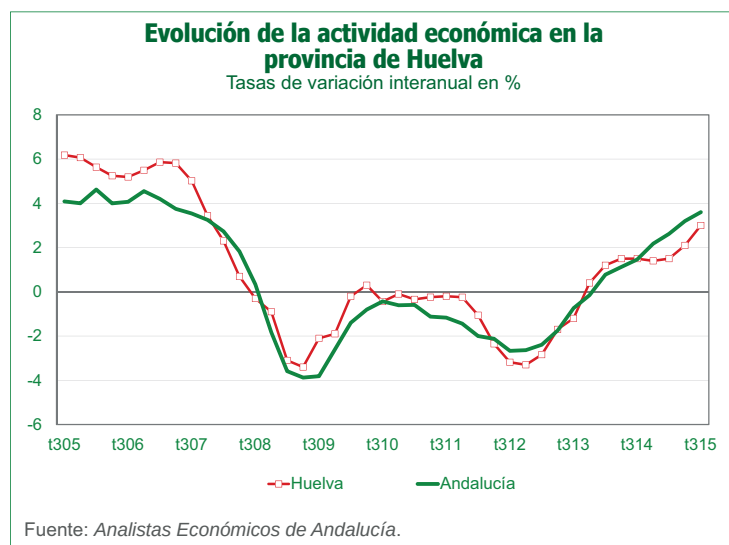
Huelva

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la actividad económica en la provincia de Huelva ha mostrado un crecimiento interanual del 3,0% en el tercer trimestre de 2015, cifra que, siendo significativa, se encuentra por debajo de la media andaluza en este periodo (3,6%). No obstante, el avance de la producción ha sido más intenso que en el trimestre anterior (2,1%), debido al empuje de la demanda interna. Las previsiones apuntan a que el aumento del PIB en la provincia para el conjunto de 2015 se situaría en el 2,4% (3,2% en Andalucía), anticipando un crecimiento económico del 3,0% para 2016, algo superior al promedio regional (2,8%).

El número de ocupados se ha incrementado en Huelva un 6,1% en el tercer trimestre de 2015, en términos interanuales, apreciándose un importante dinamismo del empleo industrial (15,3%) y de los servicios (12,0%), mientras que, por el contrario, la ocupación ha disminuido en la agricultura (-17,3%) y en la construcción (-11,5%). Cabe reseñar que la provincia registra una tasa de temporalidad del 43,5% sobre el total de asalariados en el tercer trimestre (2,3 p.p. más que en el mismo periodo de 2014), una de las más altas de la región (34,7%). Respecto al desempleo, la cifra de parados se ha reducido un 15,7% en la provincia onubense con relación al tercer trimestre del año anterior (14.000 desempleados menos), como consecuencia del aumento del empleo (9.600) y la salida de activos del mercado laboral en este periodo (-4.400). La tasa de paro, al cierre del tercer trimestre, se sitúa en el 30,9% (31,7% en el conjunto de Andalucía).

Por otra parte, los indicadores de demanda han experimentado una trayectoria dispar. Así, la demanda interna ha mostrado un fuerte dinamismo, a tenor del destacado avance observado tanto en la matriculación de turismos (33,9% en términos interanuales hasta noviembre) como en la de vehículos de carga (44,3%), superior en ambos casos al avance registrado en Andalucía (25,9% y 39,6%, respectivamente). En cambio, los datos de comercio exterior reflejan un retroceso de las exportaciones entre enero y octubre (-21,2%), el más acusado de la región (-6,8%), debido al fuerte descenso del valor de los productos energéticos (-66,8%), cayendo un 23,3% en términos de cantidades.

La actividad empresarial muestra un deterioro del número de sociedades creadas entre enero y octubre, registrándose un descenso del 3,6% en términos interanuales, así como del capital suscrito por estas (-9,5%), frente al suave repunte observado en Andalucía (0,7% y 4,6%, respectivamente). Especialmente relevante ha sido el descenso del número de sociedades disueltas en la provincia de Huelva en este periodo, que alcanza el 34,8%, en términos interanuales, el más intenso de Andalucía (-10,4%). De este modo, el índice de rotación (porcentaje de sociedades disueltas sobre creadas) se ha reducido en 7,8 p.p., pasando del 24,1% entre enero y octubre de 2014 al 16,3% en el mismo periodo de 2015 (17,8% y -2,2 p.p. en Andalucía).



En lo que concierne al sector turístico, se ha registrado un avance interanual del número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros del 3,2% entre enero y octubre de 2015, que se eleva hasta el 6,7% en el caso de las pernoctaciones. Esta subida responde en mayor medida al crecimiento de la demanda extranjera, que ha registrado un intenso avance de los viajeros (24,9%) y de las pernoctaciones (17,0%).

Jaén

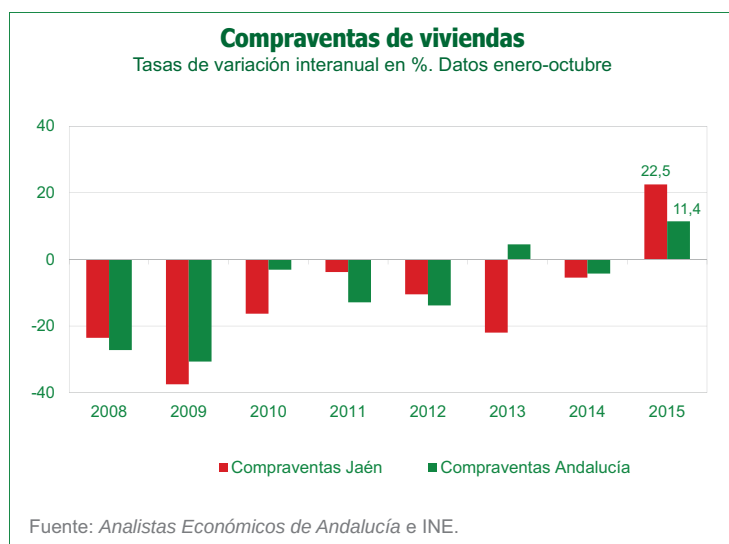
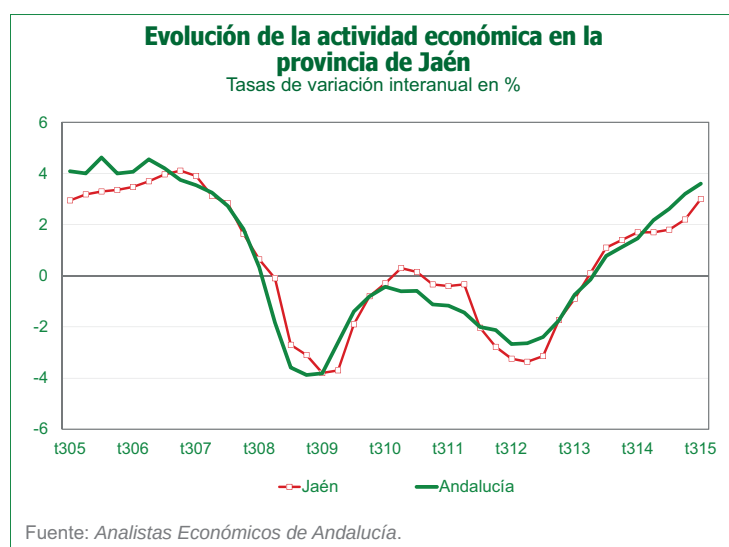
En el tercer trimestre de 2015, la provincia de Jaén ha registrado un crecimiento de la actividad económica del 3,0%, en términos interanuales, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, si bien presenta un avance más moderado que el conjunto regional (3,6%). Este repunte de la actividad económica recoge el buen comportamiento de los indicadores de demanda. Las estimaciones para el conjunto del año vaticinan un avance de la producción del 2,5% en la provincia, por debajo del avance esperado para Andalucía (3,2%), que se elevaría hasta el 2,8% en 2016, en consonancia con el previsto para la media andaluza.

En lo que respecta al mercado laboral, el empleo se ha incrementado un 1,6% en la provincia de Jaén, cifra que refleja un avance menos intenso que en el trimestre anterior (4,5%) y la tasa más baja del conjunto regional (5,6%). No obstante, destaca el fuerte aumento que ha experimentado el empleo en la industria (30,5%) y en la agricultura (9,6%), mientras que desciende en la construcción (-4,0%) y los servicios (-2,5%). Atendiendo a la duración de la jornada laboral, los ocupados a tiempo completo han aumentado un 4,5% interanual en el tercer trimestre, mientras que Jaén es la única provincia en la que ha descendido el empleo a tiempo parcial, un 15,1% respecto al mismo periodo de 2014. El paro ha disminuido, aunque lo ha hecho de forma leve (-0,2%) si se compara con la media andaluza (-9,7%), por lo que la tasa de paro sigue siendo una de las más altas de la región, situándose en el 35,4% en el tercer trimestre de 2015.

La demanda turística ha mostrado una evolución favorable entre enero y octubre, registrándose un aumento interanual del número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros del 8,9%, que se eleva hasta el 9,3% en el caso de las pernoctaciones, evidenciando un repunte más intenso que en el conjunto regional (6,5% y 6,1%, respectivamente). Este avance del sector turístico se corresponde con un aumento de la oferta hotelera, ya que se aprecia un aumento del número de establecimientos (4,0%) y del personal ocupado (1,1%), aunque el número de plazas se ha mantenido prácticamente estable (-0,5%).

En lo que concierne a la demanda interna, la matriculación de turismos ha registrado en Jaén el mayor avance de Andalucía entre enero y noviembre, del 41,2% en términos interanuales frente al 25,9% de la media regional, mostrando un comportamiento igualmente positivo la matriculación de vehículos de carga (54,0%). En cambio, el comercio exterior presenta un menor dinamismo, manteniéndose estable el valor de las exportaciones de la provincia hasta octubre y descendiendo en términos de cantidades un 25,1%.

El sector inmobiliario ofrece signos de recuperación en 2015, constatándose un avance de la compraventa de viviendas entre enero y octubre del 22,5%, en términos interanuales, lo que supone el mayor incremento del conjunto regional (11,4%) y el primer avance en la provincia



desde que se inició esta serie estadística en 2007. Este aumento se ha concentrado en el segmento de vivienda usada (34,1%) frente al descenso del número de operaciones de vivienda nueva (-10,8%). El repunte de la actividad inmobiliaria se aprecia también en el crecimiento interanual del número de hipotecas sobre viviendas (21,0% en el periodo enero-octubre), así como del importe de las mismas (23,3%).

Por último, la dinámica empresarial refleja un descenso del ritmo de creación de sociedades en el periodo enero-octubre, del -1,1% respecto al mismo periodo de 2014 (0,7% en Andalucía), mientras que la cifra de disoluciones ha registrado un aumento del 3,8%, el único del conjunto regional en este periodo (-10,4%).

M á l a g a

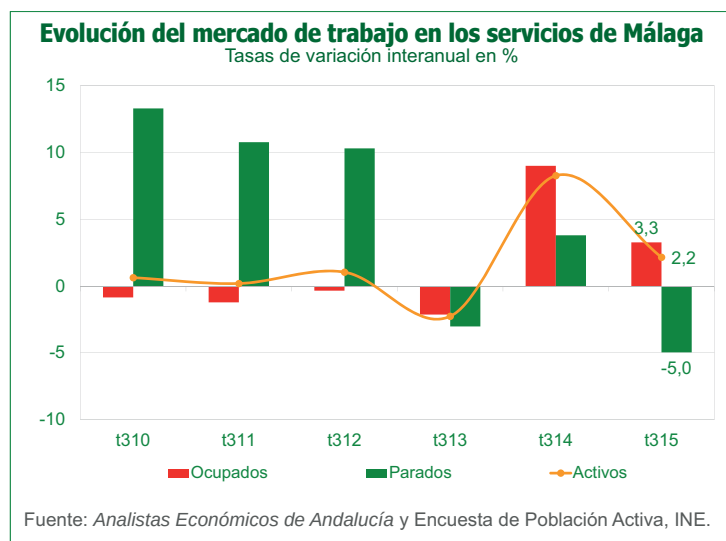
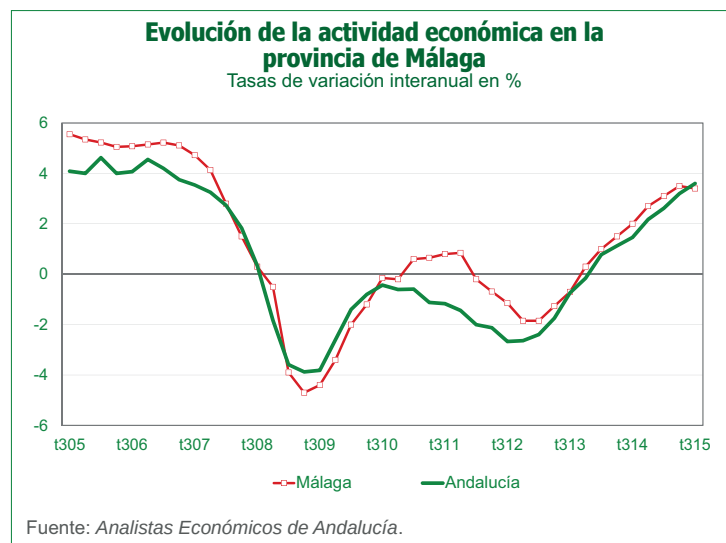
Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la actividad económica en la provincia de Málaga ha registrado en el tercer trimestre de 2015 un incremento interanual del 3,4%, ligeramente inferior al de Andalucía (3,6%), observándose buen comportamiento del mercado de trabajo, fundamentalmente en los servicios. Para el conjunto de 2015, el crecimiento económico podría ser del 3,3% (3,2% en Andalucía), apuntando las primeras estimaciones para 2016 un avance de la producción del 2,7%, similar a la previsión para el conjunto regional (2,8%).

En el tercer trimestre de 2015 se ha registrado un incremento interanual del empleo en la provincia del 3,6%, aumentando el número de ocupados en todos los sectores, excepto el industrial, aunque más intensamente, en términos absolutos, en los servicios, que representan cerca del 80% del incremento en el empleo. En cuanto al paro, la disminución del desempleo se debe a la caída en la industria y los servicios, así como a un menor número de parados de larga duración (6.800 menos que en el tercer trimestre de 2014), aumentando la población activa en la provincia en 11.900 personas. De este modo, la tasa de paro ha disminuido en 1,5 p.p., hasta situarse por debajo del 30%, algo que no sucedía desde hacía cuatro años, reduciéndose en el promedio regional hasta el 31,7%.

El sector turístico juega un papel clave en la provincia, aumentando la demanda hotelera entre enero y octubre de 2015, tanto en viajeros (4,2% interanual) como en pernoctaciones (3,6%). Este crecimiento se debe a la demanda extranjera, ya que entre los residentes en España se ha registrado una reducción interanual del 0,7% en viajeros y del 4,0% en pernoctaciones. Por el lado de la oferta, el número de establecimientos hoteleros ha disminuido ligeramente respecto a enero-octubre de 2014, si bien el número de plazas ofertadas ha permanecido en torno a los mismos niveles, aumentando el grado de ocupación en 1,8 p.p., hasta el 61,6%, el más elevado del conjunto regional, donde también ha aumentado hasta el 52,4%.

La actividad inmobiliaria ha evidenciado algunas señales positivas en la provincia a medida que ha ido avanzando 2015. Tanto el número de hipotecas como el de compraventas de viviendas se han incrementado hasta octubre de 2015, con avances interanuales del 26,8% y 14,3%, respectivamente. El mayor dinamismo en las compraventas se debe a viviendas usadas (48,8%), ya que el número de operaciones de vivienda nueva se ha reducido un 37,3%. En este contexto, los precios de la vivienda libre se han incrementado durante el tercer trimestre de 2015, tanto en términos interanuales (2,1%) como intertrimestrales (2,9%).

Por el contrario, otros indicadores relacionados con la construcción, como la inversión pública en la provincia, han mostrado un comportamiento menos positivo, reduciéndose la licitación a la mitad hasta octubre de 2015, con una disminución más acusada de la licitación para obra civil (-63,5%) que de la destinada a edificación (-23,2%). Por otra parte, el número de viviendas visadas (visados obra nueva), según datos del Ministerio de Fomento, se ha incrementado en la provincia hasta



septiembre de 2015, alcanzando las 2.769 viviendas (1.296 más que entre enero y septiembre de 2014).

La matriculación de vehículos ha mostrado un comportamiento muy dinámico en Málaga hasta noviembre de 2015, con un incremento en los turismos del 23,2%, mientras que en el caso de vehículos de carga la provincia ha registrado el mayor incremento de la región (58,4%), pasando a representar algo más de la cuarta parte del total regional. Por lo que respecta al comercio exterior de mercancías, hasta octubre de 2015 se ha observado un notable dinamismo tanto del valor de las exportaciones (7,2% interanual) como de las importaciones (14,0%), disminuyendo el superávit de la balanza comercial al ser mayor el aumento en las compras.

Sevilla

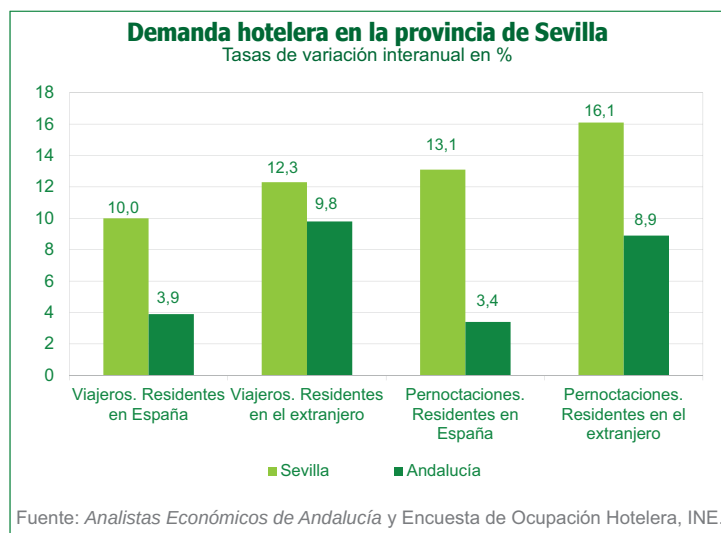
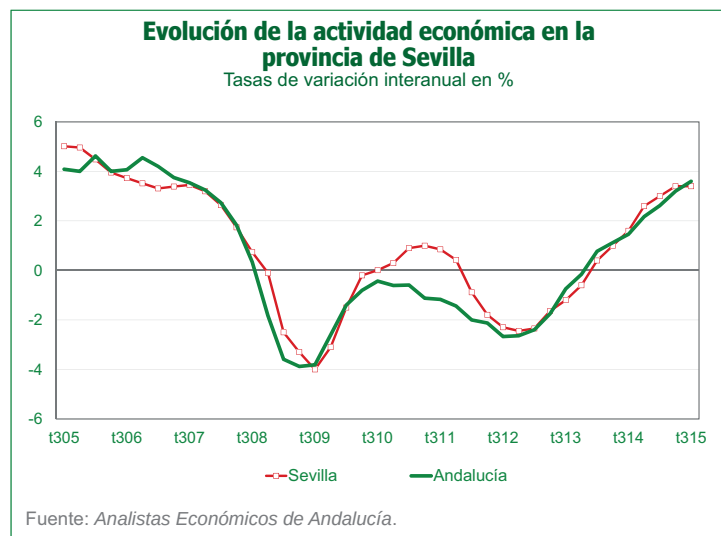
La provincia de Sevilla ha registrado un crecimiento de la actividad económica del 3,4% en el tercer trimestre de 2015, en términos interanuales, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Este avance ha sido inferior a la media regional (3,6%), aunque mantiene el ritmo de crecimiento que se había registrado en el trimestre anterior, como consecuencia, fundamentalmente, del buen tono de la actividad turística en este periodo. Para el conjunto del año se prevé un crecimiento del PIB provincial del 3,3%, una décima más que en Andalucía, estimándose un aumento más moderado para 2016 tanto en Sevilla (2,7%) como en el conjunto regional (2,8%).

El empleo se ha incrementado un 5,1%, en términos interanuales, en el tercer trimestre de 2015 (31.400 personas más), debido al mayor número de ocupados que se han registrado en la agricultura (23,3%) y en los servicios (6,4%), disminuyendo en los demás sectores. Atendiendo al tipo de contrato, los asalariados con contrato indefinido han aumentado en Sevilla un 11,1% respecto al tercer trimestre de 2014, frente al descenso observado en los asalariados con contrato temporal (-3,5%), el único registrado en Andalucía (10,5%). El desempleo ha experimentado un descenso interanual del 5,2% en el tercer trimestre, lo que ha permitido reducir la tasa de paro provincial en 2,3 p.p. hasta situarse en el 31,2%, 5 décimas menos que en el ámbito regional.

La demanda hotelera permite apreciar una trayectoria muy favorable del sector turístico entre enero y octubre de 2015, registrándose los mayores aumentos interanuales del número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros (11,2%) y de las pernoctaciones (14,8%) en el conjunto regional (6,5% y 6,1%, respectivamente). Esta subida ha sido algo más intensa entre los turistas extranjeros (12,3% y 16,1%) que en el colectivo de residentes en España (10,0% y 13,1%). Desde la perspectiva de la oferta también se constata este repunte de la actividad turística, como corrobora el aumento del número de establecimientos (2,1%), de plazas hoteleras (3,7%) y del personal ocupado (8,3%).

Por lo que respecta al comercio exterior, la provincia sevillana ha registrado un incremento interanual de las exportaciones hasta octubre (4,4%), debido al aumento en el valor de las ventas de alimentos y de bienes de equipo, mientras que se han reducido en torno al 12,0% en términos de volumen. Por su parte, la demanda interna revela un crecimiento de la matriculación de vehículos, tanto de turismos como de vehículos de carga, con tasas de variación interanual del 22,7% y 29,2%, respectivamente.

La trayectoria del sector inmobiliario pone de relieve un ligero aumento de la compraventa de viviendas entre enero y octubre, del 5,7% respecto al mismo periodo de 2014, impulsada por el repunte de las operaciones de vivienda usada (22,0%), frente al descenso de las de vivienda nueva (-38,3%). Por otra parte, la inversión pública ha disminuido entre enero y



octubre un 37,7%, debido al descenso de la licitación oficial destinada a edificación (-6,5%) y, sobre todo, a obra civil (-44,4%).

En lo que concierne a la actividad empresarial, entre enero y octubre de 2015 se crearon 3.100 sociedades en la provincia de Sevilla, un 4,1% menos que en el mismo periodo del año anterior, si bien el capital suscrito ha experimentado una importante subida del 11,2%, superior a la registrada en el conjunto regional (4,6%). Algo más positivo ha sido el comportamiento de las sociedades disueltas, cuya cifra ha disminuido un 15,2% en los diez primeros meses del año, en términos interanuales (-10,4% en Andalucía).

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS DE LAS PROVINCIAS ANDALUZAS

Principales indicadores económicos: Comparativa por provincias

Datos en unidades señaladas y tasas de variación interanual en %	Periodo	España		Andalucía		Almería		Cádiz		Córdoba		Granada		Huelva		Jaén		Málaga		Sevilla	
		Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
Crecimiento económico (e)	3º Trim. 15	--	3,4	--	3,6	--	3,7	--	3,8	--	3,7	--	3,9	--	3,0	--	3,0	--	3,4	--	3,4
Licitación pública (millones de euros)	Ene-oct. 15	8.379,3	-25,7	1.115,5	-40,6	162,0	84,4	233,8	-0,2	70,9	-40,4	152,2	-73,4	38,7	-58,7	67,2	-27,8	116,3	-5,4	273,3	-37,7
Obra civil	Ene-oct. 15	5.765,8	-32,9	840,8	-42,0	142,5	140,0	189,3	21,4	45,1	-38,8	125,7	-75,5	26,9	-56,7	48,4	-11,7	61,0	-63,5	201,1	-44,4
Compraventa de viviendas (número)	Ene-oct. 15	297.774,0	11,2	59.433,0	11,4	6.343,0	7,8	7.481,0	15,4	3.739,0	18,2	5.574,0	7,8	3.095,0	1,4	2.737,0	22,5	20.702,0	14,3	9.762,0	5,7
Precio vivienda libre (euros/m²)	3º Trim. 15	1.476,0	1,4	1.218,7	1,0	1.096,4	0,4	1.311,3	0,6	1.150,3	2,5	1.059,9	-0,8	1.080,2	-2,6	822,0	3,6	1.524,5	2,1	1.259,7	0,2
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	Ene-oct. 15	82.242,4	5,9	14.757,9	6,5	1.160,7	9,1	2.099,0	9,1	954,9	2,2	2.292,0	5,4	893,3	3,2	417,7	8,9	4.472,9	4,2	2.467,4	11,2
Residentes España	Ene-oct. 15	41.145,1	6,4	8.152,8	3,9	937,6	9,8	1.398,2	8,2	531,8	2,3	1.216,7	-0,6	705,3	-1,3	351,2	8,6	1.836,1	-0,7	1.175,9	10,0
Residentes extranjero	Ene-oct. 15	41.097,3	5,3	6.605,1	9,8	223,1	6,3	700,8	10,8	423,1	2,2	1.075,3	13,0	188,0	24,9	66,5	10,6	2.636,8	7,9	1.291,5	12,3
Pernoclaciones hoteleras (miles)	Ene-oct. 15	277.284,1	4,2	43.550,2	6,1	4.573,7	5,1	6.392,4	7,0	1.557,2	5,7	4.926,3	7,0	3.511,8	6,7	734,7	9,3	17.139,0	3,6	4.715,2	14,8
Residentes España	Ene-oct. 15	98.067,8	5,9	21.311,4	3,4	3.403,1	5,9	3.730,6	8,7	900,4	4,3	2.685,1	0,7	2.531,9	3,2	638,5	9,5	5.323,7	-4,0	2.098,1	13,1
Residentes extranjero	Ene-oct. 15	179.216,3	3,3	22.238,9	8,9	1.170,7	2,7	2.661,8	4,7	656,8	7,8	2.241,1	15,6	979,9	17,0	96,2	7,7	11.815,3	7,3	2.617,1	16,1
Grado ocupación hotelera (porcentajes) ⁽¹⁾	Promedio ene-oct. 15	57,0	2,3	52,4	2,9	42,2	0,9	48,7	4,5	46,8	2,7	50,6	2,7	44,8	3,4	27,7	2,4	61,6	1,8	53,9	5,3
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	Promedio ene-oct. 15	1.504,2	0,0	257,6	0,1	31,4	1,7	39,3	-2,4	10,7	-1,2	31,6	1,4	21,9	-3,8	8,6	-0,5	85,8	0,2	28,3	3,7
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-sep. 15	161.184,8	5,6	16.449,1	5,8	563,3	-8,0	657,3	12,5	5,5	-	528,1	9,5	-	-	-	-	11.418,5	4,6	3.276,5	10,9
Internacional	Ene-sep. 15	113.410,8	5,3	11.916,7	5,2	285,8	-20,5	337,8	3,0	0,1	-	30,1	28,4	-	-	-	-	9.824,7	4,8	1.438,2	15,9
Población > 16 años (miles)	3º Trim. 15	38.486,8	-0,1	6.883,5	0,2	561,0	0,6	1.016,5	0,2	655,6	-0,2	759,3	-0,1	428,3	0,0	541,6	-0,2	1.350,0	0,6	1.574,1	0,2
Inactivos (miles)	3º Trim. 15	15.597,3	0,0	2.843,4	0,1	220,9	5,4	424,7	0,7	284,7	-0,7	317,9	2,1	185,2	2,5	244,9	-1,6	535,5	-0,6	629,9	-2,0
Activos (miles)	3º Trim. 15	22.899,5	-0,1	4.040,0	0,2	340,2	-2,2	591,7	-0,2	370,1	-0,1	438,7	-1,6	243,1	-1,8	296,7	1,0	814,6	1,5	944,2	1,6
Ocupados (miles)	3º Trim. 15	18.048,7	3,1	2.758,1	5,6	234,4	7,8	371,8	6,7	255,9	7,5	308,3	8,6	168,1	6,1	191,7	1,6	578,6	3,6	649,3	5,1
Sector agrario	3º Trim. 15	709,5	6,5	194,7	16,8	55,8	76,6	5,0	-31,5	17,3	-15,2	21,9	12,3	21,1	-17,3	14,9	9,6	13,2	14,8	35,4	23,3
Sector industrial	3º Trim. 15	2.518,9	3,8	236,3	4,1	10,6	10,4	32,9	6,8	32,0	-5,0	26,7	16,6	18,8	15,3	25,7	30,5	25,7	-3,4	64,0	-4,8
Sector construcción	3º Trim. 15	1.082,6	5,9	150,9	8,8	13,6	21,4	20,5	23,5	14,3	18,2	19,1	39,4	10,0	-11,5	9,5	-4,0	34,4	10,6	29,5	-10,1
Sector servicios	3º Trim. 15	13.737,6	2,6	2.186,2	4,7	154,4	-6,4	313,4	6,7	192,3	12,0	240,6	5,7	118,2	12,0	141,7	-2,5	505,2	3,3	520,4	6,4
Parados (miles)	3º Trim. 15	4.850,8	-10,6	1.281,9	-9,7	105,7	-19,1	220,0	-10,1	114,9	-13,2	130,4	-19,4	75,0	-15,7	105,0	-0,2	236,3	-3,4	294,9	-5,2
Sector agrario	3º Trim. 15	258,4	-9,5	158,2	-10,0	12,6	-4,5	8,8	-10,2	24,3	-18,2	19,2	-23,2	20,9	-17,4	30,2	-5,0	14,0	27,3	28,3	-5,7
Sector industrial	3º Trim. 15	170,9	-13,1	24,7	-32,1	0,3	-89,7	5,6	9,8	5,4	25,6	0,7	-78,8	1,2	-50,0	2,2	-42,1	2,6	-23,5	6,5	-42,5
Sector construcción	3º Trim. 15	195,9	-12,5	62,1	9,3	7,5	226,1	12,2	2,5	4,4	7,3	4,3	-41,1	1,4	-33,3	2,8	12,0	18,2	30,9	11,3	-11,0
Sector servicios	3º Trim. 15	1.312,8	-5,9	363,4	-1,1	31,8	7,1	50,9	-16,7	30,4	5,2	42,0	-0,9	16,3	-25,2	27,5	5,0	72,7	-5,0	91,9	13,3
No clasificados ⁽²⁾	3º Trim. 15	2.912,8	-12,4	673,6	-13,9	53,6	-35,1	142,4	-9,2	50,6	-22,6	64,2	-23,6	35,2	-5,6	42,1	2,7	128,6	-7,9	156,9	-10,9
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	3º Trim. 15	21,2	-2,5	31,7	3,5	31,1	-6,5	37,2	-4,1	31,0	-4,7	29,7	-6,6	30,9	-5,1	35,4	-0,4	29,0	-1,5	31,2	-2,3
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	3º Trim. 15	59,5	0,0	58,7	0,0	60,6	-1,8	58,2	-0,2	56,6	0,2	58,0	-0,9	56,8	-1,1	54,8	0,7	60,3	0,5	60,0	0,9
Paro registrado (miles)	Promedio ene-nov. 15	4.244,7	-7,5	1.008,3	-3,3	77,4	-3,1	185,1	-3,7	92,0	-2,8	101,5	-2,0	59,5	-2,7	65,7	2,5	185,2	-5,8	241,9	-3,4
Contratos iniciales (miles)	Ene-nov. 15	16.541,2	10,6	3.845,1	4,7	274,7	12,4	510,6	10,4	418,0	-1,6	411,4	4,0	372,6	7,8	365,3	-13,9	612,2	11,3	879,9	6,5
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	Promedio ene-nov. 15	17.063,3	3,2	2.768,9	2,9	254,7	4,7	335,5	3,2	274,3	1,5	301,1	3,0	192,1	3,1	219,2	-2,2	530,6	4,7	661,5	3,0
Índice de Precios de Consumo	Noviembre 2015	103,8	-0,3	103,3	-0,3	102,7	-0,8	103,3	-0,2	103,9	-0,4	103,1	-0,4	103,6	-0,4	102,9	-0,5	103,7	-0,3	103,0	-0,1
Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) ⁽¹⁾	Noviembre 2015	0,8	0,2	0,9	0,2	0,8	0,0	0,8	-0,1	0,8	-0,1	0,9	-0,1	0,7	0,1	0,5	0,1	0,6	-0,1	1,1	0,5
Depósitos del sector privado (millones de euros) ⁽³⁾	3º Trim. 15	1.127.918,5	-0,7	102.634,0	1,1	8.187,8	-2,2	10.873,0	-4,6	10.954,3	-1,0	12.518,0	0,6	5.190,5	-0,7	8.527,4	-2,0	23.086,5	10,9	23.296,5	-0,8
Créditos al sector privado (millones de euros)	3º Trim. 15	1.289.504,1	-3,5	157.742,8	-4,3	18.443,4	-4,9	18.808,8	-7,0	13.131,3	-6,6	16.699,5	-7,0	7.916,5	-3,6	8.745,9	-5,8	32.497,7	-2,6	41.499,7	-2,0
Matriculación de turismos (vehículos)	Ene-nov. 15	998.776,0	22,9	111.984,0	25,9	8.940,0	25,8	15.569,0	24,0	9.364,0	36,3	11.699,0	23,4	5.060,3	33,9	6.689,0	41,2	29.103,0	23,2	25.114,0	22,7
Matriculación de vehículos de carga	Ene-nov. 15	166.105,0	33,6	16.623,0	39,6	2.360,0	23,4	1.373,0	48,3	1.425,0	26,8	1.820,0	35,6	765,0	44,3	1.608,0	54,0	4.200,0	58,4	3.072,0	29,2
Hipotecas constituidas para vivienda. Número	Ene-oct. 15	206.218,0	20,1	37.974,0	20,7	3.237,0	11,1	5.137,0	14,0	3.021,0	21,9	3.818,0	28,6	2.691,0	26,7	2.066,0	21,0	9.950,0	26,8	8.054,0	16,6
Hipotecas constituidas para vivienda. Importe (millones de euros)	Ene-oct. 15	21.793,2	24,7	3.395,8	24,0	260,9	24,8	419,5	9,1	238,5	14,9	315,4	32,7	200,0	21,8	144,8	23,3	1.098,4	34,8	718,3	19,2
Efectos de comercio impagados en cartera. Número	Ene-oct. 15	1.205.829,0	-13,0	127.561,0	1,3	5.934,0	-26,6	5.905,0	-20,3	23.291,0	0,8	16.341,0	-17,0	2.290,0	-22,5	10.541,0	-21,5	14.066,0	-26,9	49.193,0	53,5
Efectos de comercio impagados en cartera. Importe (millones de euros)	Ene-oct. 15	1.610,7	-14,6	152,5	-25,2	16,2	-28,9	11,8	-39,0	23,3	-19,1	21,3	-27,3	4,6	-2,1	14,3	-28,0	19,3	-41,8	41,6	-9,3
Sociedades mercantiles. Número	Ene-oct. 15	78.580,0	-0,9	13.194,0	0,7	1.279,0	1,6	1.242,0	3,8	900,0	-2,1	1.217,0	-6,0	619,0	-3,6	529,0	-1,1	4.308,0	7,0	3.100,0	-4,1
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	Ene-oct. 15	4.582,4	-4,1	573,2	4,6	83,8	7,6	43,7	-43,8	61,5	162,6	72,9	43,0	15,7	-9,5	17,3	9,9	134,9	-13,4	143,4	11,2
Exportaciones de bienes (millones de euros)	Ene-oct. 15	208.430,4	3,6	20.787,1	-6,8	2.460,3	15,5	5.282,0	-17,9	1.702,8	3,3	826,4	8,5	4.072,5	-21,2	806,1	0,0	1.494,6	7,2	4.142,5	4,4
Importaciones de bienes (millones de euros)	Ene-oct. 15	228.960,7	2,8	22.418,1	-15,0	1.922,5	1,8	7.933,2	-28,5	707,2	32,0	584,4	9,9	5.783,6	-24,6	567,8	24,2	1.419,8	14,0	3.499,6	18,4

(e) Estimaciones.
(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.
(2) Parados que buscan su primer empleo o lo han dejado hace más de 1 año.
(3) No se incluyen los depósitos correspondientes a la banca electrónica.

