

Analistas Económicos de Andalucía

Previsiones Económicas de Andalucía

**nº 80
Primavera 2015**



Créditos

EQUIPO DE TRABAJO:

Francisco García Navas (Dirección)
Felisa Becerra (Coordinación), Felipe Cebrino, Cristina Delgado, Fernando Morilla,
José A. Muñoz, 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 20 de marzo 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: Mercados inmobiliarios y estabilidad financiera</i>
21	Coyuntura económica española
30	<i>Recuadro: El mercado de trabajo desde la perspectiva de los jóvenes</i>
33	II. ECONOMÍA ANDALUZA
35	Demanda regional y exterior
39	Sectores productivos
43	Mercado de trabajo
48	Precios y salarios
49	Previsiones económicas 2015
53	III. ANÁLISIS TERRITORIAL
54	Estimaciones de crecimiento y expectativas a corto plazo
58	<i>Recuadro: Oportunidades empresariales en Andalucía</i>
60	Almería
61	Cádiz
62	Córdoba
63	Granada
64	Huelva
65	Jaén
66	Málaga
67	Sevilla
69	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. 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 en los últimos años un amplio bagaje de investigaciones y publicaciones sobre la realidad socioeconómica de Andalucía y sus provincias, 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.

Entre ellas se encuentra la presente publicación, Previsiones Económicas de Andalucía, que alcanza su número 80. 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.

Su coincidencia con el 20 aniversario de Analistas Económicos de Andalucía es una buena oportunidad para reconocer la profesionalidad y objetividad del equipo que a lo largo de estos años ha elaborado este informe, así como agradecer las aportaciones de los distintos colaboradores con los que ha contado desde sus inicios. La calidad de dichas aportaciones, así como el esfuerzo entusiasta del equipo humano de Analistas Económicos de Andalucía por mejorar los contenidos y presentación del informe han hecho posible el reconocimiento del que goza esta publicación en la actualidad. Asimismo, agradecer a UNICAJA su apuesta continua a lo largo de estos años por ofrecer a los diversos agentes económicos y sociales de Andalucía trabajos e investigaciones que puedan contribuir al mejor conocimiento de la realidad socioeconómica de nuestra región. En este sentido, esperamos que esta publicación siga teniendo en los próximos trimestres igual acogida que en años anteriores.

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

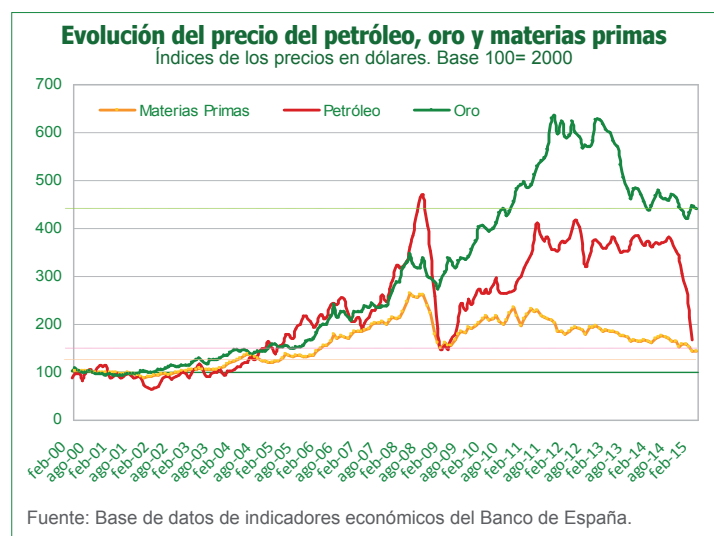
- La **situación económica internacional** ha ido evolucionando positivamente para las economías avanzadas, a lo largo del primer trimestre de 2015. Por el contrario, en las economías emergentes y en desarrollo el ritmo de la actividad se ha visto frenado como consecuencia de la trayectoria de los precios del petróleo, y de las materias primas en general. En este escenario, las últimas previsiones económicas de la Comisión Europea han corregido al alza el ritmo de aumento del PIB previsto para 2015 en las economías avanzadas, al tiempo que han revisado a la baja el crecimiento previsto para las economías emergentes.
- En lo que respecta a la **economía española**, los principales indicadores han intensificado su mejora en los últimos meses, y las perspectivas para este año son algo más optimistas que en el conjunto de la Eurozona. Así, el ritmo de avance del PIB se aceleró en el último trimestre del pasado año, hasta un 0,7% intertrimestral, situándose la variación interanual en el 2,0%. En el conjunto del año, se estima que el PIB ha crecido un 1,4%, frente al -1,2% del año anterior. La mejora del entorno y otras condiciones favorables (abaratamiento del crudo, depreciación del euro, ..) hacen prever que el crecimiento económico pueda prolongarse e intensificarse en 2015.
- El Producto Interior Bruto ha experimentado, en el cuarto trimestre de 2014, un crecimiento trimestral del 0,8% en **Andalucía**, tres décimas superior al del trimestre anterior, continuando el perfil ascendente iniciado a mediados de 2013. En términos interanuales, el PIB ha crecido un 2,2%, estimándose para el conjunto de 2014 un avance del 1,4% (la misma tasa que a nivel nacional), lo que supone el primer aumento desde el año 2008.
- La **demanda interna** ha aportado 2,5 p.p. al crecimiento del PIB en el cuarto trimestre de 2014. Por componentes, exceptuando el gasto en consumo de las AA.PP., que ha disminuido un 1,3% respecto al último trimestre de 2013, el resto intensificó su ritmo de crecimiento. El consumo de los hogares ha crecido un 3,7% interanual, contribuyendo con 2,5 p.p. al crecimiento del PIB. Por otra parte, la formación bruta de capital ha crecido un 1,6%, lo que ha supuesto una aportación positiva de tres décimas al avance de la producción en Andalucía en el cuarto trimestre de 2014. De este modo, en el conjunto de 2014, la demanda regional ha supuesto una contribución positiva al PIB andaluz, por primera vez desde 2007.
- En lo que se refiere a la **demanda exterior neta**, su contribución al PIB ha vuelto a ser negativa en el cuarto trimestre de 2014 (detrayendo 0,3 p.p. al avance de la producción regional), aunque más moderada que a principios de año. Este mejor comportamiento se ha debido al mayor ritmo de avance de las exportaciones de bienes y servicios, que han aumentado un 6,9% en términos interanuales, siendo este incremento más intenso que el de las importaciones (6,3%). No obstante, en el conjunto de 2014 las exportaciones habrían crecido algo por debajo que las importaciones, de ahí que el saldo exterior haya restado medio punto al crecimiento del PIB en Andalucía en 2014.
- Desde el punto de vista de la **oferta**, en el cuarto trimestre de 2014, el VAB ha aumentado, en términos intertrimestrales, en la construcción y en los servicios, disminuyendo en la agricultura y en la industria. Sin embargo, en términos interanuales, el crecimiento del PIB regional se ha basado en la aportación positiva de los sectores no agrarios, creciendo el VAB a un ritmo más moderado en la industria (0,4%), y con mayor intensidad en los servicios (3,3%) y en la construcción (2,5%). De hecho, en el conjunto de 2014, todos los sectores productivos han experimentado un mejor comportamiento que en 2013, excluyendo la agricultura, si bien sólo la industria y los servicios han crecido (2,4% y 1,8%, respectivamente).

- En cuanto al **mercado de trabajo**, la población en edad de trabajar en Andalucía se ha mantenido prácticamente estable en el cuarto trimestre de 2014, creciendo la población activa un 1,1% en términos interanuales. El empleo ha crecido un 4,3%, lo que supone el primer aumento en este trimestre desde 2007. Por sectores, únicamente se ha producido un descenso de la ocupación en la agricultura, coincidiendo con las estimaciones de una menor campaña de recogida de aceituna respecto a la anterior, destacando, en términos relativos, el crecimiento del empleo a tiempo parcial, así como el aumento de asalariados con contrato temporal. A su vez, el número de parados ha disminuido un 4,6% respecto al cuarto trimestre de 2013, situándose la tasa de paro en el 34,2% de la población activa.
- Los **precios de consumo** han descendido a lo largo de la segunda mitad de 2014, registrándose en diciembre una tasa de variación interanual del -1,2% en Andalucía (-1,0% en España), frente al ligero crecimiento que se registró en diciembre de 2013, una trayectoria que se ha mantenido en los primeros meses del año. La disminución en los precios del petróleo y sus efectos sobre los precios de carburantes y combustibles han provocado, en gran medida, esta evolución, reduciéndose los precios de carburantes y combustibles más de un 10% en Andalucía.
- Respecto a las **previsiones realizadas por Analistas Económicos de Andalucía**, se estima un crecimiento del 2,6% para Andalucía en 2015, una tasa similar a la prevista para España, y que supone una revisión al alza de seis décimas respecto a la anterior estimación, debido, sobre todo, a un mejor comportamiento de lo previsto del sector servicios y de la construcción, así como del consumo privado y la inversión. Por el lado de la demanda, se prevé que el consumo de los hogares crezca en 2015 un 3,0%, en tanto que el gasto en consumo de las Administraciones Públicas podría crecer un 0,5%. También se estima una aceleración en el ritmo de crecimiento de la formación bruta de capital, que podría crecer este año un 3,8%. En cuanto a la oferta, el crecimiento previsto para 2015 se debería a la aportación positiva de los sectores no agrarios, destacando por su aportación al PIB el crecimiento del sector servicios (2,6%).
- En relación al **mercado laboral**, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a un crecimiento del empleo del 2,8% en el promedio de 2015, un aumento en torno a un punto superior al señalado en la anterior publicación. Este avance obedecería al aumento del empleo en todos los sectores, salvo la agricultura, y unido al mantenimiento de la población activa, se traduciría en un descenso del paro del 5,0% (casi 70.000 parados menos que en el promedio de 2014). Esto situaría la tasa de paro en el 33,0% de la población activa, casi dos puntos inferior a la registrada en el promedio de 2014, aunque bastante alejada del promedio nacional (22,5%).
- En lo referente a las **provincias andaluzas**, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la actividad económica ha ido mejorando de forma generalizada a lo largo de 2014. Málaga, Sevilla y Granada han registrado los mayores incrementos interanuales de la producción en el cuarto trimestre de 2014, con variaciones entre el 2,7% y 2,4%. Por el contrario, Huelva y Cádiz habrían registrado los menores aumentos de la actividad (1,4% y 1,5%, respectivamente), siendo también inferior a la media regional los avances de Almería, Córdoba y Jaén.
- En el conjunto de 2014, Málaga (1,8%) ha sido la provincia más dinámica del conjunto andaluz (donde la producción se ha incrementado un 1,4%), siendo también más acusados los crecimientos económicos de Jaén (1,7%) y Granada (1,6%). En el extremo opuesto, Cádiz sería la única provincia con un incremento de la actividad inferior al 1%. Para 2015, las previsiones apuntan a un mayor dinamismo de la actividad en todas las provincias, con crecimientos que podrían ser más intensos en Málaga (2,8%), Sevilla y Granada (2,7% en ambas).

ENTORNO ECONÓMICO

I. Entorno Económico

A lo largo del primer trimestre de 2015, el clima económico internacional ha evolucionado positivamente para las economías avanzadas. Por el contrario, en las economías emergentes y en desarrollo el ritmo de la actividad se ha visto frenado por la trayectoria de los precios del petróleo, y de las materias primas en general. Esta coyuntura divergente tiene su mejor reflejo en el avance del PIB de la Eurozona, que en el último trimestre de 2014 superó el crecimiento esperado, y, en sentido contrario, en la ralentización de la economía de China. Consecuentemente, las últimas previsiones económicas de la Comisión Europea (publicadas en febrero) corrigen al alza el ritmo de aumento del PIB proyectado para 2015 en las economías avanzadas, al tiempo que revisan a la baja el crecimiento previsto para las economías emergentes, en comparación con los pronósticos efectuados en otoño del pasado año.



Previsiones económicas internacionales

	Invierno 2015 (últimas)			Otoño 2014 (anteriores)	
	2014	2015	2016	2014	2015
PIB real (tasas de variación en %)					
Total mundial	3,3	3,6	4,0	3,8	4,1
Economías avanzadas	1,8	2,4	2,6	2,2	2,5
Zona Euro	0,8	1,3	1,9	1,1	1,7
Alemania	1,5	1,5	2,0	1,1	1,8
Francia	0,4	1,0	1,8	0,7	1,5
Italia	-0,5	0,6	1,3	0,6	1,1
ESPAÑA	1,4	2,3	2,5	1,7	2,2
Reino Unido	2,6	2,6	2,4	2,7	2,5
Estados Unidos	2,4	3,5	3,2	3,1	3,2
Japón	0,4	1,3	1,3	1,0	1,0
Economías emergentes y en desarrollo	4,4	4,5	5,1	5,0	5,3
Precios de consumo (tasas de variación en %)					
Estados Unidos	1,6	-0,1	2,0	2,0	2,3
Japón	2,7	0,6	0,9	1,6	1,4
Zona Euro	0,4	-0,1	1,3	0,8	1,5
Tasa de paro (en % población activa)					
Estados Unidos	6,2	5,4	4,9	5,8	5,4
Japón	3,7	3,7	3,6	3,8	3,8
Zona Euro	11,6	11,2	10,6	11,3	10,8
Balanza por cuenta corriente (en % PIB)					
Estados Unidos	-2,5	-2,3	-2,6	-2,7	-2,8
Japón	0,5	1,0	1,2	0,8	1,2
Zona Euro	2,8	3,2	3,0	2,6	2,5
Déficit AA.PP. (en % PIB)					
Estados Unidos	-4,9	-4,2	-3,8	-4,3	-3,9
Japón	-7,7	-7,2	-6,8	-6,4	-5,4
Zona Euro	-2,6	-2,2	-1,9	-2,4	-2,1
Importaciones mundiales de bienes (tasas de variación en %)					
	2,6	4,3	5,3	4,6	5,5

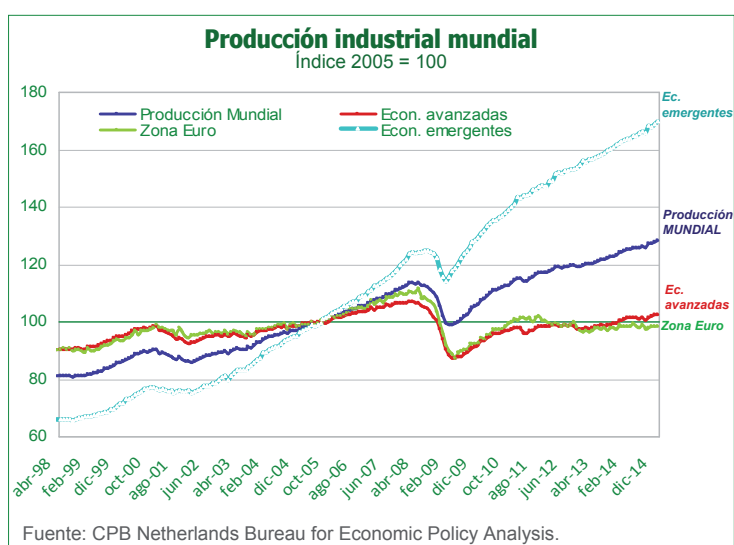
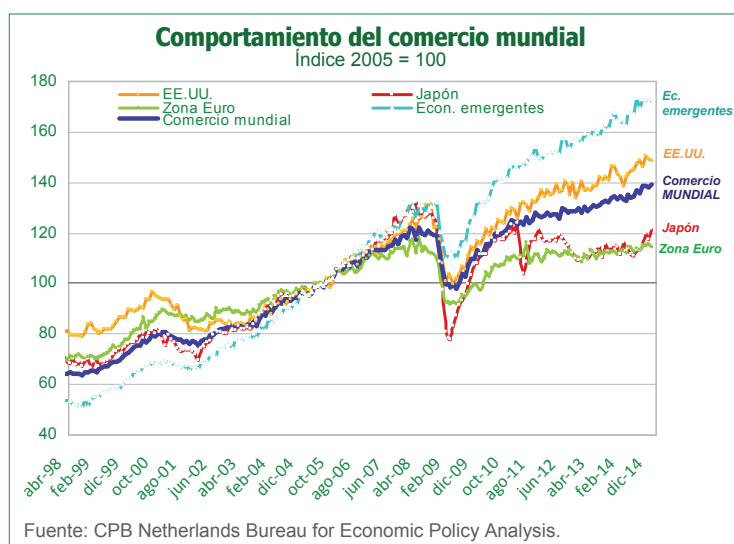
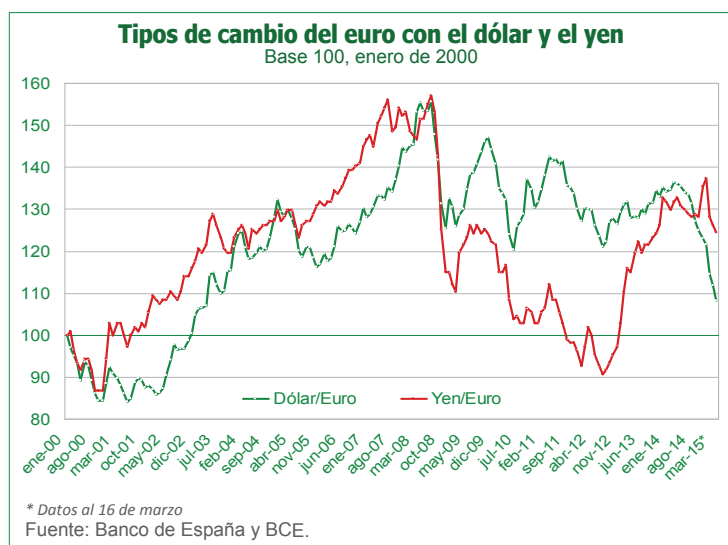
Fuente: Comisión Europea. Previsiones Invierno 2015.

El Ejecutivo Europeo presentaba una mejora en las perspectivas para el Viejo Continente, como agregado, que posteriormente se han visto reforzadas por las proyecciones macroeconómicas elaboradas por los expertos del BCE, para la Eurozona. En concreto, en el documento que acompaña a las decisiones del Consejo de Gobierno de la autoridad monetaria se señala que el PIB real de la UEM se podría incrementar un 1,5% en 2015 y un 1,9% en 2016, mientras que para 2017 se aceleraría hasta un 2,1%, mejorando, de este modo, las proyecciones de finales de 2014.

Sin duda, el tono un poco más optimista en los mensajes de los responsables económicos europeos, acerca de las perspectivas, se ve también apoyado en otros factores que coadyuvarán positivamente a la recuperación. En este sentido, el comienzo del programa de compra de activos por parte del BCE, así como las consecuencias favorables del abaratamiento del petróleo y la depreciación del euro han contribuido a fortalecer la confianza de los mercados financieros y a dotar de más confianza a los agentes económicos, acerca del escenario de la actividad y los negocios en los próximos trimestres. En el mismo sentido, la OCDE, en sus proyecciones intermedias, ha corroborado esta mejor percepción, si bien recuerda que “no hay lugar para la complacencia” señalando que se necesita un enfoque de la política económica más equilibrado, haciendo pleno uso de las reformas fiscales y estructurales, sin olvidar la política monetaria, para garantizar un crecimiento sostenible del PIB y el control de las finanzas públicas en el largo plazo.

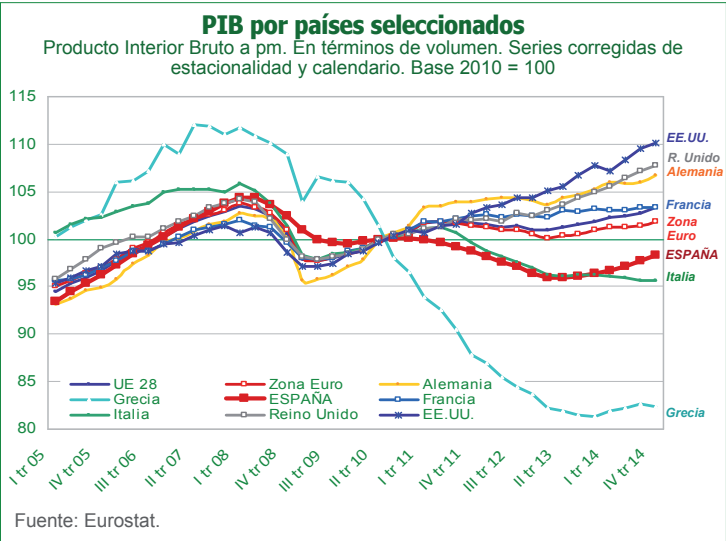
Asimismo, tanto la Comisión Europea como la autoridad monetaria de la UEM recuerdan que las perspectivas de crecimiento en Europa siguen estando limitadas por un entorno todavía poco propicio para la inversión y por un nivel de desempleo muy elevado. Por otra parte, la recuperación económica mundial continúa siendo gradual, pese al descenso de los precios del petróleo. De hecho, la trayectoria del comercio y de la producción industrial mundiales evidencian la fuerte expansión de las economías emergentes y su mayor significación en los flujos internacionales. Por contraposición, la Eurozona presenta un ritmo de avance mucho más átono desde la salida de la Gran Recesión, en lo que se refiere a las exportaciones y, aún más claramente, en materia de producción industrial.

Dentro de la coyuntura general más favorable para las economías avanzadas, pueden observarse diferencias significativas entre las economías de EE.UU. y Europa, así como en el seno de la propia Unión. Sin duda, el mejor perfil expansivo del PIB, después de la contracción sufrida entre 2008 y 2009, corresponde a la locomotora norteamericana, con una tasa de crecimiento interanual del 2,4%



en el último trimestre de 2014. Asimismo, resulta destacable el crecimiento del PIB de Reino Unido y Suecia. De otro lado, en el ámbito de la Eurozona destaca Alemania, que aceleró su ritmo de crecimiento en el último cuarto del pasado año, dejando atrás las señales de ralentización. Atendiendo al comportamiento más reciente, el avance del PIB en España, en el cuarto trimestre del último año, resultó incluso superior al de la economía germana (2,0% interanual y 1,5%, respectivamente). Si bien, comparando el volumen del PIB actual con el que se tenía antes de la crisis (2014 frente a 2008), en el caso de Alemania presenta un incremento cercano al 4%, mientras que en el de España arroja un retroceso del 6%.

En el lado menos positivo, cabe situar la trayectoria de las economías de Grecia e Italia. La primera afronta un proceso de revisión de su programa de rescate y una posible reestructuración de su deuda. Por otro lado, pese a que en el último trimestre de 2014 el PIB creció a una tasa del 1,3% interanual, desde el comienzo de la crisis el PIB de la economía helena se ha reducido en un 25,0%. Por su parte, la economía italiana se encuentra prácticamente anclada en la recesión, con una tasa de caída del PIB del -0,5% en el último trimestre del pasado año, viéndose acompañado este retroceso de un deterioro de los principales indicadores macroeconómicos.



Crecimiento del PIB por trimestres en 2014

	Tasas trimestrales en %				Tasas interanuales en %			
	I trm	II trm	III trm	IV trm	I trm	II trm	III trm	IV trm
Zona Euro	0,3	0,1	0,2	0,3	1,1	0,8	0,8	0,9
Bélgica	0,4	0,1	0,3	0,2	1,2	1,0	1,0	1,0
Dinamarca	0,2	0,1	0,5	0,4	0,4	1,3	1,0	1,3
Alemania	0,8	-0,1	0,1	0,7	2,3	1,4	1,2	1,5
Estonia	0,1	0,9	0,4	1,1	0,4	2,4	2,3	2,6
Grecia	0,7	0,3	0,7	-0,4	-0,4	0,3	1,5	1,3
ESPAÑA	0,3	0,5	0,5	0,7	0,6	1,2	1,6	2,0
Francia	0,0	-0,1	0,3	0,1	0,8	0,0	0,4	0,2
Italia	-0,1	-0,2	-0,1	0,0	-0,1	-0,3	-0,5	-0,5
Países Bajos	-0,3	0,6	0,2	0,5	0,0	1,1	1,0	1,0
Austria	-0,1	0,0	0,1	-0,2	0,8	0,5	0,3	-0,2
Polonia	1,0	0,6	0,8	0,7	3,5	3,3	3,3	3,2
Portugal	-0,4	0,3	0,3	0,5	1,0	0,9	1,1	0,7
Finlandia	-0,2	0,2	0,1	-0,2	-0,1	0,0	-0,2	-0,2
Suecia	0,3	0,6	0,5	1,1	1,6	2,4	2,3	2,6
Reino Unido	0,7	0,8	0,7	0,5	2,5	2,6	2,5	2,7
UE-28	0,4	0,2	0,3	0,4	1,4	1,3	1,2	1,3
EE.UU.	-0,5	1,1	1,2	0,5	1,9	2,6	2,7	2,4

Fuente: Eurostat.

Sin duda, las expectativas de recuperación económica, reflejadas en las Previsiones de la Comisión, que apuntan a un avance de todos

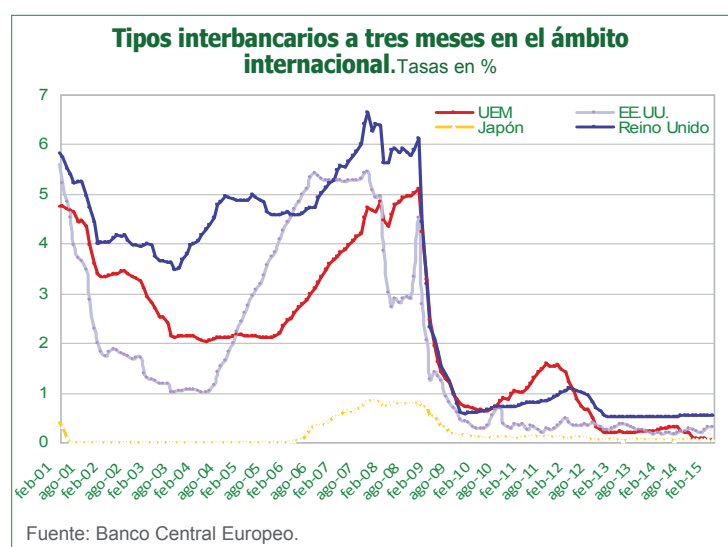
los países miembros de la UE en 2015, por primera vez desde 2007, se ven respaldadas por los efectos positivos derivados del inicio del *quantitative easing* (QE) por parte del BCE. Adicionalmente, la incidencia positiva de esta política monetaria acomodaticia sobre la demanda interna se verá reforzada por la esperada reanimación de la demanda de exportaciones desde la UEM, impulsada por los avances en competitividad derivados de un euro más depreciado, sin olvidar el ascenso en los flujos comerciales internacionales.

La expansión monetaria ha intensificado un cambio más equilibrado del euro frente al dólar y otras divisas importantes, evolución que, por otra parte, ya se venía observando en meses anteriores. Los expertos no descartan un cambio euro/dólar próximo a 1 (el 18 de marzo estaba en 1,0592 dólares), lejos de la cotización que el billete verde ha llegado a alcanzar en los últimos años (1,4 dólares), cuando la laxitud de la Reserva Federal era considerable y el BCE no había decidido aún la adopción de políticas monetarias menos ortodoxas.

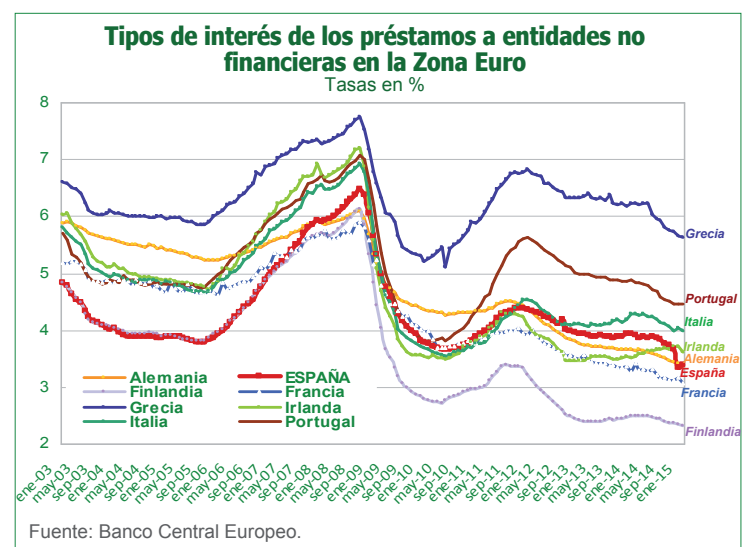
Los signos de fortaleza del sector real en EE.UU. y las expectativas de un cambio de signo en la política monetaria de la Reserva Federal han revitalizado el debate acerca de cuándo se asistirá a la primera subida del tipo de interés por parte de dicha autoridad monetaria. Sin embargo, la presidenta de la Fed, Janet Yellen, mantiene el tono prudente de los últimos comunicados respecto a la estrategia de normalización de sus tipos de interés de referencia, descartando un ascenso antes del mes de junio.

Al margen de lo ocurrido en EE.UU. y la Zona Euro, la tendencia general en el ámbito internacional presenta también un contexto muy relajado para la política monetaria. Un buen número de bancos centrales del ámbito internacional han reducido los tipos de interés oficiales desde comienzos de año. Por su parte, el Banco de Inglaterra (BoE), en su reunión de marzo, decidió mantener el tipo básico de interés en el 0,5% (vigente desde marzo de 2009) y continuar con el programa de compra de activos, que asciende en la actualidad a 375.000 millones de libras esterlinas.

En este contexto, los tipos de interés a corto plazo en los mercados interbancarios se encuentran en niveles históricamente reducidos en las principales economías avanzadas, siendo la Zona Euro la última en sumarse a esta tendencia de una forma más contundente. En concreto, el euribor a 3 meses cerró en el mes de febrero en el 0,05%, prácticamente el mismo nivel en el que están situados, desde hace varios años, los tipos a este plazo en Japón. Asimismo, esta tasa es la misma que registra el tipo básico de préstamos del BCE a las entidades del Eurosistema (MRO), que desde septiembre



del pasado año se sitúa en el 0,05%, en contraposición a la penalización establecida a los depósitos de las entidades en el BCE (-0,20%).

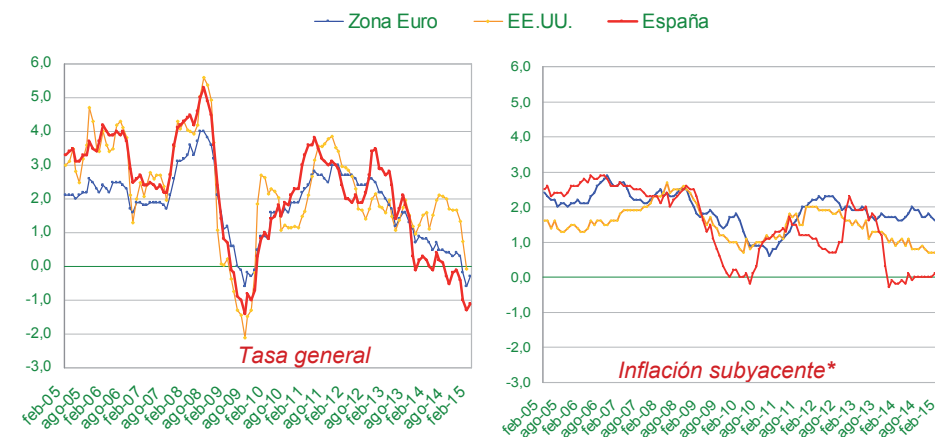


De este modo, la laxitud mostrada en las políticas monetarias implementadas en las principales zonas económicas alcanza cotas relevantes. En el caso concreto del BCE, la compra de activos (unos 60.000 millones al mes, al menos, hasta septiembre de 2016, con un total previsible de 1.100 millardos de euros) equivale a una expansión cercana a la realizada por la FED y el Banco de Inglaterra. Los efectos se han hecho evidentes pronto, en términos de reducción de las primas de riesgo y de menor volatilidad, impidiendo que recientes episodios de incertidumbre relativos al futuro de Grecia dentro de la UEM hayan tenido consecuencias significativas en los mercados de deuda. Cabe esperar que la compra masiva de bonos públicos, por parte del BCE, reduzca la cartera de este tipo de activos de las entidades financieras, incrementando, por tanto, el efectivo disponible para prestar a empresas y a familias a un coste reducido.

Ya en los datos anteriores a marzo, se venía reflejando la mejor situación existente en los mercados financieros, registrándose una disminución del coste de la financiación externa de la economía privada –como consecuencia de anteriores medidas de política monetaria–. En particular, las condiciones de concesión de crédito a empresas no financieras han mejorado considerablemente, reduciéndose los diferenciales en los tipos de interés entre países miembros de la UEM (centrales y periféricos). En su comunicado de principios de marzo, Draghi señaló que, conforme la política monetaria impulsada por el BCE vaya transmitiéndose al sector

IPC general y subyacente. Comparativa EE.UU., UEM y España

Tasas de variación interanual en %



* Sin precios de los alimentos ni la energía.

Fuente: INE, Eurostat y Bureau of Labor Statistics.

real, irá reduciéndose el actual exceso de capacidad instalada de la economía.

Precisamente, este exceso de capacidad respecto a la demanda explica la ausencia de tensiones inflacionistas en las economías avanzadas, en general, en la Zona Euro en particular y, dentro de ésta, en España. De hecho, los índices de precios de consumo se mantienen en variaciones negativas en estos primeros meses de 2015, en parte también determinados por los descensos en los precios de la energía. No obstante, las tasas de inflación subyacente ofrecen mayores divergencias entre EE.UU. y la Zona Euro, reflejando las divergencias en términos del ciclo económico, entre uno y otro lado del Atlántico. Por otra parte, las expectativas acerca de los niveles de inflación futuros se mantienen ancladas en los objetivos, al menos en la UEM, por lo que el BCE no ve inconveniente en prolongar el QE hasta finales de 2016. Asimismo, recientes investigaciones¹, con una amplia revisión histórica de los episodios de caídas de precios en el último siglo y medio en 38 países, señalan que no hay una evidencia empírica clara de que la deflación determine un descenso de la actividad económica y el empleo. No obstante, sí parece observarse una interacción más perjudicial respecto a los descensos en los precios de los inmuebles.

1. "The costs of deflations: a historical perspective". BIS Quarterly Review, March 2015.

Mercados inmobiliarios y estabilidad financiera

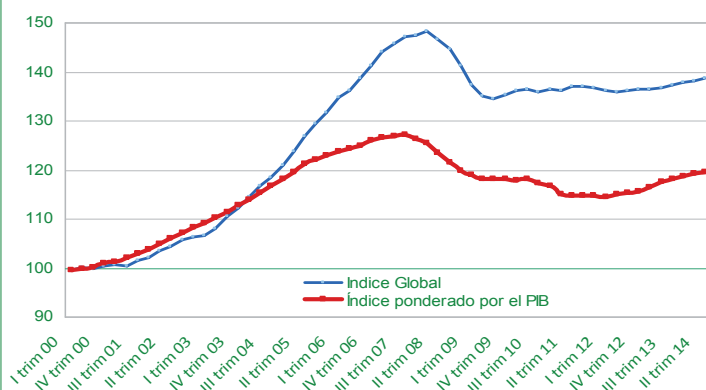
Sin duda, la preocupación por las crisis inmobiliarias y sus graves consecuencias, como las observadas en distintas economías del mundo en la última década, han acrecentado el interés por el seguimiento del sector. Con esta finalidad, distintas instituciones, como el FMI, recopilan y analizan distintos indicadores sobre el mercado de la vivienda en distintos países, con el objetivo de estudiar los ciclos de auge y caída, así como motivar a los responsables de la política económica para que tomen medidas cuanto antes para moderar los rápidos auges en el sector de la vivienda.

En una conferencia reciente, el subdirector gerente del FMI, Min Zhu, aún reconociendo que la vivienda es un sector fundamental de la economía en todos los países, advertía de que también ha sido una fuente de inestabilidad para las instituciones financieras y la economía, en general. De hecho, se mencionan episodios recientes, como el de EE.UU., donde después de un auge que se prolongó toda una década, los precios de la vivienda comenzaron a bajar en 2006, primero en el mercado estadounidense y

luego en otros países, contribuyendo a la crisis financiera mundial de 2008-09. Así, las investigaciones del FMI indican que, de las casi 50 crisis bancarias sistémicas registradas en las últimas décadas, más de dos tercios estuvieron precedidas por patrones de auge y caída en los precios de la vivienda. Por este motivo, la comprensión de las causas de los ciclos en los precios de la vivienda, y la manera de moderar estos ciclos presenta un enorme interés para la estabilidad económica, justificándose, de este modo, el interés por realizar una monitorización a distintos indicadores que doten de mayor transparencia y permitan realizar comparaciones a lo largo del tiempo.

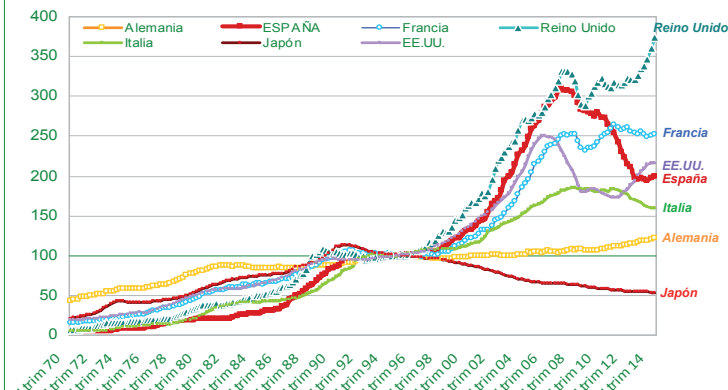
En el último año, 33 de 52 países en la muestra utilizada por el “índice de precios mundiales de la vivienda” observaron aumentos de precios inmobiliarios. Pero cabe preguntarse si estas variaciones han servido para situar los precios inmobiliarios más cerca o más lejos de los fundamentos económicos. Según la teoría económica, los precios de la vivienda, los alquileres y los ingresos (renta) deberían evolucionar en paralelo a

**Trayectoria de los precios de la vivienda:
Comparativa internacional**
Índice 1995 = 100



Fuente: OCDE, Global Property Guide, Haver Analytics y cálculos del FMI.

**Trayectoria de los precios de la vivienda:
Comparativa internacional**
Base 2000 = 100



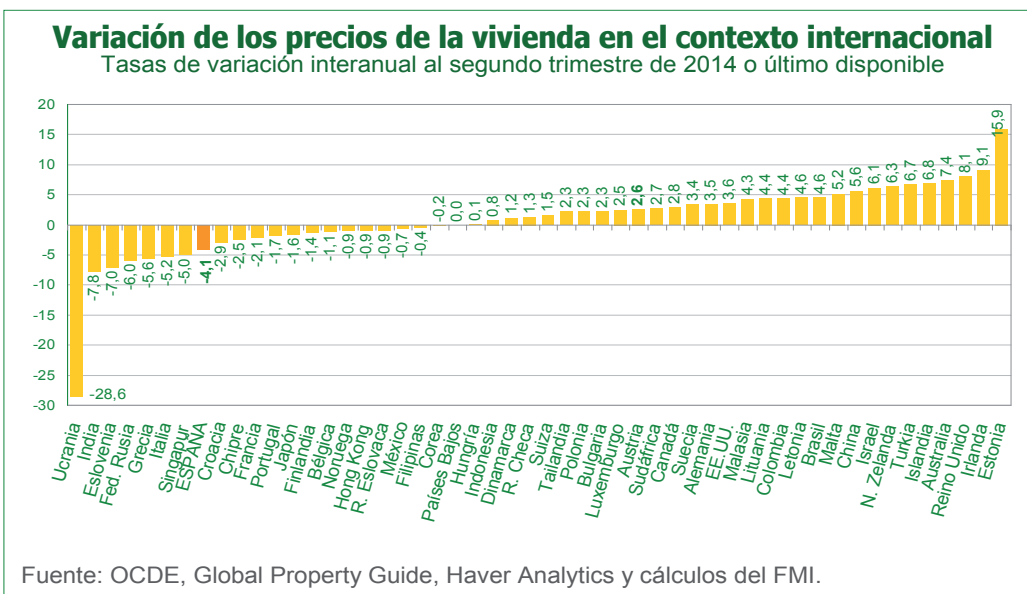
Fuente: OCDE, Global Property Guide, Haver Analytics y cálculos del FMI.

largo plazo. Si los precios de la vivienda y los alquileres se desacoplan, las personas comprarán en lugar de alquilar, o viceversa, hasta que a la larga las dos variables vuelvan a alinearse. De forma similar, a largo plazo, los precios de la vivienda no pueden distanciarse demasiado de la capacidad de compra de los hogares, es decir, de sus ingresos. Por lo tanto, la relación entre los precios de la vivienda y los alquileres y los ingresos pueden ser una buena señal acerca de si los precios inmobiliarios están desvinculados de los fundamentos económicos.

No obstante, el FMI reconoce que detectar la sobrevaloración sigue siendo “más arte que ciencia” porque los datos sobre las relaciones entre los precios de la vivienda, los alquileres y los ingresos tan solo proporcionan una idea general sobre la situación del mercado inmobiliario. Para poder determinar si en una economía hay una sobrevaloración de la vivienda también se requiere información complementaria: relativa al ritmo de aumento del crédito, el endeudamiento de los hogares,

las características de los prestamistas y los métodos de financiación.

En el marco de los informes periódicos sobre la evolución económica de los países –los denominados informes sobre las consultas del Artículo IV– los equipos del FMI encargados de los distintos países a menudo presentan una evaluación de los mercados inmobiliarios, prestando cada vez más atención al crecimiento del crédito, junto a otras variables de los mercados inmobiliarios específicas de los países. En algunos casos, este análisis más detallado revela una sobrevaloración más moderada que la que denotan las relaciones entre los precios de la vivienda y los ingresos y los alquileres. Un ejemplo de ello es Bélgica, donde el FMI concluyó que, pese a los indicios de “burbuja”, los riesgos de una fuerte corrección en los precios inmobiliarios parecen estar contenidos. Estos factores específicos de cada país, acerca de los ciclos inmobiliarios, indican que no caben las respuestas genéricas.



De hecho, en opinión de los expertos, en línea con las recomendaciones del BIS, se trata de construir un conjunto de herramientas de políticas microprudenciales, macroprudenciales y monetarias.

- Con las políticas microprudenciales se procura garantizar la capacidad de resistencia de las instituciones financieras a nivel individual. Estas políticas son necesarias para la existencia de un sistema financiero sólido, pero quizá no sean suficientes. A veces, medidas que son adecuadas a nivel individual pueden ser desestabilizadoras para el sistema en general.

- Por eso, también se necesitan políticas macroprudenciales que incrementen la capacidad de resistencia del sistema, como un todo. Las principales herramientas macroprudenciales que se han empleado para contener los auges inmobiliarios son los límites a las relaciones préstamo/valor y deuda/ingresos y los requisitos de capital por sectores. Otra medida macroprudencial consiste en imponer requerimientos de capital más estrictos a los préstamos concedidos a un sector específico, como el sector inmobiliario. Así se obliga a los bancos a mantener un mayor capital frente a estos préstamos, desalentando la exposición excesiva ante ese sector. En muchas economías avanzadas, como España, Irlanda y Noruega, y en varias economías emergentes, como Estonia, Perú y Tailandia, se incrementaron las ponderaciones

de riesgo, respecto a la suficiencia de capital, para las hipotecas cuyas relaciones préstamo/valor eran elevadas.

Los datos, hasta ahora, indican que las medidas macroprudenciales son eficaces para moderar los mercados inmobiliarios a corto plazo, pero está claro que perfeccionar estas medidas es un proceso que aún está en desarrollo.

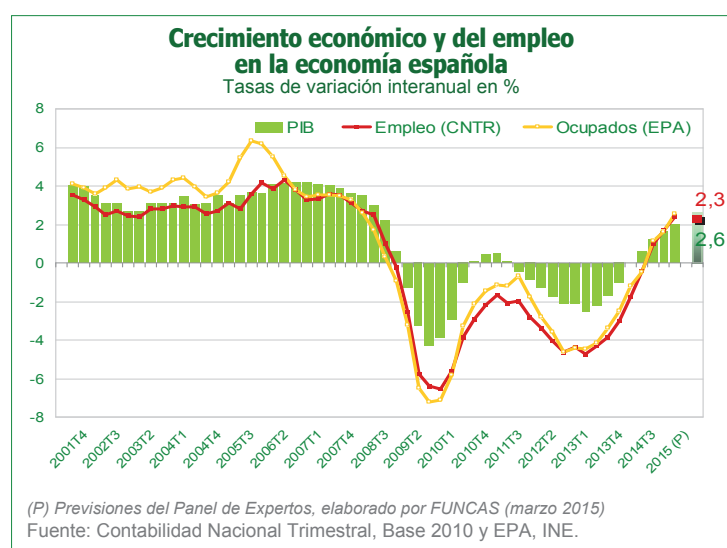
- Por último, es relevante la función de la política monetaria, lo que implica que el banco central puede incrementar los tipos de interés oficial para frenar el boom del sector de la vivienda. Si bien la política monetaria podría ser una herramienta importante en muchos casos para respaldar las políticas macroprudenciales, la asignación óptima de responsabilidades entre la política prudencial y la política monetaria aún está sometida a debate. En opinión del FMI, una cuestión sí está clara: la política monetaria actual tiene que prestar mucha más atención que antes a la estabilidad financiera y, por tanto, a los mercados inmobiliarios. En definitiva, aunque las herramientas para contener los auges inmobiliarios aún están en proceso de desarrollo y debate, existe un consenso entre los responsables económicos e instituciones internacionales (como el FMI) en que la época de la “indiferencia benévola” frente a los auges en los precios de la vivienda ha terminado.

Con la información disponible para la **economía española**, los principales indicadores macro han intensificado su mejora en los últimos meses, confirmando la trayectoria más favorable que mostraron a lo largo de 2014. Con anterioridad a que la recuperación en la Zona Euro pareciera encarrilada, las perspectivas ya eran más positivas en el espacio nacional que en el agregado de la UEM, tanto en términos de crecimiento del PIB como de empleo. No obstante, esta coyuntura más favorable, medible en tasas de variación, no debe hacer olvidar que la renta per cápita, el paro o los niveles de endeudamiento –como principales desequilibrios– alejan todavía a España de los países centrales de Europa.

Centrando el análisis en la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) del INE, el ritmo de avance del PIB se aceleró en el último trimestre de 2014 hasta un 0,7% intertrimestral, haciendo que el aumento respecto al mismo periodo del año anterior alcanzase una tasa del 2,0%. Teniendo en cuenta que la actividad había mostrado un tono más apagado en el primer semestre, en el conjunto del año 2014 el crecimiento del PIB se estima en el 1,4%, un avance modesto, pero positivo, teniendo en cuenta que en 2013 la economía española se había contraído un 1,2%.

El contexto más proclive en el ámbito exterior y otras condiciones favorables (abaratamiento del crudo, depreciación del euro, crecimiento del consumo público) hacen prever que el crecimiento económico podría prolongarse e intensificarse en 2015. Precisamente, al hilo de la trayectoria reciente y de las expectativas acerca de la evolución futura de estos otros factores, las previsiones para la economía española se han revisado al alza, y el consenso de los institutos de análisis y proyecciones apuntan a que el avance del PIB en 2015 podría llegar al 2,6%, unas décimas por encima incluso de lo señalado por la Comisión Europea para España (2,3%), en sus previsiones de Invierno. Previsiblemente, el Gobierno de España, con motivo de la actualización del programa de Estabilidad 2014–2017, que debe enviar a Bruselas la próxima primavera, también mejorará el escenario macroeconómico.

Asimismo, tanto de los datos de la CNTR como de la EPA se puede deducir una trayectoria bastante más esperanzadora del mercado laboral. Así, en el último trimestre de 2014, el crecimiento del empleo equivalente a tiempo completo fue del 0,7% intertrimestral, y del 2,4% en términos interanuales, lo que en el conjunto del año 2014 sitúa el avance en un 1,2%. En términos absolutos, este incremento supone la creación de 392.000 empleos equivalentes a tiempo completo. Las proyecciones para el año 2015 sostienen que se seguirá creando empleo a un ritmo notable, esperándose



una tasa de crecimiento de éste del 2,3%, medido en términos de la CNTR (previsión del consenso del panel de expertos en España), una tasa levemente superior a la sugerida por la Comisión Europea (1,8%). Asimismo, la evolución de la EPA y los registros de trabajadores afiliados a la Seguridad Social, éstos últimos con datos disponibles hasta febrero, apoyan este mejor comportamiento del mercado laboral.

Atendiendo a los componentes de la demanda, para el cuarto trimestre de 2014, destacan la recuperación del consumo privado y de la inversión, que se espera prolonguen en este primer trimestre de 2015 la aceleración, de acuerdo a la trayectoria positiva de los indicadores de opinión y la mejora en la confianza de los consumidores. En concreto, el gasto en consumo final de los hogares experimentó un crecimiento interanual del 3,4%, seis décimas superior al del trimestre anterior, haciendo que en el agregado anual el ritmo de avance haya alcanzado un 2,4% respecto a 2013.

PIB por componentes de la demanda

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. Volumen encadenado referencia 2010. Tasas de variación interanual, salvo indicación en contrario.

	2013	2014	2013				2014			
			T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III	T IV
PIB pm	-1,2	1,4	-2,2	-1,7	-1,0	0,0	0,6	1,2	1,6	2,0
Gasto en consumo final	-2,4	1,8	-4,0	-3,2	-2,2	-0,3	1,1	1,8	2,1	2,4
- Gasto en consumo final de los hogares	-2,3	2,4	-3,8	-3,1	-2,2	-0,1	1,3	2,3	2,8	3,4
- Gasto en consumo final de las AA.PP.	-2,9	0,1	-4,5	-3,6	-2,4	-1,1	0,3	0,3	0,3	-0,5
Formación bruta de capital fijo	-3,8	3,4	-6,3	-5,5	-2,6	-0,5	0,8	3,9	3,9	5,1
Construcción	-9,2	-1,5	-7,4	-11,4	-9,7	-8,3	-7,4	-0,7	0,1	2,4
Bienes de equipo y activos cultivados	5,6	12,2	-6,2	3,4	11,4	14,7	15,8	12,9	10,2	10,3
DEMANDA NACIONAL (*)	-2,7	2,2	-4,3	-3,5	-2,4	-0,5	1,2	2,3	2,6	2,7
Exportaciones de bienes y servicios	4,3	4,2	0,0	7,3	4,9	5,1	6,4	1,0	4,5	4,7
Importaciones de bienes y servicios	-0,5	7,6	-7,3	1,3	0,5	3,8	9,4	4,9	8,6	7,7
DEMANDA EXTERIOR(*)	1,4	-0,8	2,1	1,8	1,4	0,5	-0,6	-1,1	-1,0	-0,7

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

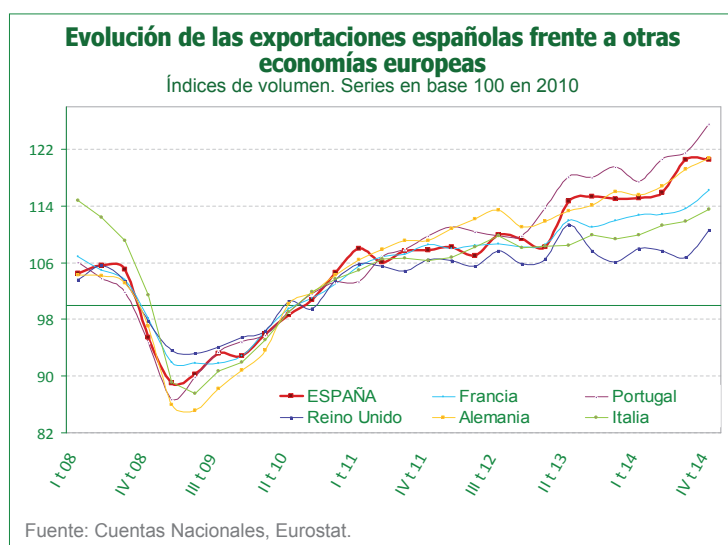
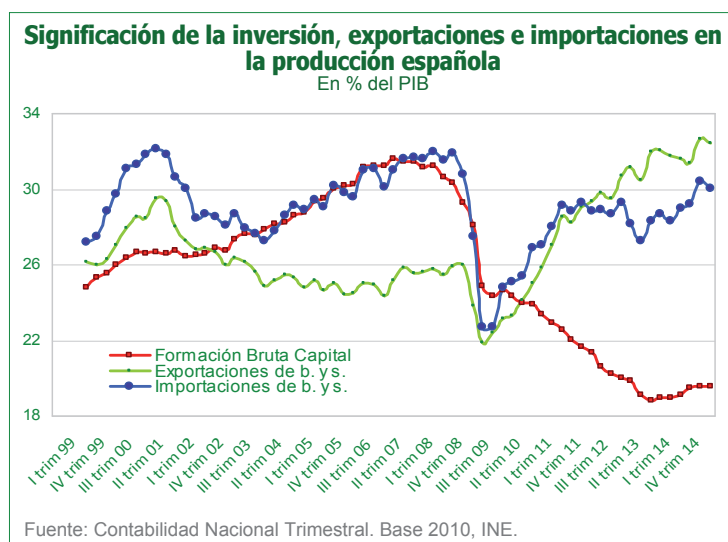
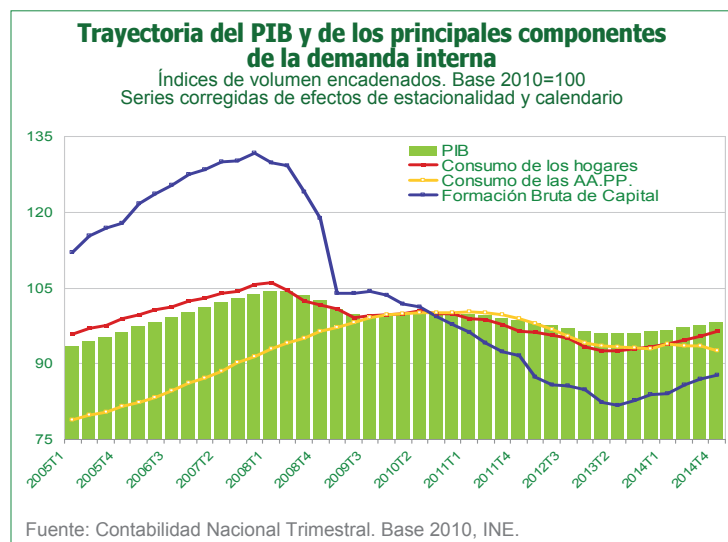
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2010, INE.

Por su parte, la formación bruta de capital fijo arrojó en el último tramo de 2014 una tasa de crecimiento interanual del 5,1%, un punto y dos décimas superior a la del trimestre anterior, debiendo subrayarse la variación favorable de todos sus componentes, incluyendo el de construcción, respaldada por una aportación más positiva de la inversión en vivienda, en ingeniería civil y otras construcciones. En el balance anual, la inversión habría crecido el pasado año un 3,4%, con un fuerte repunte de la dedicada a bienes de equipo y activos cultivados, que avanzó un 12,2%, manteniendo una correlación con la trayectoria de los índices de producción industrial. Por el contrario, la inversión en construcción aún presentó un signo negativo en el conjunto del pasado año (-1,5%).

Por su parte, el gasto en consumo de las Administraciones Públicas, pese a que registró una variación negativa en el último trimestre del año (-0,5% interanual), en el balance anual creció un escueto 0,1%. No obstante, se espera que avance a un mayor ritmo en 2015, señalando la Comisión Europea un aumento del 0,3%, y del 0,6% según el consenso del panel de analistas españoles. De hecho, el gasto público ha sido el componente de la demanda que menos ha visto modificar su trayectoria durante la crisis, en contraposición al fuerte retroceso sufrido por la inversión. En concreto, entre el primer trimestre de 2008 y el último trimestre de 2014, la Formación Bruta de Capital de la economía española ha retrocedido algo más de un 30%, mientras el consumo de los hogares lo ha hecho en un 9,0%, el PIB en casi un 6% y el consumo de las AA.PP. apenas ha variado (-0,4%).

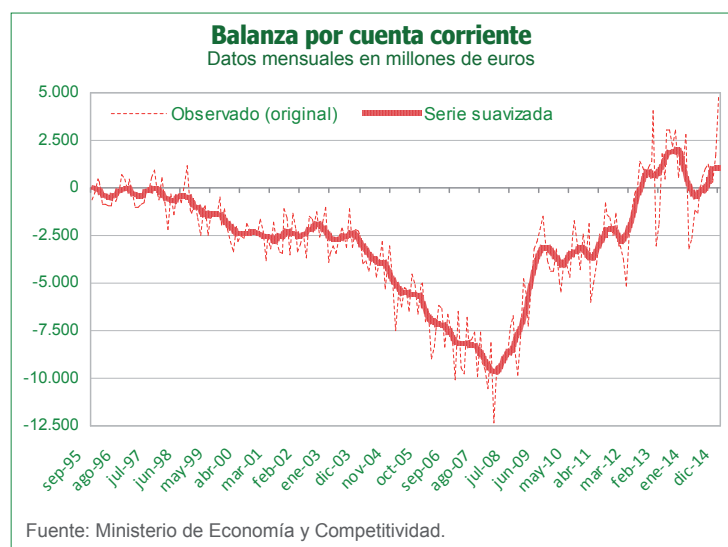
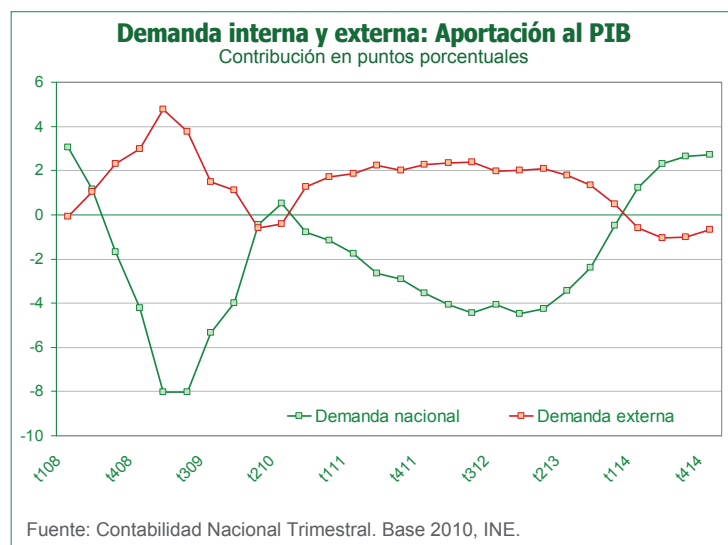
Sin duda, la pérdida de peso de la inversión como componente de la demanda en la economía española supone un menoscabo al PIB potencial y afecta a la capacidad productiva futura. En este sentido, el enorme despegue experimentado por la Formación Bruta de Capital en la fase expansiva del ciclo, hasta 2007, y los elevados niveles de endeudamiento generados en aquella época, explican ahora los necesarios ajustes de los balances empresariales y, en consecuencia, la difícil recuperación de aquellos niveles de inversión. En este punto, cabe mencionar que el peso de la inversión en el PIB se sitúa ahora por debajo del 20%, mientras en 2006 representaba el 31%.

Por otro lado, el peso de las exportaciones en el PIB ha aumentado significativamente en los últimos años, situándose ahora en algo más del 32% del PIB, unos diez puntos más de lo que suponía a principios de 2009 (el 21,9% en el primer trimestre de 2009). Precisamente, el despegue de las exportaciones españolas desde 2010 ha sido diferencialmente superior al mostrado por otras economías con fuerte tradición exportadora, como Francia, Italia o Reino Unido. El crecimiento sería muy similar al de Alemania, y denota las ganancias en competitividad (ligadas a la contención de costes y al ascenso de la productividad) acumuladas en los últimos años por la economía española. Entre las economías de nuestro entorno, sólo habrían observado un dinamismo más notable las exportaciones de Portugal. Por su parte, las importaciones de bienes y servicios, que durante la fase expansiva superaban ampliamente a las exportaciones, se encuentran ya en niveles nominales próximos a los correspondientes a 2008, aunque registrando ahora un peso relativo en el PIB menor que el que representan las exportaciones.



Sin embargo, la contribución de la demanda exterior neta de la economía española al crecimiento anual del PIB ha sido negativa en el balance del año 2014 (-0,8%), así como lo fue en el último trimestre (-0,7%), ya que las exportaciones de bienes y servicios presentan un ritmo de crecimiento anual inferior al de las importaciones. En cualquier caso, las previsiones apuntan a que el sector exterior se sumará poco a poco al crecimiento, dado que la depreciación del euro y la recuperación de la economía de la UEM, principal destino de nuestras exportaciones, deberían impulsar las ventas al exterior. No obstante, no debe pasar desapercibido que las importaciones se reanimarán conforme lo hagan el consumo y la inversión nacional, por lo que cabe esperar que esta aportación positiva del sector exterior resulte bastante modesta.

Desde una perspectiva temporal más amplia, la corrección del déficit por cuenta corriente ha sido, junta a otras, una de las señales más destacadas de superación de un desequilibrio macroeconómico básico, por parte de la economía española. Con los datos aún provisionales para el año 2014, el saldo de la balanza por cuenta corriente habría presentado un superávit de 1.200 millones de euros (en torno al 0,1% del PIB), mucho más reducido que el registrado el año anterior (1,4% del PIB en 2013). Este deterioro se explica, en gran medida, por el empeoramiento del déficit comercial de bienes. Para 2015 las proyecciones sostienen que el superávit de la balanza por cuenta corriente se fortalecerá, hasta representar entre el 0,6% y 0,7% del PIB (previstos por la Comisión Europea y el panel de expertos de Funcas, respectivamente). De cumplirse estos pronósticos, la economía española presentaría, por tercer año consecutivo, capacidad de financiación frente al exterior.



PIB por componentes de la oferta

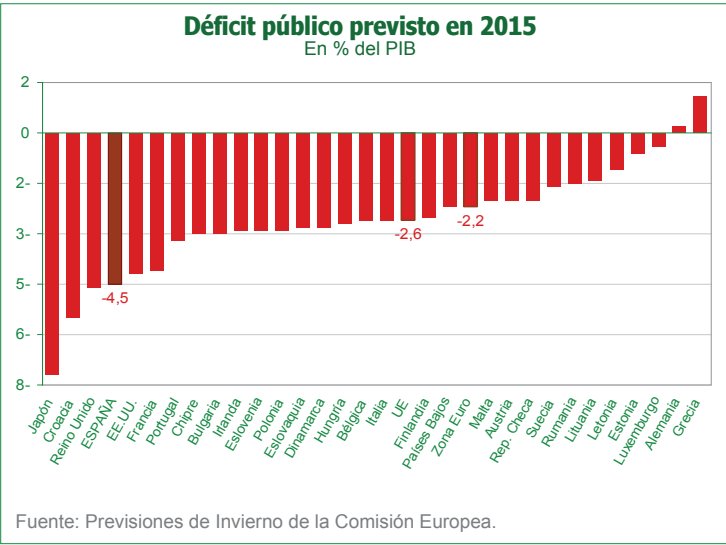
Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario.
Volumen encadenado referencia 2010. Tasas de variación interanual

	2013	2014	2013				2014			
			T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III	T IV
PIB pm	-1,2	1,4	-2,2	-1,7	-1,0	0,0	0,6	1,2	1,6	2,0
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	15,6	3,3	5,3	21,9	17,2	18,4	10,3	1,6	5,3	-3,4
Industria	-1,8	1,5	-3,3	-2,4	-0,9	-0,5	0,5	1,9	1,5	2,1
- Industria manufacturera	-1,1	2,3	-2,9	-1,2	-0,6	0,4	1,5	2,4	2,3	3,0
Construcción	-8,1	-1,2	-8,8	-9,6	-8,0	-6,0	-6,2	-1,7	0,0	3,4
Servicios	-1,0	1,6	-1,5	-1,6	-1,1	0,0	0,9	1,4	1,7	2,3
- Comercio, transporte y hostelería	-0,7	2,8	-1,5	-1,5	-0,8	0,9	1,9	2,6	3,0	3,7
- Información y comunicaciones	-2,8	1,6	-3,2	-2,9	-3,5	-1,6	1,3	0,8	2,0	2,4
- Actividades financieras y de seguros	-7,8	-5,5	-6,2	-9,1	-7,9	-8,2	-6,5	-5,3	-5,4	-4,6
- Actividades inmobiliarias	1,1	2,0	1,7	1,6	0,3	0,8	1,3	1,9	2,5	2,3
- Actividades profesionales	-1,1	2,6	-2,4	-2,4	-1,0	1,3	1,4	2,0	2,3	4,8
- Admón. pública, sanidad y educación	-1,3	0,5	-1,9	-1,8	-0,9	-0,7	0,2	0,6	0,6	0,5
- Act. artísticas, recreativas y otros serv.	1,5	2,9	-0,3	1,1	1,4	3,8	3,6	2,4	2,5	3,0
Impuestos netos sobre los productos	-1,5	0,6	-2,9	-1,5	-1,1	-0,6	0,0	0,5	1,1	1,0
Empleo equivalente a tiempo completo	-3,3	1,2	-4,3	-3,9	-3,0	-1,8	-0,4	1,0	1,7	2,4

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2010, INE.

Por otra parte, atendiendo a la información de la CNTR por el lado de los sectores productivos, todos, salvo la agricultura, presentaron en el cuarto trimestre de 2014 crecimientos con respecto al año anterior, destacando la construcción, que no registraba un avance interanual desde 2008. Asimismo, conviene subrayar el avance en el valor añadido bruto del sector industrial (2,1% frente al 1,5% del tercer trimestre), en especial en las ramas manufactureras (3,0%). También se observó un avance en el valor añadido bruto de los servicios (hasta el 2,3%, frente al 1,7% en el trimestre anterior), siendo las “actividades financieras y de seguros” la única rama que se mantiene en tasas negativas (-4,6%).

Volviendo al análisis de la corrección de los desequilibrios básicos, el déficit público registra un ajuste más lento, esperándose, sin embargo, que haya cerrado 2014 con un nivel muy cercano al objetivo fijado, del 5,5% del PIB. Los datos de ejecución presupuestaria de las Administraciones Públicas, hasta noviembre, muestran que el cumplimiento del objetivo de déficit para 2014 habría podido alcanzarse. La mejora de la actividad económica en el sector real está favoreciendo la corrección del déficit de la Administración Central, gracias, sobre todo, a la mayor recaudación impositiva. Asimismo crecieron los ingresos de la Seguridad Social, apoyados en el aumento de la ocupación, a la vez que el gasto cayó, como consecuencia del descenso de las prestaciones sociales, principalmente de desempleo. Por el contrario, las Comunidades Autónomas muy probablemente acabarán cerrando el ejercicio con una desviación respecto al objetivo fijado, aunque se espera que ésta pueda compensarse con el margen logrado por la Administración Central, Local y la Seguridad Social.



Ingresos y gastos públicos por países

En % del PIB	Gasto Público				Ingreso Público			
	Media 2006-2010	2014	2015 (p)	2016 (p)	Media 2006-2010	2014	2015 (p)	2016 (p)
Bélgica	50,0	54,4	53,5	53,0	48,0	51,2	50,9	50,7
Alemania	45,1	44,1	44,3	43,9	43,4	44,5	44,5	44,2
Irlanda	45,1	39,1	37,4	36,9	35,1	35,1	34,5	33,9
Grecia	49,6	48,6	46,4	43,8	39,8	46,1	47,6	45,3
España	41,9	43,8	42,9	42,0	37,8	38,2	38,4	38,3
Francia	54,2	57,7	57,5	57,3	49,8	53,4	53,5	53,2
Italia	48,6	50,7	50,1	49,6	45,2	47,7	47,6	47,7
Luxemburgo	41,2	44,1	44,6	44,3	42,7	44,6	44,2	44,4
Países Bajos	45,3	47,5	46,9	46,4	43,3	44,7	44,7	44,7
Austria	51,2	52,7	52,1	51,5	48,2	49,9	50,1	50,1
Portugal	47,4	48,6	47,1	47,0	41,0	44,0	43,9	44,2
Eslovenia	45,6	50,3	47,2	46,4	42,6	44,9	44,3	43,7
Finlandia	50,6	58,6	58,5	58,1	52,2	56,0	56,0	56,0
Zona Euro	--	49,2	48,8	48,3	--	46,6	46,6	46,4
Dinamarca	52,8	56,5	56,1	54,6	54,3	58,4	53,3	51,8
Suecia	52,7	54,2	53,8	53,4	54,0	52,0	52,2	52,4
Reino Unido	45,8	43,7	42,8	42,0	39,5	38,3	38,2	38,3
Unión Europea	--	48,1	47,6	47,0	--	45,2	45,0	44,8
EE.UU.	39,5	38,2	37,9	37,7	31,9	33,3	33,7	33,9
Japón	38,3	42,4	42,3	41,9	33,8	34,7	35,1	35,1

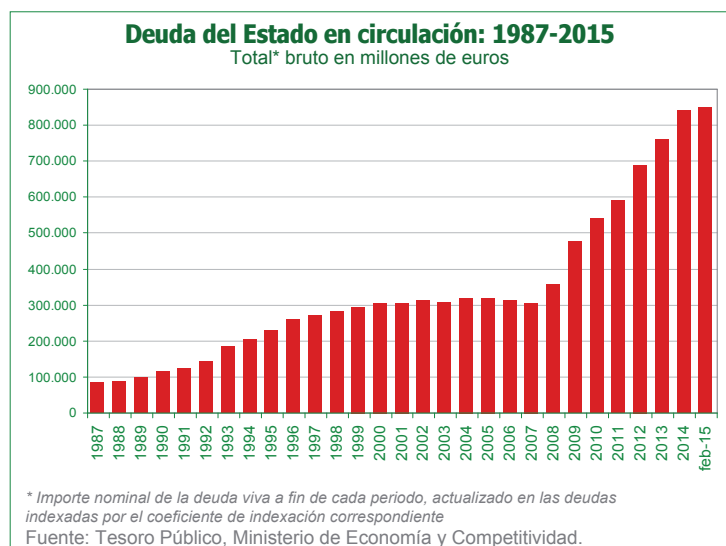
Fuente: Comisión Europea, Previsiones de Invierno.

Al mismo tiempo, con la revisión al alza de las previsiones de crecimiento para España, el Eurogrupo ya auguró que, muy probablemente, España cumplirá también con los objetivos de déficit público para 2015, acordados con Bruselas, siempre que no se produzcan alteraciones significativas en los ingresos o gastos públicos estimados. Precisamente, en este punto, conviene hacer notar que la proporción que representa el gasto público sobre el PIB en España no resulta especialmente elevada en comparación con otras economías de nuestro entorno (el 43,8% en 2014, frente al 49,2% del conjunto de la Zona Euro). En cambio, el peso de los ingresos públicos sobre el PIB sí que presenta una proporción inferior a la del agregado de la UEM (38,2% y 46,6%, respectivamente). Atendiendo a estos porcentajes comparativos, puede inferirse que el desajuste entre ingresos y gastos no proviene de éstos últimos sino que, más bien, tiene que ver con la eficacia recaudatoria, al margen de la distinta composición de los servicios y prestaciones que, en cada caso, se incluyen en el gasto público como agregado.

Aunque el descenso en los tipos de interés en los mercados de deuda supone un abaratamiento del coste de la financiación del Estado, en los últimos años (coincidiendo con el comienzo de la crisis económica y financiera) la emisión de deuda pública casi se ha triplicado. Según el Programa de Financiación del Tesoro Público para 2015, las necesidades de emisión neta en el presente año serán de 55.000 millones de euros, la misma cifra que el año anterior. El déficit del Estado será inferior al de 2014, pero, a diferencia de años anteriores, en el ejercicio de 2015 el Tesoro cubrirá también en su programa las necesidades de financiación de las Comunidades Autónomas y Entidades Locales españolas que se adhieran a las medidas aprobadas en el Real Decreto 17/2014. En el presente año, el Tesoro debe afrontar un elevado volumen de vencimientos a medio y largo plazo, ya que en 2012, en la peor fase de la crisis de la Zona Euro, tuvo que concentrar la mayor parte de sus emisiones en el tramo de tres años.

Como es sabido, más de una tercera parte de la deuda pública española está en manos de las entidades financieras residentes (entidades de crédito, aseguradoras, fondos de inversión, fondos de pensiones, etc.), por lo que éstas tendrán un papel decisivo en la transmisión o éxito del QE puesto en práctica por el BCE. Cabe esperar que las compras de activos, por parte de la autoridad monetaria, den lugar a una reducción del peso de la deuda en los balances bancarios y a un incremento del crédito al sector privado.

En tanto en cuanto la medida del QE está reduciendo la rentabilidad de la deuda pública y si, al mismo tiempo, el perfil de riesgo de



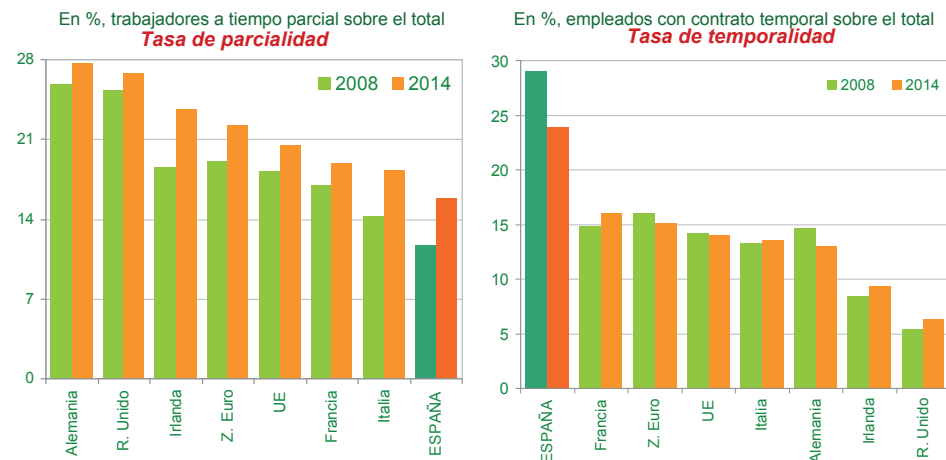
los demandantes de crédito mejora (mejores expectativas de crecimiento, incremento del consumo y la inversión y mayor empleo), las entidades reducirán progresivamente la tenencia de bonos soberanos en sus balances. No obstante, para que todo ello se traduzca en una expansión de crédito apreciable deberían eliminarse los obstáculos que aún impiden a las entidades asumir más riesgo en sus balances y relajar los estándares de crédito. En este sentido, en la actualidad (como ha reconocido en un reciente discurso² Yves Mersch, miembro del Comité Ejecutivo del BCE), la actividad del sector bancario se encuentra aún marcada por un elevado nivel de incertidumbre, derivada de los efectos de la crisis sobre sus balances y del reto que supone adaptarse a la nueva ola regulatoria, sin olvidar otros cambios estructurales (preferencias tecnológicas de los clientes, presencia más relevante del mercado de capitales,...). Hasta que no se superen estas incertidumbres y, por otra parte, se avance en materias tan importantes, a estos efectos, como es el caso de las titulizaciones, no puede descartarse que no toda la capacidad liberada por la reducción de la cartera de deuda pública se destine al crédito bancario a hogares y empresas no financieras. Salvados estos obstáculos, la correcta transmisión de la política monetaria y el éxito del QE deberían respaldar la recuperación de la actividad productiva y del mercado de trabajo.

En lo que se refiere al empleo, con la información de la EPA, se pueden extraer algunos rasgos acerca de la creación de empleo propiciada por la economía española en el último año. Así, el crecimiento de la población ocupada en el conjunto de 2014 fue de un 1,2%, frente al descenso en 2013 (-2,8%) y después de seis años consecutivos de pérdida de empleos. Pero la aceleración en el aumento de la ocupación se fue haciendo más evidente en los últimos trimestres, basada en el avance de los asalariados (con una tasa de variación anual del 1,5%, frente al -0,4% del empleo no asalariado), y preferentemente en ocupaciones temporales frente a la contratación indefinida.

De este modo, siguen manteniéndose algunos de los rasgos estructurales del mercado laboral español que habían sido señalados por los observadores internacionales, al comienzo de la crisis. Este es el caso de las tasas de parcialidad y de temporalidad. La primera sigue siendo más baja en España que en otras economías de nuestro entorno, donde la proporción de

2. Bajo el título "El futuro de la banca - perspectiva de un banquero central". En la Cumbre sobre el Futuro de la Banca, organizada por The Economist (París, 10 de marzo de 2015).

Rasgos estructurales del mercado de trabajo a través de las tasas de temporalidad y parcialidad



Fuente: Eurostat.

trabajadores a tiempo parcial resulta notablemente más elevada, si bien se ha incrementado en comparación con 2008 (unos cuatro puntos porcentuales, hasta el 15,9%). Por el contrario, la tasa de temporalidad resulta notablemente más elevada en el caso de España, aunque desde la crisis se ha reducido (en torno a 5 puntos porcentuales, del 29,1% al 23,9%).

Desde la perspectiva del desempleo, atendiendo a datos de la EPA, se estima que el número de personas paradas disminuyó en 441.000 personas en el promedio del año (es decir, un -7,3%), de modo que el último trimestre de 2014 habría acabado con 5.458.000 personas desempleadas, un 8,1% menos en términos interanuales. Considerando los componentes de esta cifra de parados (población activa menos población empleada), cabe señalar que la disminución del desempleo en el último trimestre está explicada, principalmente, por la creación de empleo y, en menor proporción, por un descenso en la población activa, a diferencia de lo que se había observado en los últimos trimestres.

Por su parte, la tasa de paro se moderó en el conjunto de 2014, hasta el 24,4%, finalizando en el 23,7% en el último trimestre, dos puntos por debajo de la observada a finales de 2013. No obstante, los niveles de desempleo son extremadamente elevados entre determinados colectivos y segmentos de población, como los jóvenes menores de 30 años, y las personas con menor nivel de estudios (ver recuadro siguiente).

Por otra parte, la población activa continuó reduciéndose en 2014, a un ritmo muy parecido al del año 2013 (-1,0% y -1,1%,

Evolución de las principales magnitudes del mercado de trabajo según la EPA

Tasas de variación interanual en %, salvo en el caso de las tasas de paro

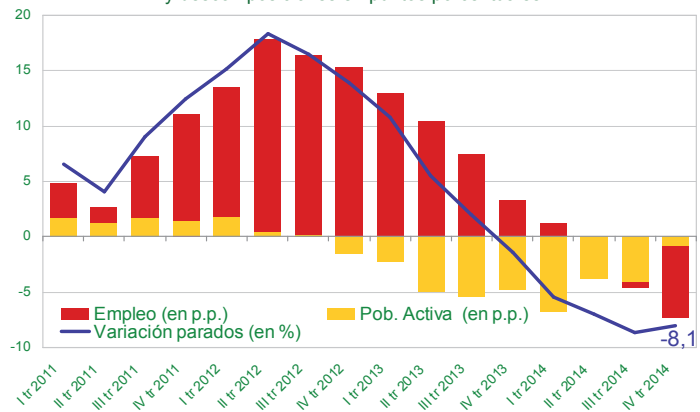
	2012	2013	2014	IV trim. 2012	IV trim. 2013	IV trim. 2014
Ocupados	-4,3	-2,8	1,2	-4,5	-1,2	2,5
Asalariados	-5,3	-3,5	1,5	-5,7	-1,4	2,8
Indefinidos	-3,1	-3,1	0,4	-3,2	-2,4	2,0
Temporales	-11,8	-4,6	5,3	-13,2	2,3	5,3
No asalariados	1,1	0,3	-0,4	1,6	-0,3	1,5
Parados	15,9	4,1	-7,3	13,9	-1,4	-8,1
Tasa de paro (en % de la población activa)	24,8	26,1	24,4	25,8	25,7	23,7
Entre 16-29 años	40,3	42,4	39,7	42,4	41,6	38,7
Entre 30-44 años	22,7	23,7	22,0	23,8	23,4	38,7
De 45 y más años	19,4	21,2	20,5	20,0	21,2	19,9
Con estudios bajos	39,4	41,5	41,2	40,4	40,9	40,5
Con estudios altos	13,2	14,3	13,1	14,5	14,2	12,7
Población Activa (Ocupados + Parados)	0,0	-1,1	-1,0	-0,3	-1,2	-0,2
Nacionales	0,7	-0,1	0,0	0,3	0,1	0,4
Extranjeros	-3,6	-7,0	-7,9	-4,3	-9,6	-4,6

Fuente: Banco de España, con la información de la Encuesta de Población Activa, INE.

respectivamente), debido a los descensos de la población en edad de trabajar y de la tasa de actividad (cuatro décimas, hasta el 59,6%), siendo destacable la drástica disminución de la población activa extranjera, con un nuevo descenso del 7,9% anual, que agudiza la contracción observada en los años anteriores.

Descomposición de la variación en la población parada

Tasas de variación interanual en % de la población parada y descomposiciones en puntos porcentuales



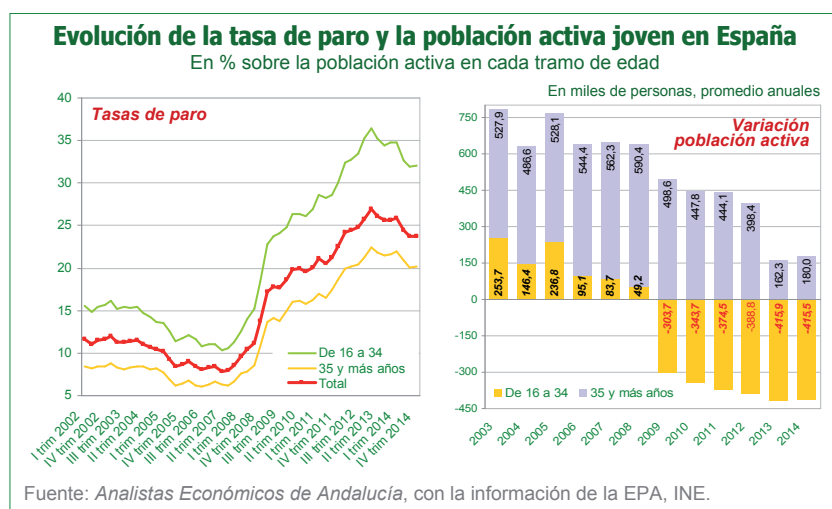
Fuente: Encuesta de Población Activa, INE.

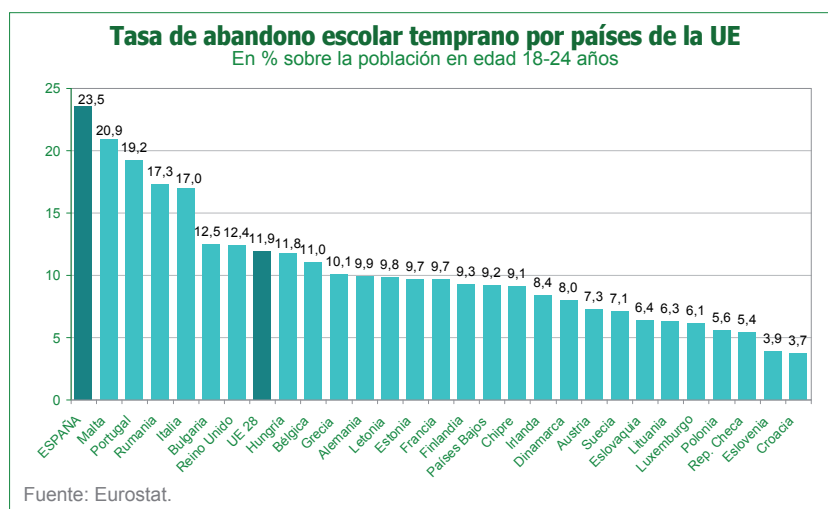
El mercado de trabajo desde la perspectiva de los jóvenes

Los preocupantes niveles de desempleo que afectan a la población más joven y a la de menor nivel de formación no es sólo motivo de atención y seguimiento en el marco de la economía española, sino que afecta al conjunto de la Unión Europea. El riesgo de que una proporción elevada de personas jóvenes queden fuera del mercado laboral durante un largo periodo de tiempo supone un menoscabo del capital humano y genera graves consecuencias económicas y sociales. En este sentido, no es de extrañar que la lucha contra el abandono escolar sea uno de los objetivos de la política europea, a medio y largo plazo (la Estrategia Europa 2020), ya que los jóvenes que abandonan prematuramente los estudios corren más riesgo de caer en el paro, la pobreza y la exclusión social. Suelen tener trabajos más precarios y menos remunerados que los que poseen una formación. Reducir dicha tasa de abandono de los estudios (al 10% en el conjunto de la UE) y lograr aumentar al 40% el índice de personas con un título de educación superior es uno de los objetivos de la Estrategia Europa 2020, ya que permitirá disponer de más trabajadores cualificados (elemento éste que, por otra parte, constituye un motor para el crecimiento y la innovación).

Al mismo tiempo, gracias a su efecto positivo sobre la empleabilidad y la lucha contra la exclusión social, se contribuirá a lograr otro objetivo muy importante de dicha Estrategia Europa 2020: alcanzar el 75% de tasa de empleo de las personas entre 20 y 64 años y sacar a 20 millones de personas de la pobreza. Según Cedefop (Centro Europeo para el desarrollo de la formación profesional), institución creada hace cuarenta años por el Consejo Europeo, casi una cuarta parte de los empleos que se creaban antes de la crisis (en 2005) fueron ocupados por personas con una educación secundaria básica, pero en 2025 esta proporción se reducirá hasta el 16%. Cada vez en mayor medida se van a ir demandando perfiles más altos en capacidades y cualificaciones, lo que significa que la educación secundaria superior se considera cada vez más como el nivel mínimo de logro para los jóvenes en Europa. Por este motivo, se prevé que los jóvenes que abandonan prematuramente la educación y la formación carecerán de habilidades cruciales.

En el caso de España, la tasa de abandono escolar temprano (23,5%) se sitúa entre las más elevadas de Europa, junto con Malta (20,9%) y Portugal (19,2%), muy por encima de la media europea (11,9%). El objetivo es reducir esta ratio por debajo del 10%





en el promedio de la UE. Si bien, en el caso de España se deja este objetivo de referencia en el 15% para dentro de cinco años (2020).

Un trabajo reciente del IVIE (Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas), utilizando la información de Cedefop, prevé que durante la próxima década las oportunidades laborales para los jóvenes españoles mejorarán, debido al amplio relevo generacional que tendrá lugar en este periodo, circunstancia que puede reforzarse con creación de empleo neto, si el crecimiento económico se consolida. No obstante, las probabilidades de empleo se concentrarán en los jóvenes más cualificados –por su nivel formal de estudios y de competencias efectivamente adquiridas–, mientras que los niveles formativos más bajos quedarán fuera del mercado de trabajo, acentuándose, sobre esta base, las desigualdades laborales observadas durante la crisis.

España se diferencia de muchos países de la OCDE por tener porcentajes altos de jóvenes en los niveles bajos de competencias y proporciones reducidas en los niveles de competencias

elevados. Incluso entre los jóvenes con estudios superiores escasea el nivel competencial más alto: solo alcanza un 5%, frente al 14,7% promedio de la OCDE. Indudablemente, resultan preocupantes estos pobres resultados educativos tras los esfuerzos realizados para facilitar el acceso a la educación y que apenas dejan margen de mejora para aumentar la cantidad de años de estudio. El informe señala que deben reducirse las, todavía elevadas, tasas de abandono temprano de las enseñanzas, un objetivo al que puede contribuir el impulso a los estudios de formación profesional y la más pronta orientación curricular de los alumnos. Pero los autores destacan que el mayor esfuerzo ha de hacerse en mejorar la calidad y los resultados del aprendizaje. Para explicar por qué las competencias efectivamente adquiridas por los jóvenes de 16 a 24 años se sitúan 16,2 puntos por debajo de la media de la OCDE, es clave prestar atención a la calidad de la educación. La empleabilidad y el tipo de ocupación dependen de las competencias, más allá de la tenencia de un diploma.

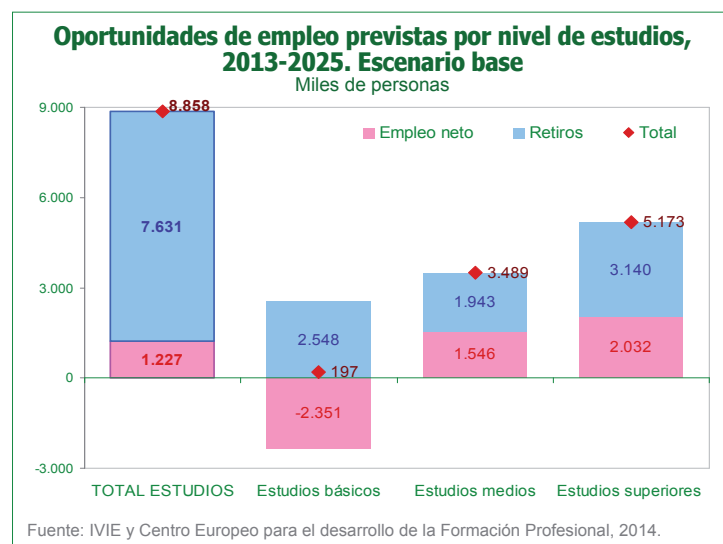
En la próxima década los jóvenes españoles van a tener más oportunidades de trabajo, como resultado de un factor demográfico –al combinarse un importante relevo generacional con una disminución

importante del número de personas menores de 35 años-. La elevada cifra de jubilaciones hará que los puestos de trabajo a cubrir (8,9 millones en el escenario base) superen con mucho el empleo neto creado (1,2 millones).

En el horizonte 2013-2025, las previsiones de puestos de trabajo a cubrir (tanto por creación neta de empleo como por jubilaciones) van de 7,2 millones -en el escenario pesimista- a 9,7 -en el optimista-, pasando por 8,9 en el escenario base. En 2014, la creación neta de empleo ha doblado la previsión media anual optimista y, de mantenerse esa tendencia, habría que añadir 1,2

millones adicionales de oportunidades laborales durante la próxima década, situándose el total de oportunidades en 10,9 millones.

Cabe subrayar que esos nuevos puestos de trabajo corresponderán, en gran medida, a ocupaciones que exigen más formación, de modo que la mayor parte de las oportunidades (alrededor del 60% del total de cada uno de los escenarios) corresponderán a jóvenes con estudios superiores. En cambio, apenas habrá oportunidades para quienes carezcan de formación postobligatoria, llegándose incluso a destruir empleo neto, de este tipo, en el escenario pesimista.



ECONOMÍA ANDALUZA

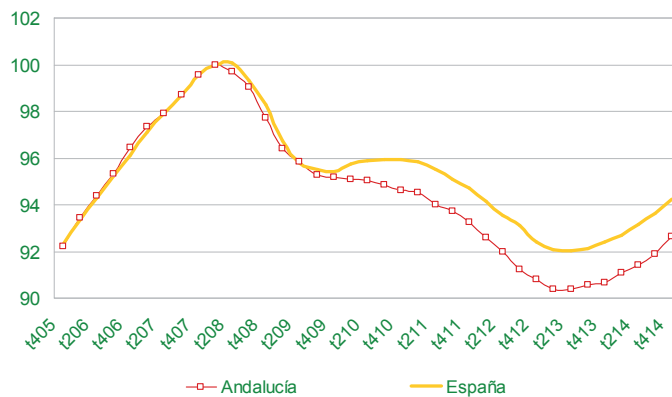
II. Economía Andaluza

Según los datos de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA), el PIB ha experimentado, en el cuarto trimestre de 2014, un crecimiento trimestral del 0,8%, tres décimas superior al registrado en el trimestre anterior, continuando el perfil ascendente iniciado a mediados de 2013. En términos interanuales, el PIB ha crecido un 2,2% (2,0% en España), frente al crecimiento del 1,5% observado en el tercer trimestre, si bien no hay que olvidar que, desde el primer trimestre de 2008 (cuando se alcanzó el máximo nivel de producción en Andalucía) hasta el cuarto trimestre de 2013, la producción regional habría descendido un 9,3% (-7,6% en España).

Por su parte, el empleo, medido en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo (este concepto difiere del de persona empleada, ya que una misma persona puede ocupar uno o varios puestos de trabajo) ha aumentado un 4,2% respecto al cuarto trimestre de 2013, casi dos puntos más que en el conjunto nacional (2,4%), y 2,2 p.p. por encima del crecimiento que se produjo en el tercer trimestre. Dado que este incremento ha sido más intenso que el observado en términos de producción, la productividad aparente del factor trabajo habría vuelto a descender en el cuarto trimestre del pasado año, en torno a un 2%. Como consecuencia de esta caída de la productividad, el coste laboral por unidad de producto (CLU) se habría incrementado casi un 2%, pese al ligero descenso observado en la remuneración media por asalariado (-0,2% en términos interanuales).

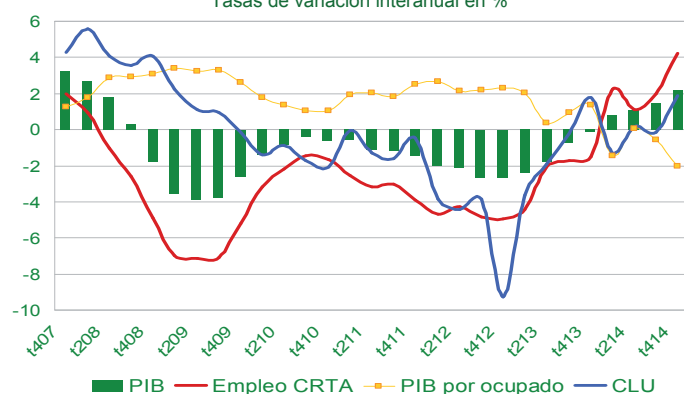
Por agregación temporal de los cuatro trimestres del año, el crecimiento del PIB en el conjunto de 2014 se ha estimado en el 1,4% en Andalucía (la misma tasa que a nivel nacional), lo que supone el primer aumento desde el año 2008. En términos corrientes, el crecimiento de la producción habría sido inferior, del 0,7%, dado el descenso estimado de los precios (en torno al -0,7%), creciendo el PIB andaluz hasta los 146.701,8 millones de euros, cifra que representa en torno al 14% del PIB nacional. Desde la perspectiva de la renta, un 42,0% de esta cuantía corresponde a la remuneración de asalariados (frente al 47,3% en 2009), que ha crecido en 2014 un 1,7% en términos corrientes, en tanto que el excedente de explotación bruta/renta mixta habría descendido un 0,6%, hasta representar el 48,0% del PIB regional, seis décimas menos que en el año anterior.

Evolución del PIB en Andalucía y España
Índices base 100=1er trimestre 2008



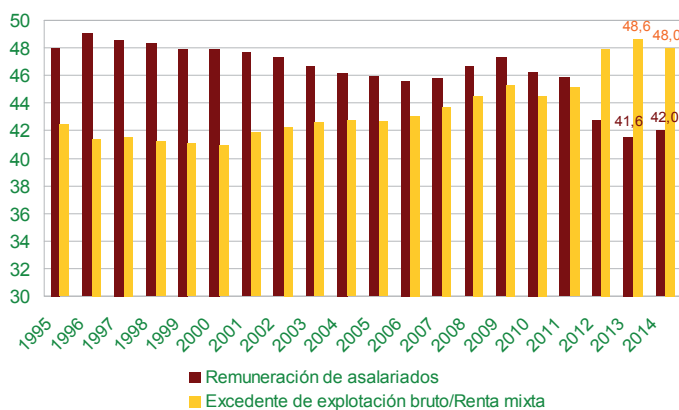
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE) y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA).

PIB, empleo, productividad aparente por puesto de trabajo y CLU en Andalucía
Tasas de variación interanual en %



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

Composición del PIB por el lado de la renta en Andalucía
% sobre el PIB en términos corrientes



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

Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía

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

Datos trimestrales corregidos de estacionalidad y efecto calendario. Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario.	2012	2013	2014	Tasa intertrimestral 2014				Tasa interanual 2014			
				I Tr.	II Tr.	III Tr.	IV Tr.	I Tr.	II Tr.	III Tr.	IV Tr.
Índices de volumen encadenados. Demanda y Oferta											
Gasto en consumo final regional	-3,2	-2,4	1,8	1,3	0,3	0,8	0,0	1,4	1,7	1,9	2,4
Hogares	-3,2	-2,4	2,5	0,4	0,6	0,8	1,9	1,5	2,2	2,4	3,7
AAPP e ISFLSH	-3,3	-2,7	0,1	4,0	-0,4	0,7	-5,4	0,8	0,1	0,6	-1,3
Formación bruta de capital	-7,7	-3,4	0,9	-0,1	-1,2	0,1	2,7	1,2	0,1	0,9	1,6
Demanda regional ⁽¹⁾	-4,6	-2,9	1,9	--	--	--	--	1,4	1,5	1,9	2,5
Exportaciones	2,9	2,0	3,9	3,6	2,0	0,7	0,4	1,4	3,1	4,3	6,9
Importaciones	-2,1	-1,5	4,1	4,3	1,1	1,0	-0,3	2,4	3,4	4,5	6,3
Producto Interior Bruto a precios mercado	-2,4	-1,3	1,4	0,5	0,3	0,5	0,8	0,8	1,1	1,5	2,2
Agricultura, ganadería y pesca	-13,1	16,8	-2,0	2,9	-8,3	2,5	-5,4	8,5	-2,5	-5,1	-8,4
Industria	-3,7	-5,2	2,4	0,5	2,3	0,4	-2,6	3,0	3,7	2,6	0,4
Construcción	-15,3	-6,3	-1,1	-1,3	0,5	1,0	2,4	-4,3	-2,1	-0,4	2,5
Servicios	0,2	-1,2	1,8	0,5	0,5	0,3	1,9	0,5	1,3	1,9	3,3
Comercio, transporte y hostelería	0,9	-1,5	3,5	0,6	2,1	0,5	2,4	0,8	3,5	4,0	5,7
Información y comunicaciones	-0,9	-3,2	0,5	0,0	-0,3	-0,1	2,8	0,7	-0,5	-0,6	2,4
Actividades financieras y de seguros	-3,5	-7,5	-6,5	-1,5	-1,8	-1,8	-1,1	-7,0	-6,4	-6,8	-6,0
Actividades inmobiliarias	2,2	1,4	2,0	0,6	0,4	0,4	1,0	1,6	1,8	2,1	2,3
Actividades profesionales	-1,0	-2,1	4,6	0,5	0,6	0,7	8,7	1,7	1,9	4,1	10,6
Admón. Pública, sanidad y educación	-0,8	-1,4	0,3	0,8	-0,9	0,3	0,4	0,0	-0,1	0,6	0,6
Actividades artísticas, recreativas y otros	1,1	2,0	1,2	0,7	0,5	0,4	-0,1	0,9	1,0	1,3	1,5
Impuestos netos sobre productos	-4,6	-2,0	0,7	-0,1	1,6	0,9	-1,2	0,1	0,4	1,1	1,1
Precios corrientes. Renta											
Remuneración de los asalariados	-8,5	-3,3	1,7	1,1	1,4	0,6	1,0	-0,2	1,4	1,5	4,2
Excedente de explotación bruto/Renta mixta bruta	4,0	1,0	-0,6	0,0	-0,7	0,3	-0,9	-0,9	-0,5	0,1	-1,3
Impuestos netos sobre la producción y las importaciones	1,8	4,8	2,9	-3,0	1,4	3,5	1,2	4,8	0,0	3,7	3,1
Puestos de trabajo totales	-4,7	-2,4	2,4	2,2	0,5	0,4	1,1	2,2	1,1	2,0	4,2
Asalariados	-5,7	-3,4	2,6	2,1	1,1	-1,3	2,4	2,4	1,3	2,3	4,4
Remuneración media por asalariado	-3,0	0,1	-0,8	-1,1	0,3	2,0	-1,4	-2,7	0,2	-0,7	-0,2

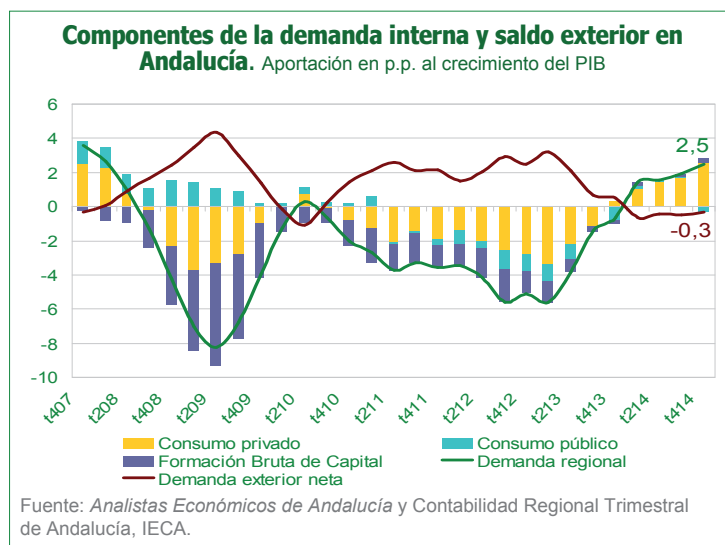
(1) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

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

Demanda regional y exterior

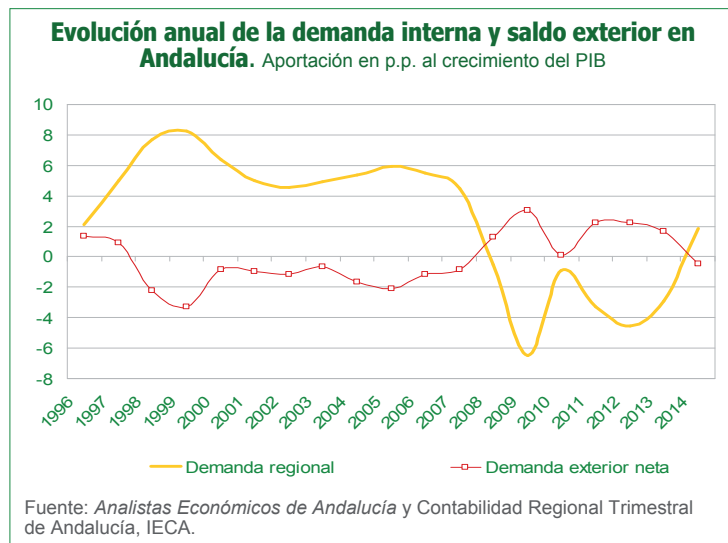
La **demanda interna** ha aportado 2,5 p.p. al crecimiento del PIB en el cuarto trimestre de 2014, seis décimas más que en el trimestre anterior. Por componentes, exceptuando el gasto en consumo de las AA.PP., que ha disminuido un 1,3% respecto al último trimestre de 2013 (el primer descenso interanual del año), el resto intensificó su ritmo de crecimiento a medida que avanzó 2014. En concreto, el consumo de los hogares ha crecido un 3,7% en términos interanuales, en el cuarto trimestre del pasado año, frente al 1,5% que se registró a principios de 2014, contribuyendo con 2,5 p.p. al crecimiento del PIB en dicho trimestre. Por otra parte, la formación bruta de capital ha crecido un 1,6% (0,9% en el trimestre anterior), lo que ha supuesto una aportación positiva de tres décimas al avance de la producción en Andalucía en el cuarto trimestre de 2014.

En el conjunto de 2014, la demanda regional ha supuesto una contribución positiva al PIB andaluz, por primera vez desde 2007, aportando 1,9 puntos al crecimiento del PIB en el último



año, basándose, por tanto, la recuperación en la reactivación de la demanda interna. El gasto en consumo final ha aumentado casi un 2% en 2014, destacando la reanimación del consumo privado, que ha crecido un 2,5%, frente al descenso del 2,4% registrado en 2013, en tanto que el gasto en consumo de las AA.PP. habría permanecido prácticamente estable (0,1%). Por su parte, la formación bruta de capital ha aumentado en el último año un 0,9%, aunque desde 2007 se habría reducido en torno a un 39%.

Respecto al gasto en consumo de las AA.PP., el leve incremento observado en 2014 se enmarca dentro del proceso de consolidación de las cuentas públicas y de reducción del déficit en el que se encuentran inmersas las Administraciones Públicas españolas. A este respecto, hay que señalar que, a falta del dato de diciembre, las necesidades de financiación de Andalucía ascendían a 2.476 millones de euros en noviembre, de modo que el déficit público representaba el 1,73% del PIB regional, frente al -1,37% del promedio de las Comunidades Autónomas españolas. En cuanto a la deuda pública, su cuantía ascendió, al cierre de 2014, a 29.101 millones de euros, lo que ha supuesto un crecimiento del 19,1% respecto al año anterior (uno de los más elevados del país). Sin embargo, la ratio deuda/PIB sigue siendo en Andalucía inferior al promedio de todas las CC.AA. (20,4% y 22,4%, respectivamente). En este sentido, sólo Madrid, País Vasco y Navarra habrían cumplido sus objetivos de deuda establecidos para 2014, fijado en el caso de Andalucía en el 18,4% (21,1% para el conjunto de las CC.AA.).



Deuda y déficit de las Comunidades Autónomas españolas

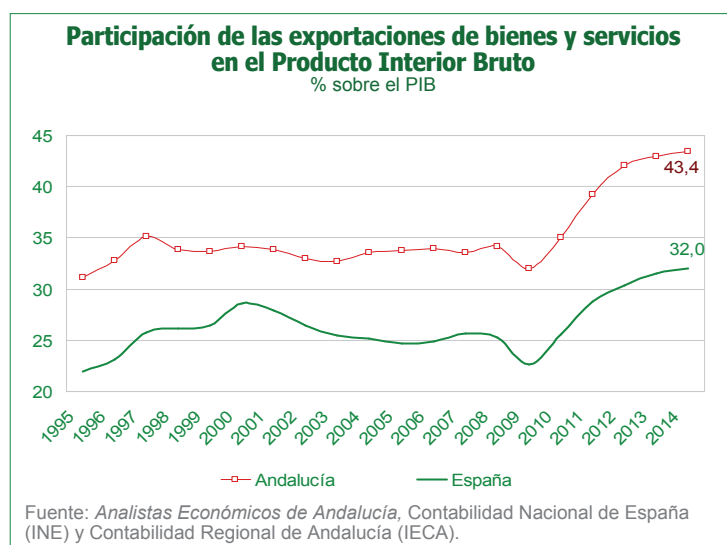
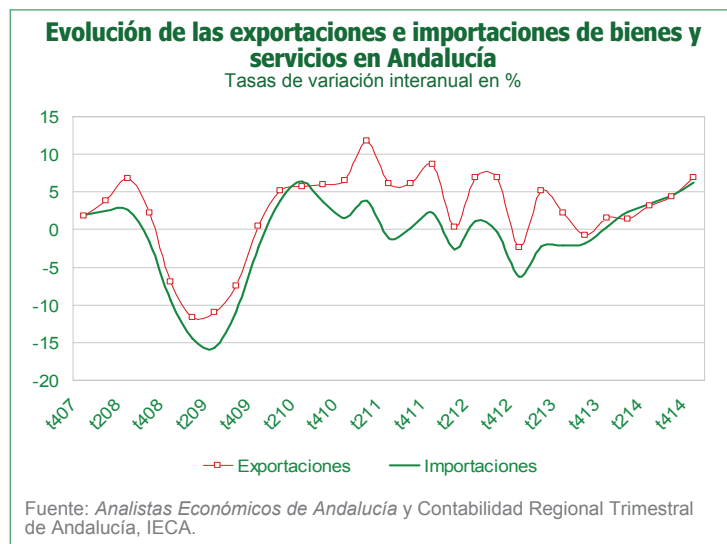
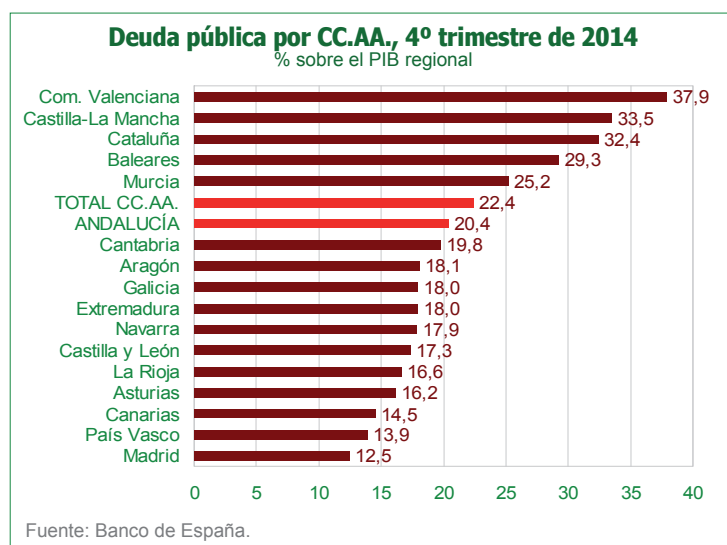
Millones de euros y %	Deuda según el Protocolo de Déficit Excesivo, 4º trimestre 2014			Capacidad (+) o necesidad (-) de financiación, Nov. 2014	
	Millones de euros	Variación interanual en %	% PIB	Millones de euros	% PIB
TOTAL CC.AA.	236.747,1	12,9	22,4	-14.632	-1,37
ANDALUCÍA	29.101,0	19,1	20,4	-2.476	-1,73
Aragón	6.009,6	11,9	18,1	-470	-1,41
Asturias	3.479,0	14,0	16,2	-115	-0,53
Baleares	7.774,4	12,9	29,3	-323	-1,21
Canarias	5.954,2	12,7	14,5	-196	-0,47
Cantabria	2.428,2	11,5	19,8	-129	-1,05
Castilla-La Mancha	12.858,4	13,4	33,5	-541	-1,40
Castilla y León	9.359,0	9,8	17,3	-533	-0,98
Cataluña	64.475,9	10,8	32,4	-3.902	-1,95
Com. Valenciana	37.376,4	15,2	37,9	-1.859	-1,87
Extremadura	3.091,9	17,6	18,0	-423	-2,45
Galicia	9.960,9	8,1	18,0	-651	-1,17
Madrid	24.631,7	11,4	12,5	-2.477	-1,25
Murcia	6.837,8	23,4	25,2	-693	-2,54
Navarra	3.197,3	2,0	17,9	-178	-0,99
País Vasco	8.915,0	7,7	13,9	415	0,64
La Rioja	1.296,3	13,4	16,6	-81	-1,03

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

En lo que se refiere a la **demanda exterior neta**, su contribución al PIB ha vuelto a ser negativa en el cuarto trimestre de 2014, detrayendo 0,3 p.p. al avance de la producción regional, aunque esta aportación negativa se fue moderando a medida que avanzó 2014, ya que en el primer trimestre del año el saldo exterior restó 0,7 puntos al crecimiento del PIB en Andalucía. Este mejor comportamiento a finales de año se ha debido al mayor ritmo de avance que han mostrado las exportaciones de bienes y servicios, que han pasado de crecer un 1,4%, en términos interanuales, en el primer trimestre de 2014, a aumentar un 6,9% en el último trimestre del año. Por otra parte, este crecimiento ha sido más intenso que el registrado por las importaciones (6,3% en el cuarto trimestre), que también han experimentado una aceleración en su ritmo de crecimiento, en parte ligada a la recuperación de la demanda interna. No obstante, en el conjunto de 2014 las exportaciones habrían crecido un 3,9% respecto a 2013, frente al 4,1% de las importaciones, de ahí que el saldo exterior haya restado medio punto al crecimiento del PIB en Andalucía en el último año. Así, las exportaciones de bienes y servicios han llegado a representar en 2014 el 43,4% del PIB andaluz, un porcentaje superior al promedio nacional (32,0%).

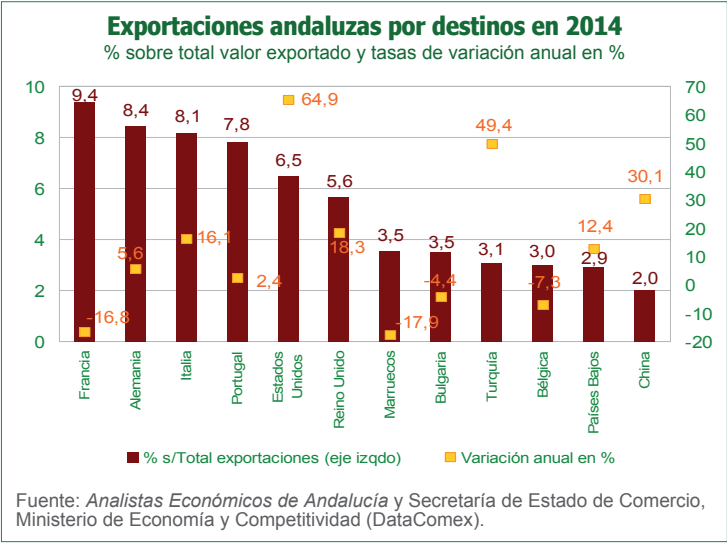
Atendiendo únicamente al intercambio de mercancías, el valor de las exportaciones andaluzas ha alcanzado los 26.512,2 millones de euros en 2014, cuantía que supone el máximo histórico de la serie iniciada en el año 1995 y que representa el 18,1% del PIB regional, un porcentaje inferior al promedio nacional (22,7%). Este valor exportado por Andalucía ha crecido un 1,5% respecto al año anterior, un crecimiento bastante similar al registrado en el conjunto de España (1,8%), en tanto que las toneladas exportadas han crecido un 10,0%, de lo que se desprende un descenso en los precios de exportación. Por su parte, el valor de las importaciones ha aumentado un 0,7% en el último año, hasta los 30.827,3 millones de euros, un crecimiento en este caso menos intenso que el observado a nivel nacional (4,8%). De este modo, el déficit comercial ha quedado situado en 4.315,1 millones de euros, lo que supone un descenso del 4,1% respecto a 2013, que contrasta con el incremento del déficit que se ha registrado en el conjunto de España (48,0%).

En torno a un 31% del valor exportado por Andalucía en 2014 ha correspondido al sector Alimentos, de nuevo el principal sector exportador de la región, si bien su participación en el total de las exportaciones andaluzas ha disminuido en los últimos años, desde el 45,4% que representaban en el año 2002. Junta a éstas, destacan las ventas al exterior de semimanufacturas y productos



energéticos, que han representado en el último año el 17,4% y 16,4%, respectivamente, del valor exportado por la región. Especialmente destacables han sido los aumentos de las exportaciones de semimanufacturas (11,9%) y alimentos (9,3%), contribuyendo en 1,9 y 2,7 p.p. al crecimiento del valor de las exportaciones andaluzas en el pasado año. Sin embargo, las exportaciones de bienes de equipo han descendido casi un 25% en 2014, hasta representar el 13,1% del total exportado, tras el fuerte crecimiento que experimentaron las ventas de maquinaria de obras públicas en 2013.

En cuanto a los destinos de las exportaciones andaluzas de bienes, la mayor parte se dirigen a la Eurozona, que recibe el 41,8% del valor exportado por Andalucía, aunque este porcentaje ha ido disminuyendo en los últimos años (desde el 58,0% en 2002), lo que refleja una cierta diversificación de los destinos en los últimos años. Por otro lado, cabe señalar que siete países reciben alrededor de la mitad de las exportaciones andaluzas, siendo Francia el principal socio comercial (9,4%), seguido de Alemania (8,4%), Italia (8,1%), Portugal (7,8%) y EE.UU. (6,5%). Salvo el valor exportado a Francia, que ha descendido en 2014 un 16,8%, las exportaciones a los países señalados han aumentado en 2014, destacando el aumento de las ventas a EE.UU. (64,9%), como consecuencia, fundamentalmente, del crecimiento de las exportaciones de productos energéticos y alimentos, que se han duplicado en el último año.



Evolución del comercio exterior de bienes en Andalucía en 2014

	Exportaciones				Importaciones			
	Millones de €	% s/total	% s/total en España	Variación 2014/2013 en %	Millones de €	% s/total	% s/total en España	Variación 2014/2013 en %
Alimentos	8.204,6	30,9	15,5	9,3	2.883,8	9,4	10,7	-5,7
Productos energéticos	4.341,2	16,4	7,2	3,0	18.489,9	60,0	20,9	-3,1
Materias primas	1.772,1	6,7	2,4	0,2	2.410,9	7,8	3,6	15,3
Semimanufacturas	4.625,0	17,4	24,9	11,9	2.926,2	9,5	21,8	4,0
Bienes de equipo	3.461,1	13,1	20,1	-24,6	2.741,1	8,9	17,8	15,7
Sector automóvil	287,2	1,1	14,8	-4,7	159,9	0,5	11,6	21,9
Bienes de consumo duradero	219,6	0,8	1,4	15,6	191,5	0,6	2,4	13,8
Manufacturas de consumo	654,1	2,5	9,2	14,9	965,2	3,1	11,0	12,6
Otras mercancías	2.947,4	11,1	4,4	3,5	58,8	0,2	0,3	11,6
Total	26.512,2	100,0	100,0	1,5	30.827,3	100,0	100,0	0,7

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

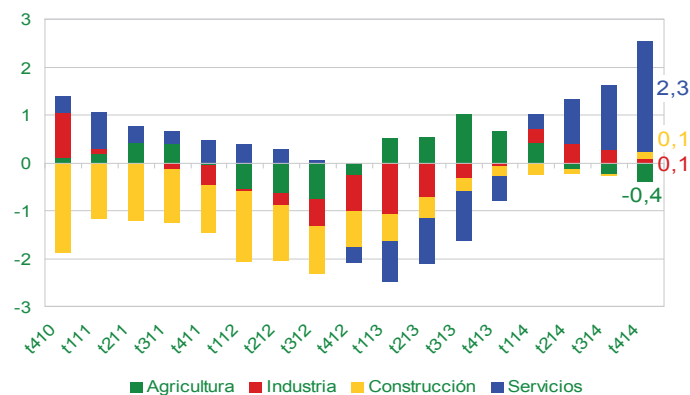
Sectores productivos

Desde el punto de vista de la oferta, en el cuarto trimestre de 2014, el VAB ha aumentado, en términos intertrimestrales, en la construcción y los servicios, disminuyendo en la agricultura y la industria. Sin embargo, en términos interanuales, el crecimiento del PIB regional se ha basado en la aportación positiva de todos los sectores no agrarios, creciendo el VAB a un ritmo más moderado en la industria (0,4%), y con mayor intensidad en los servicios (3,3%) y la construcción (2,5%). De hecho, en el conjunto de 2014, todos los sectores productivos han experimentado un mejor comportamiento que en 2013, excluyendo la agricultura, si bien sólo el VAB industrial y de los servicios han crecido (2,4% y 1,8%, respectivamente), en tanto que en la construcción se ha producido un nuevo descenso (-1,1%) y la agricultura ha retrocedido un 2,0%.

Como se ha señalado, en el conjunto de 2014, el VAB del **sector agrario** ha experimentado un descenso en Andalucía, después de registrar el año anterior un intenso crecimiento (16,8%), mostrándose este sector más ajeno a los ciclos económicos, al ser más dependiente de otros factores, como la climatología o la vecería de los cultivos. Por el contrario, tras tres descensos anuales consecutivos, el empleo ha crecido un 12,7% en el promedio de 2014, debido, sobre todo, al fuerte crecimiento que se produjo en el primer trimestre del año (42,9%, según datos de la Contabilidad Regional), como consecuencia de la excepcional campaña de aceituna 2013/2014.

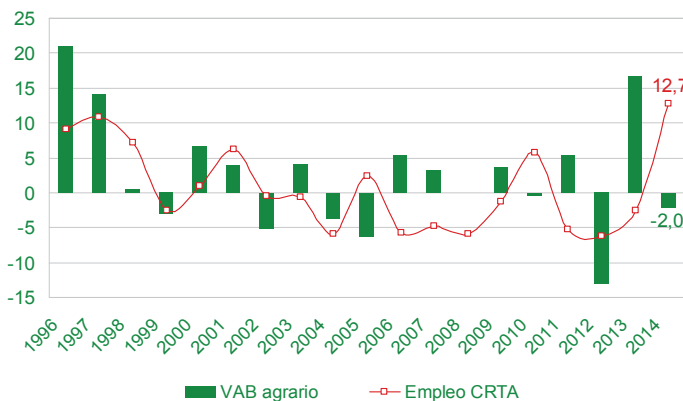
Aún no existen estimaciones de la renta agraria en Andalucía para 2014 y, a tenor de los resultados avanzados para España por el Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente, resulta difícil aproximar, a priori, su comportamiento en el último año. Aunque la renta agraria ha disminuido un 7,5% en España en 2014, en términos corrientes, como consecuencia del descenso de la producción vegetal, el valor de la producción de aceite de oliva (uno de los principales cultivos para Andalucía) se ha más que duplicado, al valorarse la campaña de aceituna 2013/2014. No obstante, el valor de la producción de hortalizas (principales cultivos de la región andaluza) ha descendido en torno a un 6%, por la caída de los precios, de ahí que resulte complicado anticipar el comportamiento de la renta agraria en Andalucía en 2014. En España, la caída de los precios agrícolas ha sido generalizada, disminuyendo también los precios de la carne y el ganado, mientras que las producciones han crecido, en general, en términos reales, exceptuando las de cereales, vino, frutas, carne y ganado bovino o huevos.

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



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

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

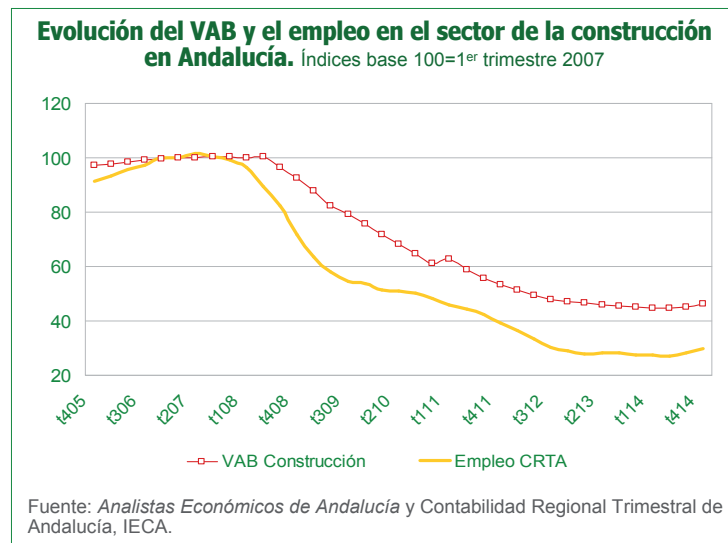
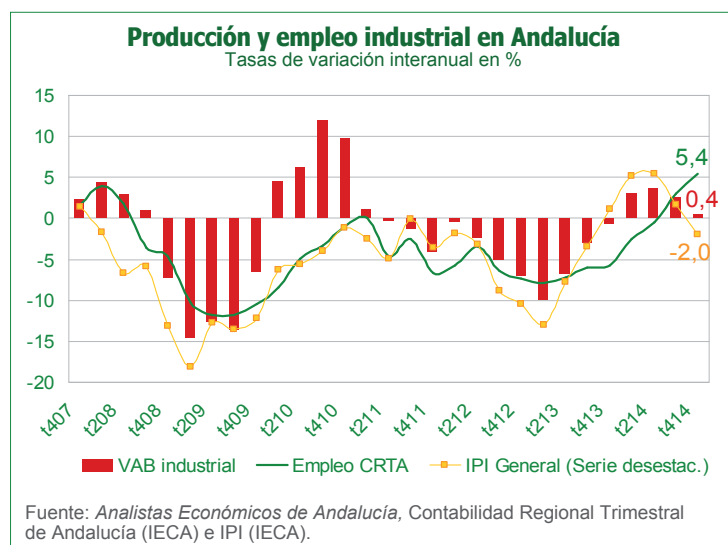


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional de Andalucía, IECA.

En lo que se refiere al **sector industrial**, el VAB ha experimentado un descenso trimestral del 2,6% en el cuarto trimestre de 2014, el primero del año, aunque la variación interanual sigue siendo positiva (0,4%), si bien bastante más moderada que la registrada en los trimestres anteriores. Aún así, en el agregado de 2014, el VAB industrial habría crecido un 2,4%, frente al significativo descenso del año anterior (-5,2%). Asimismo, el empleo ha crecido un 1,3% en el promedio de 2014 (-6,7% en 2013), aunque, a diferencia de lo ocurrido en términos de VAB, se ha observado un mejor comportamiento en la segunda mitad del año, creciendo el número de puestos de trabajo en el sector un 5,4% en el cuarto trimestre de 2014, en términos interanuales, frente al descenso del 2,5% registrado en los tres primeros meses del año.

Al igual que el VAB, el índice de producción industrial mostró un perfil de desaceleración a medida que avanzó 2014, llegando a descender en el último trimestre del año un 2,0%, en términos interanuales, atendiendo a la serie corregida de estacionalidad y efectos calendario. Esta ralentización se ha debido, fundamentalmente, al menor ritmo de crecimiento de la producción de bienes de consumo, que cerró 2014 con un descenso del 1,4% respecto al cuarto trimestre de 2013 (en el primer trimestre del año creció algo más de un 20%), así como al mayor descenso de la producción de energía (-10,8%, en términos interanuales, en el último trimestre del pasado año). No obstante, y pese a esta ralentización, en el acumulado del año el índice de producción industrial general habría crecido en Andalucía un 2,5% (1,2% en España), destacando el incremento de la producción de bienes de consumo (10,5%). Por el contrario, el índice de producción de bienes de equipo ha descendido un 1,8% en el promedio de 2014, si bien se ha ido recuperando a lo largo del año, creciendo en el cuarto trimestre un 2,1% en términos interanuales.

El **sector de la construcción** ha vuelto a descender en el conjunto de 2014, en concreto un 1,1% respecto a 2013, acumulando el VAB un descenso cercano al 55% desde 2007, cuando se alcanzó el mayor volumen de actividad en el sector. Sin embargo, el ritmo de descenso del sector se fue moderando a lo largo del año, creciendo el VAB en términos trimestrales en todos los trimestres de 2014, con excepción del primero, de modo que 2014 cerró con un crecimiento del 2,5%, en términos interanuales, lo que supone el primer avance interanual desde el segundo trimestre de 2008. En términos de empleo, también se ha observado una mejora en el último año, creciendo el número de puestos de trabajo en el sector un 8,2% en el cuarto trimestre de 2014, en términos interanuales, frente al descenso del 1,4% registrado en el primer trimestre. De este modo, en el promedio de 2014, el empleo ha crecido



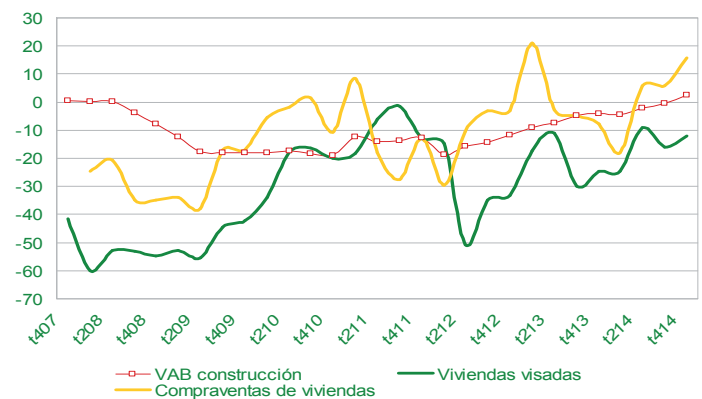
ligeramente, un 0,9% respecto al año anterior (el primer aumento desde el año 2007), tras descender alrededor de un 70% entre 2007 y 2013.

Por el lado de la oferta, la superficie a construir ha vuelto a disminuir en 2014 (-16,5% respecto a 2013), según los visados de dirección de obra, descendiendo tanto la superficie para uso residencial como para uso no residencial, aunque en este último caso ha crecido la superficie destinada a uso industrial (29,7%). Asimismo, el número de viviendas visadas ha disminuido un 16,0% en el último año, mientras que en España se ha frenado este descenso, visándose un número de viviendas similar al de 2013. Por el contrario, otro indicador anticipado del sector, como es la licitación pública, refleja un crecimiento del 85,1% en 2014, lo que anticipa una mejora de la actividad, coincidiendo con el perfil que muestran otros indicadores, como el VAB o el empleo.

Desde el punto de vista de la demanda, el número de compraventas de viviendas ha cerrado el año con un crecimiento del 15,7% interanual en el cuarto trimestre de 2014, una tasa similar a la media nacional (15,3%), debido en ambos casos al aumento de las operaciones de viviendas usadas, en torno al 50%, según datos del INE. No obstante, en el acumulado de 2014 el incremento ha sido leve (0,4% y 2,1% en Andalucía y España, respectivamente), dado el fuerte descenso observado en el primer trimestre del año, intensificándose incluso -con respecto a 2013- la caída en las transmisiones de viviendas nuevas. Más intenso ha sido el incremento de las transacciones que reflejan las cifras del Ministerio de Fomento, que señalan un aumento del 19,4% en el conjunto del año 2014 (21,6% en España), debido, asimismo, al aumento de las transacciones de viviendas usadas. Por otro lado, el valor tasado de la vivienda libre ha crecido ligeramente en Andalucía en el cuarto trimestre de 2014 (0,2% interanual), hasta los 1.211,1 euros/m², lo que supone el primer avance interanual desde el tercer trimestre de 2008, mientras que en España se ha registrado un moderado descenso (-0,3%). Esta trayectoria y el descenso del stock de vivienda nueva por vender permiten señalar que el ajuste del sector habría tocado fondo, al menos de manera agregada, dado que este es un mercado muy segmentado.

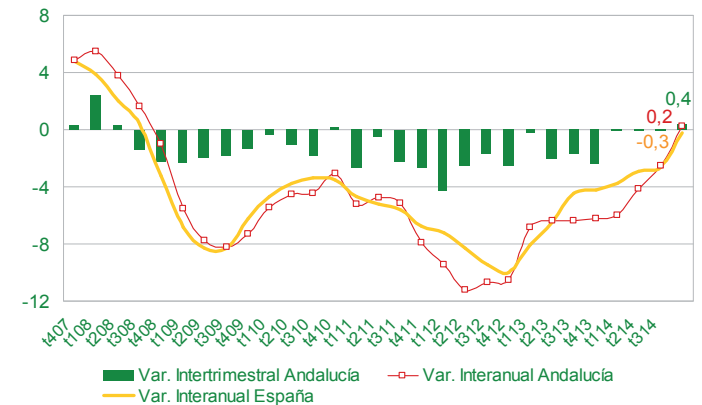
Por último, en lo que respecta al **sector servicios**, el VAB ha experimentado un crecimiento trimestral del 1,9% en el cuarto trimestre de 2014, situándose la variación en términos interanuales en el 3,3%, un punto por encima del promedio nacional (2,3%). Exceptuando las Actividades financieras y de seguros (-1,1%) y las Actividades artísticas (-0,1%), el VAB ha crecido en términos trimestrales en el resto de ramas del sector. En el primer

Indicadores de actividad en la construcción y el sector inmobiliario en Andalucía. Tasas de variación interanual en %



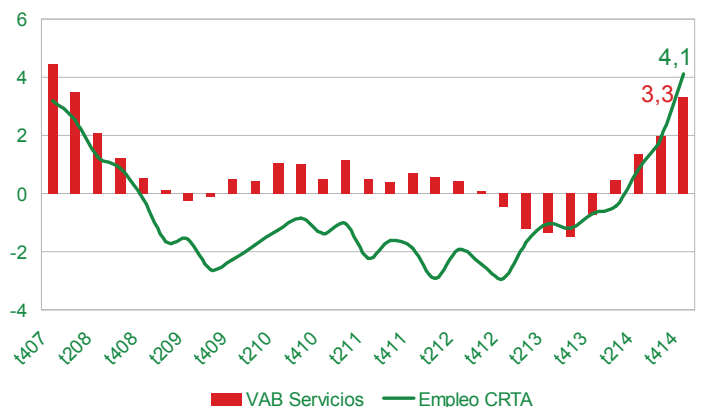
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, INE y Ministerio de Fomento.

Valor tasado de la vivienda libre Tasas de variación en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Fomento.

VAB y empleo del sector servicios en Andalucía Tasas de variación interanual en %



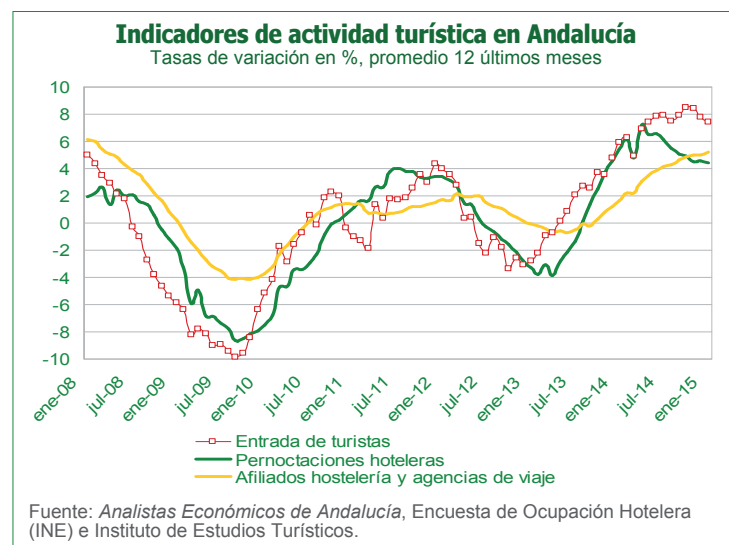
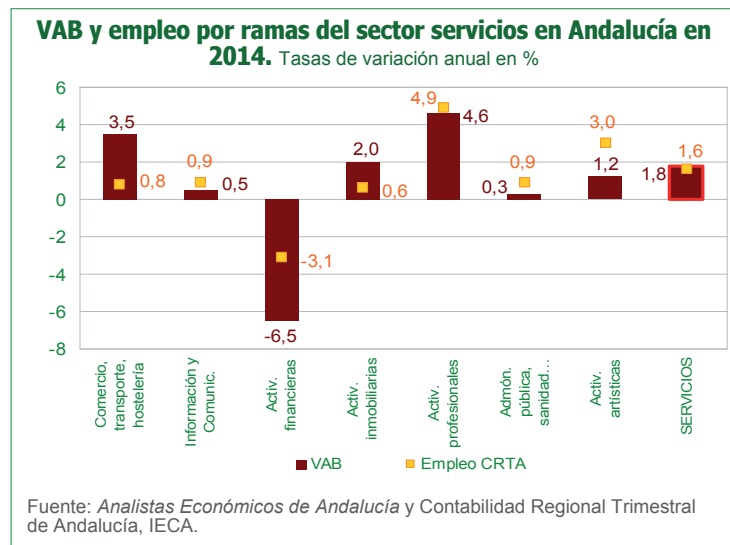
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

caso, también se ha producido una caída del VAB en términos interanuales (-6,0%), creciendo el valor añadido en el resto de ramas, con variaciones interanuales que oscilan entre el 0,6% en Administración pública, sanidad y educación, y el 10,6% en Actividades profesionales. De este modo, en el conjunto de 2014, el sector servicios habría crecido un 1,8% (1,6% en España), tras el descenso del 1,2% registrado en 2013, siendo más intenso el crecimiento del VAB en Actividades profesionales y Comercio, transporte y hostelería (4,6% y 3,5%, respectivamente), mientras que en Actividades financieras y de seguros ha descendido por cuarto año consecutivo (-6,5%).

Por otra parte, el número de puestos de trabajo (2.248.046 en el cuarto trimestre de 2014) ha aumentado un 4,1% en el cuarto trimestre de 2014, en términos interanuales, 2,2 puntos más que en el trimestre anterior. Especialmente relevantes han sido los aumentos observados en las ramas de Actividades profesionales (11,2% en tasa interanual) y de Comercio, transporte y hostelería (3,8%), que aportan en cada caso en torno a 1,5 p.p. al crecimiento del empleo en el sector servicios en Andalucía a finales de 2014. Únicamente ha descendido el empleo en las Actividades inmobiliarias (-1,0%). Sin embargo, en el agregado del año, el empleo sólo ha descendido en las Actividades financieras y de seguros (-3,1%, pese a crecer en el último trimestre del año), creciendo con intensidad en las ramas de Actividades profesionales (4,9%) y Actividades artísticas (3,0%), de ahí que el número de puestos de trabajo en el conjunto del sector haya crecido un 1,6% respecto al promedio de 2013.

La **actividad turística** ha registrado un perfil creciente, por segundo año consecutivo, lo que se ha reflejado en el mercado laboral, creciendo según la EPA un 8,5% el número de ocupados en la industria turística (alojamiento, restauración, transporte de viajeros y otras actividades) en el cuarto trimestre de 2014, en términos interanuales (en torno a 4 p.p. más que en el conjunto de la economía). De este modo, en el promedio de 2014, el empleo habría crecido un 5,9% respecto a 2013, frente al 2,4% que ha crecido el número total de ocupados en Andalucía. Asimismo, el número de afiliados a la Seguridad Social en hostelería y agencias de viajes ha aumentado en Andalucía un 5,0% en 2014 (3,9% en España), hasta los 220.325 trabajadores, intensificándose este aumento en los dos primeros meses de 2015.

Esta trayectoria del empleo ha estado ligada, sin duda, al buen comportamiento de la demanda turística. En concreto, según la encuesta de movimientos turísticos en frontera (Frontur), Andalucía ha recibido 8,5 millones de turistas extranjeros en 2014 (13,1% del total nacional), el máximo de la serie iniciada en 1997. Este número



ha supuesto un crecimiento del 7,8% respecto al año anterior (7,1% en España), continuando este buen comportamiento en enero de 2015.

Por otro lado, y atendiendo a los datos de la Encuesta de Ocupación Hotelera, las pernoctaciones en establecimientos hoteleros han alcanzado los 45 millones en 2014, casi 2 millones más que el año anterior (4,6% en términos relativos en Andalucía y 2,9% en España). Al contrario que en 2013, el crecimiento de la demanda interna ha sido algo más intenso en 2014, creciendo las pernoctaciones de residentes en España un 4,7%, en tanto que las de extranjeros han aumentado un 4,4%. Pese a este aumento, cabe señalar el descenso de pernoctaciones de los turistas procedentes de Alemania, Francia, Países Bajos, Rusia o Japón, mientras que han aumentado las de los procedentes de países nórdicos o del sur de Europa. Además, este incremento de la demanda ha coincidido con un repunte de los precios hoteleros, que han crecido un 2,2% en 2014 (1,4% en España), frente al descenso de similar cuantía registrado en 2013. Del mismo modo, el ingreso medio diario por habitación disponible (RevPar), que está condicionado por la ocupación registrada en los establecimientos hoteleros, ha alcanzado en el último año los 40,7 euros, un 8,8% más que en 2013 (44,1 euros en España, y un crecimiento del 7,0%).

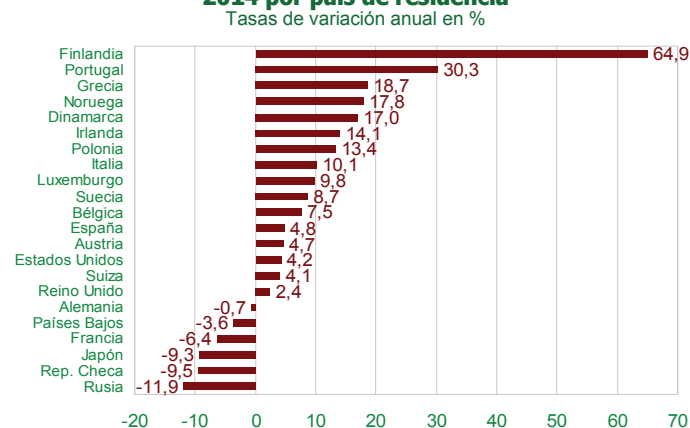
Mercado de trabajo

La **población en edad de trabajar** en Andalucía se ha mantenido estable en el cuarto trimestre de 2014 (0,2% más que en el cuarto trimestre de 2013), situándose en 6.870.800 personas. Este moderado crecimiento se ha debido al aumento de la población activa (1,1% en términos interanuales), frente al descenso observado en el conjunto de España (-0,2%). Por el contrario, la población inactiva habría descendido un 1,0% en términos interanuales, destacando, sobre todo, el descenso observado entre las personas dedicadas a labores del hogar (-9,7% en tasa interanual).

Atendiendo a lo anterior, la **tasa de actividad** se ha situado en el 59,3%, 0,7 p.p. superior a la del tercer trimestre de 2014, y 0,5 p.p. por encima de la registrada en el cuarto trimestre de 2013. Sin embargo, en el conjunto de España, la tasa de actividad se ha mantenido más estable, situándose a finales de 2014 en el 59,8%, reduciéndose así el diferencial entre las tasas de actividad andaluza y española.

En el cuarto trimestre de 2014, el **número de ocupados** en Andalucía ha crecido en 70.800 personas con respecto al trimestre anterior (2,7%), lo que representa el mayor aumento en este

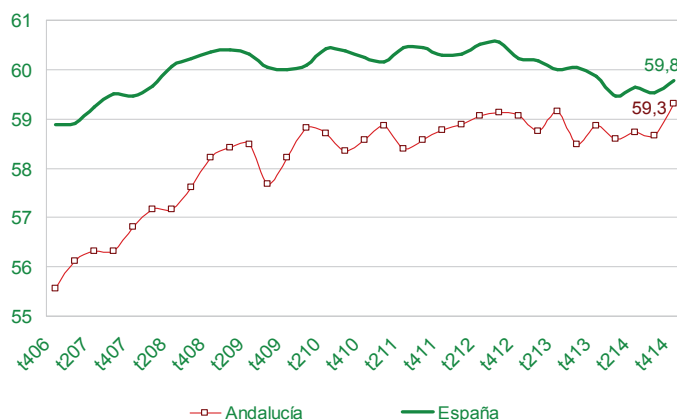
Pernoctaciones en establecimientos hoteleros de Andalucía en 2014 por país de residencia



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

Tasas de actividad en Andalucía y España

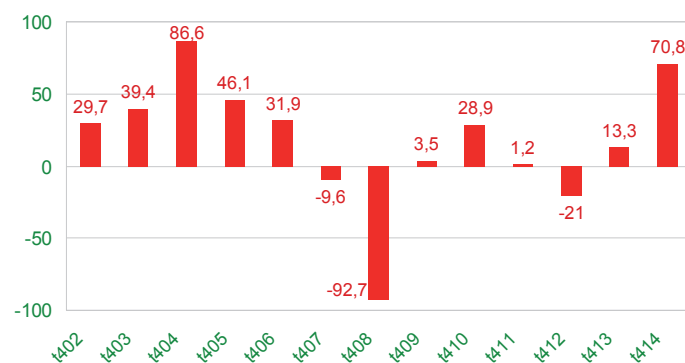
% de activos sobre población mayor de 16 años



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

Variación trimestral del empleo en Andalucía

Variación intertrimestral en miles



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

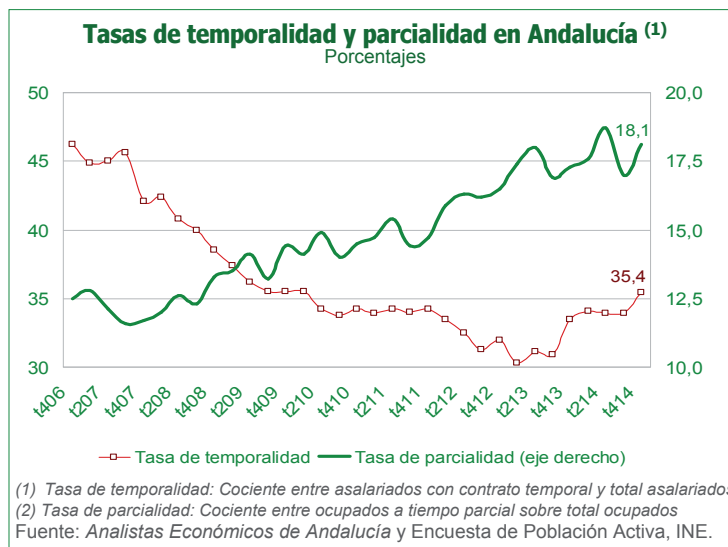
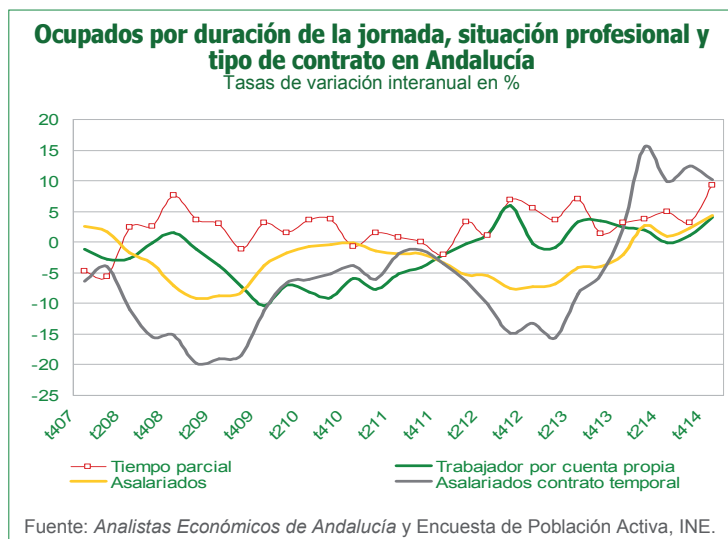
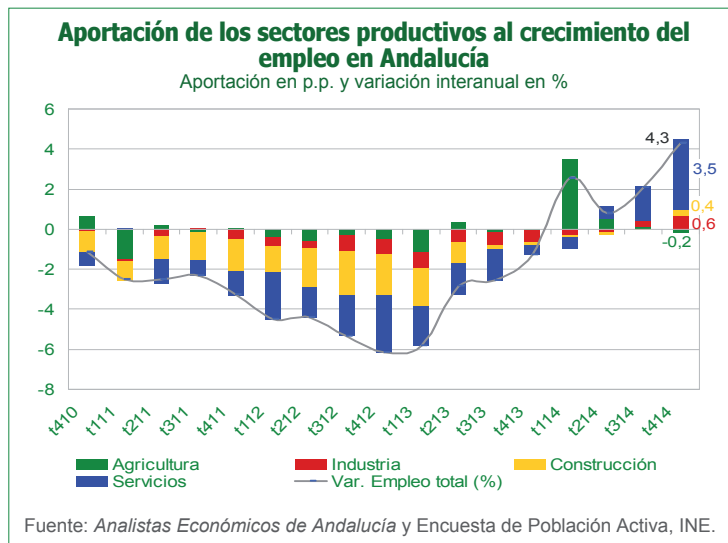
trimestre desde el año 2004. Al cierre de 2014, la región andaluza contaba con 2.681.800 ocupados. Este incremento trimestral del empleo se ha debido, fundamentalmente, al aumento registrado en el sector agrario (64.000 ocupados más que en el tercer trimestre), al iniciarse la campaña de recogida de aceituna. No obstante, el empleo también ha aumentado en el resto de sectores, aunque en menor cuantía.

Por otro lado, el aumento trimestral de la ocupación se ha debido al incremento del empleo asalariado (82.100), aumentando tanto la contratación temporal como la indefinida (59.600 y 22.600 asalariados más, respectivamente), aunque es la primera la que sigue creciendo a un mayor ritmo. Por el contrario, el número de trabajadores por cuenta propia ha descendido (-12.300). Atendiendo a la duración de la jornada, en el último trimestre del pasado año ha aumentado tanto el empleo a tiempo completo como a tiempo parcial (31.100 y 39.700, respectivamente).

En términos interanuales, el número de ocupados ha crecido en 110.900 personas (4,3% en términos relativos), lo que supone el primer aumento, en este trimestre, desde 2007. Por sectores, únicamente se ha producido un descenso de la ocupación en la agricultura (-2,1%), coincidiendo con las estimaciones de una menor campaña de recogida de aceituna respecto a la anterior. En el resto de sectores se han producido aumentos del empleo, superiores al 7,0% en la industria y la construcción, aunque es el sector servicios (crecimiento del 4,5%) el principal responsable del aumento de la ocupación en Andalucía, al contribuir en 3,5 p.p. al avance del empleo regional, ya que concentra a casi el 78% de los ocupados de Andalucía.

En lo que se refiere al tipo de jornada, tanto el empleo a tiempo completo como a tiempo parcial han crecido en términos interanuales (69.500 y 41.300 ocupados más, respectivamente), aunque en términos relativos sigue siendo más intenso el aumento de la ocupación a tiempo parcial (9,3%, frente al 3,3% de incremento en la ocupación a tiempo completo). Así, la tasa de parcialidad (porcentaje de ocupados a tiempo parcial) se ha situado en Andalucía en el 18,1%, 2 p.p. por encima del promedio nacional, y casi 1 p.p. más que en el cuarto trimestre de 2013.

Respecto a la situación profesional de los ocupados, el aumento interanual del número de ocupados en Andalucía obedece, fundamentalmente, al crecimiento del empleo por cuenta ajena (casi 90.000 asalariados más que en el cuarto trimestre de 2013), aunque, en términos relativos, el crecimiento resulta similar entre los trabajadores por cuenta propia (4,1%) y los asalariados (4,3%). Por



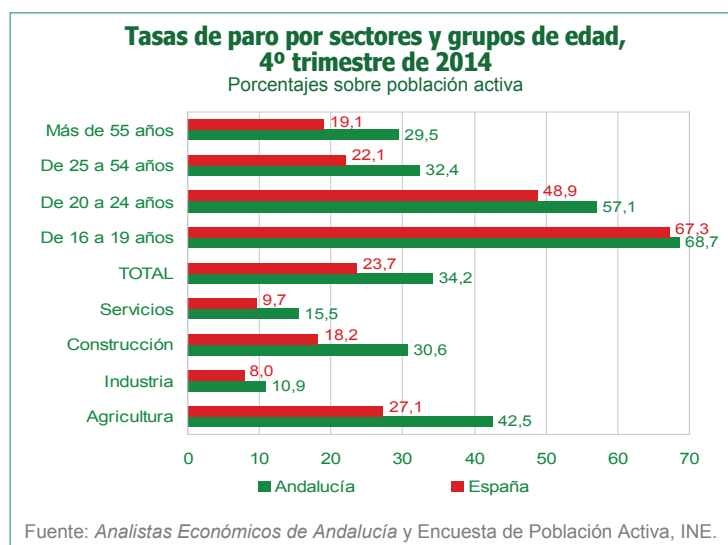
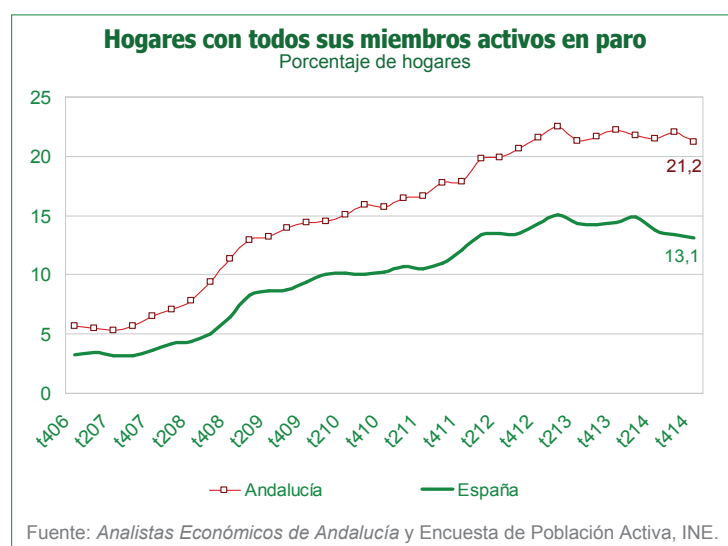
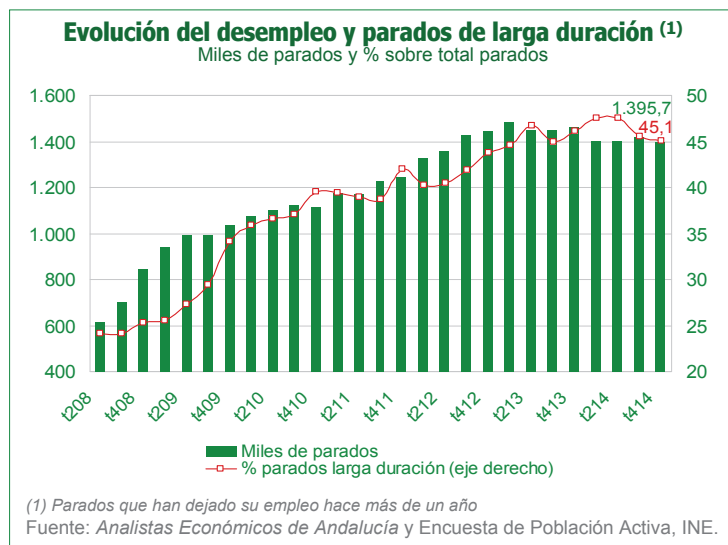
su parte, el aumento de los asalariados se debe, fundamentalmente, al sector privado, resultando a su vez más intenso el crecimiento de la contratación temporal (10,2%, frente al 1,3% de la contratación indefinida). De este modo, la tasa de temporalidad (porcentaje de asalariados con contrato temporal sobre el total de asalariados) se ha situado en Andalucía en el 35,4% (24,2% en España), casi 2 p.p. por encima de la registrada un año antes.

En cuanto al **desempleo**, el número de parados ha disminuido en 23.300 personas en el cuarto trimestre de 2014, situándose en 1.395.700 personas, lo que supone una reducción interanual del 4,6% (-8,1% en España). El descenso del paro ha sido generalizado a todos los sectores, exceptuando la agricultura, manteniéndose además prácticamente estable el número de parados que buscan primer empleo.

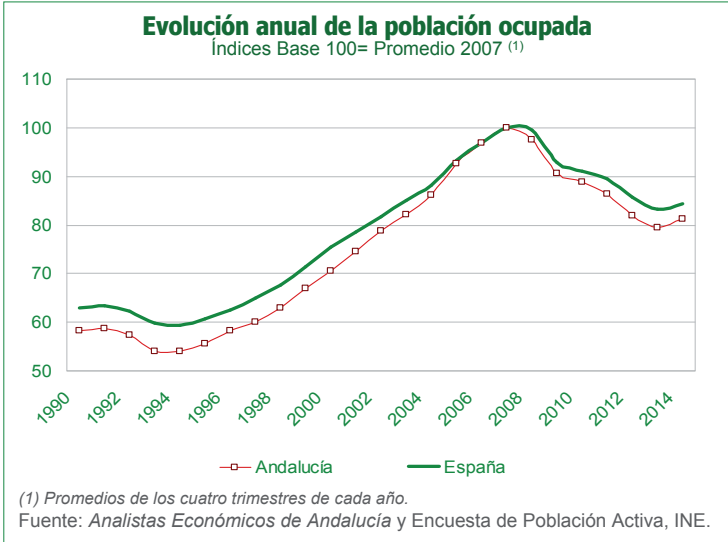
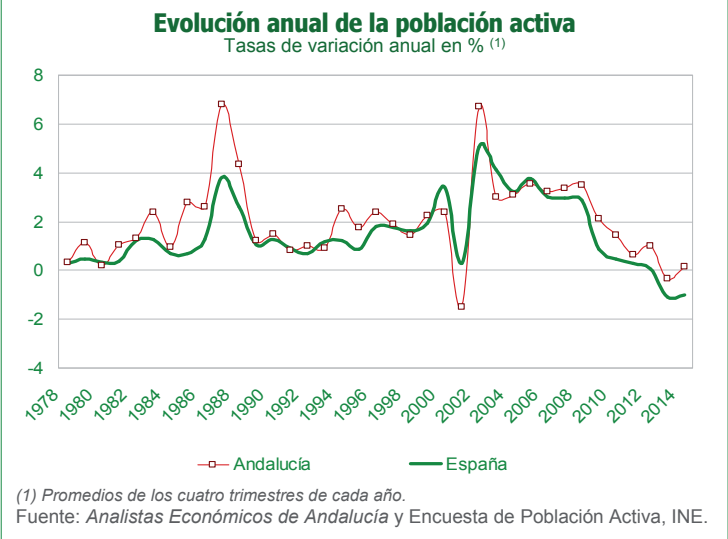
Por su parte, el número de parados de larga duración (más de un año sin empleo) ha disminuido por tercer trimestre consecutivo (-6,9% respecto al cuarto trimestre de 2013), reduciéndose su participación en el total de parados de la región hasta el 45,1%, 2,5 p.p. menos que en el primer trimestre de 2014, cuando alcanzó su porcentaje más elevado. Asimismo, el número de hogares con todos sus miembros activos en paro se ha reducido en términos interanuales en 19.500, hasta los 496.600, lo que supone el 21,2% de los hogares con activos en Andalucía (13,1% en España).

Teniendo en cuenta este descenso en la cifra de parados, así como el aumento de la población activa, la **tasa de paro** ha quedado situada en el último trimestre de 2014 en el 34,2%, la más elevada de las CC.AA. españolas (23,7% de media en España), pese a haber descendido 2 p.p. en el último año. Por sectores, este diferencial con respecto al promedio nacional es especialmente apreciable en los casos de la agricultura y la construcción, cuyas tasas de paro alcanzan en Andalucía el 42,5% y 30,6%, respectivamente. Del mismo modo, resulta especialmente elevada la tasa de paro entre los menores de 25 años (59,0% en el cuarto trimestre de 2014), siendo en este caso el diferencial con respecto a España algo inferior (7,2 p.p.).

Si se considera el **conjunto del año 2014** (promedio de sus cuatro trimestres), la población activa andaluza se ha mantenido prácticamente estable respecto al año 2013 (0,2%), mientras que en España ha registrado el segundo descenso anual consecutivo (-1,0%). Por su parte, el número de ocupados en Andalucía ha aumentado en el promedio del año en un 2,4%, frente al 1,2% del conjunto nacional, lo que supone el primer aumento desde 2007. No obstante, no hay que olvidar que el número de ocupados es



aún inferior, en casi un 19,0%, al que se alcanzó en el promedio de 2007 (cuando se registró el mayor nivel de empleo), ya que entre el segundo trimestre de 2007 y el cuarto trimestre de 2013 se han perdido casi 687.000 empleos en Andalucía (3,4 millones de ocupados menos en España en el mismo periodo).



Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía, 4º trimestre 2014

Miles y porcentajes	ANDALUCÍA	ESPAÑA	ANDALUCÍA		ESPAÑA Tasa trimestral	ANDALUCÍA		ESPAÑA Tasa interanual	Diferencia 4º trim. 14/ 4º trim. 08	
			Diferencia trimestral	Tasa trimestral		Diferencia interanual	Tasa interanual		ANDALUCÍA	ESPAÑA
Población > 16 años	6.870,8	38.523,4	0,7	0,0	0,0	17,1	0,2	-0,1	165,6	-23,2
Población inactiva ⁽¹⁾	2.793,2	15.496,5	-46,8	-1,7	-0,6	-27,1	-1,0	0,2	-8,2	212,0
Estudiantes	498,4	2.460,6	15,3	3,2	6,1	60,5	13,8	15,4	39,0	159,3
Labores del hogar	725,0	3.816,1	-37,4	-4,9	-4,2	-77,8	-9,7	-7,4	-165,0	-650,1
Jubilados	930,5	5.955,9	17,6	1,9	1,7	29,2	3,2	2,3	114,1	748,4
Población activa	4.077,6	23.026,8	47,5	1,2	0,4	44,1	1,1	-0,2	173,8	-235,3
Tasa de actividad (%)	59,3	59,8	0,7	--	0,2	0,5	--	-0,1	1,1	-0,6
Población ocupada	2.681,8	17.569,1	70,8	2,7	0,4	110,9	4,3	2,5	-376,4	-2.486,2
Cuenta propia ⁽²⁾	502,4	3.078,0	-12,3	-2,4	-0,2	19,7	4,1	1,4	-70,5	-485,8
Empleador	148,7	892,9	-1,1	-0,7	-1,4	1,2	0,8	1,6	-50,2	-268,1
Empresario sin asalariado	330,1	2.062,8	-6,3	-1,9	1,1	19,0	6,1	2,1	1,5	-77,3
Asalariados	2.177,8	14.483,1	82,1	3,9	0,5	89,9	4,3	2,8	-304,5	-1.994,1
Sector Público	524,4	2.927,5	10,6	2,1	0,1	7,0	1,4	0,6	-21,2	-154,1
Sector Privado	1.653,5	11.555,5	71,5	4,5	0,6	82,9	5,3	3,3	-283,3	-1.840,2
Contrato Temporal	770,0	3.511,1	59,6	8,4	-1,2	71,3	10,2	5,3	-184,5	-1.058,7
Contrato de Duración Indefinida	1.407,8	10.972,0	22,6	1,6	1,0	18,6	1,3	2,0	-120,0	-935,4
Tiempo completo	2.196,9	14.748,7	31,1	1,4	-0,9	69,5	3,3	2,6	-455,3	-2.847,2
Tiempo parcial	484,9	2.820,4	39,7	8,9	7,5	41,3	9,3	2,4	78,9	361,1
Mujeres	1.158,8	8.010,8	40,0	3,6	1,4	42,8	3,8	2,3	-88,3	-629,6
Sector agrario	222,1	728,9	64,0	40,5	9,4	-4,8	-2,1	-6,2	7,2	-84,3
Sector industrial	232,1	2.438,8	5,2	2,3	0,5	16,3	7,5	4,2	-69,3	-639,7
Sector construcción	139,9	1.030,4	1,3	0,9	0,8	9,4	7,2	4,0	-203,1	-1.152,2
Sector servicios	2.087,7	13.371,0	0,4	0,0	-0,1	89,9	4,5	2,6	-111,2	-610,0
Población parada	1.395,7	5.457,7	-23,3	-1,6	0,6	-66,8	-4,6	-8,1	550,1	2.250,9
Sector agrario	164,2	271,4	-11,5	-6,5	-5,0	24,7	17,7	9,8	68,2	121,8
Sector industrial	28,4	212,1	-7,9	-21,8	7,9	-8,6	-23,1	-14,6	-14,5	-79,8
Sector construcción	61,8	228,9	5,0	8,7	2,2	-25,4	-29,1	-23,4	-104,8	-352,5
Sector servicios	382,9	1.430,9	15,3	4,2	2,5	-11,5	-2,9	-10,8	117,7	283,6
Buscan primer empleo	129,5	560,4	-6,6	-4,8	-3,2	0,2	0,2	-2,0	68,9	307,6
Han dejado empleo hace más 1 año	628,9	2.754,1	-17,6	-2,7	0,3	-46,3	-6,9	-7,1	414,6	1.970,3
Tasa de paro (%)	34,2	23,7	-1,0	--	0,0	-2,0	--	-2,0	12,6	9,9
Juvenil (menores 25 años)	59,0	51,8	-3,1	--	-0,6	-5,1	--	-3,1	20,8	22,8
Extranjeros	36,8	33,2	-3,7	--	0,4	-3,0	--	-3,2	7,1	12,1
Tasa temporalidad (%)	35,4	24,2	1,5	--	-0,4	1,9	--	0,6	-3,1	-3,5
Sector Privado	39,6	25,2	1,7	--	-0,5	1,9	--	0,6	-1,8	-2,8
Sector Público	22,0	20,6	0,5	--	0,3	1,5	--	0,7	-6,1	-5,9
Tasa de parcialidad (%)	18,1	16,1	1,0	--	1,1	0,8	--	0,0	4,8	3,8

(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.

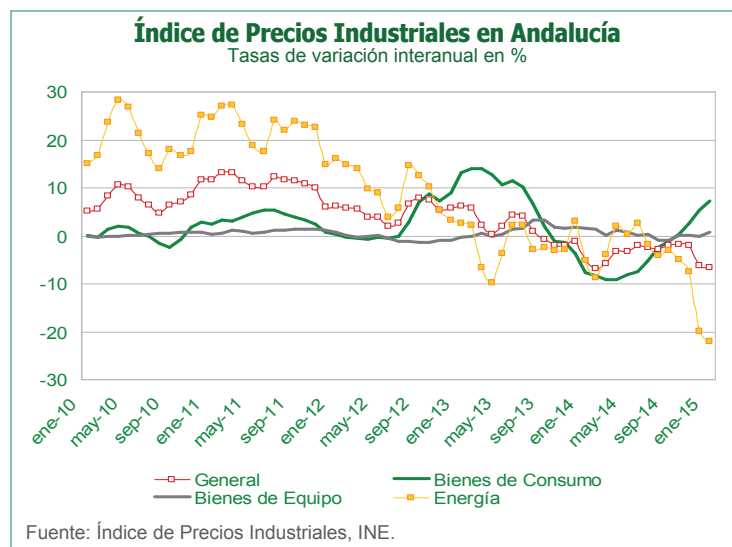
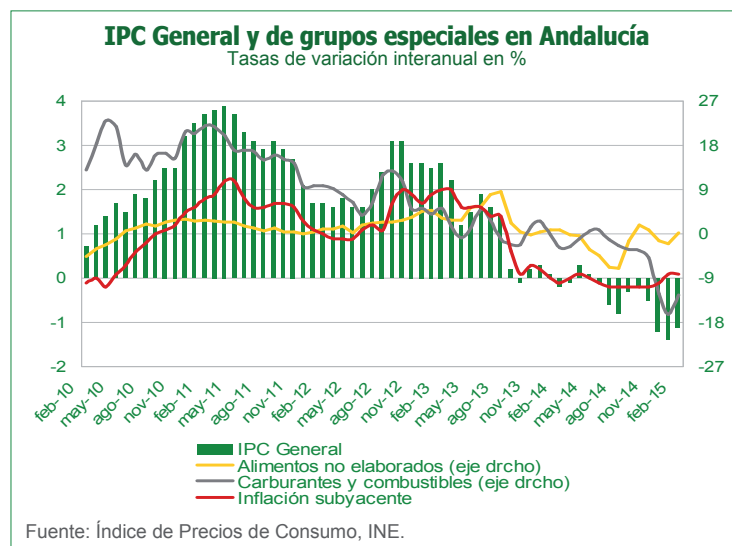
Precios y salarios

El **Índice de Precios al Consumo** ha descendido en Andalucía en la segunda mitad de 2014, registrando en diciembre una tasa de variación interanual del -1,2% (-1,0% en España), frente al ligero crecimiento que se registró en diciembre de 2013 (0,3% en Andalucía y España). Este descenso de los precios se ha debido, en gran medida, a la caída registrada en el grupo Transporte, que ha experimentado un descenso de los precios del 5,7% interanual, frente al incremento del 1,1% del mismo mes del año anterior.

La disminución en los precios del petróleo y sus efectos sobre los precios de carburantes y combustibles se encuentran detrás de este comportamiento, reduciéndose los precios de carburantes y combustibles en términos interanuales en un 12,1%, frente al incremento del 2,6% observado en diciembre de 2013. Del mismo modo, los precios de los alimentos no elaborados descendieron en diciembre un 1,4%. Precisamente, la inflación subyacente (que excluye los elementos más volátiles de la cesta de consumo -alimentos no elaborados y productos energéticos-) muestra un menor descenso que la general, situándose en el -0,1%, teniendo en cuenta el descenso en los precios de bienes industriales y de alimentos elaborados.

En los dos primeros meses de 2015, los precios de consumo han seguido descendiendo, si bien en febrero se ha moderado su caída, situándose la tasa de inflación en Andalucía en el -1,1%. Este descenso algo más moderado de los precios se ha debido al repunte en los precios de carburantes y combustibles, que han aumentado en febrero en un 4,5% respecto al mes anterior, debido a un aumento de los precios del petróleo en febrero, aunque aún se encuentran lejos de los niveles alcanzados el pasado verano. También los precios de los alimentos frescos han mostrado un leve incremento (0,2% interanual), al igual que los precios de los servicios, aumentando la inflación subyacente hasta el 0,1%.

El **Índice de Precios Industriales** también ha mostrado una caída a lo largo de todo el año 2014, más intensa en Andalucía que en el conjunto de España (-6,3% y -3,6%, respectivamente). Este descenso interanual de los precios se ha debido, sobre todo, a la disminución de los precios de la energía (-19,8% en Andalucía, y -13,4% en España), aunque también han descendido los precios de los bienes intermedios (-3,8% y -0,8% en Andalucía y España, respectivamente). Por el contrario, los precios de los bienes de equipo se han mantenido, en tanto que los de los bienes de consumo han crecido un 5,3%. Esta caída de los precios industriales se



ha acentuado en enero en Andalucía (-6,7%), al contrario que en España, debido a la caída más intensa de los precios de la energía y de los bienes intermedios.

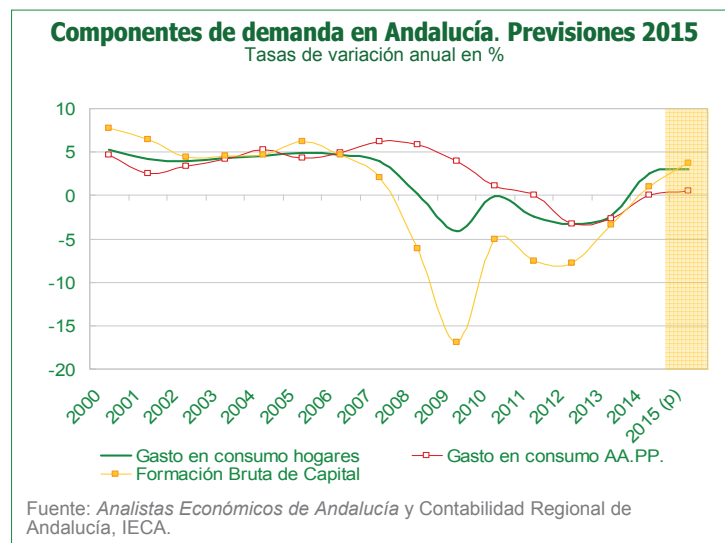
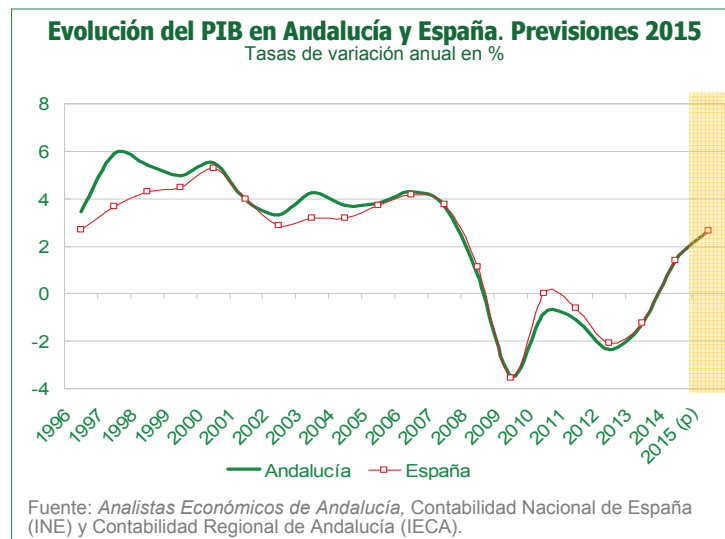
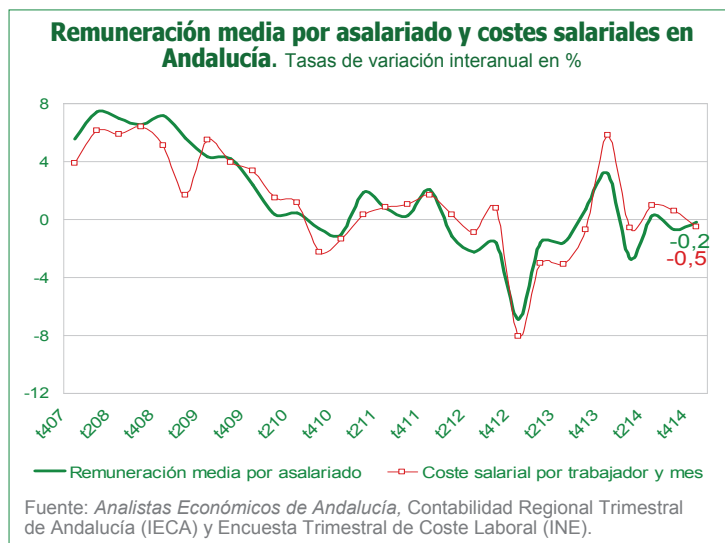
Finalmente, y en lo que respecta a los **salarios**, cabe señalar que los costes laborales han descendido de nuevo en el cuarto trimestre de 2014. El coste laboral por trabajador y mes en Andalucía (2.377,3 euros) es un 10% inferior al coste medio en España, observándose una disminución del 0,7% respecto al cuarto trimestre de 2013 (-0,5% en España). El coste salarial (1.780,7 euros) ha disminuido un 0,5%, aunque son los costes por percepciones no salariales (pagos por incapacidad laboral, desempleo, indemnizaciones por despido,...) los que han mostrado un descenso algo más acusado (-17,4%). De igual modo, la remuneración media por asalariado ha descendido ligeramente en el cuarto trimestre de 2014 (-0,2% en términos interanuales), 0,5 p.p. menos que en el trimestre anterior, ya que la remuneración total de los asalariados ha crecido un 4,2% en Andalucía, en términos corrientes, frente al aumento del 4,4% en el número de asalariados.

Previsiones económicas 2015

En los primeros meses de 2015, hemos asistido a una mejora de las perspectivas económicas a pesar de la persistencia de ciertas fuentes de riesgo derivadas de la inestabilidad geopolítica, fundamentalmente. En lo que respecta a la economía española, gran parte de los organismos económicos nacionales e internacionales han revisado al alza las expectativas de crecimiento para 2015. El Panel de Expertos de FUNCAS apunta a un crecimiento para 2015 y 2016 del 2,6%. Por su parte, la Comisión Europea prevé un crecimiento del PIB nacional 1 p.p. superior al del conjunto de la UE (2,3% y 1,3%, respectivamente).

En este contexto, y teniendo en cuenta los últimos datos publicados, *Analistas Económicos de Andalucía* prevé que, en 2015, la economía andaluza registre un crecimiento del 2,6% -similar al previsto para España-, lo que supone una revisión al alza de 0,6 p.p. con respecto a la anterior estimación publicada en el informe de invierno. Este incremento responde, fundamentalmente, a un mejor comportamiento de lo previsto del sector servicios y de la construcción, así como del consumo privado y de la inversión.

Desde el punto de vista de la demanda, se prevé que el gasto en consumo de los hogares crezca en 2015 en un 3,0%, frente al 2,3% estimado anteriormente, dado que el comportamiento de este agregado está siendo mejor de lo esperado, en gran parte,



debido a los efectos expansivos de la caída de los precios del petróleo, el incremento de la renta disponible por la reducción de los tipos de gravamen del IRPF y la mejora de las condiciones en el mercado laboral. Por su parte, el gasto en consumo de las Administraciones Públicas podría crecer un 0,5% en 2015, 0,4 p.p. más que en el año anterior. Por último, se estima una aceleración en el ritmo de crecimiento de la formación bruta de capital, alcanzando una tasa del 3,8% (frente al 3,4% estimado anteriormente), casi 3 p.p. más que en 2014, mejorando las expectativas de la inversión en construcción.

Por el lado de la oferta, el crecimiento previsto para 2015 se sustenta en la aportación positiva de los sectores no agrarios, ya que la agricultura podría mostrar un descenso del 1,0%. Por el contrario, la actividad crecería en el resto de sectores, destacando por su aportación al PIB el crecimiento previsto para el sector servicios (2,6%), 0,6 p.p. superior al estimado en el trimestre anterior. Asimismo, las previsiones apuntan a que el proceso de ajuste de la construcción habría finalizado, tal como reflejan la mayor parte de los indicadores publicados recientemente, de modo que, en 2015, el sector podría crecer por primera vez desde 2007, a una tasa del 3,5%. Finalmente, la industria podría mostrar un crecimiento cercano al 4%, tras la mejora observada en 2014.

En lo que respecta al mercado laboral, para el conjunto de 2015, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a un crecimiento del empleo del 2,8% (2.707.000 ocupados), lo que supone un aumento en torno a 1 p.p. superior al recogido en la anterior publicación, debido al mejor comportamiento de lo esperado en el último trimestre de 2014. En el promedio de 2014, el crecimiento del empleo ha sido del 2,4%, frente a tasas previstas en torno al 1,5%. El avance estimado de la ocupación para este año responde al aumento del empleo en todos los sectores, salvo la agricultura (-1,7%), teniendo en cuenta la peor cosecha de aceituna y sus posibles efectos sobre el empleo del primer trimestre del año. En el sector servicios, el número de ocupados podría crecer un 3,0%, y tanto en la industria como en la construcción el aumento podría situarse en torno al 4%.

Este aumento del empleo, unido al mantenimiento de la población activa, se traduciría en un descenso del paro del 5,0% (casi 70.000 parados menos que en el promedio de 2014), hasta alcanzar los 1.334.700 parados en el promedio de 2015. Así, la tasa de paro se situaría en el 33,0% de la población activa, casi 2 p.p. inferior a la registrada en el promedio de 2014, si bien 10,5 puntos superior al promedio nacional (22,5%).

Previsiones económicas para Andalucía en 2015

Tasas de variación anual en %	2011 (CRA)	2012 (CRA)	2013 (CRA)	2014 (CRA)	2015 (p)
Agricultura	5,4	-13,1	16,8	-2,0	-1,0
Industria	-1,1	-3,7	-5,2	2,4	3,9
Construcción	-13,2	-15,3	-6,3	-1,1	3,5
Servicios	0,7	0,2	-1,2	1,8	2,6
PIB p.m.	-1,1	-2,4	-1,3	1,4	2,6
Consumo final hogares	-2,5	-3,2	-2,4	2,5	3,0
Consumo final AA.PP. e ISFLSH	0,0	-3,3	-2,7	0,1	0,5
Formación Bruta Capital	-7,6	-7,7	-3,4	0,9	3,8

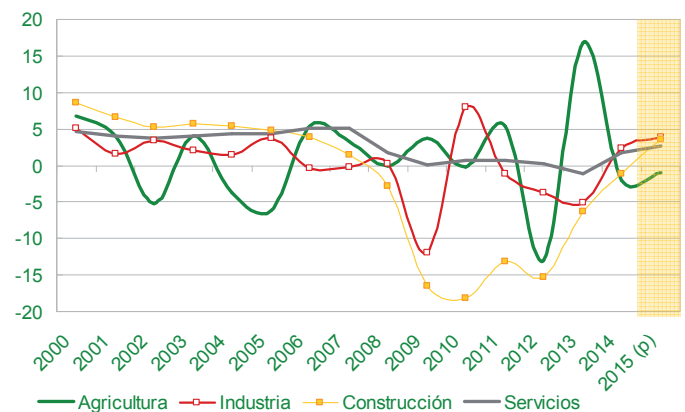
(CRA) Datos de la Contabilidad Regional de Andalucía.

(p) Previsiones de Analistas Económicos de Andalucía.

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

Sectores productivos en Andalucía. Previsiones 2015

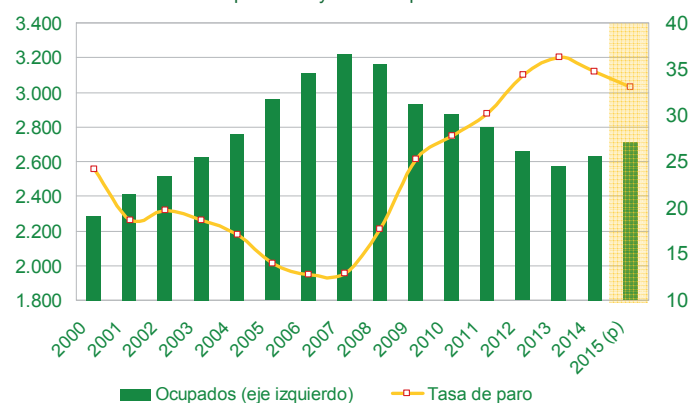
Tasas de variación anual en %



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

Número de ocupados y tasa de paro en Andalucía. Previsiones 2015

Miles de personas y % sobre población activa



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

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

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

	2011		2012		2013		2014		2015 (p)	
	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
ANDALUCÍA										
Población activa	4.004,5	0,6	4.045,2	1,0	4.032,1	-0,3	4.038,7	0,2	4.041,7	0,1
Empleo	2.798,0	-2,6	2.655,5	-5,1	2.571,5	-3,2	2.634,1	2,4	2.707,0	2,8
Sector agrario	214,8	-4,4	201,8	-6,0	195,4	-3,2	220,9	13,0	217,1	-1,7
Sector industrial	253,8	-2,7	238,2	-6,2	220,4	-7,5	223,6	1,5	232,7	4,0
Sector construcción	209,7	-14,7	157,2	-25,1	134,7	-14,3	135,1	0,3	140,8	4,2
Sector servicios	2.119,6	-1,1	2.058,3	-2,9	2.021,0	-1,8	2.054,5	1,7	2.116,5	3,0
Paro	1.206,5	9,2	1.389,7	15,2	1.460,6	5,1	1.404,6	-3,8	1.334,7	-5,0
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	30,1	2,4	34,4	4,2	36,2	1,9	34,8	-1,4	33,0	-1,8
ESPAÑA										
Población activa	23.434,1	0,3	23.443,7	0,0	23.190,2	-1,1	22.954,6	-1,0	22.947,2	0,0
Empleo	18.421,4	-1,6	17.632,7	-4,3	17.139,0	-2,8	17.344,2	1,2	17.773,9	2,5
Sector agrario	755,3	-3,9	743,4	-1,6	736,6	-0,9	735,9	-0,1	720,8	-2,1
Sector industrial	2.604,7	-1,7	2.483,7	-4,6	2.355,5	-5,2	2.380,0	1,0	2.460,7	3,4
Sector construcción	1.403,9	-15,0	1.161,3	-17,3	1.029,5	-11,4	993,5	-3,5	1.024,6	3,1
Sector servicios	13.657,6	0,2	13.244,2	-3,0	13.017,5	-1,7	13.234,9	1,7	13.567,8	2,5
Paro	5.012,7	8,0	5.811,0	15,9	6.051,1	4,1	5.610,4	-7,3	5.173,4	-7,8
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	21,4	1,5	24,8	3,4	26,1	1,3	24,4	-1,7	22,5	-1,9

(p) Previsiones de Analistas Económicos de Andalucía.

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

Principales Indicadores Económicos: Previsiones 2015

Valores absolutos y tasas de variación anual en %

	Valores					Tasas de variación en %				
	2011	2012	2013	2014	2015 (p)	2011	2012	2013	2014	2015 (p)
ANDALUCÍA										
IPI General (Base 100)	97,0	91,2	85,8	88,0	90,6	-3,0	-6,0	-5,9	2,6	3,0
IPI Bienes consumo (Base 100)	95,2	89,3	79,6	88,5	91,6	-4,8	-6,2	-10,9	11,2	3,5
IPI Bienes inversión (Base 100)	92,1	76,2	74,1	72,7	75,5	-7,9	-17,2	-2,8	-1,9	3,8
Viviendas iniciadas	13.523,0	7.355,0	4.160,0	4.121,7	4.305,9	-28,5	-45,6	-43,4	-0,9	4,5
Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)	14.894,5	14.451,6	14.944,1	15.573,5	16.052,5	3,8	-3,0	3,4	4,2	3,1
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	20.314,0	19.094,6	18.609,9	19.664,6	20.329,3	7,2	-6,0	-2,5	5,7	3,4
Matriculación de turismos	93.349,0	75.541,0	80.816,0	98.733,0	111.715,1	-29,3	-19,1	7,0	22,2	13,1
ESPAÑA										
IPI General (Base 100)	98,0	91,8	90,2	91,5	93,3	-2,0	-6,4	-1,7	1,4	1,9
IPI Bienes consumo (Base 100)	98,0	93,3	91,3	93,0	95,4	-2,0	-4,8	-2,2	1,9	2,6
IPI Bienes inversión (Base 100)	100,1	89,1	90,2	91,2	93,9	0,1	-11,0	1,2	1,1	3,0
Viviendas iniciadas	86.238,0	51.735,0	35.721,0	35.472,0	36.773,1	-30,2	-40,0	-31,0	-0,7	3,7
Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)	85.367,0	82.962,5	83.820,9	87.603,8	90.305,2	4,2	-2,8	1,0	4,5	3,1
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	203.290,8	193.169,0	186.437,7	194.978,2	200.343,6	6,1	-5,0	-3,5	4,6	2,8
Matriculación de turismos	808.290,0	697.159,0	742.157,0	889.939,0	989.814,3	-18,6	-13,7	6,5	19,9	11,2

(p) Previsiones.

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

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, a lo largo de 2014 la actividad económica ha mejorado progresivamente en las provincias andaluzas. En el cuarto trimestre de 2014, Málaga, Sevilla y Granada han registrado los mayores incrementos interanuales de la producción, con variaciones que se sitúan entre el 2,7% y 2,4%. Los menores incrementos han correspondido a Huelva y Cádiz (1,4% y 1,5%, respectivamente), mientras que Almería, Córdoba y Jaén han crecido, asimismo, por debajo de la media regional (2,2%).

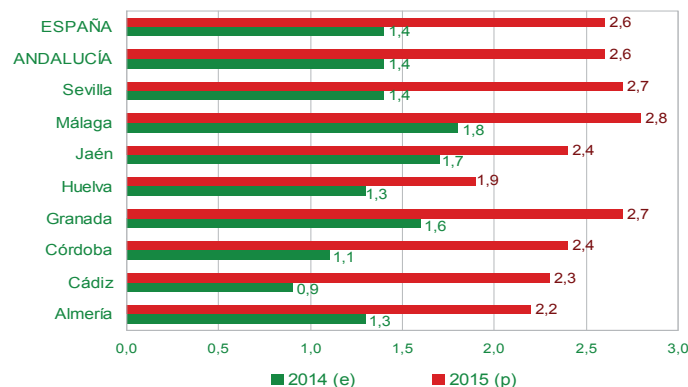
En el conjunto de 2014, Málaga (1,8%) ha sido la provincia más dinámica del conjunto andaluz, seguida de Jaén (1,7%) y Granada (1,6%). Por debajo de la media regional (1,4%) se encuentran las provincias de Almería (1,3%), Huelva (1,3%), Córdoba (1,1%) y Cádiz (0,9%). Para 2015, las previsiones apuntan a un mayor dinamismo de la actividad, con crecimientos económicos que podrían ser más intensos en Málaga (2,8%), Sevilla y Granada (2,7% en ambas), mostrando el resto de provincias un avance inferior a la media regional (2,6%).

Los indicadores relativos al mercado de trabajo han registrado una mejora en su comportamiento, a medida que ha ido transcurriendo el año. En el cuarto trimestre de 2014, los mayores incrementos interanuales del empleo se han producido en Málaga (13,4%) y Sevilla (8,1%). Por el contrario, en las provincias de Huelva, Cádiz y Almería se ha registrado un descenso en el número de ocupados.

Por sectores, la agricultura ha sido el único sector que ha mostrado en Andalucía una disminución del número de ocupados respecto al último trimestre de 2013, aunque en Málaga, Sevilla y Almería se ha incrementado el empleo agrario. Por el contrario, el empleo industrial ha mostrado una trayectoria favorable, excepto en Cádiz y en Huelva, con un aumento del empleo más intenso en Málaga y Sevilla (6.500 y 9.500 ocupados más que en el cuarto trimestre de 2013, respectivamente). El empleo en la construcción también refleja un comportamiento positivo, con avances relativos más acusados en Granada, Almería y Huelva, aunque en términos absolutos destaca el incremento en la provincia malagueña (6.100 ocupados más que un año antes). Por su parte, en los servicios el empleo también ha seguido una trayectoria positiva, cayendo la cifra de ocupados únicamente en Huelva y Almería.

Estimaciones y previsiones de crecimiento por provincias

Tasas de variación anual en %

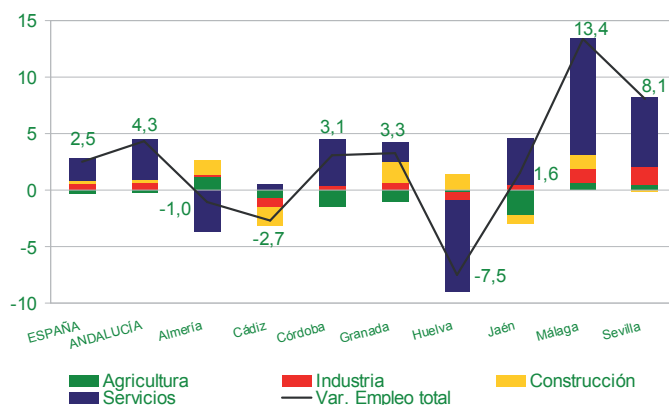


(e) Estimación. (p) Previsión.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Empleo por sectores y provincias, 4º trimestre 2014

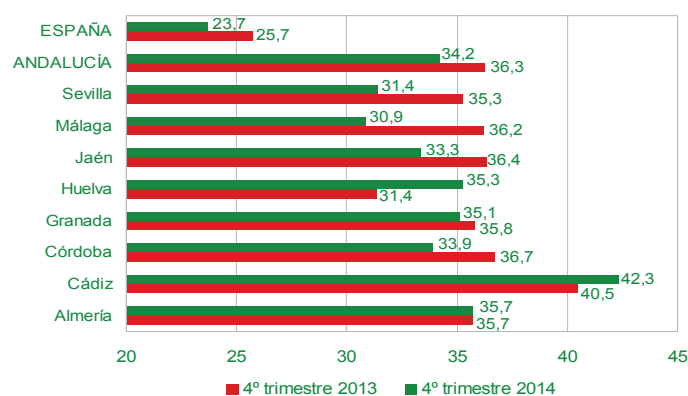
Tasas de variación interanual en % y contribución en p.p.



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.

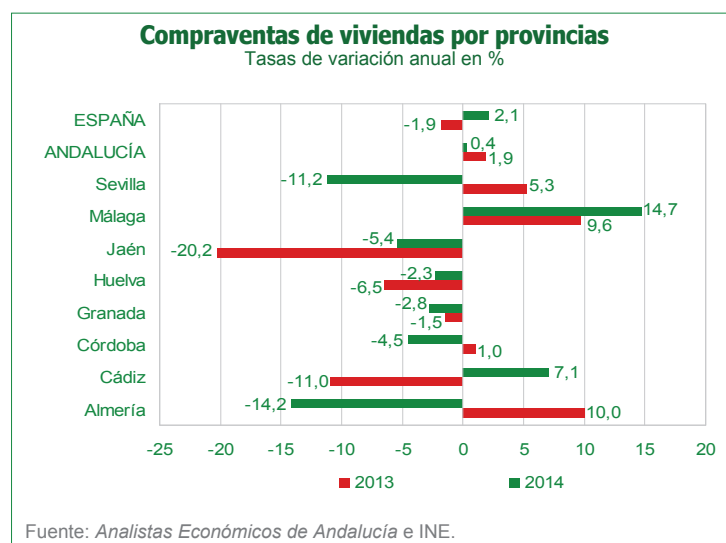
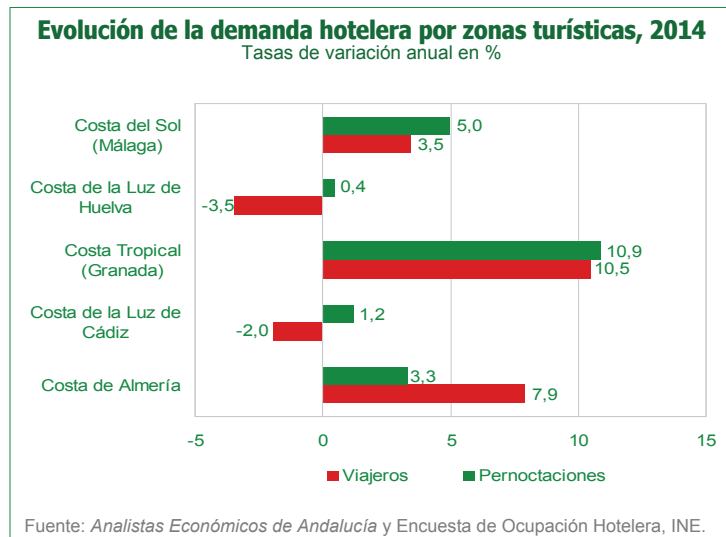
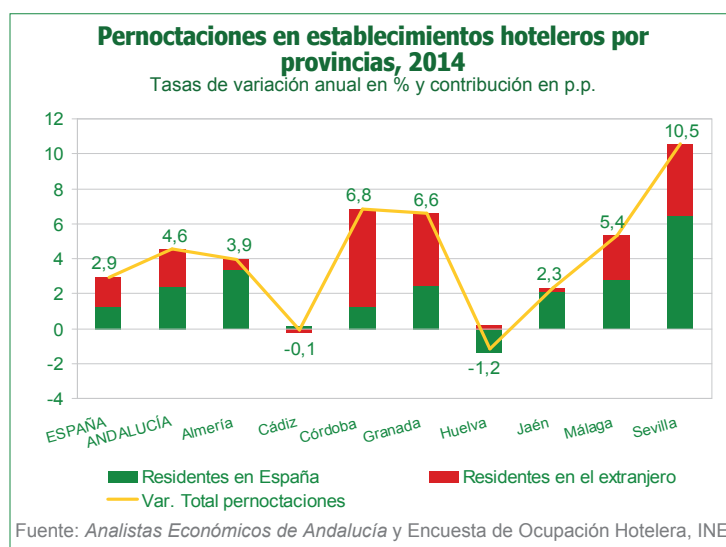
El buen comportamiento del empleo ha venido acompañado de una reducción del número de parados en la región, siendo Huelva y Cádiz las únicas provincias que, durante el último trimestre de 2014, han registrado un incremento del desempleo en términos interanuales. Especialmente intensa ha sido la disminución, en términos absolutos, de la cifra de parados en Málaga y Sevilla, con 30.400 parados menos respecto al cuarto trimestre de 2013, en ambos casos, siendo Jaén (-11,0%) la provincia que ha mostrado la mayor disminución relativa.

En el cuarto trimestre de 2014, sólo las provincias de Huelva y Cádiz han mostrado un incremento interanual de la tasa de paro, permaneciendo en los mismos niveles en Almería, y descendiendo en el resto. Cádiz refleja la tasa de paro más elevada (42,3%), siendo la media regional del 34,2%. Málaga y Sevilla han registrado los mayores descensos respecto al último trimestre de 2013, mostrando, entre el conjunto de provincias andaluzas, las tasas de paro más bajas (30,9% y 31,4%, respectivamente).

Al igual que sucediera en 2013, durante 2014 la actividad turística ha presentado una trayectoria favorable en Andalucía. Por el lado de la demanda, tanto el número de viajeros como de pernoctaciones en establecimientos hoteleros ha crecido, excepto en las provincias de la costa atlántica, debido, en el caso de Cádiz, a la disminución de las pernoctaciones extranjeras, mientras que en Huelva obedece a una reducción de las pernoctaciones entre residentes en España. En términos relativos, el mayor incremento de la demanda hotelera se ha producido en Sevilla, con un aumento de las pernoctaciones del 10,5%, destacando, en términos absolutos, el mayor dinamismo de Málaga, que concentra en torno al 40% del total de pernoctaciones en la región durante 2014.

Por zonas turísticas, se ha observado, en general, una mejora en 2014 en cuanto a pernoctaciones se refiere, siendo la Costa de la Luz de Huelva y de Cádiz las únicas que han registrado una disminución en el número de viajeros respecto a 2013, del -3,5% y -2,0%, respectivamente. La Costa Tropical de Granada, tras el descenso en el número de viajeros del año anterior, ha sido la que ha mostrado un incremento más acusado, en términos relativos, tanto en viajeros como en pernoctaciones, por encima del 10%, siendo la Costa del Sol de Málaga la que mayor repunte ha registrado en términos absolutos.

Algunos indicadores relativos al sector de la construcción y la actividad inmobiliaria han mostrado en 2014 un comportamiento positivo, tras

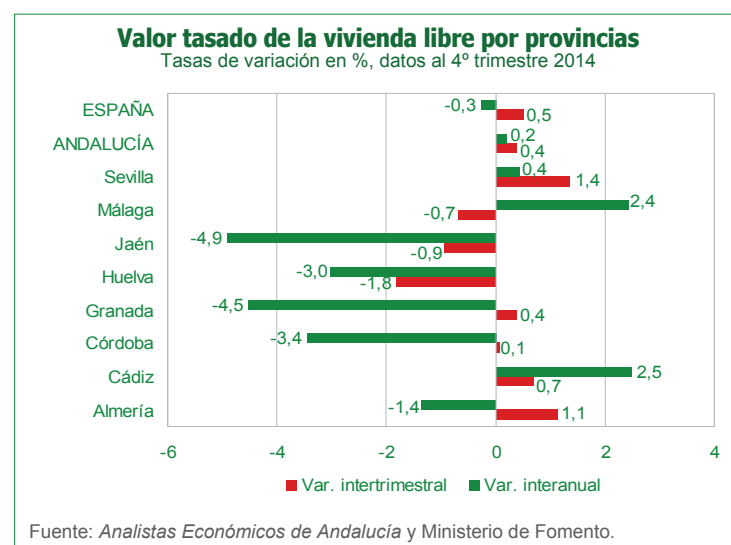
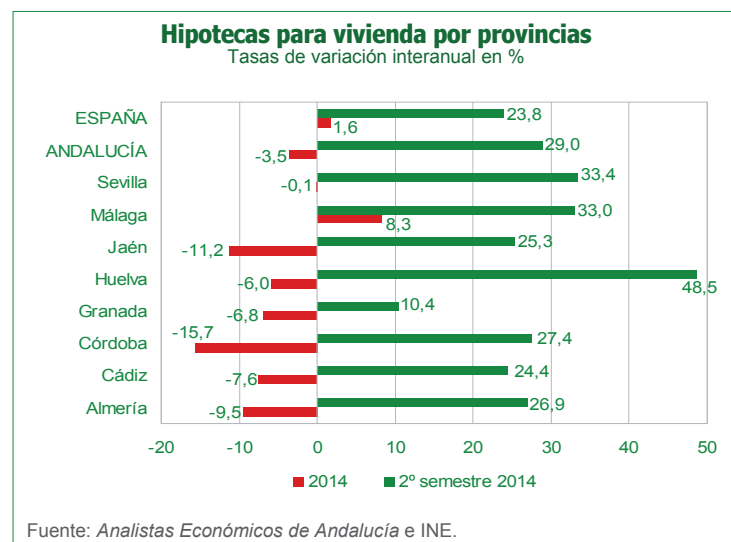
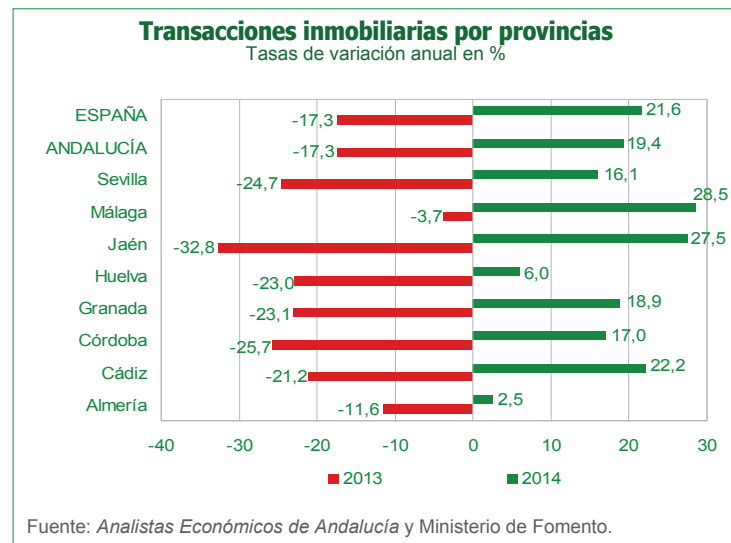


las señales de estabilización observadas en el año anterior. Según el INE, las compraventas de viviendas en la región se han incrementado con respecto a 2013, como consecuencia del mayor número de operaciones en Málaga y Cádiz, ya que en el resto de provincias han disminuido. Por tipos, el descenso en las compraventas de viviendas nuevas ha sido generalizado y más acusado, en términos relativos, en Sevilla, Córdoba, Jaén y Almería, mientras que las compraventas de viviendas usadas han crecido en todas las provincias andaluzas y, de forma más acusada, en Málaga y Cádiz. Respecto a las transacciones inmobiliarias, con datos del Ministerio de Fomento, también se ha registrado un notable y generalizado dinamismo en 2014, mostrando Málaga, Jaén y Cádiz los incrementos relativos más intensos (superiores al 20%).

Por su parte, el número de hipotecas para vivienda ha ido consolidando un tono positivo a medida que transcurría 2014 y, aunque en el conjunto del año se han registrado menos operaciones que en 2013 (excepto en Málaga), durante el segundo semestre de 2014 se ha producido un incremento interanual generalizado, más intenso en Huelva (48,5%), así como en Sevilla y Málaga, con variaciones en torno al 33%. Al mismo tiempo, el valor tasado de la vivienda libre en la región ha mostrado un ligero incremento, en términos interanuales, durante el cuarto trimestre de 2014, algo que no sucedía desde el tercer trimestre de 2008, observándose un incremento de los precios en Cádiz, Málaga y Sevilla. En términos intertrimestrales, se ha registrado un avance de los precios en Sevilla, Almería, Cádiz, Granada y Córdoba.

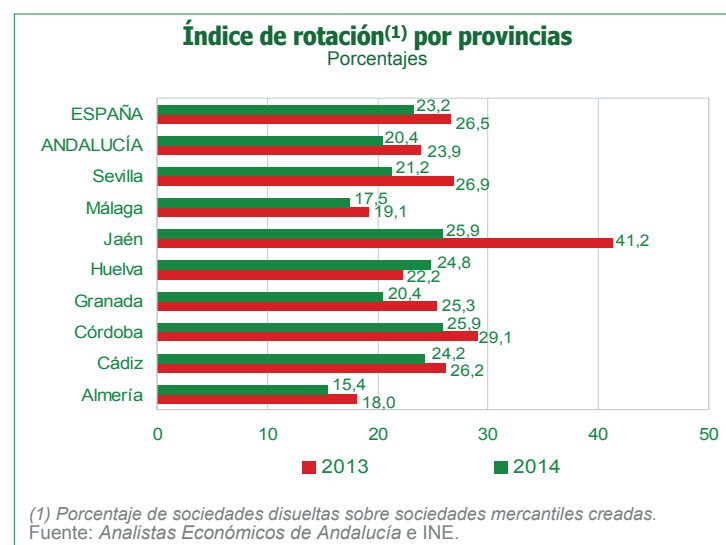
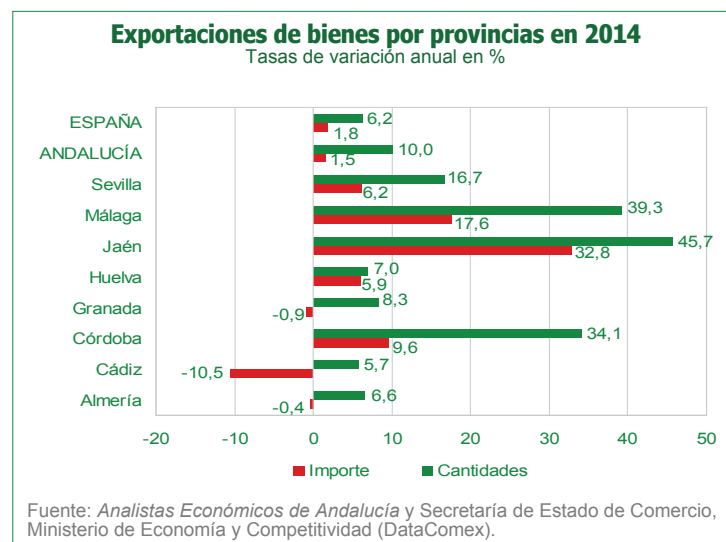
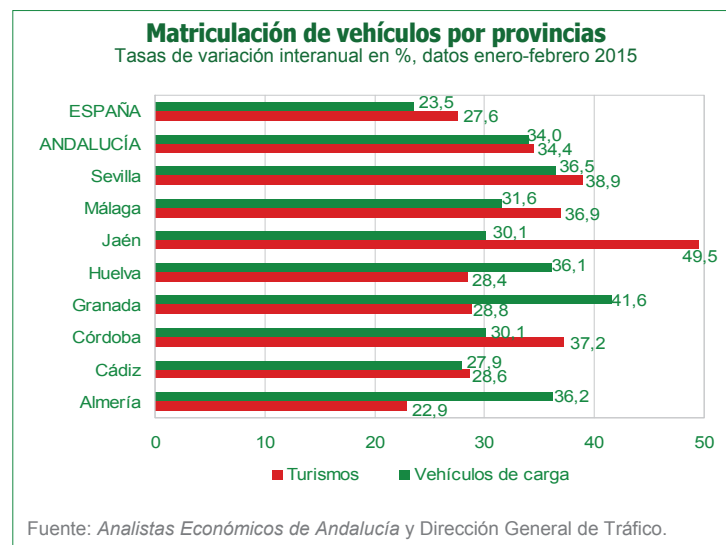
Por el lado de la demanda, algunos indicadores han experimentado durante 2014 un comportamiento positivo que se ha mantenido en el comienzo de 2015. La matriculación de turismos en 2014, en parte debido a la prolongación de los planes PIVE (Programa de Incentivos para los Vehículos Eficientes), ha crecido en todas las provincias andaluzas, más intensamente, en términos relativos, en Jaén, Granada y Córdoba. Entre enero y febrero de 2015, las provincias que han registrado mayores crecimientos han sido Jaén, Sevilla, Córdoba y Málaga, mientras que la matriculación de vehículos de carga también ha mostrado una trayectoria favorable, con subidas interanuales más acusadas en Granada (41,6%), así como en Sevilla, Almería y Huelva, con variaciones en torno al 36%.

En cuanto al comercio exterior, el valor de las exportaciones andaluzas de bienes ha vuelto a incrementarse en 2014, por quinto año consecutivo, aunque a menor ritmo que en años anteriores, registrándose una disminución en el valor de las ventas de Cádiz (-10,5%), así como un leve descenso en Granada y Almería,



inferiores al 1%. De hecho, el 28,1% del valor exportado por la región corresponde a la provincia gaditana, cuya reducción de las ventas respecto a 2013 se debe, principalmente, a las menores exportaciones de bienes de equipo (en concreto, maquinaria de obras públicas). En términos de cantidades, el incremento de las ventas ha sido generalizado en las provincias andaluzas, aunque más intenso, en términos absolutos, en Huelva y Sevilla, que concentran entre ambas algo más de un tercio del aumento total en la región.

La actividad empresarial en Andalucía ha mostrado un comportamiento favorable en 2014, creciendo el número de sociedades mercantiles creadas, al tiempo que ha disminuido el número de sociedades disueltas. Jaén ha sido la provincia con un mayor incremento en la cifra de sociedades creadas, siendo Córdoba la única provincia andaluza donde se han reducido respecto a 2013. Con relación al número de sociedades disueltas, éste sólo ha aumentado en Huelva (16,6%), siendo Sevilla la provincia que muestra la mayor disminución en términos absolutos, con 206 disoluciones menos que en 2013. De este modo, el índice de rotación (porcentaje de sociedades mercantiles disueltas sobre creadas) ha mostrado en 2014 un descenso generalizado (exceptuando Huelva), más acusado en Jaén, que, aún así, sigue mostrando el mayor índice de rotación junto con Córdoba (25,9% en ambas). Por el contrario, Almería (15,4%) y Málaga (17,5%) han registrado los menores índices de rotación de la región, cuyo porcentaje se ha situado en el 20,4%.



Oportunidades empresariales en Andalucía

La creación de sociedades mercantiles en Andalucía, aunque todavía no alcanza los niveles del periodo 2001-2007, sigue manteniendo una dinámica positiva. En concreto, en 2014, según la información que proporciona el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), se constituyeron 15.573 nuevas sociedades en Andalucía, lo que supone un incremento anual del 1,3%, crecimiento que se ha moderado respecto al observado en los dos ejercicios anteriores, si bien resulta algo más intenso que el observado en España (0,8%). A excepción de Córdoba (-9,7%), todas las provincias registran incrementos de las sociedades creadas, destacando Jaén (9,1% respecto a 2013). En cualquier caso, por el número de sociedades constituidas, las provincias más destacadas son Málaga (4.774) y Sevilla (3.881).

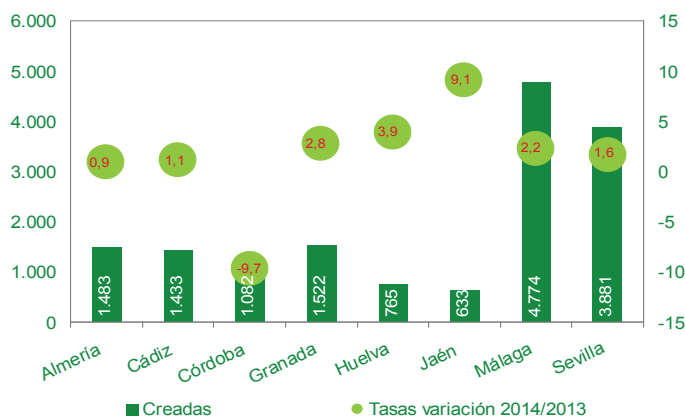
No obstante, la información que proporciona el IECA permite distinguir las actividades que han resultado más atractivas para los emprendedores, dibujando el mapa de oportunidades empresariales en 2014. En concreto, para el conjunto andaluz, la rama

de servicios avanzados y a empresas (con un total de 3.944 empresas) representa el 25,3% de las nuevas sociedades, seguida de la construcción de edificios, con el 19,2% del total (2.989 sociedades), y el comercio al por mayor, con el 13,0% (2.031 sociedades). Desde una perspectiva temporal más amplia (2012-2014), se constata que los servicios avanzados y a empresas han mantenido esa posición de privilegio en los tres ejercicios, en tanto que la construcción irrumpe con fuerza en 2014, arrebatando el segundo lugar al comercio al por mayor, reflejando que las expectativas empresariales en el sector construcción han resurgido en 2014, tras el fuerte ajuste que sufrió el sector entre 2009 y 2013.

Por provincias, se aprecian algunas singularidades respecto a lo observado para el conjunto de Andalucía. Las provincias de Cádiz, Córdoba, Málaga, y Sevilla reflejan la misma primacía de las tres principales ramas de actividad señaladas para el agregado regional, aunque con distintas intensidades. En Almería, Granada, y Jaén la construcción ha tenido un menor impulso relativo que en

Sociedades creadas en 2014

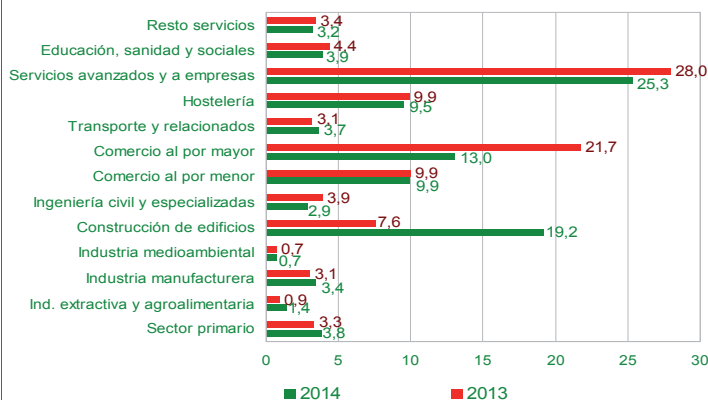
Número y tasas de variación anual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e IECA.

Distribución de las sociedades creadas por ramas

Porcentajes sobre el total de sociedades creadas en Andalucía



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e IECA.

el conjunto andaluz, mientras que en Huelva sucede lo contrario, ocupando esta actividad el primer lugar en la creación de nuevas sociedades en 2014.

La rama de actividad que ha experimentado un mayor crecimiento de las sociedades creadas en 2014 en Andalucía es la construcción, con un incremento anual de 1.823 sociedades

(156,3% en términos relativos), mientras que el comercio al por mayor pierde 1.310 sociedades (-39,2%). Otras actividades donde el número de sociedades se ha incrementado con intensidad en 2014, en términos relativos, son la industria extractiva y agroalimentaria (50,7%), el transporte y actividades relacionadas (18,3%) y el sector primario (17,0%).

Sociedades creadas por sectores productivos en 2014

Número	Andalucía	Almería	Cádiz	Córdoba	Granada	Huelva	Jaén	Málaga	Sevilla
Sector primario	591	198	42	52	42	58	28	45	126
Industria extractiva y agroalimentaria	220	29	25	26	25	12	14	53	36
Industria manufacturera	536	48	55	75	63	21	50	107	117
Industria medioambiental	114	22	8	8	12	5	6	22	31
Construcción de edificios	2.989	104	257	169	160	206	87	1.103	903
Ingeniería civil y especializadas	459	57	49	37	50	23	22	109	112
Comercio al por menor	1.534	174	154	119	213	78	71	394	331
Comercio al por mayor	2.031	173	189	155	216	102	91	588	517
Transporte y relacionados	570	107	47	53	85	23	46	91	118
Hostelería	1.476	141	156	75	157	57	52	543	295
Servicios avanzados y a empresas	3.944	350	338	234	377	148	122	1.409	966
Educación, sanidad y sociales	607	32	66	47	56	20	20	173	193
Resto servicios	502	48	47	32	66	12	24	137	136
Total sociedades creadas	15.573	1.483	1.433	1.082	1.522	765	633	4.774	3.881

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

Sociedades creadas por sectores productivos en 2014

Tasas de variación anual en %	Andalucía	Almería	Cádiz	Córdoba	Granada	Huelva	Jaén	Málaga	Sevilla
Sector primario	17,0	50,0	16,7	6,1	5,0	-4,9	40,0	-25,0	17,8
Industria extractiva y agroalimentaria	50,7	26,1	127,3	100,0	31,6	33,3	75,0	71,0	12,5
Industria manufacturera	14,3	9,1	31,0	25,0	53,7	23,5	42,9	5,9	-9,3
Industria medioambiental	6,5	46,7	-11,1	-33,3	-14,3	25,0	100,0	0,0	10,7
Construcción de edificios	156,3	11,8	142,5	83,7	68,4	312,0	112,2	163,9	233,2
Ingeniería civil y especializadas	-23,9	3,6	-24,6	-27,5	-26,5	-28,1	-18,5	-25,9	-29,1
Comercio al por menor	0,4	5,5	32,8	-13,1	19,7	5,4	-5,3	-8,8	-5,7
Comercio al por mayor	-39,2	-34,5	-40,4	-42,6	-19,1	-40,4	-15,7	-42,3	-44,1
Transporte y relacionados	18,3	27,4	-7,8	29,3	66,7	-8,0	58,6	-9,9	18,0
Hostelería	-2,7	15,6	8,3	-29,9	-8,7	-8,1	6,1	5,8	-15,2
Servicios avanzados y a empresas	-8,5	-7,2	-14,4	-18,8	-5,8	-14,9	-8,3	-4,6	-9,6
Educación, sanidad y sociales	-9,7	-28,9	-5,7	20,5	-28,2	-47,4	-16,7	-6,0	-0,5
Resto servicios	-4,4	-5,9	-14,5	-17,9	15,8	-36,8	-14,3	-17,5	23,6
Total sociedades creadas	1,3	0,9	1,1	-9,7	2,8	3,9	9,1	2,2	1,6

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

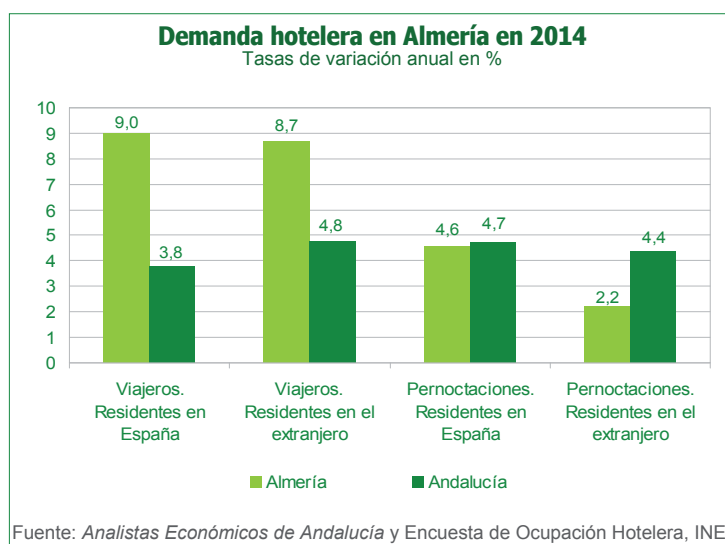
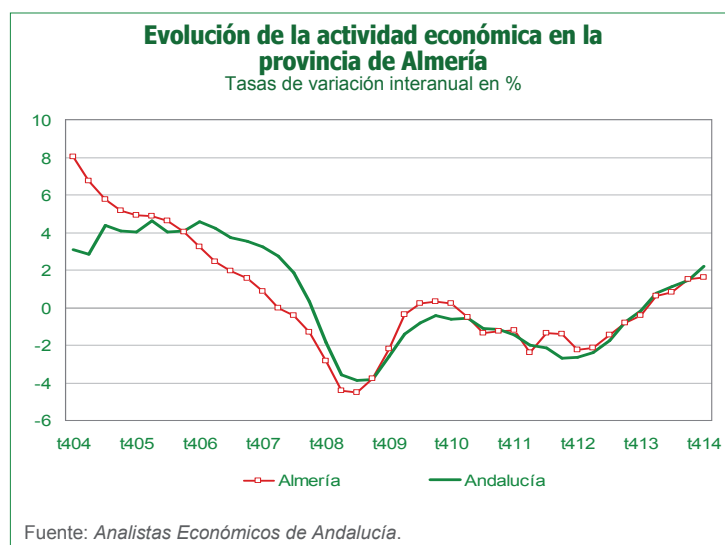
Almería

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el cuarto trimestre de 2014 la actividad económica ha registrado en la provincia de Almería un crecimiento interanual del 1,6%. Para el conjunto de 2014, el crecimiento se sitúa en el 1,3%, 0,1 p.p. inferior a la media andaluza (1,4%). Las previsiones para 2015 apuntan a un crecimiento del 2,2%, 0,4 p.p. por debajo del avance previsto para Andalucía (2,6%).

En lo que concierne al mercado laboral, en el cuarto trimestre de 2014, el número de ocupados en la provincia de Almería ha disminuido un 1,0% en términos interanuales, debido al retroceso que ha experimentado en los servicios (-4,8%), ya que el empleo se ha incrementado en los demás sectores, sobre todo en la construcción (33,7%). Conviene reseñar que los ocupados asalariados han registrado una caída interanual más acusada en el último trimestre de 2014 (-7,8%), frente al repunte observado en Andalucía (4,3%), en tanto que la tasa de temporalidad se ha situado en el 42,3%, una de las más elevadas de la región (35,4%). Por su parte, el desempleo se ha reducido en un 1,0%, aunque Almería ha sido la provincia en la que más se ha incrementado el paro de larga duración en este periodo, un 14,9% con relación al año anterior (-6,9% en Andalucía).

La actividad turística ha mostrado una trayectoria positiva en 2014, que se ha reflejado en una subida tanto de la cifra de viajeros alojados en establecimientos hoteleros (8,9%) como del número de pernoctaciones (3,9%), si bien la estancia media en la provincia ha disminuido ligeramente (-0,2 días) en 2014, hasta situarse en 3,7 días (2,8 días en Andalucía). El buen tono de la demanda turística se aprecia en el fuerte avance del número de viajeros, tanto nacionales (9,0%) como extranjeros (8,7%), mientras que las pernoctaciones han crecido a un mayor ritmo entre los españoles (4,6%) que entre los residentes en el extranjero (2,2%). Desde la perspectiva de la oferta también se han apreciado signos favorables, constatándose un aumento del personal ocupado (5,3%) y del número de establecimientos (7,7%).

En cuanto a los indicadores de demanda, la matriculación de vehículos se ha incrementado en 2014, tanto en lo que se refiere a turismos (15,8%) como a vehículos de carga (16,3%), cifras que, siendo positivas, se encuentran por debajo del crecimiento medio observado en Andalucía (22,2% y 18,2%, respectivamente). En el periodo enero-febrero de 2015, la matriculación de vehículos mantiene un comportamiento favorable, registrándose un incremento interanual del 22,9% en la de turismos y del 36,2% en la de vehículos de carga. Atendiendo a la demanda exterior, las exportaciones se han reducido un 0,4% durante 2014, en términos monetarios, pese a que se han incrementado en un 6,6% en términos reales, frente al mayor crecimiento que se ha registrado, en ambos casos, en el conjunto regional (1,5% y 10,0%, respectivamente). Este leve descenso del valor de las exportaciones se ha debido, principalmente, a la caída de las ventas de alimentos al exterior (-3,0%).



Respecto a la construcción y a la actividad inmobiliaria, Almería ha sido la única provincia en la que ha disminuido la inversión pública en 2014, registrándose un descenso de la licitación del 2,2% con relación al año anterior, frente a la subida del 85,1% que ha experimentado en la región andaluza. En el sector privado, la provincia ha registrado la mayor caída de las compraventas de viviendas en el conjunto del año, un 14,2% menos que en 2013 (en Andalucía han crecido un 0,4%), como consecuencia del descenso observado en las operaciones de viviendas nuevas (-24,9%).

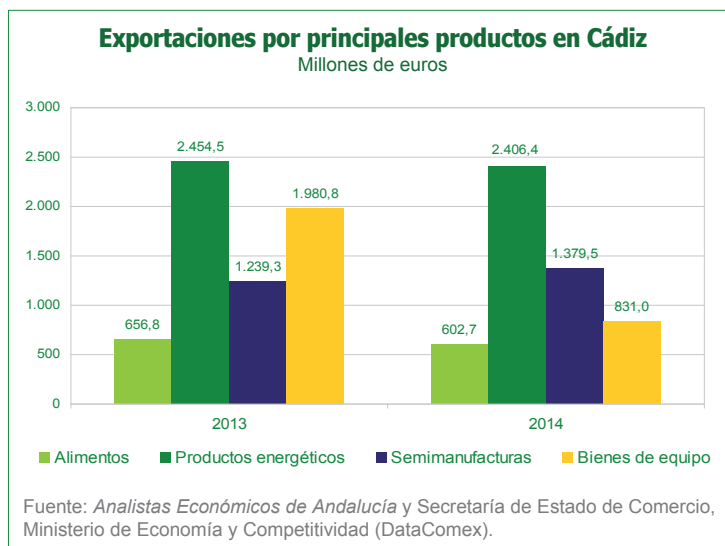
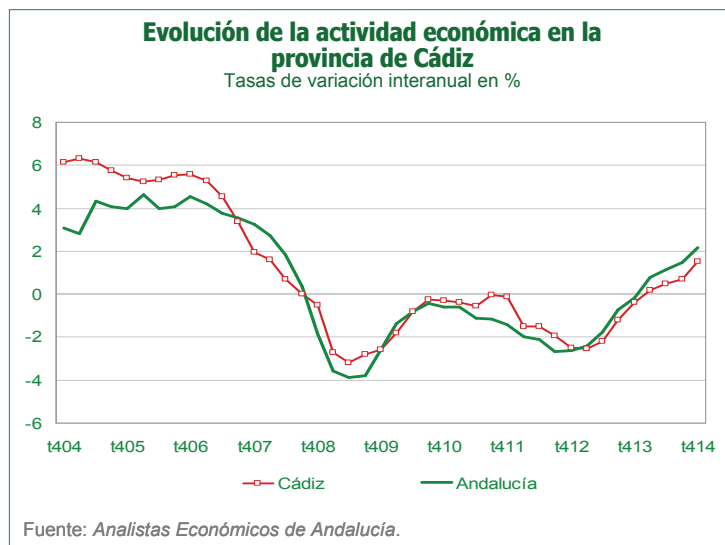
Cádiz

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el cuarto trimestre de 2014, la actividad económica ha experimentado en la provincia de Cádiz un crecimiento interanual del 1,5%, 0,7 p.p. inferior al avance estimado para Andalucía (2,2%). En el conjunto de 2014, la provincia ha registrado un incremento de la actividad del 0,9%, el más bajo de las provincias andaluzas, debido a la peor trayectoria que se ha registrado en los tres trimestres anteriores, frente al avance del 1,4% estimado para Andalucía. Las previsiones para 2015 apuntan a una mejora de la actividad económica en la provincia de Cádiz, anticipando un crecimiento del 2,3% (2,6% para Andalucía).

La evolución del mercado de trabajo en el cuarto trimestre del año refleja un descenso interanual del empleo del 2,7% (crece un 4,3% en Andalucía), debido al retroceso que ha experimentado el número de ocupados en la agricultura (-30,8%), en la construcción (-24,9%) y, de forma más moderada, en la industria (-8,6%), que no ha podido compensarse con el contenido repunte en los servicios (0,6%). La tasa de temporalidad se ha incrementado en 4,3 p.p., con respecto al cuarto trimestre de 2013, hasta situarse en el 34,3%, el mayor aumento de la región (1,9 p.p. más en Andalucía, hasta el 35,4%). En consonancia con el descenso del empleo, el número de parados se ha incrementado un 5,1%, lo que ha contribuido a elevar la tasa de paro hasta el 42,3%, la más alta de Andalucía. En el conjunto del año, la trayectoria ha sido igualmente desfavorable, registrándose en Cádiz la caída más acusada del empleo (-3,1%) y el mayor incremento del número de parados (8,4%) en 2014 (2,4% y -3,8%, respectivamente, en Andalucía).

La actividad turística no ha mejorado en 2014, a tenor del descenso del número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros (-4,0%) y el estancamiento de las pernoctaciones (-0,1%). La demanda de los residentes en el extranjero ha registrado un peor comportamiento, con una caída de los viajeros del 7,3%, y un descenso de las pernoctaciones del 0,5%. Por su parte, los indicadores de oferta han mostrado un retroceso generalizado en el conjunto de 2014, observándose una reducción del número de establecimientos (-3,0%), del número de plazas hoteleras (-3,6%) y del personal empleado (-2,4%). En la Costa de la Luz, su principal zona turística, los viajeros han disminuido un 2,0% respecto al año anterior, mientras que las pernoctaciones se han incrementado en un 1,2%.

Los indicadores de demanda han presentado un comportamiento dispar, ya que el dinamismo de la matriculación de turismos (22,8%) contrasta con el estancamiento en la matriculación de vehículos de carga (-0,1%). En los dos primeros meses de 2015, se ha constatado un mayor dinamismo, con un avance de la matriculación de turismos y de la de vehículos de carga (28,6% y 27,9%, respectivamente). Respecto a la demanda exterior, las exportaciones han registrado en la provincia de Cádiz la mayor caída de Andalucía, en términos monetarios (-10,5%), pese a que han aumentado en términos reales (5,7%). Distinguiendo por



productos, se aprecia un descenso anual de las ventas de productos energéticos (-2,0%), de alimentos (-8,2%) y, sobre todo, de bienes de equipo (-58,0%), incrementándose la exportación de semimanufacturas (11,3%).

Por otra parte, el importe licitado ha pasado de 220,0 millones de euros en 2013 a 345 millones en 2014, lo que supone un incremento del 56,8% de la inversión pública en la provincia gaditana. Esta subida se debe, principalmente, al incremento en el segmento de edificación (95,8%), que ha registrado el mayor avance de Andalucía (17,0%), por delante de la obra civil (43,1%). En lo que concierne al sector inmobiliario, las compraventas de viviendas han experimentado un tono positivo en 2014, registrándose un avance del 7,1% en la provincia, debido a las operaciones de viviendas usadas (25,3%), ya que las de viviendas nuevas han disminuido (-10,1%).

Córdoba

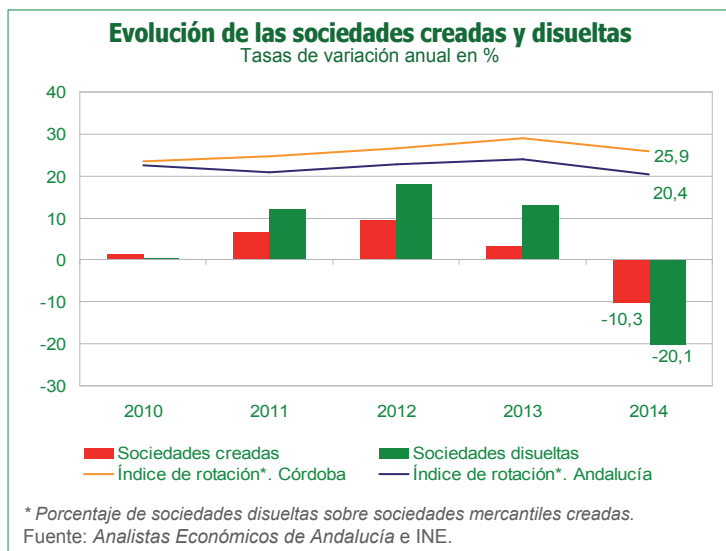
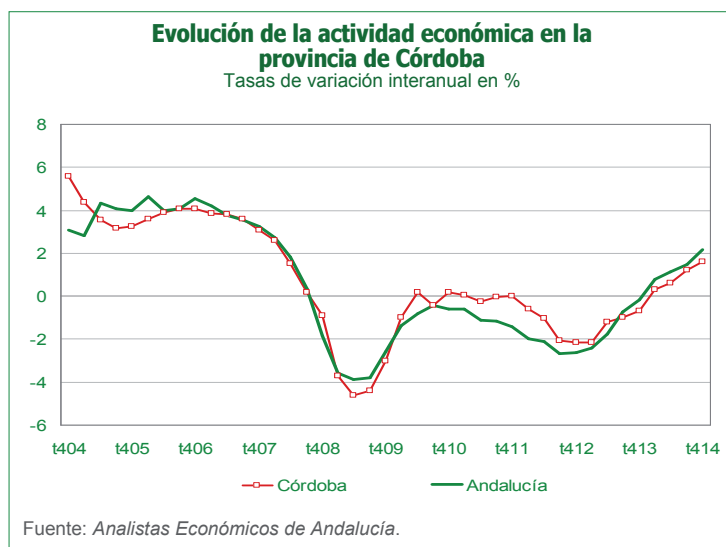
Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el cuarto trimestre de 2014, la actividad económica en la provincia de Córdoba ha registrado un crecimiento interanual del 1,6%, 0,6 p.p. inferior a la media andaluza (2,2%). En el conjunto del año, la provincia presentaría un avance del 1,1%, lo que situaría a la provincia 0,3 p.p. por debajo de la media de la región (1,4%). Para 2015, se prevé un avance de la actividad en la provincia del 2,4%, 0,2 p.p. inferior al del conjunto de Andalucía.

Los indicadores del mercado laboral han mostrado una mejora en su comportamiento, en el cuarto trimestre de 2014, registrándose un aumento del número de ocupados, del 3,1% con relación al año anterior (4,3% en Andalucía), impulsado por el avance del empleo en los servicios (5,8%) y en la industria (3,3%), frente a la intensa caída que se aprecia en la agricultura (-11,8%) y el mantenimiento en la construcción (0,0%). La evolución del paro también ha sido favorable, registrándose un descenso del 8,8% con relación al cuarto trimestre de 2013, debido tanto al aumento del empleo como a la reducción de la población activa en este periodo (-1,3%).

La actividad turística ha experimentado un fuerte crecimiento a lo largo de 2014, que se ha reflejado en un incremento anual del número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros (8,2%) y de las pernoctaciones (6,8%), superiores a la media regional (4,2% y 4,6%, respectivamente). Este aumento responde, principalmente, al fuerte empuje de la demanda de los residentes en el extranjero, que han registrado en la provincia las mayores subidas, tanto del número de viajeros como de pernoctaciones (15,7% en ambos casos).

Los indicadores de demanda han dado muestras de un comportamiento dinámico en 2014, tal y como revela el avance de la matriculación de turismos (25,0%) y, especialmente, de la matriculación de vehículos de carga (38,1%), que ha registrado el mayor aumento de Andalucía (18,2%). Ambos indicadores han continuado mostrando un tono positivo entre enero y febrero de 2015, tanto en el segmento de la matriculación turismos como en el de vehículos de carga (37,2% y 30,1%, respectivamente). En cuanto al comercio exterior, las exportaciones han experimentado una notable subida en Córdoba a lo largo de 2014, del 9,6% en términos monetarios y del 34,1% en términos reales. Por otra parte, la provincia ha registrado la mayor caída de las importaciones respecto a 2013 (-7,6%).

En lo que concierne a la dinámica empresarial, se aprecia un descenso del número de sociedades creadas en la provincia de Córdoba durante 2014 (-10,3% con relación al año anterior), registrándose también la caída más acusada en lo que se refiere al capital suscrito por estas sociedades (-67,8%), si bien esta cifra se encuentra condicionada por el elevado valor que se había registrado en la provincia en 2013. No obstante, la cifra de sociedades disueltas también se ha reducido



notablemente en el conjunto del año, registrándose un 20,1% menos que el año anterior. Así, el índice de rotación, medido como el cociente entre las sociedades disueltas y creadas, ha disminuido hasta situarse en el 25,9 (3,2 p.p. menos que en 2013), aunque se mantiene por encima de la media de Andalucía (20,4%).

La actividad inmobiliaria evidencia un retroceso del número de operaciones, con una reducción del 4,5% en las compraventas de viviendas en 2014, retroceso que se ha concentrado en la vivienda nueva (-33,4%), puesto que se observa un repunte de las compraventas de viviendas usadas en el conjunto del año (16,5%). Asimismo, el número de hipotecas sobre viviendas ha disminuido un 15,7% en 2014, registrándose el mayor descenso de todas las provincias andaluzas (-3,5%).

Granada

En el cuarto trimestre de 2014, la actividad económica en la provincia de Granada se ha incrementado en un 2,4% en términos interanuales (2,2% en el conjunto de Andalucía), estimándose para el conjunto de 2014 un aumento del 1,6%. Según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, para 2015 se prevé un aumento de la actividad del 2,7%, 0,1 p.p. superior a la tasa esperada para el conjunto regional (2,6%).

En lo referente al mercado de trabajo, en el cuarto trimestre de 2014 se han registrado en la provincia de Granada 292.500 ocupados, un 3,3% más que en el mismo periodo del año anterior. De este total, los ocupados a tiempo completo (82,9% del total de ocupados en la provincia) han aumentado un 4,1% en términos interanuales (3,3% en Andalucía), mientras que los contratados a tiempo parcial han registrado un leve descenso del 0,7% (9,3% de incremento en el promedio regional). Por su parte, los activos han aumentado de forma más acusada que los parados (2,1% y 0,1%, respectivamente), por lo que la tasa de paro en la provincia se ha reducido en 0,7 p.p. con respecto al cuarto trimestre de 2013, hasta situarse en el 35,1%.

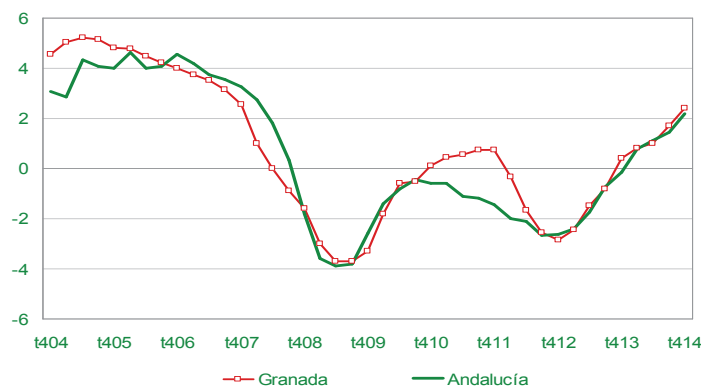
La provincia de Granada concentró en 2014 el 27,0% del importe total licitado en Andalucía, relacionado, principalmente, con las inversiones realizadas en las líneas del AVE Antequera-Granada, con un total de 618,4 millones de euros, incrementándose notablemente la cuantía licitada en 2013 (462,0 millones de euros más en términos absolutos). Respecto a la actividad inmobiliaria, y según el Ministerio de Fomento, en el cuarto trimestre de 2014 se han registrado 2.064 transacciones inmobiliarias, un 17,8% más en términos interanuales, debido a la trayectoria positiva de las transacciones de viviendas usadas, que han registrado un aumento interanual del 37,3% en el último trimestre de 2014, mientras que las transacciones de viviendas nuevas se han reducido un 41,1%. En el cómputo global del año, las transacciones en la provincia han ascendido a 7.099, un 18,9% más respecto a 2013 (19,4% en Andalucía).

Desde el punto de vista empresarial, la creación de sociedades ha evolucionado de forma favorable en la provincia de Granada, ya que se han creado 1.520 sociedades en 2014, un 2,1% más que en 2013 (1,0% en el conjunto de Andalucía), siendo más acusado el incremento del importe suscrito por estas sociedades, con una tasa interanual del 8,7%, mientras que en el promedio de provincias andaluzas ha registrado un descenso del 23,9%. Por su parte, la disolución de sociedades ha disminuido un 17,8% en 2014 respecto al año anterior.

Por su parte, el turismo hotelero en la provincia ha mostrado resultados positivos, a tenor de la información disponible sobre demanda, contenida en la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE, de forma que las pernoctaciones en establecimientos hoteleros han ascendido a 5,3 millones en 2014, un 6,6% más que la cifra observada el año anterior.

Evolución de la actividad económica en la provincia de Granada

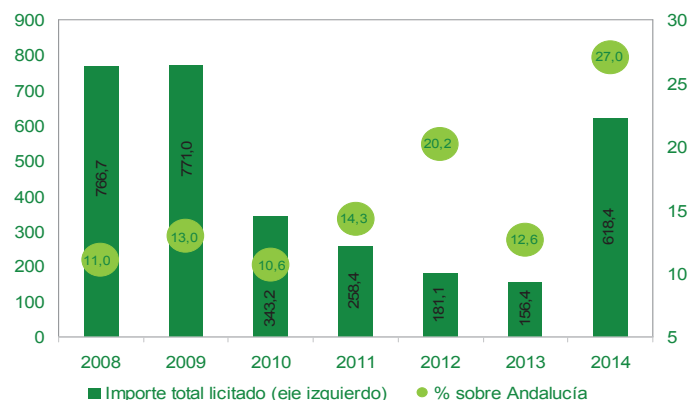
Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Evolución de la licitación pública en la provincia de Granada

Millones de euros y porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Seopan*.

Este aumento se ha debido, en gran medida, a la favorable trayectoria de la demanda nacional, cuyas pernoctaciones (59,1% del total) han registrado un aumento del 4,0% respecto a 2013, aunque ha sido más acusado el aumento de las pernoctaciones de extranjeros (10,4%). Desde la óptica de la oferta hotelera, conviene destacar que las plazas hoteleras estimadas (30.627 en el promedio de 2014) han aumentado un 3,5% respecto al año anterior (1.028 plazas más en términos absolutos). De igual modo, el personal ocupado en establecimientos hoteleros ha aumentado un 3,7% respecto a 2013.

Huelva

Las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a un crecimiento de la actividad económica en la provincia de Huelva en el cuarto trimestre de 2014 del 1,4%, en términos interanuales, siendo algo más moderado el crecimiento estimado para el conjunto de 2014 (1,3%). Para 2015, se espera un crecimiento del 1,9% (0,7 p.p. inferior al crecimiento previsto en el conjunto de Andalucía).

Este menor crecimiento de la actividad se ha reflejado en la evolución del mercado de trabajo. Así, en el cuarto trimestre de 2014, la provincia de Huelva ha experimentado la mayor caída del empleo, con una tasa interanual del -7,5% (4,3% en el conjunto de Andalucía) o, lo que es lo mismo, 12.900 ocupados menos respecto al mismo trimestre de 2013. Por sectores, cabe señalar que este descenso del empleo se ha debido a la caída observada en el sector agrario (-1,0%), la industria (-7,1%) y los servicios (-12,6%), incrementándose el número de ocupados únicamente en el sector de la construcción, donde tanto el empleo como los activos han registrado una tasa positiva en el último trimestre de 2014 (32,9% y 17,6%, respectivamente).

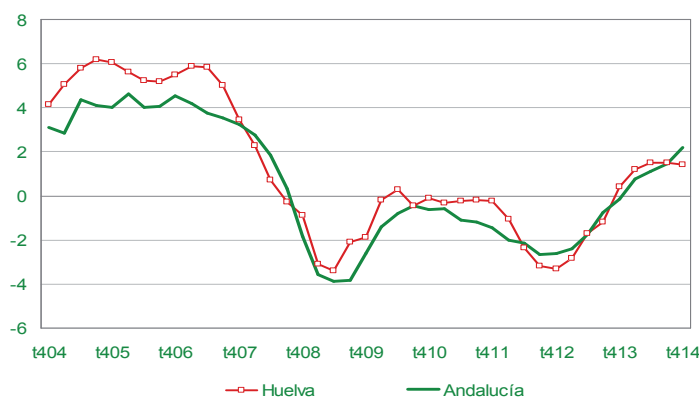
Del total de ocupados, los asalariados (el 81,7% del empleo total en la provincia) han descendido en términos interanuales en un 8,3%. Por otro lado, en el cuarto trimestre de 2014, la provincia de Huelva registra la tasa de temporalidad más alta de Andalucía (43,4%), aunque se ha reducido levemente respecto al mismo periodo del año anterior (-1,1 p.p.). Asimismo, la provincia registra el mayor incremento de la tasa de paro respecto del conjunto regional, concretamente 3,9 p.p. más respecto al mismo periodo del año anterior, hasta situarse en el 35,3% de la población activa. Esto se debe a que mientras la población activa se ha reducido un 1,9%, los parados han aumentado un 10,2% (-4,6% en el promedio regional).

En lo que concierne a la actividad turística de la provincia, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros en la Costa de la Luz, su principal zona turística, ha ascendido a 776.028 personas, lo que supone un descenso del 3,5% respecto a 2013, por la caída tanto de la demanda nacional (82,2% del total de viajeros), que ha registrado una tasa del -2,5%, como de la demanda extranjera (-8,0%). Por su parte, las pernoctaciones hoteleras han registrado un ligero aumento del 0,4%, por el crecimiento de la demanda foránea.

En 2014, la provincia de Huelva concentra el 22,7% del importe total de bienes exportados en Andalucía, liderando las provincias andaluzas, con 6.023,6 millones de euros, un 5,9% más que el año anterior, incrementándose un 7,0% en términos reales. Este aumento del valor exportado se ha debido a la favorable trayectoria de los productos energéticos (10,0%) y las semimanufacturas (33,0%), con un peso sobre el total de exportaciones del 31,8% y 17,8%, respectivamente, mientras que las exportaciones de materias primas, con un peso del 24,7%, han caído un 2,0% respecto a 2013. Por su parte, las importaciones (9.026,2 millones de euros) se han contraído un 0,7% en la provincia.

Evolución de la actividad económica en la provincia de Huelva

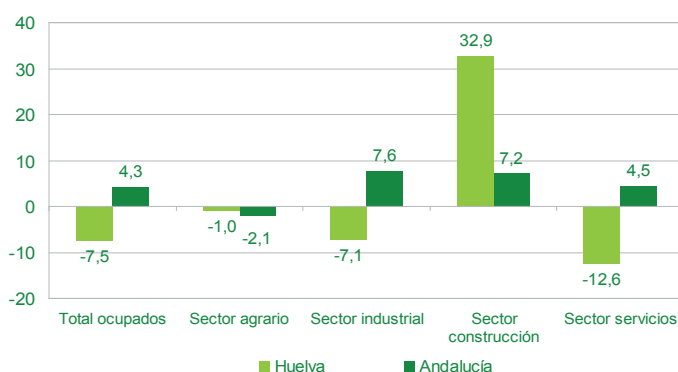
Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Evolución del empleo en la provincia de Huelva, 4º trimestre de 2014

Tasas de variación interanual en %



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

En lo que concierne al sector inmobiliario, las transacciones de viviendas han registrado un moderado aumento del 1,8% en el cuarto trimestre de 2014, en términos interanuales, frente al 21,0% registrado en el conjunto de Andalucía. Este aumento se ha debido al incremento en las transacciones de viviendas usadas (14,6%), mientras que las de viviendas nuevas se han contraído un 60,5%. En el conjunto del año, las transacciones han crecido en la provincia un 6,0%, por la favorable trayectoria registrada en el primer trimestre de 2014 (41,9% respecto al mismo periodo del año anterior).

Jaén

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el cuarto trimestre de 2014, la provincia de Jaén ha registrado un incremento interanual de la actividad del 1,7%, inferior al del conjunto de Andalucía (2,2%). Esta tasa coincide con la estimada para el conjunto de 2014. Las previsiones para 2015 apuntan a una mejora de la actividad, con un crecimiento estimado del 2,4% (2,6% en la región andaluza).

En lo que concierne al mercado de trabajo jienense, la población activa se ha reducido en un 3,0% en términos interanuales (1,1% en Andalucía), produciéndose un descenso del número de parados del 11,0% (12.400 parados menos en términos absolutos), la mayor caída relativa registrada entre las provincias andaluzas. Así, la tasa de paro, que se ha situado en el 33,3% del total de activos (34,2% en el conjunto andaluz), se ha contraído 3,0 p.p. respecto al cuarto trimestre de 2013. Por su parte, el número de inactivos se ha incrementado en un 2,9% en el último trimestre de 2014, mientras que en el promedio regional ha disminuido un 1,0% en términos interanuales.

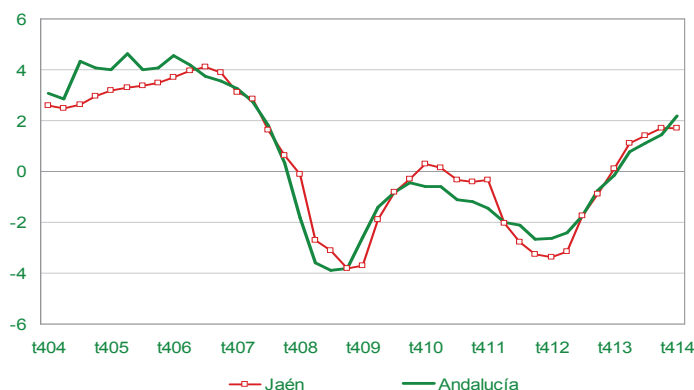
Respecto al empleo, en el cuarto trimestre de 2014, el número de ocupados ha aumentado en términos interanuales en un 1,6%, debido al crecimiento observado en el sector industrial y en los servicios (5,0% y 6,1%, respectivamente), mientras que en el sector agrario y la construcción se han registrado descensos del 12,6% y el 14,9%, respectivamente. Los ocupados a tiempo parcial han aumentado un 28,5% (9,3% en Andalucía), mientras que a tiempo completo han disminuido en términos interanuales en un 2,1%. Con relación al aumento del empleo, la provincia ha registrado en 2014 el mayor aumento relativo de Andalucía en el número de afiliados a la Seguridad Social, con una tasa anual del 4,1% (1,9% en Andalucía en el promedio del año).

Por otro lado, en la provincia de Jaén se han creado 640 sociedades nuevas en 2014, lo que supone un aumento del 10,9% respecto a 2013 (1,0% en el conjunto de Andalucía), el mayor aumento relativo registrado entre las provincias andaluzas, si bien el importe suscrito por estas sociedades se ha reducido un 12,5% (-23,9% en Andalucía). En este contexto, la matriculación de vehículos de carga, indicador que ofrece información acerca de la inversión empresarial, ha aumentado en la provincia un 35,7% en 2014, tasa superior a la registrada en el conjunto regional (18,2%). Asimismo, la matriculación de turismos ha crecido un 26,7% en la provincia en 2014. La información disponible para 2015 muestra un notable aumento relativo en el acumulado enero-febrero, tanto para la matriculación de turismos como para los vehículos de carga (49,5% y 30,1%, respectivamente).

En lo que concierne al mercado inmobiliario, la provincia de Jaén ha registrado una caída en el número de hipotecas concedidas a lo largo de 2014, del -20,1% (-6,9% en el conjunto andaluz). Asimismo, las compraventas de viviendas han caído un 5,4% en 2014 respecto al año anterior, frente al ligero incremento registrado en Andalucía (0,4%). Este retroceso se ha debido al descenso en las operaciones de compraventas

Evolución de la actividad económica en la provincia de Jaén

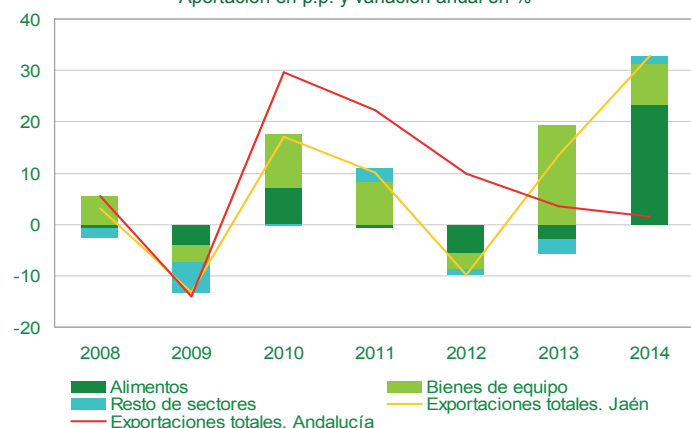
Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Exportaciones por sectores en Jaén

Aportación en p.p. y variación anual en %



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

de viviendas nuevas (-28,1%), mientras que las compraventas de viviendas usadas han aumentado un 5,8% respecto a 2013.

Las relaciones con el exterior registran en la provincia una trayectoria favorable en 2014, con un aumento del 32,8% en las exportaciones de bienes, acumulando un total de 968,2 millones de euros en 2014. En términos reales, se ha producido un aumento del 45,7%. Esta trayectoria positiva se ha debido, básicamente, al comportamiento de las exportaciones de alimentos (fundamentalmente a las ventas de aceite al exterior) y de bienes de equipo, ya que ambas suman el 83,4% del valor exportado total en la provincia. Las importaciones, por su parte, han ascendido a 545,6 millones de euros en 2014, lo que supone un aumento del 9,6% respecto a 2013. De este modo, la balanza comercial jienense registra signo positivo en 2014 (422,6 millones de euros), con 191,4 millones de euros más respecto al saldo registrado el año anterior.

M á l a g a

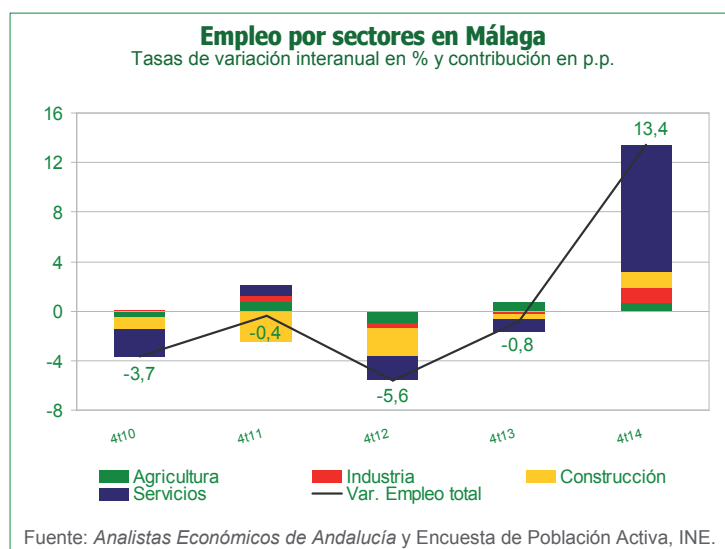
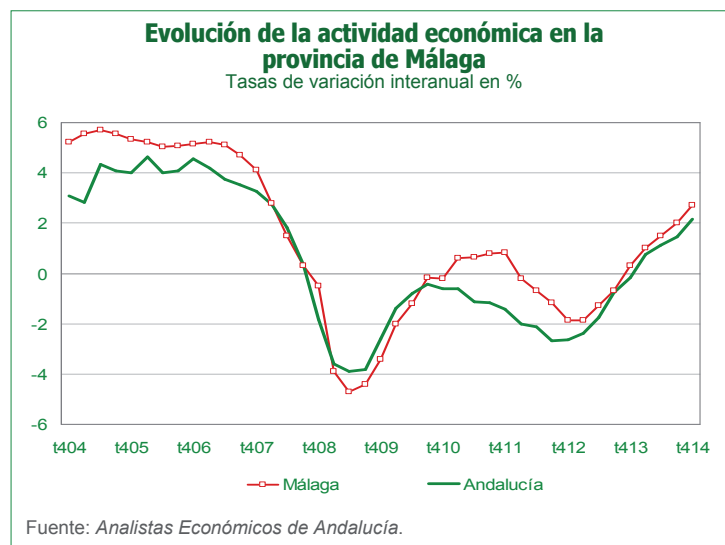
Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el cuarto trimestre de 2014, la provincia de Málaga ha registrado un incremento interanual de la actividad económica del 2,7%, 0,5 p.p. superior a la media regional (2,2%). Para el conjunto del año, la provincia de Málaga también lidera el crecimiento de la producción en la región, mostrando una tasa de crecimiento del 1,8% (1,4% en Andalucía). Esta mejora de la actividad se ha visto reflejada en el mercado laboral, fundamentalmente en los servicios. Las previsiones para 2015 apuntan a un incremento de la producción que podría ser del 2,8%, por encima del conjunto andaluz (2,6%), y el más alto de las provincias andaluzas.

Los indicadores del mercado laboral han mostrado un comportamiento positivo durante el último trimestre de 2014, registrándose un incremento interanual del empleo del 13,4% y una disminución del número de parados y de la tasa de paro, que se ha situado en el 30,9%, 3,3 p.p. inferior a la del conjunto de Andalucía (34,2%). En todos los sectores productivos se ha registrado un aumento del empleo, especialmente en los servicios, con 51.000 ocupados más que en el cuarto trimestre de 2013. Al mismo tiempo, se ha reducido la cifra de parados en este sector.

El turismo ha registrado un comportamiento positivo en la provincia durante 2014, creciendo, respecto a 2013, tanto la demanda como la oferta hotelera (establecimientos y plazas). El número de viajeros alojados en hoteles y las pernoctaciones se han incrementado en un 4,0% y 5,4%, respectivamente, más acusadamente, en términos relativos, en el caso de la demanda nacional, si bien la demanda extranjera concentra el 56,3% del total de viajeros y alrededor de dos tercios de las pernoctaciones. En esta mejora de la actividad hotelera incide, de forma significativa, la trayectoria descrita por la zona turística de la Costa del Sol que, con un aumento del 5,0% en las pernoctaciones respecto a 2013, representa en torno al 95% y el 38,0% del total de pernoctaciones registradas en la provincia y en Andalucía, respectivamente.

La construcción y la actividad inmobiliaria han mostrado una evolución algo más positiva en 2014. Así, al mejor tono de los indicadores del mercado de trabajo en 2014 se ha unido un nuevo repunte de la licitación pública y un incremento del número de viviendas terminadas, por primera vez desde 2005, en este último caso con datos hasta el tercer trimestre de 2014. En lo que respecta a la demanda, durante 2014 se ha registrado un incremento de las compraventas de viviendas, así como de las hipotecas para vivienda, en un contexto de punto de inflexión en la evolución de los precios, registrándose incluso un incremento interanual del valor tasado de la vivienda libre en el último trimestre de 2014 (2,4%), frente al 0,2% de la media andaluza.

La matriculación de vehículos ha experimentado un notable dinamismo durante 2014 y a comienzos de 2015, apoyada en parte por los planes PIVE. En el caso de las matriculaciones de turismos, el incremento



respecto a 2013 ha sido del 22,2%, similar al regional, mientras que en vehículos de carga la variación ha sido del 5,5%, menos intensa que en Andalucía (18,2%). Entre enero y febrero de 2015, el aumento interanual en las matriculaciones de turismos y vehículos de carga ha superado el 30%, al igual que sucede en el conjunto andaluz.

Por otro lado, la actividad empresarial ha mostrado un tono positivo, incrementándose el número de sociedades mercantiles creadas y disminuyendo el de sociedades disueltas, por lo que el índice de rotación (porcentaje de sociedades mercantiles disueltas sobre las creadas) ha disminuido hasta el 17,5% y continúa siendo inferior al de Andalucía (20,4%).

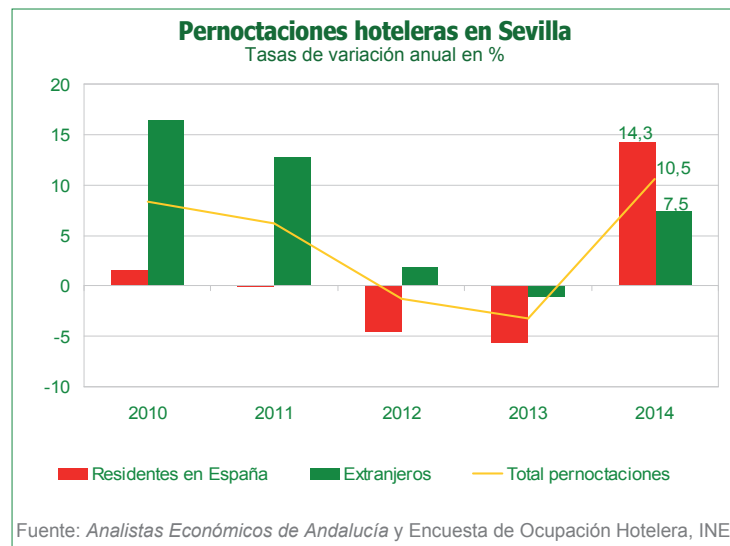
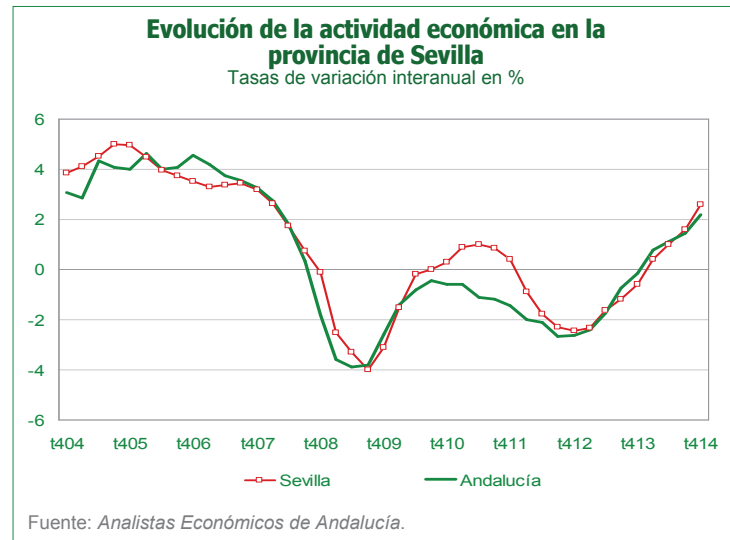
Sevilla

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la actividad económica en la provincia de Sevilla ha mostrado en el cuarto trimestre de 2014 un incremento interanual del 2,6%, por encima del avance registrado en Andalucía (2,2%). Para el conjunto del año, el crecimiento de la producción en la provincia (1,4%) habría sido similar al de Andalucía, reflejándose este avance en el comportamiento de los principales agregados del mercado laboral. Las previsiones para 2015 apuntan a un incremento de la actividad, estimándose un aumento de la producción del 2,7%, 0,1 p.p. por encima de la previsión de crecimiento para la región (2,6%).

Por sectores, los servicios han experimentado un incremento interanual del empleo (7,7%) durante el cuarto trimestre de 2014, creciendo también el número de ocupados en la industria (14,8%) y en la agricultura (8,5%). Esta creación de empleo en la provincia se debe, fundamentalmente, al incremento entre los ocupados asalariados con contrato temporal, que suponen alrededor del 35% del total de ocupados asalariados entre octubre y diciembre de 2014 y se han incrementado un 21,5% en tasa interanual. Asimismo, la cifra de parados se ha reducido en todos los sectores y, especialmente, entre los parados de larga duración (más de un año en el desempleo), registrándose 21.000 menos que en el último trimestre de 2013. Por otra parte, la población activa se ha incrementado, al ser mayor el aumento del número de ocupados, de modo que la tasa de paro se ha reducido en 3,9 p.p., hasta el 31,4%, inferior a la de Andalucía (34,2%).

La actividad turística en la provincia de Sevilla ha mostrado una trayectoria muy favorable en 2014. A diferencia de lo ocurrido en 2012 y 2013, la demanda hotelera ha aumentado, tanto en lo que se refiere al número de viajeros como al número de pernoctaciones, con variaciones superiores al 10% en ambos casos. La demanda nacional ha registrado un mayor dinamismo, creciendo las pernoctaciones de residentes en España un 14,3% respecto a 2013, si bien es cierto que las pernoctaciones de extranjeros representan un porcentaje algo mayor que las de residentes en España, al concentrar el 53,2% del total. Por el lado de la oferta, el número de plazas hoteleras ha vuelto a crecer, por sexto año consecutivo, permaneciendo prácticamente estable el número de establecimientos hoteleros, al tiempo que se incrementa el grado de ocupación hotelera (47,5%) y se sitúa ligeramente por encima de la media regional (47,1%).

Algunos indicadores relacionados con la actividad inmobiliaria han mostrado un comportamiento positivo en la provincia durante 2014. Tal es el caso de las transacciones inmobiliarias, que han aumentado un 16,1% respecto a 2013, según el Ministerio de Fomento, al tiempo que el número de hipotecas para vivienda se ha mantenido en torno a los mismos niveles, tras varios años de fuertes descensos, mostrando durante el segundo semestre del año un aumento interanual del



33,4%. Por el contrario, las compraventas de viviendas en 2014 se han reducido en la provincia un 11,2%, con datos del INE, debido al menor número de compraventas de viviendas nuevas. Por otro lado, durante el cuarto trimestre de 2014 se ha incrementado el valor tasado de la vivienda libre en la provincia, tanto en tasa interanual (0,4%) como intertrimestral (1,4%).

Por último, en lo que respecta al comercio exterior, durante 2014 se ha registrado un incremento del 6,2% en el valor de las exportaciones en la provincia de Sevilla, que pasan a suponer el 18,4% del total regional, donde el incremento respecto a 2013 ha sido del 1,5%. Esta subida de las ventas, que también se ha producido en términos de cantidades, se debe, principalmente, al incremento de las exportaciones de alimentos, destacando el alza en las ventas de aceite de oliva.

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS DE LAS PROVINCIAS ANDALUZAS



Principales indicadores económicos: Comparativa por provincias

Datos en unidades señaladas y tasas de variación interanual en %	Período	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)	4º Trim. 14	--	2,0	--	2,2	--	1,6	--	1,5	--	1,6	--	2,4	--	1,4	--	1,7	--	2,7	--	2,6
Licitación pública (millones de euros)	Ene-dic. 14	13.111,3	42,9	2.290,3	85,1	127,7	-2,2	345,0	56,8	148,3	27,1	618,4	295,3	122,5	50,0	101,4	14,3	292,2	55,7	533,6	124,7
Obra civil	Ene-dic. 14	9.806,1	40,1	1.753,4	125,3	81,5	-13,0	232,7	43,1	87,3	32,0	551,0	542,4	84,4	44,6	61,9	-0,1	212,3	118,3	441,0	227,6
Viviendas terminadas	Ene-sep. 14	38.096,0	-10,3	5.393,0	-28,1	74,0	-90,4	557,0	-38,0	365,0	-68,0	557,0	-30,4	357,0	-47,5	553,0	-27,3	771,0	42,0	2.159,0	13,3
Compraventas de viviendas (número)	Ene-dic. 14	319.223,0	2,1	64.367,0	0,4	7.047,0	-14,2	7.664,0	7,1	3.800,0	-4,5	6.219,0	-2,8	3.633,0	-2,3	2.618,0	-5,4	22.411,0	14,7	10.975,0	-11,2
Prejo vivienda libre (euros/m²)	4º Trim. 14	1.463,1	-0,3	1.211,1	0,2	1.104,7	-1,4	1.312,8	2,5	1.123,3	-3,4	1.073,1	-4,5	1.089,3	-3,0	786,1	-4,9	1.482,4	2,4	1.274,6	0,4
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	Ene-dic. 14	87.603,8	4,5	15.573,5	4,2	1.152,1	8,9	2.092,2	-4,0	1.069,7	8,2	2.528,1	5,8	925,6	-4,7	448,2	3,1	4.760,9	4,0	2.595,8	10,6
Residentes España	Ene-dic. 14	44.545,5	4,6	8.938,1	3,8	923,2	9,0	14.110,6	-2,4	624,3	3,4	1.456,5	3,1	763,9	-4,3	382,2	3,3	2.081,1	5,0	1.286,4	12,3
Residentes extranjero	Ene-dic. 14	43.057,3	4,4	6.635,4	4,8	228,9	8,7	681,5	-7,3	445,5	15,7	1.071,6	9,8	161,7	-6,8	67,0	1,8	2.679,8	3,3	1.299,5	9,0
Pernocaciones hoteleras (miles)	Ene-dic. 14	294.430,1	2,9	45.021,3	4,6	4.587,9	3,9	6.356,3	-0,1	1.700,0	6,8	5.295,0	6,6	3.999,6	-1,2	787,7	2,3	18.091,5	5,4	4.803,2	10,5
Residentes España	Ene-dic. 14	104.216,2	3,6	22.794,4	4,7	3.380,9	4,6	3.650,9	0,3	1.041,0	1,9	3.126,7	4,0	2.526,2	-1,8	688,1	2,4	6.131,2	8,5	2.249,4	14,3
Residentes extranjero	Ene-dic. 14	190.213,9	2,6	22.226,8	4,4	1.207,0	2,2	2.705,4	-0,5	659,0	15,7	2.168,3	10,4	873,4	0,9	99,6	1,8	11.960,3	3,8	2.553,8	7,5
Grado ocupación hotelera (porcentajes) ⁽¹⁾	Promedio ene-dic. 14	52,9	1,7	47,1	1,9	38,4	1,0	40,9	1,3	42,7	2,8	46,6	1,3	37,7	-1,2	25,0	1,3	57,0	2,3	47,5	4,0
Plazas estimadas en estab. hoteleros (miles)	Promedio ene-dic. 14	1.433.337,8	-0,1	245.134,1	0,3	28.343,3	0,1	37.839,6	-3,6	10.722,8	-0,4	30.627,4	3,5	20.576,1	-1,5	8.552,4	-2,7	81.158,0	1,8	27.314,4	0,8
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-dic. 14	194.978,2	4,6	19.664,6	5,7	734,1	5,8	719,9	-1,3	0,0	-97,0	646,4	1,7	--	--	--	--	13.701,7	6,4	3.862,4	5,1
Internacional	Ene-dic. 14	136.443,2	5,7	14.166,8	7,6	409,3	4,5	385,4	-5,3	0,0	-83,8	28,2	94,8	--	--	--	--	11.729,0	7,2	1.614,8	13,9
Población > 16 años (miles)	4º Trim. 14	38.523,4	-0,1	6.870,8	0,2	557,0	0,0	1.015,1	0,3	656,6	-0,1	756,3	0,0	428,0	0,2	542,1	-0,5	1.343,4	0,1	1.571,5	0,1
Inactivos (miles)	Ene-dic. 14	15.496,5	0,2	2.793,2	-1,0	203,5	1,8	438,0	0,0	280,6	1,8	305,6	-2,9	180,6	3,3	242,5	2,9	526,6	-3,9	615,9	-2,7
Activos (miles)	4º Trim. 14	23.026,6	-0,2	4.077,6	1,1	354,4	-1,0	577,0	0,4	376,7	-1,3	450,7	2,1	247,4	-1,9	299,6	-3,0	816,6	-4,7	956,6	2,0
Ocupados (miles)	4º Trim. 14	17.569,1	2,5	2.681,8	4,3	227,9	-1,0	332,8	2,7	248,6	3,1	292,5	3,3	160,2	-7,5	199,7	1,6	564,7	13,4	655,5	8,1
Sector agrario	4º Trim. 14	728,9	-6,2	222,1	-2,1	39,8	7,3	5,4	-30,8	26,1	-11,8	26,2	-10,0	39,7	-1,0	29,9	-12,6	16,8	23,5	38,4	8,5
Sector industrial	4º Trim. 14	2.438,8	4,2	232,1	7,6	10,3	3,0	28,7	-8,6	30,9	3,3	23,6	8,3	14,4	-7,1	21,1	5,0	29,6	28,1	73,6	14,8
Sector construcción	4º Trim. 14	1.030,4	4,0	139,9	7,2	11,9	33,7	17,2	-24,9	13,5	0,0	15,4	54,0	9,7	32,9	8,6	-14,9	33,2	22,5	30,4	-1,3
Sector servicios	4º Trim. 14	13.371,0	2,6	2.087,7	4,5	165,9	-4,8	281,5	0,6	178,1	5,8	227,3	2,2	96,4	-12,6	140,2	6,1	485,1	11,7	513,0	7,7
Parados (miles)	4º Trim. 14	5.457,7	-8,1	1.395,7	-4,6	126,5	-1,0	244,3	5,1	127,4	-8,8	158,3	0,1	87,2	10,2	99,9	-11,0	252,1	-10,8	300,1	-9,2
Sector agrario	4º Trim. 14	271,4	9,8	164,2	17,7	15,4	0,7	11,8	40,5	26,3	-5,4	24,3	34,3	27,1	79,5	23,7	7,7	11,9	36,8	23,4	-2,9
Sector industrial	4º Trim. 14	212,1	-14,6	28,4	-23,2	0,2	-80,0	4,5	-23,7	3,5	2,9	3,9	2,6	2,7	92,9	1,8	-43,8	2,0	-70,6	9,7	-15,7
Sector construcción	4º Trim. 14	228,9	-23,3	61,8	-29,0	5,2	-59,7	8,8	-33,3	2,6	-33,3	8,6	-10,4	2,3	-20,7	3,2	-20,0	18,0	-25,9	13,1	-19,1
Sector servicios	4º Trim. 14	1.430,9	-10,8	382,9	-2,9	32,0	-14,2	62,9	1,0	29,2	-15,9	45,3	20,5	21,4	0,0	30,3	-1,6	79,8	-1,8	82,3	-7,5
No clasificados ⁽²⁾	4º Trim. 14	3.314,5	-6,3	758,4	-5,7	73,6	20,1	156,3	9,4	65,8	-5,9	76,1	-14,4	33,7	-12,0	40,8	-22,0	140,5	-13,0	171,7	-9,4
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	4º Trim. 14	23,7	-2,0	34,2	-2,0	35,7	0,0	42,3	1,9	33,9	-2,8	35,1	-0,7	35,3	3,9	33,3	-3,0	30,9	-5,3	31,4	-3,9
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	4º Trim. 14	59,8	-0,1	59,4	0,5	63,5	-0,6	56,9	0,1	57,3	-0,7	59,8	1,2	57,8	-1,3	55,3	-1,5	60,8	2,1	60,8	1,1
Paro registrado (miles)	Promedio ene-dic. 14	4.575,9	-5,6	1.039,7	-3,5	79,4	-0,8	192,1	-3,7	94,1	-4,1	103,1	-3,6	61,3	-1,2	63,6	-7,6	196,3	-4,8	249,8	-2,1
Contratos iniciales (miles)	Ene-dic. 14	16.312,6	13,3	4.076,2	12,4	264,6	8,8	501,9	17,0	479,9	10,4	444,7	14,1	365,6	13,0	517,8	18,1	599,9	9,7	901,9	10,1
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	Promedio ene-dic. 14	16.553,8	1,6	2.696,8	1,9	244,7	2,3	325,2	1,4	270,9	1,2	293,4	1,6	185,6	1,3	225,7	4,1	507,3	3,3	644,0	1,0
Índice de Precios de Consumo	Diciembre 2014	103,5	-1,0	102,9	-1,2	102,6	-1,3	102,9	-1,2	103,6	-1,0	102,8	-1,7	103,3	-1,3	102,8	-1,1	103,1	-1,0	102,5	-1,3
Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) ⁽¹⁾	Diciembre 2014	0,6	0,0	0,7	0,2	0,2	-0,1	0,9	0,3	0,9	0,2	0,9	0,2	0,6	0,0	0,5	-0,3	0,7	0,3	0,7	0,2
Depósitos del sector privado (millones de euros) ⁽²⁾	4º Trim. 14	1.139.756,4	0,4	102.642,6	-0,1	8.386,8	2,6	11.480,0	-1,0	11.331,1	0,1	12.709,7	0,1	5.206,7	-1,1	9.097,0	-4,3	20.629,8	-1,7	23.801,5	-0,4
Créditos al sector privado (millones de euros)	4º Trim. 14	1.328.193,3	-4,6	164.780,1	-3,6	19.410,7	-3,5	19.843,5	-5,0	13.969,3	-5,9	8.249,2	-3,6	9.062,3	-5,6	33.485,2	-1,7	43.177,9	-2,9		
Matriculación de turismos (vehículos)	Ene-dic. 14	889.939,0	19,9	98.733,0	22,2	7.943,0	15,8	13.999,0	22,8	7.686,0	25,0	10.491,0	26,3	4.625,0	11,2	5.306,0	26,7	25.910,0	22,2	22.740,0	22,8
Matriculación de vehículos de carga	Ene-dic. 14	137.846,0	27,9	13.264,0	18,2	2.166,0	16,3	1.039,0	-0,1	1.269,0	38,1	1.476,0	17,1	584,0	10,0	1.140,0	35,7	2.950,0	5,5	2.640,0	33,6
Hipotecas constituidas para vivienda. Número	Ene-dic. 14	202.954,0	1,6	36.860,0	-3,5	3.677,0	-9,5	5.052,0	-7,6	2.937,0	-15,7	3.537,0	-6,8	2.655,0	-6,0	1.934,0	-11,2	9.089,0	8,3	7.979,0	-0,1
Hipotecas constituidas para vivienda. Importe (millones de euros)	Ene-dic. 14	20.727,6	3,8	3.219,0	-1,2	271,4	-10,4	417,2	-4,1	245,9	-15,7	280,9	-9,5	208,7	9,7	132,7	-12,0	965,7	5,9	696,5	4,5
Efectos de comercio impagados en cartera. Número	Ene-dic. 14	1.655.736,0	-21,7	154.411,0	-22,4	9.696,0	-4,5	8.711,0	-22,9	27.624,0	-21,7	23.527,0	-9,1	3.479,0	-37,0	16.207,0	-20,9	23.611,0	-50,2	41.556,0	-3,6
Efectos de comercio impagados en cartera. Importe (millones de euros)	Ene-dic. 14	2.214,3	-37,5	246,4	-20,5	26,6	4,9	21,5	-25,0	33,7	-26,9	34,7	-17,5	5,4	-38,6	23,6	-30,6	38,1	-24,2	62,7	-15,9
Sociedades mercantiles. Número	Ene-dic. 14	94.157,0	0,8	15.544,0	1,0	1.483,0	0,6	1.429,0	1,3	1.074,0	-10,3	1.520,0	2,1	765,0	4,2	640,0	10,9	4.773,0	1,5	3.860,0	1,5
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	Ene-dic. 14	7.405,6	10,1	732,0	-23,9	86,1	23,1	98,4	58,7	71,0	-67,8	56,4	8,7	26,1	-7,2	18,8	-12,5	185,9	-35,5	189,4	-13,7
Exportaciones de bienes (millones de euros)	Ene-dic. 14	240.034,9	1,8	26.512,9	1,5	2.690,6	-0,4	7.445,5	-10,5	1.973,2	9,6	916,5	-0,9	6.023,6	5,9	968,2	32,8	1.626,1	17,6	4.868,6	6,2
Importaciones de bienes (millones de euros)	Ene-dic. 14	264.506,7	4,8	30.827,3	0,7	2.268,0	5,1	12.811,2	-1,6	632,6	-7,6	615,8	11,6	9.026,2	-0,7	545,6	9,6	1.451,7	18,3	3.476,2	2,2

(e) Estimaciones.

(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo período 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.

Fuente: *Análisis Económicos de Andalucía*, Banco de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IECA, INE, Ministerio de Economía y Competitividad, Ministerio de Empleo y Seguridad Social, Ministerio de Fomento y SEOPAN.

Principales Indicadores Económicos de ALMERÍA

	2000	2005	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Población (nº de habitantes)	518.229,0	612.315,0	646.633,0	667.635,0	684.426,0	695.560,0	702.819,0	704.219,0	699.329,0	700.570,0
Población ocupada (miles) ⁽¹⁾	194,0	283,7	297,2	266,1	264,4	263,2	241,0	231,5	230,3	227,9
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	14,4	9,8	10,8	24,2	24,6	26,5	32,7	35,2	35,7	35,7
Viviendas terminadas totales	5.794,0	9.000,0	21.045,0	16.746,0	8.897,0	3.034,0	1.478,0	1.075,0	954,0	-
Transacciones inmobiliarias (número)	-	21.882,0	20.599,0	12.982,0	9.968,0	9.285,0	6.951,0	7.782,0	6.882,0	7.052,0
Precio medio de la vivienda libre (euros/m ² , promedio anual)	636,4	1.356,2	1.620,0	1.674,1	1.531,6	1.467,9	1.375,2	1.203,3	1.162,0	1.106,6
Hipotecas sobre viviendas (número)	-	32.886,0	35.419,0	17.769,0	12.889,0	11.797,0	8.040,0	5.617,0	4.061,0	3.677,0
Viajeros alojados establecimientos hoteleros	-	1.179.805,0	1.289.824,0	1.296.726,0	1.174.232,0	1.170.131,0	1.112.344,0	1.015.063,0	1.057.691,0	1.152.066,0
Pernoctaciones hoteleras ⁽²⁾	-	4.803.787,0	4.875.465,0	4.915.761,0	4.417.118,0	4.568.699,0	4.394.411,0	4.105.708,0	4.413.893,0	4.587.900,0
Pernoctaciones hoteleras. Residentes España	-	3.318.015,0	3.590.440,0	3.711.530,0	3.504.523,0	3.859.289,0	3.579.163,0	3.223.085,0	3.232.897,0	3.380.870,0
Pernoctaciones hoteleras. Residentes extranjero	-	1.486.246,0	1.285.025,0	1.204.231,0	912.595,0	709.410,0	815.248,0	882.623,0	1.180.995,0	1.207.028,0
Exportaciones de bienes (miles de euros)	1.201.937,7	1.625.456,3	1.775.641,2	2.031.597,1	1.868.255,1	2.091.869,3	2.176.649,4	2.439.285,4	2.702.592,9	2.690.560,0
Importaciones de bienes (miles de euros)	391.018,0	604.606,3	662.521,0	862.163,0	601.354,0	446.145,6	1.007.106,7	1.283.032,4	2.158.841,8	2.268.008,7
Matriculación de turismos (número)	15.692,0	22.429,0	20.289,0	13.298,0	10.987,0	10.287,0	7.356,0	6.371,0	6.857,0	7.943,0
Sociedades mercantiles (número)	1.497,0	2.425,0	2.220,0	1.435,0	1.216,0	1.123,0	1.264,0	1.347,0	1.474,0	1.483,0

(1) Datos a cuarto trimestre de cada año.

(2) En 2005, la suma de las pernoctaciones de residentes en España y en el extranjero no coincide con el total por un cambio metodológico relacionado con los coeficientes de enlace publicados para cada serie.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Economía y Competitividad y Ministerio de Fomento.

Principales Indicadores Económicos de CÁDIZ

	2000	2005	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Población (nº de habitantes)	1.125.105,0	1.180.817,0	1.207.343,0	1.220.467,0	1.230.594,0	1.236.739,0	1.243.519,0	1.245.164,0	1.238.492,0	1.238.291,0
Población ocupada (miles) ⁽¹⁾	333,2	436,0	450,9	434,6	404,3	392,9	377,0	354,5	342,1	332,8
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	29,2	17,4	17,4	21,8	28,5	31,3	35,0	39,8	40,5	42,3
Viviendas terminadas totales	13.156,0	12.733,0	16.652,0	14.348,0	6.649,0	2.803,0	2.179,0	2.828,0	1.381,0	-
Transacciones inmobiliarias (número)	-	24.347,0	24.414,0	15.032,0	11.785,0	11.781,0	8.737,0	8.615,0	6.791,0	8.299,0
Precio medio de la vivienda libre (euros/m ² , promedio anual)	644,2	1.538,7	1.841,8	1.922,3	1.834,4	1.738,9	1.661,9	1.513,0	1.340,5	1.301,7
Hipotecas sobre viviendas (número)	-	35.865,0	35.634,0	21.919,0	18.144,0	15.510,0	12.086,0	7.911,0	5.465,0	5.052,0
Viajeros alojados establecimientos hoteleros	-	2.204.612,0	2.605.380,0	2.457.303,0	2.295.561,0	2.175.006,0	2.142.299,0	2.090.144,0	2.179.584,0	2.092.152,0
Pernoctaciones hoteleras ⁽²⁾	-	6.374.993,0	7.153.634,0	6.756.039,0	6.535.905,0	6.290.647,0	6.434.695,0	6.174.465,0	6.360.755,0	6.356.291,0
Pernoctaciones hoteleras. Residentes España	-	3.666.008,0	4.473.348,0	4.189.288,0	4.127.280,0	3.837.548,0	3.731.664,0	3.506.040,0	3.640.920,0	3.650.915,0
Pernoctaciones hoteleras. Residentes extranjero	-	2.708.986,0	2.680.286,0	2.566.751,0	2.408.625,0	2.453.099,0	2.703.031,0	2.668.425,0	2.719.834,0	2.705.375,0
Exportaciones de bienes (miles de euros)	3.395.339,0	5.083.648,6	5.603.606,4	5.499.070,8	4.160.105,6	5.528.702,9	7.572.948,1	8.178.414,9	8.315.166,2	7.445.494,8
Importaciones de bienes (miles de euros)	5.264.027,3	7.045.705,8	9.973.187,0	12.037.182,0	7.438.375,0	10.634.428,6	12.875.955,9	13.845.750,6	13.020.000,1	12.811.160,9
Matriculación de turismos (número)	30.214,0	39.924,0	37.983,0	26.001,0	22.336,0	20.753,0	14.765,0	11.455,0	11.404,0	13.999,0
Sociedades mercantiles (número)	1.950,0	2.576,0	2.327,0	1.576,0	1.255,0	1.289,0	1.406,0	1.406,0	1.411,0	1.429,0

(1) Datos a cuarto trimestre de cada año.

(2) En 2005, la suma de las pernoctaciones de residentes en España y en el extranjero no coincide con el total por un cambio metodológico relacionado con los coeficientes de enlace publicados para cada serie.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Economía y Competitividad y Ministerio de Fomento.

Principales Indicadores Económicos de CÓRDOBA

	2000	2005	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Población (nº de habitantes)	769.237,0	784.376,0	792.182,0	798.822,0	803.998,0	805.108,0	805.857,0	804.498,0	802.422,0	798.580,0
Población ocupada (miles) ⁽¹⁾	234,0	283,7	305,5	296,2	281,4	274,7	268,2	246,8	241,2	248,6
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	24,5	15,7	14,7	20,2	26,0	28,7	31,4	34,9	36,7	33,9
Viviendas terminadas totales	4.293,0	6.268,0	7.197,0	7.852,0	4.770,0	3.337,0	2.353,0	2.279,0	1.384,0	-
Transacciones inmobiliarias (número)	-	9.343,0	11.931,0	8.406,0	6.347,0	6.265,0	4.590,0	4.896,0	3.636,0	4.255,0
Precio medio de la vivienda libre (euros/m ² , promedio anual)	557,4	1.207,9	1.522,5	1.532,9	1.442,0	1.348,6	1.340,0	1.322,3	1.201,6	1.134,6
Hipotecas sobre viviendas (número)	-	15.989,0	17.326,0	10.515,0	8.698,0	8.114,0	5.947,0	4.118,0	3.482,0	2.937,0
Viajeros alojados establecimientos hoteleros	-	892.108,0	997.418,0	928.934,0	824.034,0	872.283,0	981.133,0	982.107,0	988.791,0	1.069.716,0
Pernotaciones hoteleras ⁽²⁾	-	1.425.655,0	1.589.627,0	1.517.931,0	1.338.659,0	1.408.056,0	1.602.416,0	1.608.835,0	1.591.338,0	1.700.031,0
Pernotaciones hoteleras. Residentes España	-	1.027.549,0	1.098.769,0	1.029.672,0	931.533,0	951.288,0	1.045.951,0	1.026.649,0	1.021.578,0	1.041.031,0
Pernotaciones hoteleras. Residentes extranjero	-	396.907,0	490.858,0	488.259,0	407.126,0	456.768,0	556.465,0	582.186,0	569.761,0	659.002,0
Exportaciones de bienes (miles de euros)	630.903,4	911.224,5	1.248.423,1	1.274.042,6	1.059.681,1	1.549.923,4	1.666.096,1	1.651.522,3	1.799.647,0	1.973.175,9
Importaciones de bienes (miles de euros)	302.869,2	548.475,0	632.940,0	602.825,0	437.729,0	687.437,4	783.042,3	686.663,9	684.267,3	632.602,1
Matriculación de turismos (número)	17.664,0	21.302,0	20.972,0	13.922,0	12.438,0	11.355,0	7.488,0	5.411,0	6.150,0	7.686,0
Sociedades mercantiles (número)	1.202,0	1.676,0	1.721,0	1.298,0	982,0	994,0	1.060,0	1.160,0	1.197,0	1.074,0

(1) Datos a cuarto trimestre de cada año.

(2) En 2005, la suma de las pernoctaciones de residentes en España y en el extranjero no coincide con el total por un cambio metodológico relacionado con los coeficientes de enlace publicados para cada serie.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Economía y Competitividad y Ministerio de Fomento.

Principales Indicadores Económicos de GRANADA

	2000	2005	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Población (nº de habitantes)	809.004,0	860.898,0	884.099,0	901.220,0	907.428,0	918.072,0	924.550,0	922.928,0	919.319,0	918.382,0
Población ocupada (miles) ⁽¹⁾	241,7	322,0	352,3	318,2	306,4	304,2	302,4	278,8	283,2	292,5
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	22,1	13,1	13,9	23,4	27,8	28,9	29,0	37,4	35,8	35,1
Viviendas terminadas totales	3.668,0	11.117,0	16.054,0	17.382,0	10.267,0	4.822,0	2.990,0	2.013,0	1.147,0	-
Transacciones inmobiliarias (número)	-	12.927,0	19.393,0	13.889,0	11.066,0	10.164,0	7.610,0	7.762,0	5.972,0	7.099,0
Precio medio de la vivienda libre (euros/m ² , promedio anual)	644,4	1.213,7	1.479,3	1.509,7	1.411,1	1.343,0	1.296,7	1.201,2	1.151,3	1.083,4
Hipotecas sobre viviendas (número)	-	21.098,0	23.708,0	15.220,0	11.994,0	11.049,0	7.781,0	5.210,0	3.796,0	3.537,0
Viajeros alojados establecimientos hoteleros	-	2.332.229,0	2.296.822,0	2.256.910,0	2.044.723,0	2.133.020,0	2.292.934,0	2.221.899,0	2.388.830,0	2.528.105,0
Pernoctaciones hoteleras ⁽²⁾	-	4.919.786,0	4.984.854,0	4.762.289,0	4.433.331,0	4.549.841,0	4.855.770,0	4.639.702,0	4.969.205,0	5.295.030,0
Pernoctaciones hoteleras. Residentes España	-	3.098.623,0	3.089.499,0	2.938.621,0	2.942.271,0	2.961.746,0	2.990.418,0	2.779.232,0	3.005.822,0	3.126.719,0
Pernoctaciones hoteleras. Residentes extranjero	-	1.821.162,0	1.895.355,0	1.823.668,0	1.491.060,0	1.588.095,0	1.865.352,0	1.860.470,0	1.963.381,0	2.168.312,0
Exportaciones de bienes (miles de euros)	418.814,6	653.453,4	798.249,6	827.167,9	719.500,3	690.375,6	832.064,2	877.745,7	924.324,0	916.456,3
Importaciones de bienes (miles de euros)	317.251,7	539.563,1	1.075.836,0	1.321.969,0	612.294,0	854.813,7	631.139,3	550.614,4	551.846,8	615.831,6
Matriculación de turismos (número)	21.373,0	27.548,0	25.810,0	17.097,0	15.475,0	13.897,0	9.398,0	7.560,0	8.308,0	10.491,0
Sociedades mercantiles (número)	1.654,0	2.507,0	3.209,0	1.476,0	1.256,0	1.351,0	1.456,0	1.443,0	1.489,0	1.520,0

(1) Datos a cuarto trimestre de cada año.

(2) En 2005, la suma de las pernoctaciones de residentes en España y en el extranjero no coincide con el total por un cambio metodológico relacionado con los coeficientes de enlace publicados para cada serie.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Economía y Competitividad y Ministerio de Fomento.

Principales Indicadores Económicos de HUELVA

	2000	2005	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Población (nº de habitantes)	458.998,0	483.792,0	497.671,0	507.915,0	513.403,0	518.081,0	521.968,0	522.862,0	520.668,0	518.687,0
Población ocupada (miles) ⁽¹⁾	142,4	181,6	195,5	185,3	186,5	175,4	168,6	163,4	173,1	160,2
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	25,1	16,5	16,7	21,1	23,8	30,1	34,3	36,5	31,4	35,3
Viviendas terminadas totales	6.640,0	7.826,0	8.888,0	8.262,0	4.761,0	3.241,0	1.916,0	1.186,0	750,0	-
Transacciones inmobiliarias (número)	-	11.282,0	11.643,0	8.463,0	5.469,0	6.325,0	4.867,0	4.707,0	3.625,0	3.841,0
Precio medio de la vivienda libre (euros/m ² , promedio anual)	676,8	1.395,4	1.681,5	1.762,6	1.633,5	1.535,4	1.412,8	1.318,0	1.200,9	1.105,6
Hipotecas sobre viviendas (número)	-	17.515,0	19.688,0	11.945,0	8.084,0	7.811,0	5.646,0	4.095,0	2.823,0	2.655,0
Viajeros alojados establecimientos hoteleros	-	963.305,0	1.067.012,0	1.099.907,0	1.066.307,0	1.068.296,0	1.060.977,0	944.441,0	971.449,0	925.561,0
Pernotaciones hoteleras ⁽²⁾	-	3.234.165,0	3.541.201,0	3.658.863,0	3.646.309,0	3.801.989,0	3.789.515,0	3.327.307,0	3.439.487,0	3.399.647,0
Pernotaciones hoteleras. Residentes España	-	2.395.769,0	2.591.516,0	2.577.560,0	2.710.307,0	2.789.688,0	2.827.617,0	2.378.434,0	2.573.429,0	2.526.215,0
Pernotaciones hoteleras. Residentes extranjero	-	838.401,0	949.685,0	1.081.303,0	936.002,0	1.012.301,0	961.898,0	948.873,0	866.061,0	873.433,0
Exportaciones de bienes (miles de euros)	1.443.984,3	1.920.887,3	2.222.772,9	2.399.511,3	2.184.825,4	3.554.308,1	5.081.530,4	6.062.873,6	5.685.655,9	6.023.637,5
Importaciones de bienes (miles de euros)	2.882.579,6	4.441.286,1	6.041.502,0	7.070.105,0	4.748.967,0	6.025.221,1	9.648.618,6	10.699.180,4	9.085.594,9	9.026.232,9
Matriculación de turismos (número)	11.836,0	15.500,0	15.533,0	11.123,0	8.499,0	7.412,0	5.032,0	4.070,0	4.161,0	4.625,0
Sociedades mercantiles (número)	847,0	1.188,0	1.093,0	744,0	576,0	602,0	645,0	714,0	734,0	765,0

(1) Datos a cuarto trimestre de cada año.

(2) En 2005, la suma de las pernoctaciones de residentes en España y en el extranjero no coincide con el total por un cambio metodológico relacionado con los coeficientes de enlace publicados para cada serie.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Economía y Competitividad y Ministerio de Fomento.

Principales Indicadores Económicos de JAÉN

	2000	2005	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Población (nº de habitantes)	645.711,0	660.284,0	664.742,0	667.438,0	669.782,0	670.761,0	670.600,0	670.242,0	664.916,0	658.601,0
Población ocupada (miles) ⁽¹⁾	201,8	223,3	241,9	235,5	217,2	224,7	217,0	194,6	196,6	199,7
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	20,9	17,0	14,6	19,9	24,9	25,8	28,2	36,3	36,4	33,3
Viviendas terminadas totales	4.322,0	4.116,0	7.084,0	6.450,0	4.114,0	2.614,0	3.229,0	3.080,0	963,0	-
Transacciones inmobiliarias (número)	-	9.114,0	10.700,0	8.100,0	5.095,0	5.059,0	3.920,0	3.773,0	2.536,0	3.234,0
Precio medio de la vivienda libre (euros/m ² , promedio anual)	486,1	892,8	1.085,1	1.112,7	1.034,9	1.049,9	1.031,3	922,2	856,4	797,7
Hipotecas sobre viviendas (número)	-	12.463,0	15.218,0	8.827,0	6.410,0	6.340,0	4.834,0	2.817,0	2.177,0	1.934,0
Viajeros alojados establecimientos hoteleros	-	539.807,0	621.732,0	534.660,0	504.575,0	485.514,0	483.666,0	452.469,0	435.844,0	449.216,0
Pernoctaciones hoteleras ⁽²⁾	-	848.271,0	1.065.700,0	927.264,0	856.211,0	831.353,0	815.993,0	772.216,0	769.677,0	787.679,0
Pernoctaciones hoteleras. Residentes España	-	748.285,0	945.604,0	831.686,0	764.436,0	741.262,0	716.126,0	677.652,0	671.797,0	688.079,0
Pernoctaciones hoteleras. Residentes extranjero	-	99.986,0	120.096,0	95.578,0	91.775,0	90.091,0	99.867,0	94.564,0	97.877,0	99.599,0
Exportaciones de bienes (miles de euros)	576.412,1	662.620,1	616.843,2	635.948,7	552.357,9	647.228,9	713.095,2	642.436,0	729.133,7	968.214,2
Importaciones de bienes (miles de euros)	385.293,5	532.692,1	596.218,0	559.375,0	416.135,0	471.725,1	440.511,2	429.712,0	497.955,9	545.587,1
Matriculación de turismos (número)	11.546,0	13.847,0	13.663,0	9.577,0	8.413,0	7.759,0	4.965,0	3.849,0	4.188,0	5.306,0
Sociedades mercantiles (número)	799,0	969,0	1.067,0	715,0	602,0	558,0	631,0	566,0	577,0	640,0

(1) Datos a cuarto trimestre de cada año.

(2) En 2005, la suma de las pernoctaciones de residentes en España y en el extranjero no coincide con el total por un cambio metodológico relacionado con los coeficientes de enlace publicados para cada serie.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Economía y Competitividad y Ministerio de Fomento.

Principales Indicadores Económicos de MÁLAGA

	2000	2005	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Población (nº de habitantes)	1.278.851,0	1.453.409,0	1.517.523,0	1.563.261,0	1.593.068,0	1.609.557,0	1.625.827,0	1.641.098,0	1.652.999,0	1.619.497,0
Población ocupada (miles) ⁽¹⁾	427,4	594,8	631,6	581,1	554,3	533,9	531,9	502,2	498,0	564,7
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	16,4	11,1	12,4	23,4	27,4	30,1	31,3	35,5	36,2	30,9
Viviendas terminadas totales	40.564,0	40.988,0	29.625,0	27.154,0	17.050,0	12.050,0	5.570,0	3.797,0	848,0	-
Transacciones inmobiliarias (número)	-	38.565,0	40.314,0	26.430,0	22.224,0	22.568,0	17.542,0	19.340,0	18.615,0	23.929,0
Precio medio de la vivienda libre (euros/m ² , promedio anual)	776,6	1.986,6	2.282,9	2.282,6	2.017,8	1.914,2	1.774,2	1.618,1	1.502,7	1.479,6
Hipotecas sobre viviendas (número)	-	49.036,0	54.581,0	34.281,0	25.149,0	23.881,0	15.606,0	11.778,0	8.393,0	9.089,0
Viajeros alojados establecimientos hoteleros	-	4.224.017,0	4.824.824,0	4.917.796,0	4.137.987,0	4.096.569,0	4.361.125,0	4.323.141,0	4.575.703,0	4.760.896,0
Pernotaciones hoteleras ⁽²⁾	-	16.102.557,0	16.982.486,0	17.430.627,0	15.500.661,0	15.223.453,0	15.923.031,0	16.062.934,0	17.172.500,0	18.091.514,0
Pernotaciones hoteleras. Residentes España	-	6.167.879,0	6.335.808,0	6.432.831,0	6.072.294,0	6.423.375,0	5.872.083,0	5.414.308,0	5.651.859,0	6.131.203,0
Pernotaciones hoteleras. Residentes extranjero	-	9.934.677,0	10.646.678,0	10.997.796,0	9.428.367,0	8.800.078,0	10.050.948,0	10.648.626,0	11.520.640,0	11.960.308,0
Exportaciones de bienes (miles de euros)	906.952,1	1.062.756,7	980.752,2	1.068.630,2	1.035.871,1	1.348.786,3	1.493.341,8	1.391.958,1	1.382.298,7	1.626.072,1
Importaciones de bienes (miles de euros)	1.264.254,5	1.516.549,7	1.924.543,0	1.772.625,0	1.266.840,0	1.492.217,0	1.440.077,2	1.274.280,4	1.227.387,1	1.451.673,9
Matriculación de turismo (número)	57.054,0	63.369,0	61.009,0	48.914,0	27.683,0	28.708,0	22.569,0	19.429,0	21.207,0	25.910,0
Sociedades mercantiles (número)	5.118,0	7.058,0	6.170,0	4.518,0	3.682,0	3.573,0	4.099,0	4.193,0	4.703,0	4.773,0

(1) Datos a cuarto trimestre de cada año.

(2) En 2005, la suma de las pernoctaciones de residentes en España y en el extranjero no coincide con el total por un cambio metodológico relacionado con los coeficientes de enlace publicados para cada serie.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Economía y Competitividad y Ministerio de Fomento.

Principales Indicadores Económicos de SEVILLA

	2000	2005	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Población (nº de habitantes)	1.734.917,0	1.813.908,0	1.849.268,0	1.875.462,0	1.900.224,0	1.917.097,0	1.928.962,0	1.938.974,0	1.942.155,0	1.940.027,0
Población ocupada (miles) ⁽¹⁾	548,7	735,5	762,7	741,2	687,4	699,1	668,8	632,5	606,4	655,5
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	25,2	13,0	13,2	19,7	25,2	24,4	28,4	32,6	35,3	31,4
Viviendas terminadas totales	11.467,0	18.751,0	21.905,0	20.948,0	13.340,0	13.321,0	6.667,0	6.313,0	2.790,0	-
Transacciones inmobiliarias (número)	-	25.015,0	32.403,0	22.181,0	17.478,0	17.606,0	13.049,0	14.228,0	10.715,0	12.436,0
Precio medio de la vivienda libre (euros/m ² , promedio anual)	641,2	1.453,9	1.708,1	1.777,3	1.710,3	1.647,9	1.576,4	1.413,9	1.296,0	1.257,6
Hipotecas sobre viviendas (número)	-	56.618,0	53.197,0	36.649,0	24.815,0	22.530,0	18.555,0	10.778,0	7.989,0	7.979,0
Viajeros alojados establecimientos hoteleros	-	2.308.922,0	2.428.605,0	2.277.104,0	2.158.183,0	2.343.070,0	2.460.022,0	2.422.319,0	2.346.218,0	2.595.804,0
Pernoctaciones hoteleras ⁽²⁾	-	4.251.657,0	4.484.665,0	4.202.788,0	3.953.012,0	4.282.928,0	4.547.501,0	4.490.596,0	4.345.081,0	4.803.171,0
Pernoctaciones hoteleras. Residentes España	-	2.382.732,0	2.398.883,0	2.231.037,0	2.157.493,0	2.191.836,0	2.189.355,0	2.088.377,0	1.968.481,0	2.249.400,0
Pernoctaciones hoteleras. Residentes extranjero	-	1.869.977,0	2.085.782,0	1.971.751,0	1.795.519,0	2.091.092,0	2.358.146,0	2.402.219,0	2.376.599,0	2.553.772,0
Exportaciones de bienes (miles de euros)	1.541.417,2	2.276.474,3	2.719.709,2	3.096.909,3	2.896.964,6	3.360.957,5	3.425.711,0	3.995.596,3	4.585.756,7	4.868.637,3
Importaciones de bienes (miles de euros)	1.320.058,5	2.331.850,9	3.100.260,0	3.145.032,0	2.551.384,0	2.654.999,2	2.549.547,7	2.767.561,2	3.399.902,0	3.476.229,8
Matriculación de turismos (número)	52.455,0	60.680,0	60.759,0	41.869,0	34.114,0	31.778,0	21.776,0	17.396,0	18.541,0	22.773,0
Sociedades mercantiles (número)	3.760,0	5.045,0	5.492,0	4.064,0	3.171,0	2.991,0	3.383,0	3.570,0	3.803,0	3.860,0

(1) Datos a cuarto trimestre de cada año.

(2) En 2005, la suma de las pernoctaciones de residentes en España y en el extranjero no coincide con el total por un cambio metodológico relacionado con los coeficientes de enlace publicados para cada serie.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Economía y Competitividad y Ministerio de Fomento.

Principales Indicadores Económicos de ANDALUCÍA

	2000	2005	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Población (nº de habitantes)	7.340.052,0	7.849.799,0	8.059.461,0	8.202.220,0	8.302.923,0	8.370.975,0	8.424.102,0	8.449.985,0	8.440.300,0	8.392.635,0
Población ocupada (miles) ⁽¹⁾	2.323,2	3.060,6	3.237,7	3.058,2	2.901,9	2.868,2	2.774,9	2.604,4	2.571,0	2.681,8
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	22,8	13,8	14,0	21,7	26,3	28,0	31,0	35,7	36,3	34,2
Viviendas terminadas totales	89.904,0	110.799,0	128.450,0	119.142,0	69.848,0	45.222,0	26.382,0	22.571,0	10.217,0	-
Transacciones inmobiliarias (número)	-	152.475,0	171.397,0	115.483,0	89.432,0	89.053,0	67.266,0	71.103,0	58.772,0	70.145,0
Precio medio de la vivienda libre (euros/m ² , promedio anual)	666,1	1.468,8	1.739,7	1.781,8	1.653,6	1.580,7	1.489,7	1.333,7	1.247,6	1.208,1
Hipotecas sobre viviendas (número)	-	241.470,0	254.771,0	157.125,0	116.183,0	107.032,0	78.495,0	52.324,0	38.186,0	36.860,0
Viajeros alojados establecimientos hoteleros	-	14.639.609,0	16.131.613,0	15.769.337,0	14.205.602,0	14.343.888,0	14.894.506,0	14.451.589,0	14.944.113,0	15.573.515,0
Pernotaciones hoteleras ⁽²⁾	-	42.138.454,0	44.677.644,0	44.171.551,0	40.681.215,0	40.956.970,0	42.363.334,0	41.181.763,0	43.061.934,0	45.021.261,0
Pernotaciones hoteleras. Residentes España	-	22.796.673,0	24.523.872,0	23.942.219,0	23.210.143,0	23.756.036,0	22.952.383,0	21.093.776,0	21.766.779,0	22.794.430,0
Pernotaciones hoteleras. Residentes extranjero	-	19.144.732,0	20.153.772,0	20.229.332,0	17.471.072,0	17.200.934,0	19.410.951,0	20.087.987,0	21.295.153,0	22.226.832,0
Exportaciones de bienes (miles de euros)	10.115.759,9	14.196.520,8	15.965.997,8	16.832.877,8	14.477.561,1	18.772.152,3	22.961.436,1	25.239.832,3	26.124.575,0	26.512.247,6
Importaciones de bienes (miles de euros)	12.127.352,6	17.560.729,0	24.007.010,0	27.371.279,0	18.073.078,0	23.266.990,7	29.375.998,4	31.536.795,7	30.625.796,0	30.827.327,0
Matriculación de turismos (número)	217.834,0	264.599,0	256.018,0	181.801,0	139.945,0	131.949,0	93.349,0	75.541,0	80.816,0	98.733,0
Sociedades mercantiles (número)	16.827,0	23.444,0	23.299,0	15.826,0	12.740,0	12.481,0	13.944,0	14.399,0	15.388,0	15.544,0

(1) Datos a cuarto trimestre de cada año.

(2) En 2005, la suma de las pernoctaciones de residentes en España y en el extranjero no coincide con el total por un cambio metodológico relacionado con los coeficientes de enlace publicados para cada serie.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Economía y Competitividad y Ministerio de Fomento.

