

CONSEJERÍA DE ECONOMÍA, INNOVACIÓN, CIENCIA Y EMPLEO

# Coyuntura Económica de Andalucía

# COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

**Secretaría General de Economía.  
Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo**

**AÑO XXIV - Nº 85 - JULIO 2012**

*disponible en internet en:*

[www.juntadeandalucia.es/economiainnovacioncienciayempleo](http://www.juntadeandalucia.es/economiainnovacioncienciayempleo)

EDITA:

Secretaría General de Economía  
Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo  
Avda. Juan Antonio de Vizarrón, s/n  
Edif. Torretriana, 6ª Planta  
41092 Sevilla

COMITÉ DIRECTOR:

Antonio J. Ávila Cano  
*Consejero de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo*  
Luis Nieto Ballesteros  
*Viceconsejero de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo*  
Gaspar J. Llanes Díaz-Salazar  
*Secretario General de Economía*

REDACCIÓN Y ELABORACIÓN:

**Secretaría General de Economía**  
Moisés Fernández Martín  
Prudencia Serrano Ruiz  
Macarena Hernández Salmerón  
Yolanda López Jiménez  
Juana M<sup>a</sup> García Simón  
Antonio Sánchez Gallardo  
José Antonio Gonzalez Borrego

DISTRIBUCIÓN:

José Miguel Morales Lama  
*Servicio de Estadística y Publicaciones*

MAQUETACIÓN,  
PRODUCCIÓN,  
INTERNET:

R.C. IMPRESORES, S.C.A.  
Tel.: 95 567 42 09  
E-mail: [rcimpresores438@gmail.com](mailto:rcimpresores438@gmail.com)

*Se prohíbe la reproducción parcial o total, sin citar su procedencia.*

EDICIÓN Y

COORDINACIÓN:

Clotilde Sancho Villanova  
M<sup>a</sup> Carmen Álvarez Romero  
*Servicio de Estadística y Publicaciones*

# ÍNDICE

INTRODUCCIÓN.....	5
ECONOMÍA INTERNACIONAL.....	7
ECONOMÍA NACIONAL.....	17
ECONOMÍA ANDALUZA .....	25
ACTIVIDAD PRODUCTIVA .....	27
AGREGADOS DE LA DEMANDA.....	34
SECTOR EXTERIOR .....	36
COMERCIO INTERREGIONAL.....	36
COMERCIO INTERNACIONAL.....	36
MERCADO DE TRABAJO.....	38
PRECIOS, SALARIOS Y RENTA .....	45
SISTEMA BANCARIO .....	49
ÍNDICE DE CUADROS.....	53
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	54
ÍNDICE DE RECUADROS .....	55
CALENDARIO ESTADÍSTICAS PÚBLICAS COYUNTURALES 2012 .....	57



# Introducción

*La economía mundial muestra en 2012 una desaceleración en la senda de crecimiento, explicada por una cierta pérdida de dinamismo en las economías emergentes y en desarrollo, y un moderado avance de los países industrializados.*

*En las economías emergentes, China, que supone el 14,3% del PIB mundial, registra un crecimiento real del 7,6% interanual en el segundo trimestre, medio punto inferior al precedente y el más bajo desde comienzos de 2009, debido en gran medida al menor impulso de la demanda externa, ante el moderado avance de la actividad en los países desarrollados.*

*En concreto, los países de la OCDE crecen en conjunto un 1,6% interanual en el primer trimestre, última referencia temporal disponible, debido a la recuperación de tasas positivas en Japón (2,7%) y un cierto repunte del PIB en Estados Unidos (2%). Frente a ello, en la UE y la Zona Euro el crecimiento es nulo (0,1% y 0%, respectivamente), con caídas, sin información para Grecia, en diez países, entre ellos, Portugal, Italia, Países Bajos, España y Reino Unido.*

*Estos resultados se producen en un contexto de fuertes tensiones en los mercados financieros, especialmente en los de la deuda soberana de los países periféricos de la Zona Euro, con notables subidas de las primas de riesgo en países como España e Italia, que se sitúan en torno a los quinientos puntos básicos, abondando en el problema de falta y encarecimiento de financiación de la economía.*

*En el caso de España, los resultados del primer trimestre confirman la vuelta a la recesión, al registrarse dos trimestres consecutivos de caída real del PIB, apuntando la información avanzada del INE referida al segundo trimestre, un nuevo retroceso, aún mayor, que sitúa el ritmo de caída en el -1% interanual.*

*En este contexto, la economía andaluza, muy integrada a la economía española, ya que el 60% de las exportaciones andaluzas van dirigidas al resto de España, y más de la mitad de los turistas que llegan a la región son nacionales, presenta un descenso real del PIB del 0,3% en el primer trimestre de 2012, última información disponible, respecto al precedente, igual que el observado a nivel nacional, siendo en ambos casos el segundo trimestre consecutivo de reducción. En términos interanuales, el Producto Interior Bruto (PIB) generado por la economía andaluza también disminuye un 0,3%, una décima menos que a nivel nacional (-0,4%), después de cinco trimestres de aumento.*

*Desde el punto de vista de la oferta productiva, el descenso se explica por la construcción, que acentúa su ritmo de caída hasta el -5,9% interanual, y resta 0,7 puntos al crecimiento del PIB, determinando el balance negativo del mismo. Mientras, el resto de sectores registra incrementos interanuales, positivos del 0,4% todos ellos. De este modo, si no se considera la construcción, la economía andaluza crece un 0,4% interanual, sumando ocho trimestres de tasas positivas.*

*Desde el punto de vista de la demanda, el descenso del PIB viene explicado por la vertiente interna, que resta 3,2 puntos al crecimiento, dos décimas más que en el trimestre precedente, debido a las caídas en inversión (-7,1% interanual), y consumo (-1,7%), especialmente el realizado por Administraciones Públicas e Instituciones Sin Fin de Lucro al Servicio de los Hogares (-5,2%), en línea con la intensificación del proceso de consolidación fiscal.*

*Este balance negativo de los componentes internos se ha compensado, en gran medida, por la demanda externa, que presenta una aportación positiva de 2,9 puntos, superior a la media observada a nivel nacional (+2,8 puntos), y sobre todo en la Zona Euro (+1,6 puntos), destacando el favorable comportamiento de las exportaciones, tanto al extranjero como al resto de CC.AA.*

*En concreto, las exportaciones de bienes de Andalucía al resto de CC.AA. crecen un 8% interanual en el primer trimestre, en un contexto en el que en el conjunto de regiones presenta un estancamiento (0%). Crecimiento, que supera el registrado por las importaciones (4,6%), y que determina un saldo superavitario de la balanza comercial andaluza con el resto de CC.AA. de 2.056 millones de euros, lo que representa el 5,6% del PIB generado en Andalucía en el trimestre.*

*Junto a ello, las exportaciones de mercancías al extranjero, con información para los cinco primeros meses del año, acumulan un crecimiento del 10,1% interanual, ritmo que más que triplica el del conjunto nacional (3%).*

*Asimismo, en lo que a exportaciones de servicios se refiere, el turismo procedente del extranjero crece en Andalucía en la primera mitad del año un 4,6% interanual, cuatro veces más que por término medio en España, según la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE.*

*La contracción global de la actividad económica, en sintonía con lo observado en el conjunto de la economía española, se está reflejando en el mercado laboral, donde se acentúa el proceso de destrucción de empleo (-4,8% interanual, según la EPA), y se alcanza la tasa de paro más elevada desde finales de 1995. Estos resultados del mercado laboral se producen en un contexto en el que se intensifica el ritmo de incremento de la productividad (4,6%, en términos reales en el primer trimestre), lo que unido al moderado aumento de las remuneraciones por asalariado (1,7% interanual), determina que los costes laborales por unidad de producto se reduzcan por undécimo trimestre consecutivo, concretamente un 2,8% interanual, tres décimas más que a nivel nacional (-2,5%), y a diferencia del incremento observado en la Zona Euro (1,5%), lo que implica ganancias de competitividad de la economía andaluza.*

*En la misma línea, los precios de consumo presentan un comportamiento más moderado que la media nacional y europea. La tasa de inflación se sitúa en junio, última información disponible, en el 1,6% interanual, tres décimas menor que la media en España (1,9%) y 0,8 puntos más baja que la de la Eurozona (2,4%), manteniéndose desde comienzos del año por debajo del objetivo de estabilidad de precios del Banco Central Europeo.*



# Economía Internacional

La economía mundial muestra en 2012 una desaceleración en la senda de crecimiento, explicada por una cierta pérdida de dinamismo en las economías emergentes y en desarrollo, y el estancamiento de la Unión Europea.

Más específicamente, en las economías emergentes, **China**, que concentra el 14,3% del PIB mundial, registra un ritmo de crecimiento real del 7,6% interanual en el segundo trimestre, medio punto inferior al del trimestre precedente y el más bajo desde comienzos de 2009. Ralentización que se explica, principalmente, por el menor impulso de la demanda externa, ante el moderado avance de la actividad en los países desarrollados.

Así, en el conjunto de países de la **OCDE**, el PIB crece un 1,6% interanual en el primer trimestre, última referencia temporal disponible, explicado en gran medida por la recuperación de tasas positivas en Japón y un cierto repunte del PIB en Estados Unidos, en contraste con el estancamiento de la economía de la UE. En concreto, Japón presenta un incremento real del PIB del 2,7% interanual, tras cuatro trimestres consecutivos de caídas, y en Estados Unidos es del 2%, cuatro décimas superior al precedente. Frente a ello, en la UE y la Zona Euro el crecimiento es nulo (0,1% y 0%, respectivamente), con caídas, sin información para Grecia, en diez países, entre ellos, Portugal, Italia, Países Bajos, España y Reino Unido.

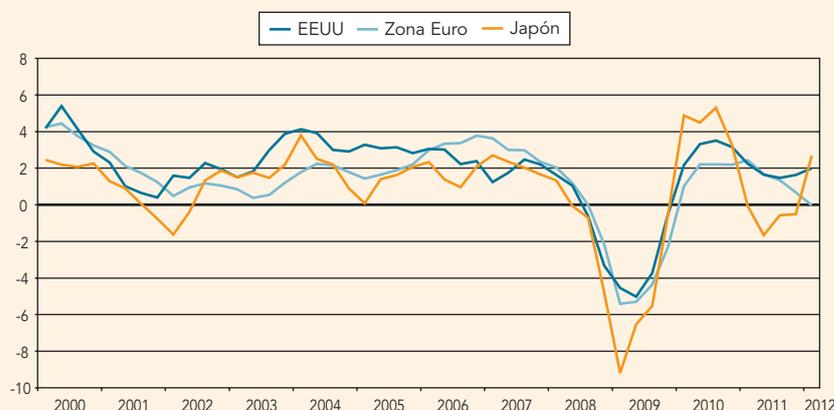
La moderación de la demanda mundial está teniendo su reflejo en el precio de las materias primas, que acentúa la trayectoria de caída iniciada a finales del año anterior, con un descenso acumulado del 16% interanual en la primera mitad del año, según el Índice general de “The Economist”, explicado tanto por la reducción de los precios de los alimentos (-8,9%), como, y sobre todo, de los productos industriales (-23,8%). Junto a ello, el precio del petróleo Brent viene disminuyendo desde abril, cotizando por término medio en junio a 95,4 dólares el barril, un 16,4% por debajo del nivel en el mismo mes de 2011. En consecuencia, se aprecia una contención generalizada de las tasas de inflación a medida que avanza el año, tanto en los países de la OCDE, como en las principales economías emergentes, como China.

*Se desacelera el crecimiento de la economía mundial.*

*China registra el menor incremento del PIB desde principios de 2009.*

*La Unión Europea y la Zona Euro presentan un crecimiento nulo en el primer trimestre.*

Gráfico 1. Producto Interior Bruto



NOTA: Tasas reales de variación interanual. Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

Toda la serie de la Zona Euro en su composición actual (17 miembros).

FUENTE: OCDE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 2. Precio del petróleo



NOTA: Precio del barril de petróleo Brent.

FUENTE: Ministerio de Economía y Competitividad.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

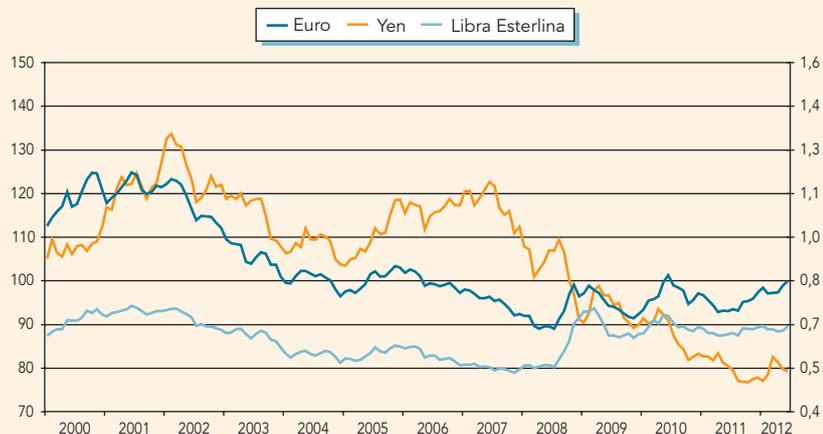
*Notables subidas de las primas de riesgo en España e Italia.*

Todos estos resultados se producen en un contexto de fuertes tensiones en los **mercados financieros**, especialmente en los de la deuda soberana de los países periféricos de la Zona Euro, con notables subidas de las primas de riesgo en países como España e Italia, que presentan diferenciales de rendimientos de la deuda con el bono alemán a diez años en torno a los quinientos puntos básicos. Mientras, las rentabilidades de los activos considerados más seguros, como los bonos a largo plazo de Estados Unidos y Alemania, han ido reduciéndose a lo largo del año, situándose por término medio en junio en mínimos del 1,61% y 1,44%, respectivamente.

Junto a ello, el dólar, que también actúa como activo refugio, se ha ido apreciando con respecto a las principales monedas, salvo el yen, cotizando de media en junio a 0,798 euros por dólar, su valor más alto de los últimos dos años, y a 0,643 libras esterlinas por dólar, un 4,3% más que en junio de 2011. Frente a ello, se cambia a 79,2 yenes por dólar, un 1,5% menos que en el mismo mes del año anterior.

Estas tensiones se han reflejado asimismo en los mercados bursátiles, donde se observa un aumento de la volatilidad y descensos prácticamente generalizados de los índices en los países desarrollados, especialmente en los europeos. De otro lado, en los mercados inter-

Gráfico 3. Tipo de cambio del dólar



NOTA: Yen (escala izquierda); Euro y Libra esterlina (escala derecha).

FUENTE: Banco Central Europeo.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 1. Entorno económico. Principales indicadores

	2010	2011	2011				2012
			I	II	III	IV	I
<b>PIB real<sup>(1)</sup></b>							
OCDE	3,2	1,8	2,5	1,7	1,7	1,4	1,6
Estados Unidos	3,0	1,7	2,2	1,6	1,5	1,6	2,0
Japón	4,5	-0,7	-0,1	-1,7	-0,6	-0,5	2,7
UE	2,0	1,6	2,4	1,7	1,4	0,8	0,1
Zona Euro	1,9	1,5	2,4	1,7	1,3	0,7	0,0
Alemania	3,6	3,1	4,6	2,9	2,7	2,0	1,2
Francia	1,6	1,7	2,4	1,7	1,5	1,2	0,3
España	-0,1	0,7	0,9	0,8	0,8	0,3	-0,4
China	10,4	9,2	9,7	9,5	9,1	8,9	8,1
India	10,3	7,0	6,2	9,0	6,9	6,2	5,6
<b>Inflación<sup>(2)</sup></b>							
OCDE	2,0	2,9	2,6	3,0	3,2	2,9	2,6
Estados Unidos	1,5	3,0	2,7	3,5	3,9	3,0	2,7
Japón	-0,4	-0,2	-0,5	-0,4	0,0	-0,2	0,5
UE	2,7	3,0	3,1	3,1	3,3	3,0	2,9
Zona Euro	2,2	2,7	2,7	2,7	3,0	2,7	2,7
Alemania	1,9	2,3	-0,8	-2,0	-1,1	2,3	2,3
Francia	2,0	2,7	2,2	2,3	2,4	2,7	2,6
España	2,9	2,4	3,3	3,0	3,0	2,4	1,8
China	4,6	4,1	5,4	6,4	6,1	4,1	3,6
India	9,5	6,5	8,8	8,6	10,1	6,5	8,6
<b>Tasa de paro</b>							
OCDE	8,6	8,2	8,2	8,3	8,2	8,2	8,2
Estados Unidos	9,6	8,9	9,0	9,0	9,1	8,7	8,3
Japón	5,1	4,6	4,8	4,6	4,4	4,5	4,6
UE	9,7	9,7	9,5	9,5	9,7	10,0	10,1
Zona Euro	10,1	10,2	9,9	10,0	10,2	10,6	10,9
Alemania	7,1	5,9	6,3	6,0	5,8	5,7	5,6
Francia	9,8	9,7	9,6	9,6	9,7	9,8	10,0
España	20,1	21,6	21,3	20,9	21,5	22,9	24,4
<b>Empleo<sup>(3)</sup></b>							
OCDE	0,5	0,7	0,9	0,3	0,5	1,2	-
Estados Unidos	-0,6	0,6	0,6	0,3	0,3	1,1	1,8
Japón	-0,4	-0,2	0,0	-0,2	-0,6	-0,1	0,1
UE	-0,5	0,3	0,4	0,4	0,1	0,0	-0,1
Zona Euro	-0,6	0,1	0,2	0,3	0,2	-0,2	-0,4
Alemania	0,5	1,3	1,4	1,3	1,3	1,3	1,4
Francia	0,1	0,9	1,0	1,2	0,8	0,5	0,2
España	-2,3	-1,9	-1,3	-0,9	-2,1	-3,3	-4,0

NOTAS: % variaciones interanuales, salvo tasa de paro, que es porcentaje sobre población activa.

(1) Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

(2) Datos en el último mes de cada periodo. Índice de precios armonizado para la Zona Euro y la UE.

(3) Para Francia empleo asalariado, datos desestacionalizados. Para Zona Euro y UE, datos corregidos de la CNTR.

FUENTE: Eurostat; Institutos Nacionales de Estadística; OCDE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

### Recuadro 1. DISPARIDAD TERRITORIAL DEL PIB PER CÁPITA EN LA UE

Desde mediados de los noventa, las economías de los países de la UE han experimentado notables avances, que se han reflejado en crecimientos del Producto Interior Bruto (PIB) per cápita, siendo de interés contrastar si estas mejoras del nivel de vida de la población han derivado en una distribución más equitativa o no entre las diferentes regiones que componen cada uno de los países.

Eurostat publica un indicador de disparidad territorial del PIB pc, para cada país, que, valorado en paridad de poder de compra, se calcula como la suma de las diferencias en valor absoluto entre el PIB per cápita de cada ámbito territorial y el promedio nacional, ponderadas por el peso de la población de cada área respecto al total nacional, y expresado como porcentaje del PIB per cápita nacional.

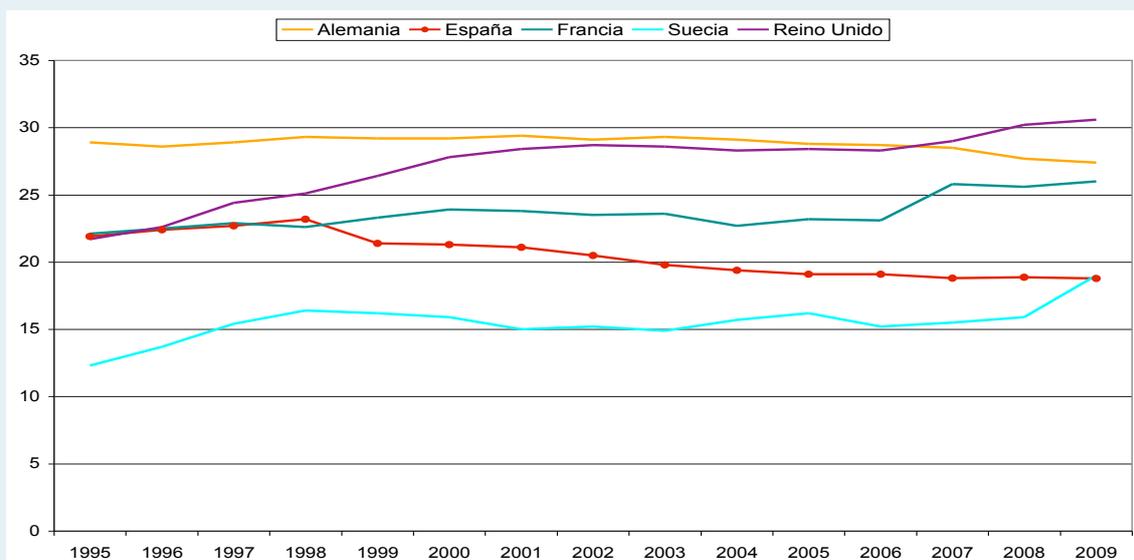
Cuando los valores del PIB pc de cada ámbito territorial (NUTS de la UE) y el nacional coinciden, la dispersión en ese país es cero. Cuanto más elevada es la dispersión, mayores diferencias existen entre el promedio nacional y las subáreas que lo integran, y por tanto, mayor desigualdad territorial.

En el gráfico adjunto se representa la evolución de la dispersión a nivel NUTS3 (equivalente a las provincias en España) en el período 1995-2009, para el que Eurostat proporciona información de España, comparada con la de otros países relevantes como Alemania, Francia, Suecia y Reino Unido.

Como se observa, en España, la disparidad territorial ha ido reduciéndose en los últimos quince años hasta situarse en el 18,8% en 2009, 3,1 puntos por debajo de la que registraba en 1995 (21,9%). Esta disparidad además es 11,8 puntos menor que la que se observa en Reino Unido (30,6%), 8,6 puntos inferior a la de Alemania (27,4%) y 7,2 puntos por debajo que la de Francia (26%). Adicionalmente, la reducción de la dispersión territorial del PIB pc en España contrasta con lo observado en países como Francia y Reino Unido, que partían en 1995 de niveles similares al español, y que han ampliado su dispersión en 3,9 y 8,9 puntos, respectivamente, trayectoria de incremento de las desigualdades internas que se ha producido también en Suecia, que en 1995 era el país con menor dispersión (12,3%), y que en 2009 ha pasado a ser el cuarto, con el 19%, igualando el de la economía española.

Por tanto, España ha mostrado entre 1995 y 2009 un notable aumento del PIB per cápita valorado en paridad de poder de compra (80,6% de forma acumulada), muy superior a la media de la UE (59,9%), que ha venido acompañado de una reducción de las desigualdades territoriales internas, mientras que en otros países europeos, por el contrario, estas disparidades se han acentuado.

#### DISPARIDAD TERRITORIAL DEL PIB PER CÁPITA EN LA UE

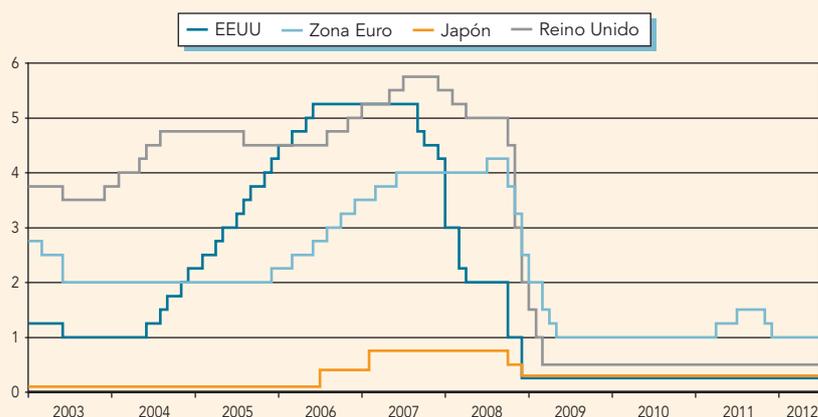


Nota: La dispersión se calcula como la suma de las diferencias absolutas entre el PIB per cápita a nivel de NUT3 y el PIB per cápita nacional, ponderado por el peso de cada NUTS3 en la población nacional, y se expresa como porcentaje del PIB nacional per cápita.

Para los años 2008 y 2009, la dispersión en España se calcula a partir de los datos de la Contabilidad Regional de España Base 2008.

Fuente: Eurostat; INE.

Gráfico 4. Tipos de intervención



NOTAS: Tipo de interés de las operaciones principales de financiación del Eurosistema. Banco Central Europeo.  
 Tipo objetivo de los fondos federales. Reserva Federal de Estados Unidos.  
 Tipo de descuento. Banco de Japón.  
 Tipo de intervención. Banco de Inglaterra.

FUENTE: BCE; Reserva Federal de Estados Unidos; Banco de Japón; Banco de Inglaterra.  
 ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

bancarios, el euríbor ha mostrado un perfil ligeramente descendente, situándose el tipo a doce meses en el 1,22% en junio, el más bajo desde marzo de 2010.

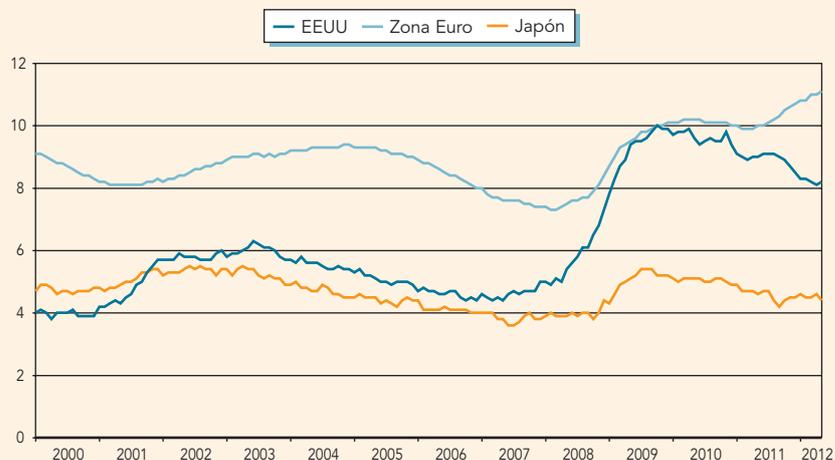
El estancamiento de la actividad en la Zona Euro, en un escenario de ausencia de presiones inflacionistas significativas, ha llevado a que la **política monetaria** del Banco Central Europeo siga teniendo un carácter expansivo, procediendo el 5 de julio a reducir el tipo de intervención en un cuarto de punto, hasta dejarlo en el 0,75%, su menor nivel desde la configuración de la Zona Euro. Por su parte, la Reserva Federal, el Banco de Inglaterra y el Banco de Japón, mantienen sus tipos en el rango del 0%-0,25%, 0,5%, y 0,3%, respectivamente, niveles históricamente reducidos, junto con medidas no convencionales para inyectar liquidez al sistema financiero.

Centrando el análisis en la evolución de las principales economías industrializadas, en **Estados Unidos** se registra un ligero repunte del ritmo de crecimiento real del PIB, que se cifra en un 2% interanual en el primer trimestre, cuatro décimas más que en el precedente, debido a la positiva contribución de la demanda interna (+1,9 puntos), con incrementos de la inversión y el consumo privados (8,8% y 1,7%, respectivamente).

*El BCE sitúa en julio el tipo de intervención en el mínimo histórico del 0,75%.*

*Estados Unidos crece un 2%, cuatro décimas más que en el anterior trimestre.*

Gráfico 5. Tasa de Paro

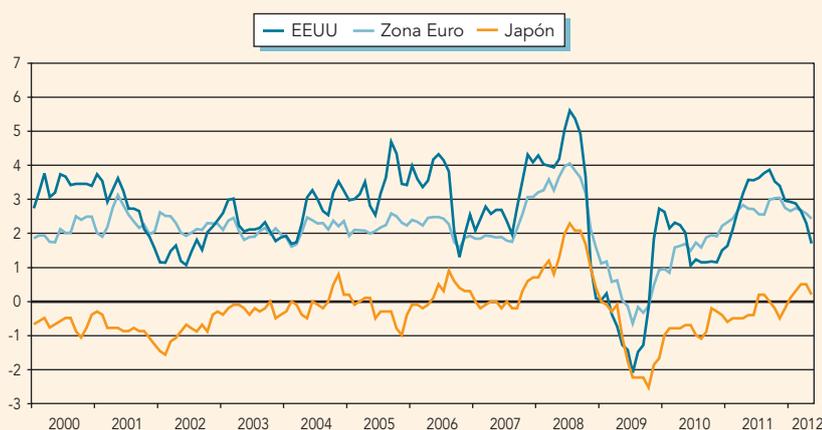


NOTA: Porcentaje de la población activa.

FUENTE: OCDE; EUROSTAT.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 6. Índice de Precios de Consumo



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: OCDE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Esta mejora de la actividad económica se ha trasladado al mercado laboral, con un aumento del empleo del 1,8% interanual en el primer trimestre, el ritmo más elevado en un trimestre de los últimos cinco años. Con ello, la tasa de paro se sitúa en junio, última información disponible, en el 8,2% de la población activa, frente al 8,9% de media en 2011.

En el ámbito de los precios, se observa una trayectoria de progresiva contención de la tasa de inflación, siendo en junio del 1,7%, igual que en el mes anterior, y la más baja desde comienzos de 2011, debido a la caída de los precios de la energía, y el crecimiento más moderado de los alimentos. Si no se consideran estos dos componentes, la inflación subyacente es algo más elevada (2,2%), y con una trayectoria de mantenimiento en torno a ese nivel desde comienzos del año.

*Se recuperan tasas positivas en Japón, tras cuatro trimestres de descensos.*

En **Japón**, el PIB recupera tasas de crecimiento positivas, tras cuatro trimestres de caída, siendo el aumento real del 2,7% interanual, explicado exclusivamente por la demanda interna que aporta 3,4 puntos, debido a los incrementos en el consumo privado (3,6%) y público (2,1%), y en la inversión (3,9%).

En el mercado laboral, se frena la tendencia de moderada reducción del empleo que se registró en los tres trimestres precedentes, observándose un ligero aumento del 0,1% interanual en el primer trimestre de 2012, recuperación que se confirma en los dos meses posteriores, en los que la ocupación crece un 0,3% interanual. Con estos resultados, la tasa de paro se encuentra estabilizada en torno al 4,5%, prácticamente igual que de media en 2011.

Por lo que respecta a los precios, la tasa de inflación muestra valores muy moderados desde comienzos del año, situándose en mayo, última información disponible, en el 0,2%, mientras que la subyacente (sin los precios de la energía y los alimentos) sigue en valores negativos (-0,6%).

En la **Unión Europea** y la **Zona Euro**, se acentúa el perfil de desaceleración que se venía observando desde el mediados de 2011, experimentando el PIB un incremento nulo en el primer trimestre (0,1% y 0% interanual, respectivamente), condicionado por los efectos de las políticas de consolidación fiscal y la persistencia de la crisis de la deuda soberana.

*Diez países de la UE registran caídas del PIB en el primer trimestre.*

Por países, la evolución es más desfavorable que en el anterior trimestre en la mayoría de ellos. Sin información para Grecia, diez registran caídas, especialmente elevadas en Portugal (-2,2%), Chipre (-1,5%), Italia (-1,4%) y Hungría (-1,4%). Le siguen Países Bajos, Eslovenia (-0,8% los dos), República Checa (-0,7%), España, Malta (-0,4% las dos) y

Cuadro 2. Producto Interior Bruto y sus componentes. Zona Euro

	2010	2011	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IVT 2011	IT 2012	IVT 2011	IT 2012
<b>DEMANDA AGREGADA</b>						
Gasto en consumo final	0,8	0,0	-0,7	-0,5	-0,4	0,1
Gasto en consumo final de los hogares e ISFLSH	0,9	0,2	-0,7	-0,7	-0,5	0,0
Gasto en consumo final de las AAPP	0,6	-0,3	-0,7	0,0	-0,2	0,4
Formación Bruta de Capital	2,8	2,7	-0,6	-6,2	-2,6	-2,9
Formación Bruta de Capital Fijo	-0,3	1,6	0,7	-2,6	-0,6	-1,4
Demanda interna <sup>(*)</sup>	1,2	0,5	-0,7	-1,6	-0,9	-0,5
Exportación de bienes y servicios	11,1	6,3	3,5	3,0	-0,6	1,0
Importación de bienes y servicios	9,4	4,1	0,3	-0,7	-1,9	-0,2
<b>PRODUCTO INTERIOR BRUTO a precios de mercado</b>	<b>1,9</b>	<b>1,5</b>	<b>0,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,0</b>
<b>OFERTA AGREGADA</b>						
Ramas agraria y pesquera	0,9	1,7	2,3	2,3	0,2	1,7
Ramas industriales y energéticas	6,6	3,5	0,4	-1,1	-1,7	0,0
Construcción	-4,2	-0,9	-0,2	-3,0	-0,1	-0,9
Ramas de los servicios	1,7	1,2	1,0	0,6	0,1	-0,1
Impuestos netos sobre los productos	0,7	1,3	-0,3	-0,4	-0,7	0,7

NOTAS: (\*) Aportación al crecimiento del PIB.  
Series ajustadas de estacionalidad. Índices de volumen encadenados.  
 Toda la serie en su composición actual (17 Estados miembros).

FUENTE: Eurostat.  
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Reino Unido (-0,2%). En el lado opuesto, los mayores incrementos corresponden a Eslovaquia (3,2%), Estonia (3,7%), Polonia (3,8%), Lituania (4,4%) y Letonia (5,6%), en cualquier caso todos ellos inferiores a los del anterior trimestre.

Centrando el análisis en la Zona Euro, Alemania y Francia, que suponen cerca de la mitad (46,8% en paridad de poder de compra) del PIB del área, registran tasas de crecimiento (1,2% y 0,3% interanual, respectivamente), en torno a un punto inferiores a los precedentes.

El crecimiento nulo de la Eurozona en el primer trimestre viene determinado por la demanda interna, que resta 1,6 puntos, anulando la aportación positiva de la vertiente externa (+1,6 puntos). Más específicamente, en la vertiente interna, la formación bruta de capital acentúa su descenso (-6,2% interanual, frente al -0,6% en el trimestre precedente), y el consumo disminuye un 0,5%, debido a la caída del realizado por los hogares (-0,7%) y el nulo incremento del de las Administraciones Públicas. En la vertiente externa, aumentan las exportaciones bienes y servicios un 3%, mientras se reducen las importaciones (-0,7%), debido a la atonía de la demanda interna.

Desde el punto de vista de la oferta, las ramas no agrarias presentan un balance más negativo, con descensos del VAB en la industria y la construcción (-1,1% y -3%, respectivamente), y una desaceleración en los servicios (0,6%). Mientras, las ramas agraria y pesquera mantienen igual ritmo de crecimiento que en el trimestre anterior (2,3%).

*Negativa aportación de la demanda interna en la Eurozona, con caídas de la inversión y el consumo.*

## Recuadro 2. INGRESOS Y GASTOS PÚBLICOS EN LA UNIÓN EUROPEA

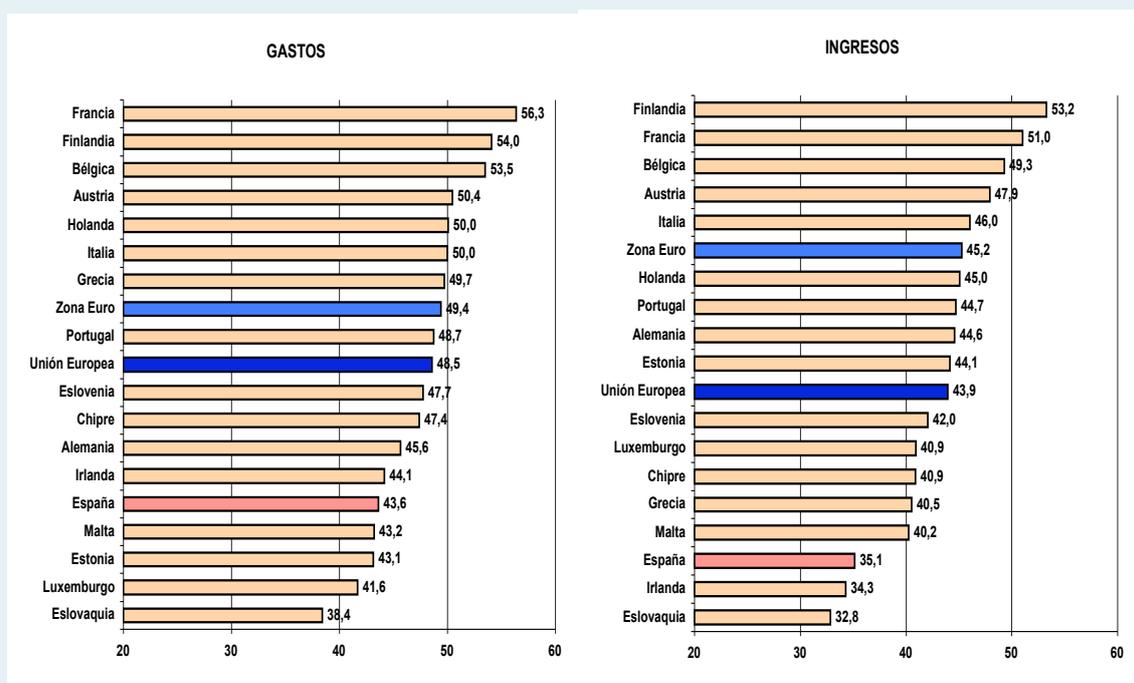
Según la Base de Datos de las Perspectivas de la Economía Mundial, publicadas por el Fondo Monetario Internacional (FMI) el pasado mes de abril, el gasto público en la Zona Euro supuso en 2011 el 49,4% del PIB, mientras que los ingresos alcanzaron el 45,2%. Para el conjunto de la Unión Europea, esas proporciones fueron algo inferiores, del 48,5% y el 43,9%, respectivamente.

Esta información desagregada por países refleja que, en el caso de España, los gastos públicos supusieron un 43,6% del PIB en 2011, casi seis puntos por debajo de la media en la Eurozona. Y ello, a pesar del aumento que se ha producido durante la crisis, principalmente por el incremento del gasto en las prestaciones por desempleo, ya que en 2007 el porcentaje de gasto público sobre el PIB era del 39,2%, también por debajo de la media de la Zona Euro (46%). España se sitúa por tanto en un nivel de gasto público respecto al PIB muy inferior al de países como Francia, Finlandia o Bélgica, observándose sólo en cuatro países un ratio más moderado que el de la economía española (Malta, Estonia, Luxemburgo y Eslovaquia).

En la otra vertiente, los ingresos públicos, en España representan el 35,1% del PIB, 10,1 puntos menos que en el conjunto de la Zona Euro, habiendo experimentado una reducción importante durante la crisis, ya que en 2007 alcanzaban el 41,1% (45,3% en la Eurozona). En nivel de ingresos España está también muy lejos de países como Finlandia, Francia o Bélgica, y sólo se encuentran por debajo Irlanda y Eslovaquia.

A tenor de esta información proporcionada por el FMI, puede concluirse, que en el contexto europeo España no presenta un problema de excesivo gasto público que, como se ha observado y a pesar del incremento producido durante la crisis, se mantiene muy por debajo de los niveles medios europeos y es de los más reducidos de todos los países de la Zona Euro. En cambio, sí tiene un porcentaje de ingresos públicos significativamente inferior a la media de la Eurozona, circunstancia que se ha agravado desde el inicio de la crisis, que ha hecho que desde 2007 se hayan perdido seis puntos porcentuales de PIB en ingresos públicos. Esta situación deriva de la estructura fiscal que presenta la economía española, con un sistema tributario sesgado hacia las rentas del trabajo, y con una fiscalidad especialmente reducida en las rentas del capital, la imposición indirecta al consumo, o las actividades perjudiciales para el medio ambiente, como recientemente ha observado el Consejo Europeo en su dictamen sobre el Programa de Estabilidad de España para 2012-2015.

### INGRESOS Y GASTOS PÚBLICOS EN LA UNIÓN EUROPEA



Nota: Datos referidos a 2011 y expresados en porcentaje del PIB.  
Fuente: FMI, "World Economic Outlook Database" (abril de 2012).

En el mercado laboral, el deterioro de la actividad se refleja en un mayor ajuste del empleo, que desciende un 0,4% interanual, el doble que en el trimestre precedente. Con ello, la tasa de paro continúa describiendo un perfil ascendente, situándose en mayo, última información disponible, en el 11,1% de la población activa, la más elevada desde la configuración de la Eurozona.

En relación a los precios, la tasa de inflación se sitúa en junio en el 2,4% interanual, la menor desde comienzos de 2011, siendo más moderada la subyacente (1,8%).

En este contexto de moderación del ritmo de crecimiento, especialmente en las economías desarrolladas, fuertes tensiones en los mercados financieros, problemas en el sistema bancario, y desequilibrios en las cuentas públicas de muchos países, las **previsiones económicas** de los principales organismos internacionales apuntan una desaceleración de la economía mundial en 2012. Según el último informe del FMI publicado en julio, el crecimiento del PIB mundial se estima en el 3,5% en 2012, cuatro décimas inferior al registrado en el ejercicio precedente, esperándose para 2013 un ligero repunte hasta el 3,9%.

Por áreas, para las economías emergentes y en desarrollo se prevé un incremento del 5,6%, frente al 6,2% de 2011, esperándose un resultado similar en el ejercicio siguiente (5,9%). China, la principal economía de la zona, experimentará un crecimiento del 8% en 2012, más de un punto inferior al del año anterior (9,2%), recuperando impulso en 2013 (8,5%).

En la misma línea, los países industrializados registrarán una ligera ralentización en 2012 (1,4%) y un cierto repunte en 2013 (1,9%), mostrando, en cualquier caso, tasas significativamente más moderadas que en los emergentes. Por encima de la media se sitúa Estados Unidos, cuya recuperación irá ganando solidez en los dos próximos años (2% en 2012; 2,3% en 2013). En Japón se prevé que vuelvan a registrarse tasas positivas en 2012 (2,4%), tras la caída en el año anterior (-0,7%), siendo algo más reducida la previsión para el año próximo (1,5%). Mientras, para la Unión Europea y la Zona Euro, afectadas por la crisis de la deuda soberana y las políticas fiscales restrictivas, se espera un crecimiento nulo en 2012 en la primera, y un ligero retroceso en la segunda (-0,3%), para recuperar tasas positivas en 2013 (1% y 0,7%, respectivamente).

La debilidad de la actividad económica va a tener su reflejo en los intercambios comerciales, que tras crecer un 5,9% en 2011 según el FMI, se incrementarán un 3,8% en el presente año, recuperando algo de vigor en 2013 (5,1%).

En el mercado laboral, se espera que el ritmo de creación de empleo en los países industrializados experimente un perfil ligeramente ascendente (0,6% en 2012; 0,9% en 2013), que, no obstante, no permitirá un descenso significativo de la tasa de paro, que se mantendrá en torno al 7,9% en ambos ejercicios.

Por lo que respecta a la inflación, y en línea con la evolución estimada de los precios de las materias primas, se prevé una trayectoria de contención, situándose la inflación media anual en 2012 en las economías avanzadas en el 2%, y en el 6,3% en las emergentes, casi un punto inferiores a las del año anterior, profundizando en esta tendencia en 2013 (1,6% y 5,6%, respectivamente).

*El FMI prevé un crecimiento de la economía mundial del 3,5% en 2012, casi medio punto inferior al del año anterior.*

*El menor dinamismo de la actividad se va a reflejar en una contención del comercio mundial.*

**Cuadro 3. Economía Internacional. Estimaciones y previsiones económicas**  
**Período 2011-2013 <sup>(1)</sup>**

	OCDE			FMI			COMISIÓN EUROPEA		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013	2011	2012	2013
<b>PIB</b>									
MUNDO	3,6	3,4	4,2	3,9	3,5	3,9	3,7	3,3	3,7
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	6,2	5,6	5,9	5,9	5,5	5,7
China	9,2	8,2	9,3	9,2	8,0	8,5	9,2	8,4	8,2
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	1,8	1,6	2,2	1,6	1,4	1,9	1,6	1,2	1,8
EE.UU.	1,7	2,4	2,6	1,7	2,0	2,3	1,7	2,0	2,1
Japón	-0,7	2,0	1,5	-0,7	2,4	1,5	-0,7	1,9	1,7
Unión Europea	-	-	-	1,6	0,0	1,0	1,5	0,0	1,3
Zona Euro	1,5	-0,1	0,9	1,5	-0,3	0,7	1,5	-0,3	1,0
España	0,7	-1,6	-0,8	0,7	-1,7	-1,2	0,7	-1,8	-0,3
<b>INFLACIÓN <sup>(2)</sup></b>									
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	7,2	6,3	5,6	-	-	-
China	5,5	3,3	2,8	5,4	3,3	3,0	-	-	-
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-	-	-	2,7	2,0	1,6	-	-	-
EE.UU.	3,1	2,3	1,9	3,1	2,1	1,9	3,2	2,5	2,0
Japón	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	0,0	0,0	-0,3	-0,3	0,8
Unión Europea	-	-	-	3,1	2,3	1,8	3,1	2,6	1,9
Zona Euro	2,7	2,4	1,9	2,7	2,0	1,6	2,7	2,4	1,8
España	3,1	1,6	2,1	3,1	2,1	2,2	3,1	1,9	1,1
<b>TASA DE PARO <sup>(3)</sup></b>									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	8,0	8,0	7,9	7,9	7,9	7,8	-	-	-
EE.UU.	8,9	8,1	7,6	9,0	8,2	7,9	9,0	8,2	8,0
Japón	4,6	4,5	4,4	4,5	4,5	4,4	4,9	4,8	4,7
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	9,7	10,3	10,3
Zona Euro	10,0	10,8	11,1	10,1	10,9	10,8	10,2	11,0	11,0
España	21,6	24,5	25,3	21,7	24,9	24,7	21,7	24,4	25,1
<b>EMPLEO</b>									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	1,0	0,7	0,9	0,3	0,6	0,9	-	-	-
EE.UU.	0,6	1,8	1,6	0,6	1,4	1,6	0,6	1,8	0,8
Japón	-0,2	0,1	-0,2	-2,3	1,4	0,2	-0,2	0,1	0,1
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	0,2	-0,2	0,2
Zona Euro	0,1	-0,6	-0,1	0,1	-0,8	0,2	0,1	-0,5	0,0
España	-1,9	-4,1	-1,1	-1,8	-3,2	0,1	-2,0	-3,7	-1,5
<b>COMERCIO MUNDIAL <sup>(4)</sup></b>									
Volumen	6,0	4,1	7,0	5,9	3,8	5,1	6,5	4,2	5,5

NOTAS: (1) Variación anual en %, salvo indicación contraria.

(2) Precios de consumo. Media anual.

(3) % sobre población activa.

(4) Exportaciones en el caso de la Comisión Europea.

FUENTE: OCDE (mayo 2012), FMI (abril 2012 y actualización julio 2012) y Comisión Europea (mayo 2012).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

# Economía Nacional

Según la Contabilidad Nacional Trimestral del INE, el Producto Interior Bruto a precios de mercado (PIB p.m.) generado por la economía española en el primer trimestre de 2012 registra un descenso del 0,4% interanual, tras siete trimestres de resultados positivos, en un contexto de crecimiento nulo en la Zona Euro. En términos intertrimestrales, el PIB nacional cae un 0,3%, igual que en el trimestre precedente.

Desde el punto de vista de la **oferta productiva**, registran crecimientos moderados las ramas primarias y los servicios, y decrecimientos más intensos que el trimestre anterior, la industria y la construcción.

Concretamente, en el primer trimestre del año el Valor Añadido Bruto a precios básicos (VAB p.b.) generado por las ramas primarias acelera medio punto su crecimiento hasta el 0,8% interanual.

Por el contrario, las ramas industriales acentúan su descenso, pasando del -0,4% al -3%, resultado negativo que es más intenso en la industria manufacturera (-3,9%).

Igualmente, la construcción incrementa su contracción 1,6 puntos, registrando una caída del VAB p.b. del 5,3%, resultado del comportamiento más desfavorable tanto de la obra en edificación como en otras construcciones.

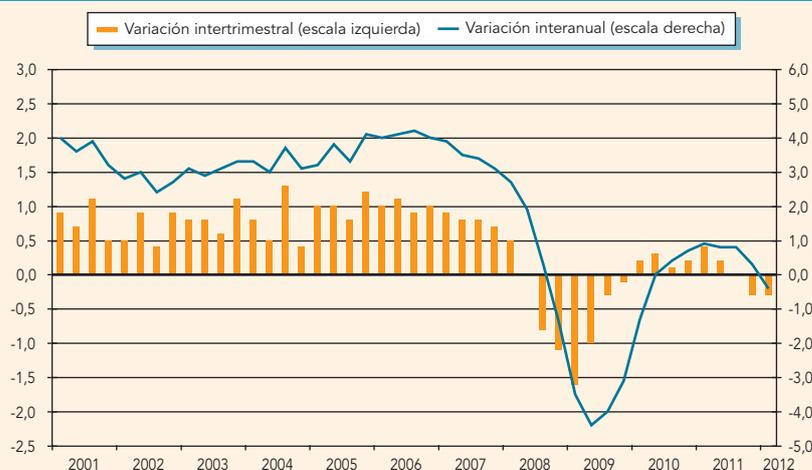
Finalmente, el sector servicios registra un crecimiento del 0,8%, una décima más moderado que en el trimestre anterior, destacando con los mayores aumentos las actividades financieras y de seguros (3,8% interanual), información y comunicaciones (1,5%) y comercio, transporte y hostelería (1,2%).

Desde el lado de la **demanda agregada**, la contribución de la demanda nacional es tres décimas más negativa que en el trimestre anterior, restando 3,2 puntos al crecimiento, mientras que la demanda externa reduce en cuatro décimas su aportación positiva que se cifra en 2,8 puntos.

*La economía española registra una caída en el primer trimestre del 0,4% interanual.*

*Las ramas primarias y los servicios presentan tasas positivas, mientras la industria y construcción, acentúan su caída.*

Gráfico 7. Producto Interior Bruto. España



NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2008.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

**Cuadro 4. Producto Interior Bruto y Oferta Agregada. España**

	2010	2011	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IVT 2011	IT 2012	IVT 2011	IT 2012
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-1,1	0,6	0,3	0,8	0,9	1,9
Industria	0,6	1,9	-0,4	-3,0	-1,4	-0,4
Industria manufacturera	0,5	2,4	-0,1	-3,9	-1,8	-0,6
Construcción	-7,8	-3,8	-3,7	-5,3	-1,1	-3,1
Servicios	1,4	1,1	0,9	0,8	-0,1	-0,4
Comercio, transporte y hostelería	0,9	1,5	0,3	1,2	0,3	1,1
Información y comunicaciones	1,2	0,7	1,1	1,5	0,8	0,7
Actividades financieras y de seguros	6,6	-1,0	3,5	3,8	-1,3	1,7
Actividades Inmobiliarias	1,5	1,1	-0,3	0,1	0,8	-2,5
Actividades profesionales	0,4	2,5	2,6	0,0	-1,1	-1,7
Administración pública, sanidad y educación	1,6	1,0	0,3	0,0	-0,5	-1,7
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	-3,2	-1,8	0,7	0,5	-0,4	-0,7
Impuestos netos sobre los productos	-1,2	1,7	2,0	1,5	0,9	3,5
<b>PIB p.m.</b>	-0,1	0,7	0,3	-0,4	-0,3	-0,3

NOTA: Volumen encadenado referencia 2008. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

*El sector exterior reduce su aportación positiva al PIB y la demanda interna aumenta su contribución negativa.*

La contribución más negativa de la demanda nacional es consecuencia de la intensificación de la contracción de la formación bruta de capital fijo (-8,2% interanual), manteniendo el gasto en consumo final su tasa de decrecimiento igual a la del trimestre precedente (-1,8%). Concretamente, el gasto en consumo final de los hogares reduce medio punto su crecimiento negativo y cae un 0,6% interanual. En cambio, el gasto en consumo final de las Administraciones Públicas intensifica su caída, pasando del -3,6% en el periodo anterior al -5,2% en el primer trimestre del año.

**Cuadro 5. Producto Interior Bruto y Demanda Agregada. España**

	2010	2011	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IVT 2011	IT 2012	IVT 2011	IT 2012
Gasto en consumo final	0,6	-0,7	-1,8	-1,8	-1,0	0,0
Gasto en consumo final de los hogares	0,7	-0,1	-1,1	-0,6	-1,0	0,0
Gasto en consumo final de las ISFLSH	2,6	0,1	-0,8	0,0	-1,1	1,2
Gasto en consumo final de las AAPP	0,2	-2,2	-3,6	-5,2	-1,1	-0,3
Formación bruta de capital fijo	-6,3	-5,1	-6,2	-8,2	-4,3	-2,6
Activos fijos materiales	-6,4	-5,4	-6,5	-8,8	-4,4	-3,1
- Construcción	-10,1	-8,1	-8,2	-10,2	-4,7	-3,3
- Bienes de equipo y activos cultivados	5,1	1,4	-2,7	-5,9	-3,9	-2,9
Activos fijos inmateriales	-4,8	0,0	-0,3	2,2	-1,7	6,1
Demanda Nacional (*)	-1,0	-1,8	-2,9	-3,2	-1,7	-0,5
Exportación de bienes y servicios	13,5	9,0	5,2	2,2	-1,6	-0,9
Exportaciones de bienes	13,9	9,5	2,9	1,7	-3,4	1,0
Exportaciones de servicios	12,6	7,8	10,1	3,2	2,4	-5,0
Importación de bienes y servicios	8,9	-0,1	-5,9	-7,2	-6,5	-1,3
Importaciones de bienes	11,3	0,6	-6,6	-7,2	-7,7	-0,6
Importaciones de servicios	1,1	-2,9	-3,3	-7,2	-1,6	-3,8
<b>PIB p.m.</b>	-0,1	0,7	0,3	-0,4	-0,3	-0,3

NOTA: Volumen encadenado referencia 2008. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

(\*) Aportación al crecimiento del PIB.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

### Recuadro 3. GASTO, DÉFICIT Y DEUDA PÚBLICA: COMPARATIVA ENTRE LOS LÄNDERS ALEMANES Y LAS COMUNIDADES AUTÓNOMAS ESPAÑOLAS

La economía española está registrando una presión creciente en los mercados de deuda soberana, que se está reflejando en un aumento continuado de la prima de riesgo, esto es, el diferencial entre el rendimiento del bono español respecto al alemán. Entre las causas que se argumentan para explicar este fenómeno se encuentra la situación financiera de las Comunidades Autónomas.

Sin embargo, si se comparan los datos financieros de gasto público y deuda de las CC.AA. españolas con los de los Estados alemanes (Länder), se observa que los resultados en las regiones españolas son relativamente más favorables.

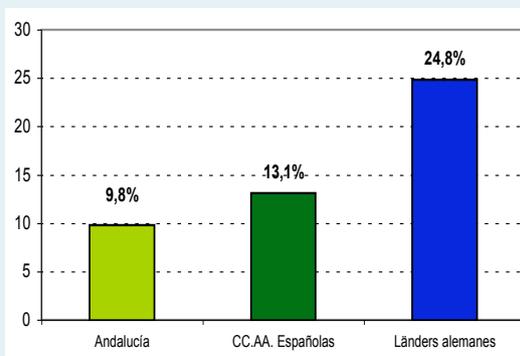
- En relación al gasto público, con información homogénea de la OCDE (“Government at a glance 2011”), referida al año 2009, las CC.AA. españolas realizan más de la mitad del gasto público llevado a cabo por el conjunto de Administraciones Públicas (50,9%), porcentaje muy superior al que suponen los Länder alemanes (37,6% del total).
- Las necesidades de financiación en los Länder alemanes, en términos de déficit público, supusieron en 2011 el 36,1% del total de las AA.PP., peso similar al del gasto. En cambio, la participación de las regiones españolas en el déficit público total (34,9%), es significativamente inferior al peso que tienen en el gasto.
- Y en términos de deuda, las CC.AA. españolas concentraron en 2011 menos de la quinta parte (19,1%) del total de las AA.PP. en España, 11,4 puntos menos que los estados alemanes, que concentraron el 30,4%.

Asimismo, la deuda pública acumulada en 2011 de las regiones españolas era de 140.083 millones de euros, casi cinco veces menor que la de los Länder, donde ascendía a 637.630 millones de euros. Si estas cantidades se ponen en relación al PIB generado en 2011, mientras que en España la deuda de las CC.AA. era del 13,1% del PIB, en Alemania era casi el doble (24,8% del PIB). En Andalucía, la deuda pública fue menor, del 9,8% del PIB.

En términos per cápita, los Länder presentan niveles de deuda pública muy superiores a las CC.AA. en España: 7.800 euros, frente a 3.035 euros; es decir, las regiones alemanas deben más del doble por habitante que las españolas. En este contexto, Andalucía, con una deuda pública por habitante de 1.699 euros per cápita, se sitúa por debajo de todas las CC.AA. y de todos los Länder alemanes, donde destaca Bremen, que muestra un nivel de deuda por habitante 16 veces superior al de Andalucía (27.282 euros por habitante, dato referido a 2010).

Por tanto, las CC.AA. españolas, que concentran un porcentaje del gasto público total muy superior a la que se observa en los Länder alemanes, presentan una posición mucho más favorable en términos financieros de contribución al déficit y la deuda pública que en Alemania.

#### DEUDA PÚBLICA (% PIB)



#### SECTOR PÚBLICO REGIONAL ESTRUCTURA FINANCIERA

	CC.AA. ESPAÑOLAS	LÄNDERS ALEMANES
GASTO PÚBLICO <sup>(1)</sup>	50,9	37,6
DÉFICIT PÚBLICO <sup>(2)</sup>	35,0	36,1
DEUDA PÚBLICA <sup>(2)</sup>	19,1	30,4

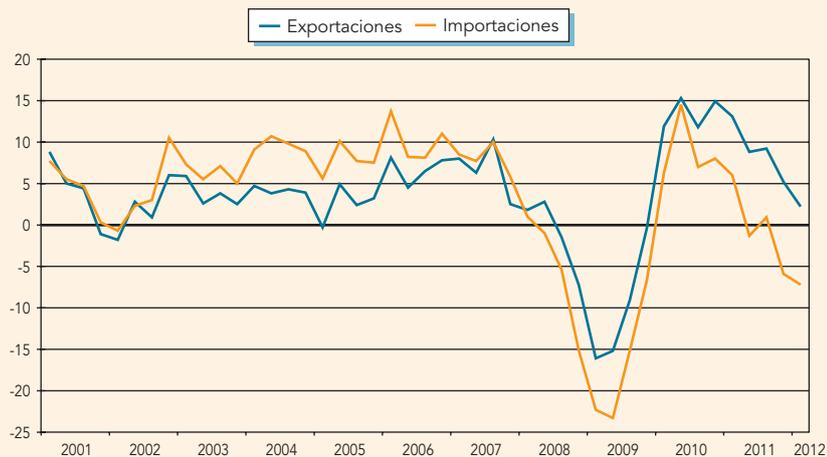
Notas: Porcentaje sobre el total de las AA.PP., excluida la Seguridad Social.

(1) Año 2009.

(2) Año 2011.

Fuente: OCDE; Eurostat; Banco de España.

Gráfico 8. Comercio exterior de bienes y servicios. España



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Por el lado de la inversión, la formación bruta de capital fijo acentúa dos puntos su descenso hasta el -8,2% interanual. Esto se debe al peor comportamiento de los activos fijos materiales, que intensifican su caída en 2,3 puntos respecto al trimestre anterior (-8,8% interanual). En cambio, la inversión en activos fijos inmateriales retorna a valores positivos (2,2% interanual).

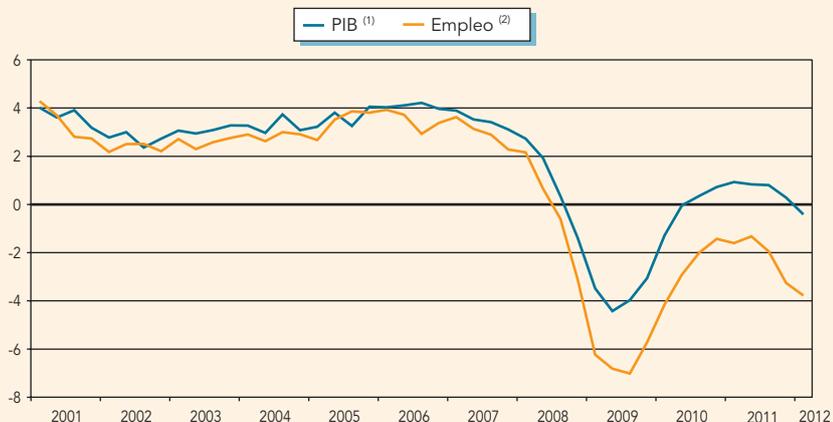
En los activos materiales, tanto la inversión en construcción como en bienes de equipo y activos cultivados acentúan su ritmo de contracción hasta el -10,2% y -5,9% interanual, respectivamente.

La vertiente externa reduce su contribución positiva al PIB en cuatro décimas, situándose en 2,8 puntos. Este resultado es debido a una desaceleración del crecimiento de las exportaciones, que pasa del 5,2% al 2,2% interanual, unida a una mayor contracción de las importaciones (-7,2%).

*Se acelera el ritmo de caída del empleo.*

Este comportamiento de la oferta y la demanda se ha trasladado al **mercado laboral** donde, según la Contabilidad Nacional Trimestral de España, el empleo, medido en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, vuelve a descender en el primer

Gráfico 9. Producto Interior Bruto y empleo. España



NOTAS: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

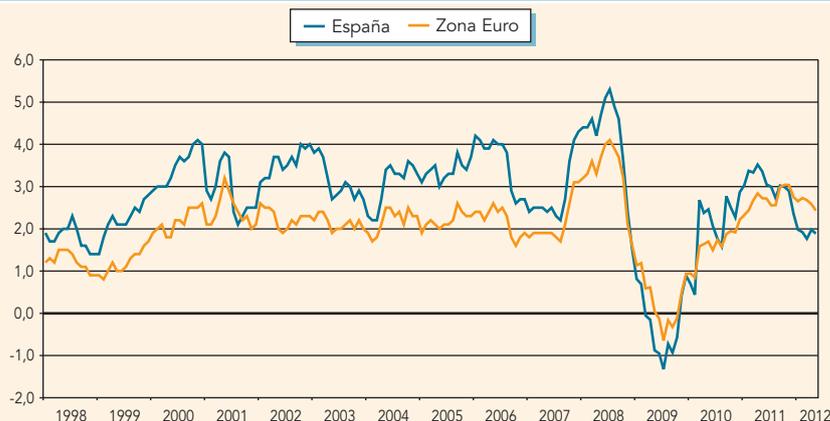
(1) Índice de volumen encadenado referencia 2008.

(2) Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 10. Índice de Precios al Consumo



NOTA: Tasas de variación interanual del IPC armonizado. A partir de 2011 los datos para España se calculan aplicando una nueva metodología establecida por la UE para el tratamiento de los artículos estacionales.

FUENTE: Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

trimestre de 2012, acelerando el ritmo de caída hasta el 3,8% interanual, cinco décimas más que en el trimestre anterior. Similar comportamiento muestra la Encuesta de Población Activa (EPA), que registra un descenso del número de ocupados del 4% interanual, la mayor caída desde el cuarto trimestre de 2009.

Este descenso del empleo, unido a un ligero crecimiento de los activos (0,1%), ha dado lugar a un aumento del número de desempleados del 14,9%, elevándose la tasa de paro al 24,4%, 1,6 puntos más que en el trimestre anterior.

La información más avanzada que se conoce sobre la evolución del paro registrado, publicada por el Servicio Público de Empleo Estatal (SPEE), presenta un crecimiento del 12% interanual en el mes de junio, medio punto menor que en el mes anterior, aunque por encima del 9,6% con que cerró el primer trimestre del año, en un contexto de descenso de la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social (-3,2%).

En el ámbito de los **precios**, y desde el punto de vista de la producción, el crecimiento del deflactor del PIB se sitúa en el 0,5% interanual en el primer trimestre de 2012, siete décimas menor que en el trimestre anterior.

Por su parte, el Índice de Precios al Consumo (IPC) presenta, con la última información disponible, correspondiente al mes de junio, un crecimiento del 1,9% interanual, medio punto por debajo del registrado en la Zona Euro (2,4%), e inferior al objetivo de estabilidad de precios establecido por el BCE.

En cuanto a los **salarios**, los resultados de la negociación colectiva, según el Ministerio de Empleo y Seguridad Social, hasta el mes de junio, registran un incremento salarial pactado en convenio del 1,73%, un punto menos que en el mismo mes del año anterior (2,70%), así como 0,17 puntos por debajo de la tasa de inflación, lo que conlleva una pérdida de poder adquisitivo.

Con respecto a la **balanza de pagos**, y en el conjunto de los cuatro primeros meses del año 2012, registra una reducción del déficit en la balanza por cuenta corriente, junto a un descenso del superávit de la balanza de capital.

En concreto, el déficit acumulado, a mes de abril, de la balanza por cuenta corriente se situó en 16.122,6 millones de euros, un 18,7% inferior al registrado en el mismo período del año anterior. Esto se debe a la reducción del déficit comercial (-18,5%).

*La tasa de inflación se sitúa en el mes de junio en el 1,9% interanual.*

*Desciende el déficit por cuenta corriente (-18,7% interanual) hasta el mes de abril.*

#### Recuadro 4. RECAUDACIÓN FISCAL Y ECONOMÍA SUMERGIDA EN LA UE

Recientemente se ha publicado un estudio elaborado por el Instituto Tax Research de Reino Unido, a petición del grupo de la Alianza Progresista de Socialistas y Demócratas del Parlamento Europeo, con el objetivo de explicar cómo opera la evasión fiscal dentro y entre los países de la UE, estimar las pérdidas totales en las arcas públicas como consecuencia de la misma, y señalar algunas opciones de política económica para tratar de mitigar este problema.

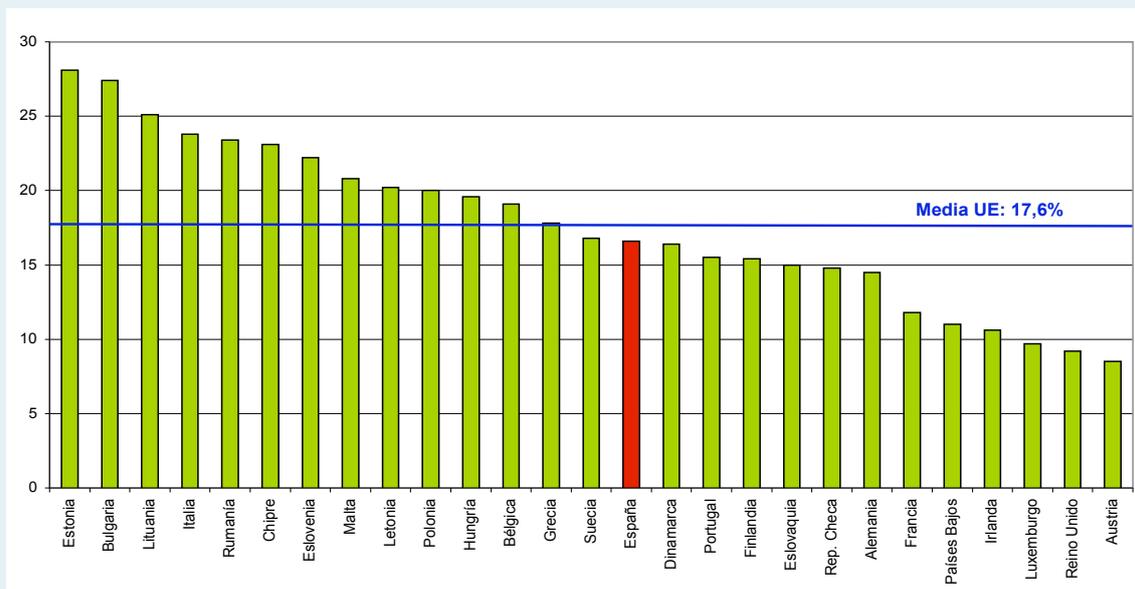
Este estudio parte de las estimaciones del tamaño de la economía sumergida que el Banco Mundial publicó en julio de 2010 para 162 países, con datos desde 1999 a 2007. Según estas estimaciones, la economía sumergida alcanza los 2,3 billones de euros en la UE, por término medio al año en el período 1999-2007, cifra que representa el 22,1% del PIB. Es decir, el PIB de la UE sería anualmente casi un veinticinco por ciento más elevado al computarse la economía sumergida. Por países, los resultados muestran una notable dispersión: mientras que en Bulgaria, Rumanía, Lituania y Estonia, el peso de la economía sumergida supera el 30% del PIB, en Austria y Luxemburgo no llega al 10%. España, con 239.175 millones de euros estimados de economía sumergida, el 22,5% del PIB, se sitúa ligeramente por encima del promedio de la UE, siendo el 14º país con menor porcentaje de los 27.

El estudio elaborado por el Instituto Tax Research de Reino Unido, partiendo de estas estimaciones de la economía sumergida, calcula las pérdidas de recaudación fiscal generadas por la misma, multiplicando el PIB, por el tamaño de la economía sumergida (en % del PIB) y la presión fiscal (% impuestos/PIB). Con datos de PIB y presión fiscal referidos a 2009, las pérdidas totales por evasión fiscal en la UE de los 27, ascenderían a un total de 864.282 millones de euros, el 7% del PIB. De esta cifra, más de la mitad (53,3%) se concentra en tres países: Italia (20,9%), Alemania (18,4%) y Francia (14%). Con estos ingresos no recaudados debido a la economía sumergida, el estudio afirma que se podría haber financiado el 17,6% del gasto público total del conjunto de países de la UE, haber sufragado completamente la sanidad pública, o haber anulado el déficit público de dicho año.

Para España, las pérdidas derivadas de la evasión fiscal la cifra el estudio en 72.709 millones de euros, lo que representa el 8,4% del total de la UE, y equivale al 16,6% del gasto público total, al 70,5% del gasto sanitario o al 74% del déficit público de 2009, que en dicho año ascendió al 11,2% del PIB.

Estos resultados, aunque son sólo estimaciones, ponen de manifiesto la magnitud del problema de la evasión fiscal en la UE, y la necesidad de que un mayor número de operaciones económicas se realicen dentro de la economía formal, para lo cual el estudio propone introducir una política eficiente de incentivos que reduzca los beneficios derivados de la economía sumergida, y mejorar los sistemas de alerta para detectar los fraudes, por ejemplo exigiendo una mayor armonización fiscal entre países, un mayor detalle en las cuentas de las empresas, aumentar el personal dedicado al control o promover códigos de buena conducta.

#### RECAUDACIÓN IMPOSITIVA QUE SE PIERDE POR LA ECONOMÍA SUMERGIDA (% GASTO PÚBLICO)



Nota: Estimaciones referidas al año 2009.

Fuente: Informe "Closing the European Tax Gap", Tax Research UK.

Por otro lado, la cuenta de capital acumuló en los cuatro primeros meses del año un superávit de 1.000 millones de euros, prácticamente la mitad que en el mismo período del año anterior.

El saldo agregado de las cuentas corriente y de capital, que mide la capacidad o necesidad de financiación de la economía, registra en los cuatro primeros meses del año una necesidad de financiación de 15.122,6 millones de euros, un 15,9% inferior a la del mismo período del año anterior.

Por su parte, la cuenta financiera, excluido el Banco de España, originó unas salidas netas por valor de 121.891,6 millones de euros en los cuatro primeros meses, frente a los 24.155,9 millones de euros de entradas netas contabilizadas en el mismo periodo de 2011, debido a las salidas netas generadas en otras inversiones e inversiones de cartera, que fueron muy superiores a las entradas netas registradas por inversiones directas y derivados financieros.

En cuanto a la **ejecución de las Cuentas Públicas**, hasta el mes de mayo el déficit del Estado se cifró en 36.364 millones de euros en términos de contabilidad nacional, lo equivalente al 3,41% del PIB. Este déficit de las cuentas públicas estatales es un 5,6% inferior al registrado en el mismo período del año 2011, lo que ha supuesto una reducción de 2.146 millones de euros.

En términos de caja, los ingresos no financieros, en los cinco primeros meses del año ascendieron a 75.251 millones de euros, un 0,1% menor que en el mismo periodo del año anterior. De otro, los pagos no financieros sumaron hasta mayo 65.716 millones de euros, lo que ha supuesto un incremento del 12% frente al mismo periodo de 2011, como consecuencia del adelanto de transferencias a otras administraciones públicas, fundamentalmente a las Comunidades Autónomas y Seguridad Social.

En lo que respecta a los **mercados financieros**, en lo que va de año se asiste a una nueva escalada de las tensiones a nivel internacional, especialmente en los mercados de deuda de la Eurozona, causadas por el recrudecimiento de la incertidumbre política y financiera en Grecia, y los problemas del sector bancario en España, que se han manifestado en repuntes en los rendimientos de los títulos soberanos, problemas de financiación del sector bancario, mayor desapalancamiento financiero y contracción del crédito al sector privado. Concretamente, estas tensiones se han traducido en la ampliación de la prima de riesgo en España,

*El Estado registra hasta el mes de mayo un déficit equivalente al 3,41% del PIB.*

Gráfico 11. Rendimiento del bono a diez años



NOTA: Rendimientos del bono a diez años.

FUENTE: Financial Times.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 6. Economía Española. Previsiones macroeconómicas

	Ministerio de Economía y Competitividad							
	Ministerio de Economía y Competitividad		Comisión Europea		OCDE		FMI	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
PIB	-1,5	-0,5	-1,8	-0,3	-1,6	-0,8	-1,7	-1,2
Consumo Privado	-1,5	-1,4	-2,2	-1,3	-2,9	-1,8	-0,9	0,6
Empleo <sup>(1)</sup>	-3,7	-0,2	-3,7	-1,5	-4,1	-1,1	-3,2	0,1
Inflación <sup>(2)</sup>	0,3	1,6	1,9	1,1	1,6	2,1	2,1	2,2
Tasa de paro <sup>(3)</sup>	24,6	24,3	24,4	25,1	24,5	25,3	24,9	24,7

NOTAS: % variaciones interanuales, salvo indicación contraria.

(1) En términos de Contabilidad Nacional. Ministerio de Economía y Competitividad, Comisión Europea y OCDE: Empleo equivalente a tiempo completo.

(2) Ministerio de Economía y Competitividad: deflactor del PIB; Comisión Europea, OCDE y FMI: precios de consumo.

(3) % sobre población activa.

FUENTE: Ministerio de Economía y Competitividad (Julio 2012); Comisión Europea (Mayo 2012); OCDE (Mayo 2012); FMI (Julio 2012).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

*Las previsiones apuntan que la tendencia contractiva se prolongará hasta 2013.*

medida por la diferencia entre la rentabilidad del bono a 10 años español y el alemán, que rebasa los 500 puntos básicos, nivel máximo desde la entrada del euro, llegando a superar la rentabilidad del bono español a 10 años la barrera del 7%.

Con estos resultados registrados por la economía española en lo que va de año, las **previsiones** apuntan a que en 2012 se prolongará la tendencia contractiva que comenzó en la segunda mitad del año pasado.

Concretamente, el Ministerio de Economía y Competitividad, en el escenario macroeconómico 2012-2015, presentado en el mes de julio, contempla una caída real del PIB en 2012 del 1,5%, en línea con las previstas por la Comisión Europea, en sus estimaciones publicadas en mayo de 2012 (-1,8%) y la OCDE (-1,6%), así como por el FMI, tras su última revisión en julio (-1,7%)

Este contexto de debilidad económica se trasladará al mercado laboral, estimando el Ministerio de Economía y Competitividad una reducción del empleo, en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, del 3,7% para 2012. Junto a ello, la tasa de paro aumentará, situándose en el 24,6% de media en 2012, según el Ministerio de Economía y Competitividad, similares a las previstas por la Comisión Europea, el FMI y la OCDE (24,4%, 24,9% y 24,5%, respectivamente).

Con respecto a los precios, el Ministerio estima un aumento interanual del deflactor del PIB del 0,3%, 1,1 puntos inferior al resultado con que se cerró 2011. Por su parte, para los precios de consumo, se estiman crecimientos del 1,9% por la Comisión Europea, del 2,1% para el FMI, y del 1,6% por la OCDE.

Para 2013, el Ministerio de Economía y Competitividad prevé que la economía española continúe en la senda de caída, si bien a ritmos más moderados (-0,5%) en línea con lo esperado por la Comisión Europea, la OCDE y el FMI (-0,3%, -0,8% y -1,2%, respectivamente).

En el mercado laboral se espera una moderación de la destrucción de empleo, lo que puede favorecer, según el Ministerio de Economía y Competitividad y el FMI reducción de la tasa de paro, mientras la Comisión Europea y la OCDE estiman que continuará aumentando.

# Economía Andaluza

Según la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, publicada por el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía, la economía andaluza registró un descenso del 0,3% en el primer trimestre de 2012 respecto al precedente, igual que el observado en el conjunto nacional, siendo en ambos casos el segundo trimestre consecutivo de reducción. Estos resultados se producen en un contexto de estancamiento de la actividad en la Zona Euro y la UE, donde diez países registran caídas intertrimestrales del PIB, entre ellos España (-0,3%), Italia (-0,8%) y Reino Unido (-0,3%).

En términos interanuales, el Producto Interior Bruto (PIB) generado por la economía andaluza también se redujo un 0,3%, una décima menos que a nivel nacional (-0,4%), rompiendo la tendencia de cinco trimestres de aumento.

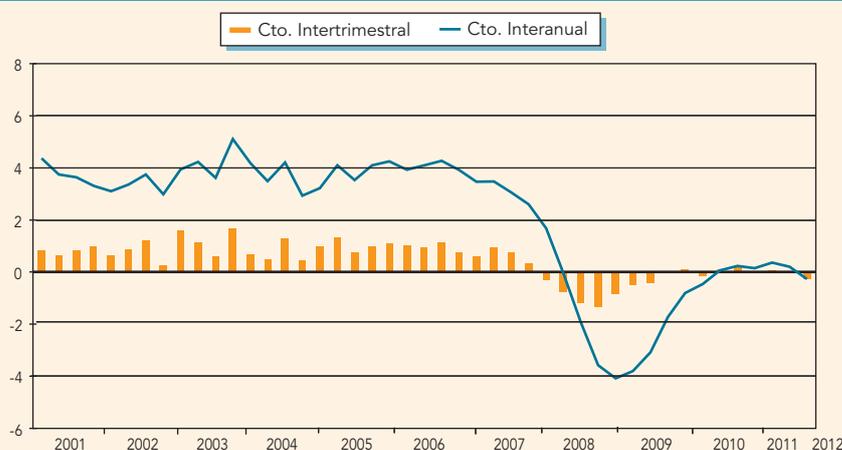
Este descenso ha venido explicado, desde el punto de vista de la oferta productiva, por el sector de la construcción, que acentúa su ritmo de caída hasta el -5,9% interanual, restando 0,7 puntos al crecimiento del PIB. Frente a ello, el resto de sectores presentan tasas positivas, del 0,4% interanual todos ellos, siendo destacable el resultado de la industria, que mantiene el ritmo de aumento por segundo trimestre consecutivo (0,4% en ambos), en un contexto en el que a nivel nacional intensifica su perfil descendente (-3%). Asimismo, los servicios mantienen su trayectoria positiva por noveno trimestre consecutivo, aunque moderan dos décimas su ritmo de crecimiento. El primario presenta también un balance positivo, recuperándose del descenso registrado en el último trimestre de 2011. De este modo, la construcción continúa marcando la evolución de la economía andaluza, ya que sin considerar este sector, el PIB aumenta un 0,4% interanual, acumulando ocho trimestres de incremento.

Desde el punto de vista de la demanda, la caída del PIB se explica por la vertiente interna, que resta 3,2 puntos al crecimiento, dos décimas más que en el trimestre precedente, debido a que la inversión disminuye un 7,1% interanual, casi un punto más que en el cuarto trimestre de 2011 (-6,2%), en cualquier caso menos que a nivel nacional (-8,1%). Junto a ello, el gasto en consumo final cae un 1,7%, igual que en el trimestre anterior, con descensos del consumo de los hogares (-0,3%), y especialmente del realizado por Administraciones Públicas e Instituciones Sin Fin de Lucro al Servicio de los Hogares (-5,2%), en línea con la intensificación del proceso de consolidación fiscal.

*La economía andaluza desciende un 0,3% interanual en el primer trimestre, una décima menos que a nivel nacional.*

*La caída del PIB es consecuencia del descenso de la construcción, y la demanda regional.*

Gráfico 12. Producto Interior Bruto. Andalucía

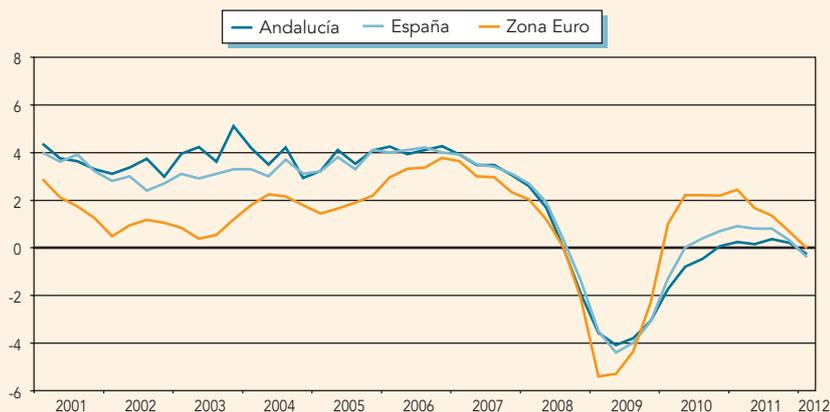


NOTA: Tasas de variación de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 13. Producto Interior Bruto a precios de mercado



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.  
Índices de volumen encadenado: Andalucía y España referencia 2008; Zona Euro, referencia 2005.  
 Toda la serie de la Zona Euro en su composición actual (17 Estados miembros).

FUENTE: IECA; INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

*La vertiente externa sigue mostrando una contribución positiva.*

Este comportamiento contractivo de los componentes internos ha sido en gran medida compensado por la demanda externa, que presenta una aportación positiva de 2,9 puntos, una décima más que a nivel nacional (2,8 puntos). A ello ha contribuido el crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios, que aumentan un 5,7% interanual, muy por encima de la media nacional (2,2%), sumando diez trimestres de tasas positivas, y frente a un descenso de las importaciones (-1,7%).

Cuadro 7. Crecimiento del PIB y sus componentes

			Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
	2010	2011	IVT 2011	IT 2012	IVT 2011	IT 2012
Agricultura, ganadería y pesca	0,8	1,6	-1,5	0,4	-3,8	-0,7
Industria	-2,7	-0,3	0,4	0,4	0,6	0,0
Construcción	-7,8	-3,8	-3,3	-5,9	-1,5	-0,8
Servicios	1,0	0,8	0,6	0,4	0,2	-0,2
VAB a precios básicos	-0,6	0,1	0,0	-0,4	-0,2	-0,3
Impuestos netos sobre productos	-2,4	1,4	2,0	1,5	1,0	-0,1
<b>PIB a precios de mercado</b>	<b>-0,7</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>
Gasto en consumo final regional	0,5	-0,7	-1,7	-1,7	-1,4	1,0
Gasto en consumo final de los hogares regional	0,4	-0,2	-0,9	-0,3	-0,8	0,7
Gasto en consumo final de las AAPP e ISFLSH	0,6	-1,8	-3,8	-5,2	-2,9	1,8
Formación bruta de capital	-6,9	-6,3	-6,2	-7,1	-1,5	-2,2
Demanda regional <sup>(1)</sup>	-1,4	-2,1	-3,0	-3,2	-1,6	0,4
Exportaciones	8,4	8,1	8,3	5,7	2,6	-0,6
Importaciones	4,6	1,0	-0,4	-1,7	-1,1	0,9

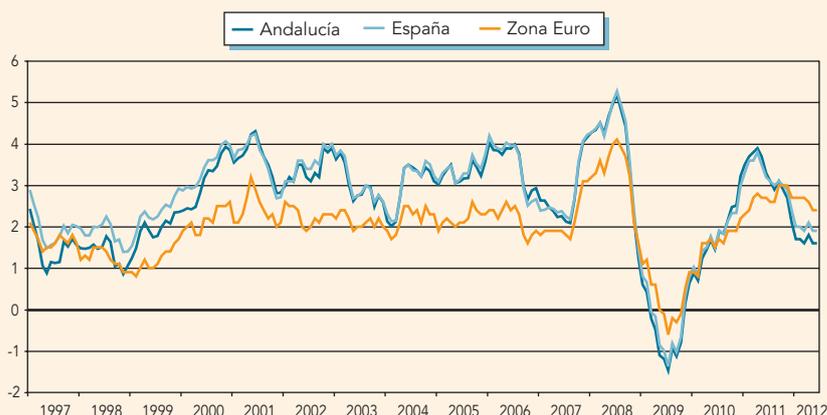
NOTAS: Tasas de variación interanual. Índices de volumen encadenado referencia 2008. Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

(1) Aportación al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 14. Índice de Precios al Consumo



NOTAS: Tasas de variación interanual.

IPC armonizado Base 2005 para la Zona Euro-17.

IPC Base 2011 para Andalucía y España.

FUENTE: INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

La contracción de la actividad económica, en sintonía con lo observado en el conjunto de la economía española, se refleja en el mercado laboral, donde se acentúa el proceso de destrucción de empleo, al tiempo que se intensifica el ritmo de incremento de la productividad (4,6% en términos reales). Esto, unido al moderado aumento de la remuneración por asalariado (1,7% interanual), determina que los costes laborales por unidad de producto se hayan reducido por undécimo trimestre consecutivo (-2,8%), más que a nivel nacional (-2,5%), y a diferencia de lo observado en la Zona Euro, donde crecen un 1,5%, lo que implica ganancias de competitividad de la economía andaluza.

En la misma línea, los precios de consumo presentan un comportamiento más moderado que la media nacional y europea. La tasa de inflación se mantiene en el 1,6% en junio, conservando el diferencial favorable de tres décimas respecto a la media nacional (1,9%) que viene registrando a lo largo de 2012, y manteniéndose, por sexto mes consecutivo, por debajo del objetivo de estabilidad de precios del BCE (2%), y de la inflación en la Zona Euro y en el conjunto de la UE (2,4% y 2,6% interanual, respectivamente).

Todo ello, en un contexto en el que en el tejido empresarial se han creado en Andalucía 4.937 sociedades mercantiles netas (creadas menos disueltas) en los cinco primeros meses del año.

## Actividad productiva

Centrando el análisis en la evolución de la oferta productiva, el Valor Añadido Bruto, corregido de estacionalidad y calendario, se reduce un 0,4% interanual en el primer trimestre, debido a la caída del sector de la construcción, mientras el resto de sectores registran tasas positivas de crecimiento.

Más concretamente, el **sector primario** crece un 0,4% interanual, en un contexto de crecimiento también en España (0,8%) y la Zona Euro (2,3%), recuperándose de la reducción observada en el anterior trimestre.

Diferenciando por subsectores, en lo que a la agricultura se refiere, el Avance de Superficies y Producciones de la Consejería de Agricultura, Pesca y Medio Ambiente correspondiente al mes de junio de 2012, a falta de información sobre cultivos tan representativos como el olivar y los frutales cítricos, muestra resultados muy diferenciados. La produc-

*Los costes laborales por unidad de producto desciende por undécimo trimestre consecutivo.*

*Se crean 4.937 sociedades en términos netos en los primeros cinco meses del año.*

*El sector primario recupera tasas positivas (0,4%).*

Cuadro 8. Principales indicadores del Sector Primario. Andalucía

	2010	2011	2011				2012
			I	II	III	IV	I
VAB (p.b.) <sup>(1)</sup>	0,8	1,6	0,2	2,6	5,0	-1,5	0,4
Pesca comercializada en lonja (Tn)	0,9	0,8	-3,9	9,0	-4,3	5,1	-4,9
Población Ocupada	6,0	-6,0	-15,9	2,0	-5,2	-1,8	-4,6
Tasa de paro	35,0	39,6	35,5	43,3	48,7	31,9	38,8
Paro registrado <sup>(2)</sup>	15,0	11,6	20,9	10,0	10,7	11,6	14,0
Deflactor del VAB p.b	7,3	2,5	3,1	-4,8	3,7	8,2	4,0

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo tasa de paro (en nivel).

(1) Índices de volumen encadenado, referencia 2008.

(2) Datos en el último mes de cada período. Datos según CNAE-09.

FUENTES: IECA; Consejería de Agricultura, Pesca y Medio Ambiente; INE; SPEE

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

ción en las hortalizas se mantiene respecto a la campaña anterior, debido fundamentalmente a los resultados obtenidos por la berenjena, el calabacín, la sandía y la fresa y el fresón.

Por el contrario, se esperan reducciones de producción en el resto de cultivos, destacando, por su peso sobre el total, los cereales, con una caída del 46,7% y el viñedo, que con información disponible sólo para la uva de mesa, registra un descenso del 30,7%.

En cuanto al subsector pesquero, y de acuerdo con los datos de pesca comercializada en lonjas, de la Consejería de Agricultura, Pesca y Medio Ambiente, en el primer trimestre de 2012 se registra una caída de 4,9% interanual, mostrando la última información disponible, correspondiente al mes de mayo, un significativo aumento del 41,3% interanual.

El **sector industrial** ha mantenido el ritmo de aumento por segundo trimestre consecutivo (0,4% interanual), mientras que en España intensifica su perfil descendente (-3%), y cae también en el conjunto de la Zona Euro (-1,1%).

En este contexto, el Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN) continúa con la trayectoria de contención del ritmo de caída, con un descenso del 1,7% en el primer trimestre, un punto menor que el trimestre anterior.

Esta moderación es consecuencia de la recuperación de tasas positivas en la producción de “suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado” (6,4%), después de tres trimestres consecutivos de caídas; mientras, la industria extractiva y la manufacturera intensifican su descenso (-41% y -1,7%, respectivamente).

Por destino económico de los bienes, destacan los aumentos en los energéticos (4,9%) y de consumo (0,5%), mientras que los bienes intermedios y de inversión descienden (-6,4% y -6,9%, respectivamente) de forma más moderada, en cualquier caso, que en el trimestre anterior.

De otro lado, y según la Encuesta de Coyuntura Industrial (ECI), que elabora el Ministerio de Industria, Energía y Turismo, en el primer trimestre del año se registra un grado de utilización de la capacidad productiva del 55%, 14,6 puntos porcentuales menor que en el últi-

*La industria mantiene su ritmo de crecimiento, en un contexto de caída en España y la Zona Euro.*

## Recuadro 5. POSICIÓN COMPETITIVA DE LA INDUSTRIA ANDALUZA

El INE ha publicado los resultados de la Encuesta Industrial Anual de Productos referida a 2011. Según la misma, las ventas de productos industriales en Andalucía alcanzaron los 43.829 millones de euros, siendo la segunda CCAA con mayor nivel, tras Cataluña, consolidando el avance registrado en el ranking de ventas industriales por CCAA en la última década, ya que en el año 2000 Andalucía era la quinta con mayores ventas.

Comparado con el año 2010, las ventas de productos industriales en Andalucía han crecido en 2011 por segundo año consecutivo, concretamente un 12,6%, más que duplicando el incremento medio observado a nivel nacional (5,8%) y siendo la segunda CCAA con mayor subida.

Esto supone que en los dos últimos años, las ventas de productos industriales en Andalucía han crecido de manera acumulada un 23,2%, muy por encima de la media de las CCAA españolas (12,4%), y casi compensando el descenso de los dos años precedentes (-23,8% entre 2008 y 2009), que fueron los de mayor incidencia de la crisis económica internacional, y en los que las ventas de productos industriales cayeron más por término medio a nivel nacional (-24,9%)

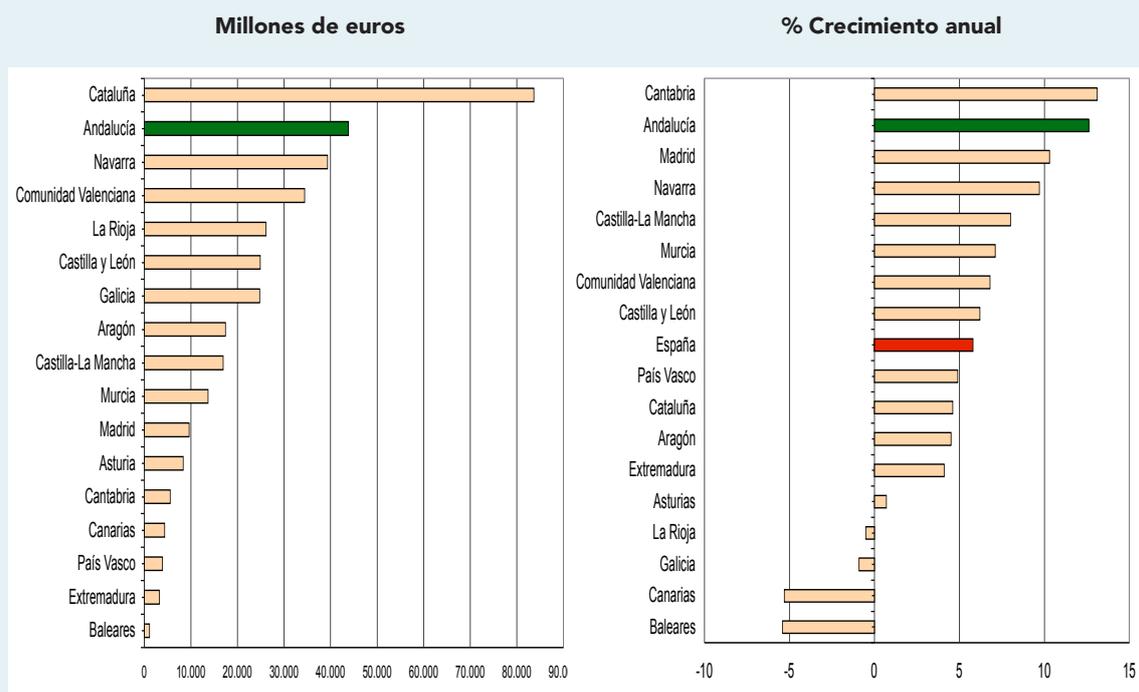
Estos resultados reflejan la posición competitiva que presenta el sector industrial andaluz en el conjunto nacional, y que se desprende también del comportamiento de otros indicadores:

Así, y según el Anuario Económico de España 2011 de la Caixa, Andalucía es la segunda CCAA con un índice industrial más elevado, tan sólo por detrás de Cataluña.

En términos de empleo, Andalucía, con 252.450 ocupados en la industria en 2011, es la cuarta CCAA que más personas ocupa en el sector, habiendo registrado desde 1995, y a pesar del retroceso de los últimos años de crisis, un aumento acumulado del 6,9%, en un contexto en el que en el conjunto de CCAA ha habido pérdida de empleo industrial (-0,6%).

De igual forma, en lo que a exportaciones internacionales se refiere, cabe destacar que la industria andaluza ha ganado cuota de mercado, mostrando las exportaciones de productos industriales un crecimiento del 276,4% en los últimos quince años, superior al del comercio mundial (231,8%).

## VENTAS DE PRODUCTOS INDUSTRIALES. AÑO 2011



Fuente: Encuesta Industrial Anual de Productos (INE).

Cuadro 9. Principales indicadores del Sector Industrial. Andalucía

	2010	2011	2011				2012
			I	II	III	IV	I
VAB (p.b.) <sup>(1)</sup>	-2,7	-0,3	0,5	-1,6	-0,6	0,4	0,4
IPIAN	-4,3	-3,5	-0,4	-5,9	-5,0	-2,8	-1,7
Industria extractiva	3,3	-25,4	15,7	-24,0	-42,5	-36,2	-41,0
Industria manufacturera	-4,7	-3,0	-3,0	-5,7	-1,9	-1,1	-1,7
Suministr energ eléct., gas, vapor y aire acond.	-3,8	-1,6	18,1	-1,3	-11,6	-5,8	6,4
Utilización Capacidad Productiva	68,8	69,6	69,6	69,3	69,8	69,6	55,0
Población Ocupada	-5,9	-2,8	-1,6	-3,8	0,0	-5,7	-4,9
Tasa de paro	12,6	13,2	13,6	12,7	13,1	13,3	13,6
Paro Registrado <sup>(2)</sup>	0,5	6,1	1,9	0,6	1,8	6,1	10,8
Deflactor del VAB	3,1	8,5	8,5	9,2	8,0	8,4	5,0

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo tasa de paro y utilización capacidad productiva que están en nivel.

(1): Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2008.

(2): Datos en el último mes de cada período. A partir de marzo de 2009 datos según CNAE-09.

FUENTES: IECA; Ministerio de Industria, Energía y Turismo; INE; SPEE.

ELABORACION: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

*La construcción  
acentúa su  
trayectoria de  
contracción.*

mo trimestre de 2011, apuntando la información más avanzada que se conoce, referente al segundo trimestre del año, un aumento de casi cuatro puntos, hasta situarse en el 58,8%.

El **sector de la construcción** acentúa su ritmo de caída, explicando el descenso global del PIB.

Concretamente, el Valor Añadido Bruto (VAB) generado por el sector, corregido de efectos estacionales y calendario, registra una reducción en términos reales del 5,9% interanual en el primer trimestre, siendo el único sector productivo en el que se reduce el VAB, y con un retroceso superior al observado en la media nacional, y en la Zona Euro (-5,3% y -3% interanual, respectivamente).

Diferenciando por subsectores, la edificación residencial continúa inscrita en una trayectoria de ajuste, con un repunte del ritmo de caída del Indicador de Actividad en Obra Residencial (elaborado a partir de las viviendas iniciadas periodificadas en función de su plazo teórico de ejecución). Este indicador, registra en el primer trimestre una reducción del 44,6% interanual, 1,8 puntos superior a la del trimestre precedente, y la más elevada de los últimos dos años.

Más concretamente, en el primer trimestre de 2012 se han iniciado en Andalucía 2.567 viviendas, la menor cifra en un primer trimestre desde que se tiene información (1979), y un 16,5% menos que en el mismo período del año anterior. Esta reducción es consecuencia en exclusiva del comportamiento en las viviendas de renta libre, que retroceden un 43% interanual, mientras que las de VPO más que duplican su nivel (105,1%), siendo el mayor crecimiento de los últimos tres años.

Esta caída de la iniciación de viviendas, se refleja en el consumo aparente de cemento, indicador de consumo intermedio en el sector, que intensifica su trayectoria de caída, con una reducción del 36% interanual en el primer trimestre, la más elevada desde mediados del año 2009, y similar a la de España (-31,3%). La información referida al segundo trimestre confirma el comportamiento desfavorable de este indicador, con unos valores que son prácticamente la mitad que hace un año (-45% interanual).

El ajuste de la oferta residencial ha venido acompañado por una trayectoria contractiva de la demanda. La Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad del INE, señala una acentuación en el ritmo de descenso, con una caída del 31,3% interanual en la com-

Cuadro 10. Principales indicadores del Sector Construcción. Andalucía

	2010	2011	2011				2012
			I	II	III	IV	I
VAB (p.b.) <sup>(1)</sup>	-7,8	-3,8	-5,1	-3,4	-3,1	-3,3	-5,9
Indicador de actividad en obra residencial <sup>(2)</sup>	-34,8	-34,5	-23,7	-29,5	-42,1	-42,8	-44,6
Viviendas Iniciadas	-48,0	-28,5	-27,8	10,1	-61,7	-40,8	-16,5
Viviendas Terminadas	-35,3	-41,7	-48,0	-50,5	-39,6	-27,2	-1,6
Proyectos Visados	-12,4	-15,4	-18,4	-16,0	33,6	-46,2	-
Transmisiones de derechos de propiedad	-4,0	-13,0	8,4	-18,9	-27,7	-13,6	-31,3
Crédito hipotecario para la compra de viviendas	-12,2	-30,5	-7,9	-37,5	-44,3	-33,6	-48,7
Precio del metro cuadrado de la vivienda libre	-4,4	-5,8	-5,3	-4,8	-5,1	-7,9	-9,4
Licitación Oficial <sup>(3)</sup>	-45,7	-43,8	-33,5	-45,6	-26,4	-62,1	-50,2
Población ocupada <sup>(4)</sup>	-13,4	-15,0	-11,7	-13,6	-16,4	-18,6	-18,3
Tasa de paro <sup>(4)</sup>	34,5	34,0	34,2	31,7	35,8	34,2	37,2
Paro registrado <sup>(5)</sup>	-2,7	2,6	-1,6	-0,1	1,3	2,6	9,2
Deflactor del VAB	-1,8	2,2	1,2	4,6	2,2	0,8	-0,9

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo el dato de la tasa de paro que está en nivel.

(1) Índice de volumen encadenado, referencia 2008. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

(2) Elaborado a partir de las estadísticas de viviendas iniciadas, periodificadas en función de su plazo teórico de ejecución.

(3) Cifras de licitación por fecha de anuncio en boletines oficiales.

(4) Datos en el último mes de cada período. A partir de marzo de 2009 datos según CNAE-09, no disponiéndose los correspondientes a iguales meses de años anteriores.

FUENTES: IECA; M<sup>o</sup> Fomento; Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España; SEOPAN; INE; SPEE.

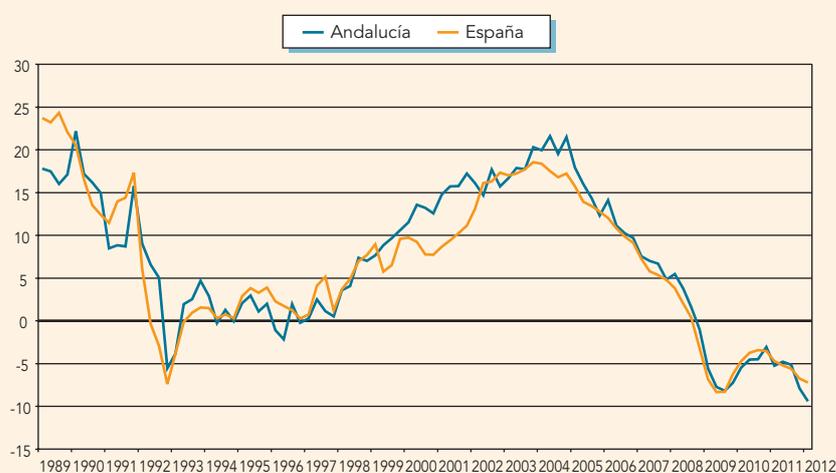
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

prava de viviendas en Andalucía en el primer trimestre del año (-27,4% en España), la más elevada desde mediados de 2009, siendo resultado del comportamiento más negativo tanto en las de nueva construcción (-27,5%), como, y más intensamente, en las de segunda mano (-35,4%). La información más actualizada referente al período abril-mayo, refleja una significativa moderación en el perfil de reducción, situándolo en el 5,9% interanual, casi la mitad que en España (-10,8% interanual).

La caída de la demanda ha derivado en un ajuste del precio del metro cuadrado de la vivienda libre, que también elabora y publica el Ministerio de Fomento, y que muestra un descenso del 9,4% interanual en el primer trimestre de 2012, el mayor desde que se tiene información (1996), más intenso que el observado en España (-7,2%), acentuándose esta tendencia en el segundo trimestre del año, en el que se ha registrado una caída del 11,2%.

*Se intensifica el descenso del precio de la vivienda.*

Gráfico 15. Precio del metro cuadrado de la vivienda libre



NOTAS: Tasas de variación interanual.

1989-1995: Base 1987; 1996-2012: Base 2005.

FUENTE: Ministerio de Fomento.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

*Significativa caída tanto del importe como del número de hipotecas concedidas para viviendas.*

De igual forma, en lo que a la concesión de préstamos hipotecarios para financiar la compra de viviendas se refiere, se asiste a una aceleración en el ritmo de caída. El importe concedido registra una reducción 48,7% interanual en el primer trimestre, quince puntos superior a la observada en el trimestre anterior, y la más elevada de los últimos tres años. También se ha acentuado el descenso en el número de hipotecas concedidas (-43,8%), determinando que el importe medio por hipoteca nueva de vivienda en Andalucía se sitúe en 92.999,7 euros en el primer trimestre, un 8,7% inferior al del mismo período del año anterior, y por debajo de la media en España (105.382,9 euros).

Los indicadores adelantados de actividad del sector, apunta una intensificación de la fase de ajuste del mismo. En la edificación residencial, los proyectos de vivienda visados por los colegios de arquitectos en Andalucía, con información disponible hasta el cuarto trimestre de 2011, caen un 46,2% interanual, el mayor de los últimos dos años, en un contexto de descenso también en España (-27,6%), consecuencia tanto del comportamiento de los visados de renta libre (-36,2%), como y, sobre todo, de los de VPO (-61,5%).

En lo que a obra pública se refiere, y en un contexto de consolidación fiscal, la licitación oficial en Andalucía cae un 50,2% interanual en el período de enero a marzo, acentuándose esta trayectoria en los meses de abril y mayo (-62% interanual).

*El sector servicios crece por noveno trimestre consecutivo.*

El **sector servicios** continúa mostrando resultados positivos en el primer trimestre, acumulando nueve trimestres de continuas subidas, si bien de forma más moderada que en los dos últimos años, en línea con el comportamiento observado en el conjunto de la economía española y la Zona Euro.

El Valor Añadido Bruto (VAB) generado por las actividades terciarias, corregido de efectos estacionales y de calendario, aumenta en términos reales un 0,4% interanual en el primer trimestre de 2012, dos décimas menos que el trimestre precedente (0,8% en España y 0,6% en la Eurozona).

**Cuadro 11. Principales indicadores del Sector Servicios. Andalucía**

	2010	2011	2011				2012
			I	II	III	IV	I
VAB (p.b.) <sup>(1)</sup>	1,0	0,8	1,1	0,6	0,7	0,6	0,4
Índice de cifra de negocio	-2,7	-3,7	-1,9	-5,9	-3,5	-3,3	-3,2
-Comercio	-2,3	-4,3	-2,1	-7,1	-4,3	-3,5	-2,6
-Transporte y almacenamiento	-4,0	-3,7	0,8	-4,6	-4,5	-6,1	-6,0
-Hostelería	-3,4	3,6	0,4	4,1	6,0	3,0	-2,3
-Información y Comunicación	0,4	-3,2	-3,1	-3,2	-2,3	-4,3	-5,5
-Servicios a empresas	-5,3	-4,4	-3,9	-6,1	-4,9	-2,3	-4,8
Número de turistas	-2,9	2,3	0,2	6,9	0,8	0,7	0,5
Pernoctaciones hoteleras	0,7	3,4	4,0	6,8	2,3	0,3	0,1
-españoles	2,4	-3,4	-0,3	-1,7	-3,8	-7,8	-4,4
-extranjeros	-1,5	12,8	10,3	16,6	12,3	9,9	5,8
Índice de Precios Hoteleros	-1,6	-3,1	-3,8	-2,3	-0,3	-3,1	-2,5
Población Ocupada	-1,0	-1,2	0,1	-1,9	-1,1	-1,7	-3,4
Tasa de paro	13,2	14,1	14,0	13,3	13,7	15,2	16,4
Paro Registrado <sup>(2)</sup>	3,7	8,2	4,9	3,6	4,4	8,2	11,4
Deflactor del VAB	-1,8	1,2	0,5	2,8	0,6	1,1	0,8

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo tasa de paro que está en nivel.

(1) Índices de volumen encadenados referencia 2008. Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

(2) Datos del último mes de cada período. A partir de marzo de 2009 datos según CNAE-09, no disponiéndose de los correspondientes a iguales meses de 2008.

FUENTE: IECA; INE; SPEE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Diferenciando por subsectores, y en lo que al turismo se refiere, la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (ECTA), cifra en 3.866.557 el número de turistas que ha visitado la región en el primer trimestre, lo que supone un crecimiento del 0,5% interanual. Este aumento se explica exclusivamente por los turistas extranjeros, que se han incrementado un 1,8% interanual en el primer trimestre, mientras los turistas nacionales se reducen (-0,4% interanual).

Junto a ello, también ha aumentado ligeramente el gasto medio diario realizado por los turistas, que se sitúa en 62,5 euros al día durante los tres primeros meses de 2012, frente a los 61,7 euros del mismo período del año precedente; igualmente, aumenta la estancia media, que alcanza los 8,5 días (8 días en igual trimestre del ejercicio anterior).

Con todo ello, el gasto turístico total, resultado de multiplicar el número de turistas por el gasto medio diario y la estancia en días se cifra en el primer trimestre en 1.976,7 millones de euros, un 2,6% superior al de igual período del año anterior.

Similares conclusiones se extraen de la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) del INE, que cifra el número de viajeros alojados en hoteles de Andalucía de enero a marzo de 2012 en 2.639.158 personas, un 0,5% superior a los registrados durante el mismo período del año anterior, y explicado exclusivamente por el crecimiento registrado en los viajeros extranjeros (7,9%), concretamente los no procedentes de la UE. La información más avanzada que se conoce, referida al mes de junio, muestra unos resultados más desfavorables, de forma que el número de viajeros alojados en hoteles de Andalucía se reduce por quinto mes consecutivo (-3%), consecuencia del descenso en el turismo nacional (-7,4%), que no se ha podido compensar con las subidas del extranjero (3,6%).

Estos resultados de la demanda hotelera se producen en un contexto de caída de los precios, con una reducción en el índice de precios hoteleros del INE del 2,5% interanual en el primer trimestre del año en Andalucía (-0,3% en España), mostrando la última información disponible, referida al mes de junio, un descenso más moderado (-1,4%).

Respecto al resto de subsectores, y según el Indicador de Actividad del Sector Servicios que publica el IECA, se observa una moderación del ritmo de caída en comercio (-2,6% interanual en el primer trimestre), que compensa parcialmente la aceleración que registra el resto, de tal forma que globalmente la cifra de negocios en los servicios descienden prácticamente lo mismo que el trimestre precedente (-3,2%).

*Crece el número de turistas en Andalucía, debido al turismo del extranjero.*

*Los precios hoteleros mantienen una trayectoria de descenso.*

Gráfico 16. Viajeros alojados en establecimientos hoteleros. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual de las series ciclo-tendencia.  
FUENTE: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).  
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

*Mayor contribución negativa de la demanda regional, que resta 3,2 puntos.*

*Se intensifica la caída del consumo de las AAPP e ISFLSH.*

De otro lado, y con información referida al empleo, se observan descensos en todos los subsectores, destacando los servicios prestados a empresas (-8,9% interanual), y “servicios de ocio y personales” (-7,9% interanual). Le siguen los “servicios sociales”, que presentan un retroceso en la ocupación del 1,3% interanual, debido a la reducción en “Administración Pública, Defensa y Seguridad Social obligatoria”, “educación”, y “actividades sanitarias y servicios sociales”. Los descensos más moderados se dan en “otros servicios ligados a la producción” (-1,1%), y en actividades de “distribución” (-0,8% interanual).

## Agregados de la demanda

Desde el punto de vista de la demanda, la caída del PIB (-0,3% interanual) se explica por la demanda regional, que ha restado 3,2 puntos al crecimiento, dos décimas más que en el trimestre precedente, igual que a nivel nacional, y el doble que en la Zona Euro (-1,6 puntos). A diferencia de los anteriores trimestres, esta contribución negativa al PIB no ha podido ser compensada en su totalidad por la aportación positiva de la vertiente externa, que ha sido de 2,9 puntos porcentuales, una décima superior a la contabilizada para el conjunto de la economía española (+2,8 p.p.) y 1,3 puntos más elevado, que en la Zona Euro (+1,6 puntos).

Diferenciando por componentes de la demanda interna, y en lo que al consumo se refiere, el gasto en consumo final regional cae un 1,7% interanual, al igual que en el trimestre anterior, lo que supone una décima menos que a nivel nacional (-1,8%) y 1,2 puntos más que en la Zona Euro (-0,5%).

Más específicamente, el gasto de los hogares cae un 0,3% interanual, la mitad que a nivel nacional (-0,6%). Mientras, el gasto de las Administraciones Públicas (AA.PP.) e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares (ISFLSH) intensifica su caída (-5,2%), en el marco del proceso de consolidación fiscal.

**Cuadro 12. Indicadores de demanda. Andalucía**

			2011				2012
	2010	2011	I	II	III	IV	I
<b>CONSUMO PRIVADO</b>							
IPIAN bienes de consumo	3,0	-3,9	-9,9	-6,9	-1,9	4,4	0,2
Población ocupada total	-2,2	-2,9	-2,7	-2,8	-2,6	-3,5	-4,8
Matriculación de turismos	-5,0	-29,8	-40,9	-40,8	-7,1	-18,8	-10,4
Consumo de gasolina	-6,1	-7,5	-7,4	-8,0	-7,6	-6,9	-6,1
Consumo de gasóleo	-2,1	-5,1	-2,5	-7,9	-5,5	-4,3	-6,4
Recaudación por IVA	50,9	-5,3	-21,7	27,9	-11,0	6,0	-8,3
Índice de comercio al por menor	-1,9	-3,6	-3,4	-2,4	-4,3	-4,3	-3,7
Índice de ventas en grandes superficies:							
- Precios corrientes	-3,7	-8,0	-9,1	-5,4	-5,5	-11,1	-6,9
- Precios constantes	-5,7	-11,5	-13,3	-9,5	-9,0	-13,8	-8,8
Importación de bienes de consumo	13,2	-0,6	4,2	-6,2	-1,7	1,7	-9,1
<b>INVERSIÓN</b>							
IPIAN bienes de equipo	-13,6	-10,0	-13,6	-8,2	-7,6	-10,5	-6,9
Matriculación de vehículos de carga	1,2	-16,6	-13,8	-31,2	-0,1	-15,5	-27,7
VAB <sub>pb</sub> de la construcción <sup>(1)</sup>	-7,8	-3,8	-5,1	-3,4	-3,2	-3,3	-5,9
Licitación Oficial <sup>(2)</sup>	-45,7	-43,8	-33,5	-45,6	-26,4	-62,1	-50,2
Crédito al sector privado <sup>(3)</sup>	-2,0	-5,3	-2,2	-3,7	-3,9	-5,3	-5,7
Importación de bienes de capital	-7,4	-10,8	-19,7	-40,2	24,2	12,7	24,6

NOTAS: Tasas de variación interanual.

(1) Índices de volumen encadenados referencia 2008. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

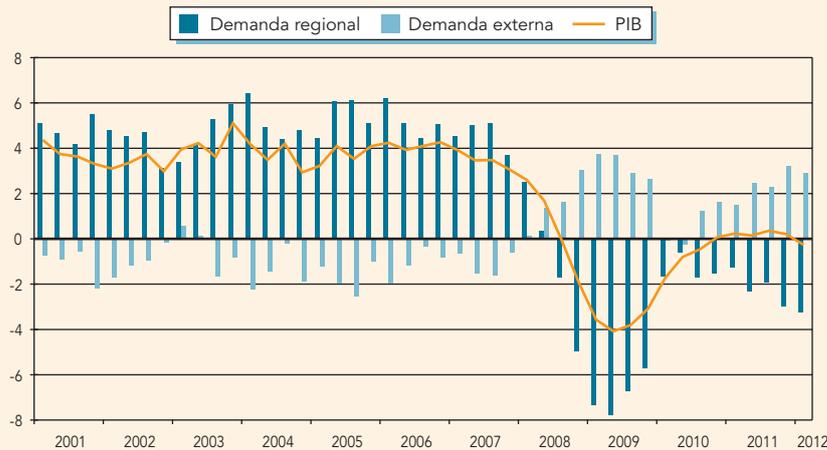
(2) Cifras de licitación por fecha de anuncio en boletines.

(3) Las tasas de variación anuales corresponden a las del último trimestre del año.

FUENTE: IECA; INE; Extenda; M<sup>o</sup> Interior; M<sup>o</sup> Economía y Competitividad; SEOPAN; Banco de España.

ELABORACION: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 17. Contribución al crecimiento del PIB de la demanda regional y externa. Andalucía



NOTA: Puntos porcentuales. Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

En lo que respecta a la inversión, la formación bruta de capital acentúa su ritmo de descenso (-7,1% interanual), en un entorno más contractivo a nivel nacional (-8,1%) y algo más moderado en la Zona Euro (-6,2%).

Desde el punto de vista de la vertiente externa, el sector exterior registra una aportación positiva al crecimiento del PIB de 2,9 puntos, tres décimas menor que el trimestre anterior, una décima superior que la aportación media nacional (+2,8 p.p.), y muy por encima de lo observado en la Zona Euro (+1,6 p.p.)

Este comportamiento es resultado del crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios (5,7% interanual), muy superior a la media nacional (2,2%) y de la Eurozona (3%), acumulando diez trimestres de aumento consecutivos, en contraste con la caída de las importaciones, que intensifican su descenso hasta el 1,7%.

*Las exportaciones de bienes y servicios crecen el doble que a nivel nacional y en la Eurozona.*

Gráfico 18. Comercio exterior de bienes y servicios. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

## Sector exterior

### Comercio interregional

*El comercio de bienes de Andalucía con el resto de CC.AA presenta un superávit de 2.055,8 millones de euros en el primer trimestre.*

De acuerdo con el último Informe trimestral sobre el comercio interregional en España, realizado por el Centro de Predicción Económica (CEPREDE) de la Universidad Autónoma de Madrid, en el marco del proyecto C-intereg, que patrocinan diez CC.AA. entre las que se encuentra Andalucía, el comercio de bienes de Andalucía con el resto de CC.AA. alcanza un superávit de 2.055,8 millones de euros en el primer trimestre de 2012, un 19,5% superior al observado en el mismo período del año anterior.

Este superávit es resultado de unas exportaciones de bienes al resto de regiones españolas por valor de 8.108,5 millones de euros, y unas importaciones de 6.052,7 millones de euros, confirmando, por séptimo trimestre consecutivo, un mayor crecimiento de las exportaciones (8% interanual) sobre las importaciones (4,6%).

Estos resultados se producen además en un contexto en el que en el conjunto de CC.AA, los intercambios de bienes registran un crecimiento nulo.

Adicionalmente, este superávit comercial con el resto de España de la economía andaluza en el primer trimestre del presente año representa el 5,6% del PIB generado por la región, y casi compensa el déficit de intercambios comerciales con el extranjero (-2.110 millones de euros).

**Cuadro 13. Comercio de bienes de Andalucía con el resto de CC.AA.**

	Tasas de variación interanual						Millones €	
			2011				2012	2012
	2010	2011	I	II	III	IV	I	
Exportaciones	17,1	9,1	15,0	5,4	10,2	6,2	8,0	8.108,5
Importaciones	17,5	2,3	2,1	0,7	2,5	3,9	4,6	6.052,7
Saldo	14,6	46,7	100,1	29,2	58,1	17,0	19,5	2.055,8

FUENTE: C-intereg (CEPREDE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

### Comercio internacional

Según los datos de la Agencia Andaluza de Promoción Exterior (EXTENDA), las importaciones y exportaciones de bienes de Andalucía al extranjero en el primer trimestre de 2012 crece en términos nominales un 11,3% interanual, muy por encima del crecimiento medio a nivel nacional (1,1%) y del aumento observado en el PIB (0,2% en términos nominales). Ello determina que el grado de apertura de la economía andaluza (suma de importaciones y exportaciones respecto al PIB) se sitúe en el 39,4% en el primer trimestre, 3,5 puntos más que el registrado en el período precedente, lo que supone un máximo histórico desde que se tiene información (1990)

En concreto, las exportaciones crecen un 8,1% interanual, casi cinco puntos por encima del incremento medio nacional (3,2%). Por su parte, las importaciones, aumentan un 13,9%, en contraste con la ligera caída contabilizada de media en España (-0,6%).

Como resultado de este comportamiento, el déficit comercial en el primer trimestre del año ha sido de 2.110,5 millones de euros, el 5,7% del PIB generado en la región. Este déficit viene

Cuadro 14. Comercio de bienes de Andalucía con el extranjero

	Tasas de variación interanual						Millones €	
			2011				2012	2012
	2010	2011	I	II	III	IV	I	
<b>EXPORTACIONES</b>								
Energéticas	40,3	63,2	102,2	82,7	55,6	29,2	26,2	1.102,4
No energéticas	28,3	15,9	19,8	6,3	16,7	21,2	4,8	5.073,7
Totales	29,7	21,7	27,7	15,2	22,3	22,3	8,1	6.176,1
<b>IMPORTACIONES</b>								
Energéticas	34,3	42,5	46,6	42,7	56,0	27,4	26,1	5.271,3
No energéticas	23,4	7,8	22,0	-2,6	-4,0	18,9	-2,6	3.015,3
Totales	28,7	25,5	35,1	19,7	24,8	23,5	13,9	8.286,6

FUENTE: Extenda; Ministerio de Economía y Competitividad.  
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

determinado por el componente energético (-4.168,9 millones de euros), mientras que, por el contrario, se registra un superávit comercial no energético de 2.058,4 millones de euros, consecuencia de un crecimiento de las exportaciones no energéticas del 4,8%, en contraste con la caída de dichas importaciones (-2,6%). Superávit comercial no energético, que además es superior al que se observa en el conjunto de la economía española (1.469,5 millones de euros).

El notable incremento en términos nominales de los intercambios comerciales con el extranjero en el primer trimestre del año se ha producido en un contexto de subida de los precios de las importaciones, si bien, de forma más moderada que en el trimestre anterior, aumentando, según el Índice de Valor Unitario, un 9,3% interanual. Por su parte, los precios de las exportaciones pasan a registrar crecimiento (3,3%), tras la caída del trimestre precedente. Con ello, en términos reales, una vez descontado el efecto de los precios, las ventas al extranjero aumentan un 4,7%, en mayor medida que las compras (4,2%).

Por secciones del arancel, en términos nominales, y en cuanto a las exportaciones se refiere, el incremento es especialmente significativo en “productos minerales”, que concentra el 22,3% del total de ventas al extranjero, con un aumento del 13,5% interanual. Asimismo, destaca por su importancia en el volumen total de exportaciones, el crecimiento en “material eléctrico, aparatos de imagen y sonido” (11,7%), “productos del reino vegetal” (9,3%) y “metales comunes y sus manufacturas (8%).

De otro lado, en cuanto a las importaciones, el crecimiento viene explicado, principalmente, por el importante aumento en “productos minerales”, donde se incluye el crudo de petróleo, que concentrando más de las dos terceras partes (68,7%) del total de compras al extranjero, registra un incremento del 21,1% en términos nominales. Otras secciones representativas que también destacan por sus aumentos han sido “productos de las industrias químicas y conexas” (25,7%) y “productos del reino vegetal” (13,9%).

Por áreas geográficas, y según el destino de las exportaciones, se registran incrementos casi generalizados, destacando las destinadas a EE.UU, con un crecimiento del 38,8% interanual, seguidas de las dirigidas a China (6,8%) y UE-27 (6,3%), representando esta última más de la mitad (56,6%) del total de ventas al extranjero de Andalucía.

Y por lo que se refiere al origen de las importaciones, destaca el aumento de las procedentes de países de la OPEP (29,1%), que representan más de la mitad de las importaciones tota-

*Andalucía presenta un superávit comercial no energético de 2.058,4 millones de euros.*

Cuadro 15. Origen y destino del comercio internacional de Andalucía

	Tasas de variación interanual							Millones €	% s/total
	2010	2011	2011				2012	2012	2012
			I	II	III	IV	I	I	I
<b>EXPORTACIONES A:</b>									
OPEP	29,3	107,8	39,1	175,8	182,3	96,7	-8,4	279,0	4,5
OCDE	29,1	7,1	20,8	-0,3	3,3	5,3	6,3	4.309,6	69,8
China	36,7	69,1	31,3	122,8	57,1	79,2	6,8	107,7	1,7
Japón	17,2	50,5	70,4	23,9	102,5	22,6	-8,1	103,5	1,7
EE.UU.	40,3	84,5	178,1	107,1	54,8	39,8	38,8	499,1	8,1
Zona Euro	30,5	2,4	11,6	-9,0	-0,6	8,9	5,5	2.731,5	44,2
UE-27	28,4	9,2	15,1	-0,2	12,1	11,7	6,3	3.494,0	56,6
<b>IMPORTACIONES DE:</b>									
OPEP	38,6	48,8	42,7	60,2	58,9	36,4	29,1	4.367,6	52,7
OCDE	16,5	4,9	16,6	-6,1	-14,2	27,5	2,0	2.172,7	26,2
China	48,8	-9,7	3,1	-37,6	6,0	1,6	-5,4	179,8	2,2
Japón	34,6	-37,1	-55,2	-11,8	-44,9	-17,4	12,0	12,9	0,2
EE.UU.	51,1	12,0	36,0	-0,6	-38,5	64,0	13,1	258,6	3,1
Zona Euro	14,1	-5,5	13,6	-20,2	-17,6	6,8	-12,6	1.085,0	13,1
UE-27	14,4	-0,3	16,8	-12,9	-12,0	10,7	-7,1	1.396,4	16,9

FUENTE: Ministerio de Economía y Competitividad.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

les, mientras registran un moderado crecimiento las provenientes de la OCDE (2%), con caídas en las de la Zona Euro (-12,6%), y la UE-27 (-7,1%).

*Las exportaciones de bienes al extranjero aumentan en mayo un 35,7% interanual, casi seis veces el incremento nacional (6,2%).*

La información más avanzada, referida al mes de mayo, muestra un aumento de las exportaciones del 35,7% interanual, la mayor subida desde noviembre de 2006, y casi seis veces el incremento nacional (6,2%), en un contexto de moderado crecimiento de las importaciones (4,2%). Ello ha permitido una considerable reducción del déficit comercial, que se cifra en 52,6 millones de euros en dicho mes, frente a los 592,3 millones de euros del mismo mes del año anterior.

## Mercado de Trabajo

*Se acentúa el perfil descendente del empleo.*

En el primer trimestre de 2012, en el contexto de contracción de la actividad económica y en sintonía con lo observado en el conjunto de la economía española, se acentúa el perfil de ajuste del empleo en Andalucía.

Según la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, el empleo, en términos de puestos de trabajo, disminuye un 4,7% interanual, 1,2 puntos más que en el trimestre anterior, siendo la caída generalizada en todas las ramas de actividad.

En el mismo sentido, la EPA muestra una aceleración del ritmo de caída, disminuyendo la población ocupada un 4,8% interanual (-4% en España), con lo que el número de ocupados en Andalucía se sitúa en 2.678.700 personas, el 15,4% del total nacional.

El descenso del empleo ha afectado con mayor intensidad a los hombres, a los jóvenes, a la población con menor nivel de estudios, a los asalariados, a la población de nacionalidad española, y al sector de la construcción.

Cuadro 16. Encuesta de Población Activa. Andalucía-España

	1º Trimestre 2012		Variaciones interanuales			
	Andalucía	España	Absolutas		Relativas (%)	
			Andalucía	España	Andalucía	España
Población 16 años o más	6.797,8	38.493,7	18,4	-18,4	0,3	-0,1
Activos	4.008,3	23.072,8	7,0	10,9	0,2	0,1
Ocupados <sup>(1)</sup>	2.678,7	17.433,2	-135,1	-718,5	-4,8	-4,0
Agricultura	233,1	776,2	-11,1	-7,0	-4,5	-0,9
Industria	240,1	2.459,3	-12,3	-81,6	-4,9	-3,2
Construcción	179,6	1.186,7	-40,2	-307,3	-18,3	-20,6
Servicios	2.025,8	13.011,0	-71,5	-322,6	-3,4	-2,4
Parados	1.329,6	5.639,5	142,1	729,4	12,0	14,9
Tasa de Actividad <sup>(2)</sup>	59,0	59,9	-0,1	0,1	-	-
Tasa de Paro <sup>(3)</sup>	33,2	24,4	3,5	3,2	-	-

NOTAS: miles de personas, salvo indicación contraria.

(1) Datos por sectores según CNAE-09.

(2) % sobre población 16 años o más.

(3) % sobre población activa.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACION: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

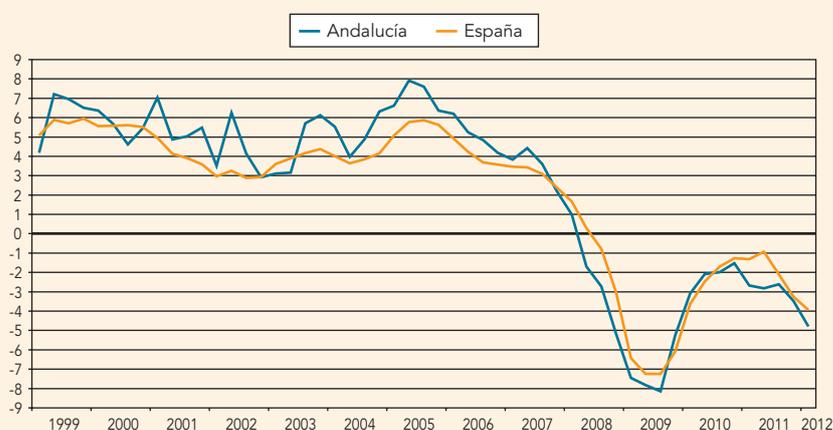
Más específicamente, y diferenciando por sexo, la caída de la ocupación en los hombres ha sido del 6,2% interanual, el doble que en las mujeres (-3%). Con ello, la participación de las mujeres en el mercado laboral se ha situado en el 43,3% del total de ocupados en la región, ocho décimas más que en el trimestre anterior.

Por grupos de edad, los más jóvenes (menores de 25 años) siguen siendo el colectivo más afectado por la destrucción de empleo, con una disminución de la ocupación del 19,1% interanual, mientras entre la población de 25 años o más cae un 3,8%.

Conforme al nivel de estudios, el comportamiento menos negativo del empleo se produce en la población con estudios secundarios, que representan más del 60% del total, con una disminución del 2,1% interanual, seguido de los que poseen estudios universitarios (-4,6%). Por su parte, los mayores descensos se registran entre los que no tienen estudios (-16,4%), y los que poseen estudios primarios (-16,1%).

*El descenso del empleo es menor en los colectivos más cualificados.*

Gráfico 19. Población ocupada



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

## Recuadro 6. INMIGRACIÓN Y MERCADO LABORAL EN ANDALUCÍA

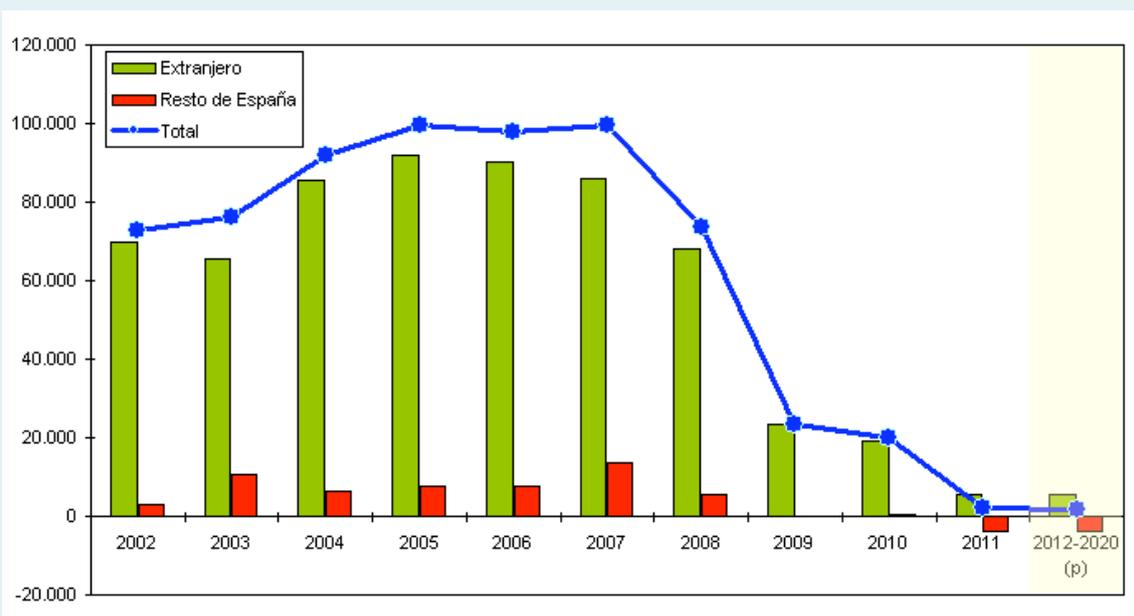
El largo período de expansión económica que Andalucía atravesó desde 1994 hasta mediados de 2008, se reflejó, entre otros aspectos, en un notable incremento de los flujos inmigratorios, tanto del resto de España, como, y especialmente, del extranjero. Este proceso comienza a revertirse con la crisis, como se observa en el gráfico adjunto, de forma que, según la estimaciones de la población actual del INE, en el último año 2011, el saldo migratorio neto en Andalucía fue de 1.964 personas, fruto de unas entradas netas de 5.699 personas procedentes del extranjero y de unas salidas de 3.735 personas de Andalucía hacia el resto de España. Estos datos contrastan con el balance medio registrado entre 2002, primer dato disponible de esta fuente, y 2008, cuando el saldo migratorio neto medio recibido fue de 87.300 personas al año, de las que cerca de 80.000 venían del extranjero, y 7.300 del resto de CC.AA. españolas.

La inmigración ha tenido un notable impacto en la evolución de la población andaluza. Entre 2002 y 2008, la población extranjera en Andalucía creció a un ritmo anual del 19,7%, mientras que la de nacionalidad española lo hacía al 0,7%. Esto supuso que el colectivo de extranjeros pasase de representar el 2,8% de la población total en 2002 al 7,6% en 2008. Desde 2008, el ritmo de incremento de la población extranjera ha ido minorándose progresivamente, siendo en el período de crisis 2008-2011 del 5,4% anual, en cualquier caso, más elevado que el de los nacionales (0,5%), de tal forma que la población extranjera en Andalucía representa en 2011 el 8,7% de la población total.

A su vez, esto ha tenido efectos en el mercado laboral. Con información de la Encuesta de Población Activa, en los años previos a la crisis económica, la población activa andaluza creció a un ritmo anual del 3,7%, destacando el fuerte incremento de los activos extranjeros (19,4% anual), muy superior al de los nacionales (2,3%). Con la llegada de la crisis, y el aumento del desempleo, la incorporación de población activa extranjera ha venido ralentizándose de forma significativa, con caídas incluso en 2011 (-2,7%).

Las proyecciones de población a corto plazo del INE, apuntan que en los próximos años se podrían mantener las tendencias observadas en 2011, registrándose en el período 2012-2020 una entrada neta de inmigrantes extranjeros en Andalucía de unos 5.600, y una salida neta de andaluces al resto de España de 3.700. Es decir, por término medio anual en los próximos años, el saldo migratorio neto será de unas 1.900 personas, frente a las 87.300 entre 2002 y 2008. Con estas perspectivas, el aumento de la población activa se espera que sea muy bajo, lo que supondrá menores requerimientos de creación de empleo para reducir la tasa de paro en Andalucía.

## SALDO MIGRATORIO NETO EN ANDALUCÍA



Notas: Personas.

(p) Previsión promedio anual 2012-2020.

Fuente: INE.

Gráfico 20. Población ocupada según sexo. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

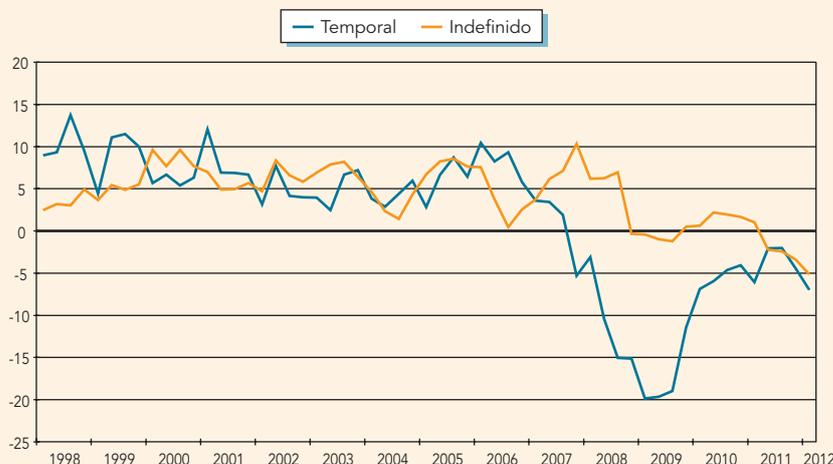
Respecto a la situación profesional, la caída de la ocupación ha afectado a la población asalariada (-5,8% interanual) mientras que ha aumentado ligeramente el número de ocupados que trabajan por cuenta propia (0,1%). Dentro de los asalariados, la caída ha sido más intensa en el empleo temporal (-7%), que en el indefinido (-5,1%).

Distinguiendo por sectores económicos, el descenso ha sido generalizado, destacando la construcción (-18,3% interanual), que explica casi el 30% de la reducción global, seguido de la industria y el primario (-4,9% y -4,6%, respectivamente), y, en menor medida, el sector servicios (-3,4%).

Atendiendo a la nacionalidad, el ritmo de descenso de la ocupación en la población con nacionalidad española (-5,3%) ha sido significativamente superior a la de los extranjeros, que prácticamente permanece estable (-0,3%). Con ello, la población ocupada extranjera ha mantenido su peso sobre el total de ocupados en la región (10,2%), que es 2,5 puntos menor que a nivel nacional (12,7%).

*La construcción explica casi 30% del descenso global de la ocupación.*

Gráfico 21. Población asalariada según tipo de contrato. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

## Recuadro 7. COMPORTAMIENTO DIFERENCIAL DE LA JORNADA LABORAL EN ANDALUCÍA Y LA ZONA EURO EN LA CRISIS

Los períodos recesivos de la economía llevan aparejados normalmente ajustes en el empleo, de mayor o menor intensidad según las características de los mercados laborales.

En la economía española en general, y en la andaluza en particular, el último período recesivo, de contracción de la actividad, han sido los años 2009 y 2010, cuando se registró un descenso acumulado del PIB en términos reales en torno al 4% (-3,8% en España; -4,3% en Andalucía, según el INE). En estos dos años, la reducción de la población ocupada más que duplicó la del PIB (-9,1% en España; -9,3% en Andalucía), lo que se tradujo a su vez en una caída del cómputo global de horas trabajadas (-8,5% y -8,8%, respectivamente).

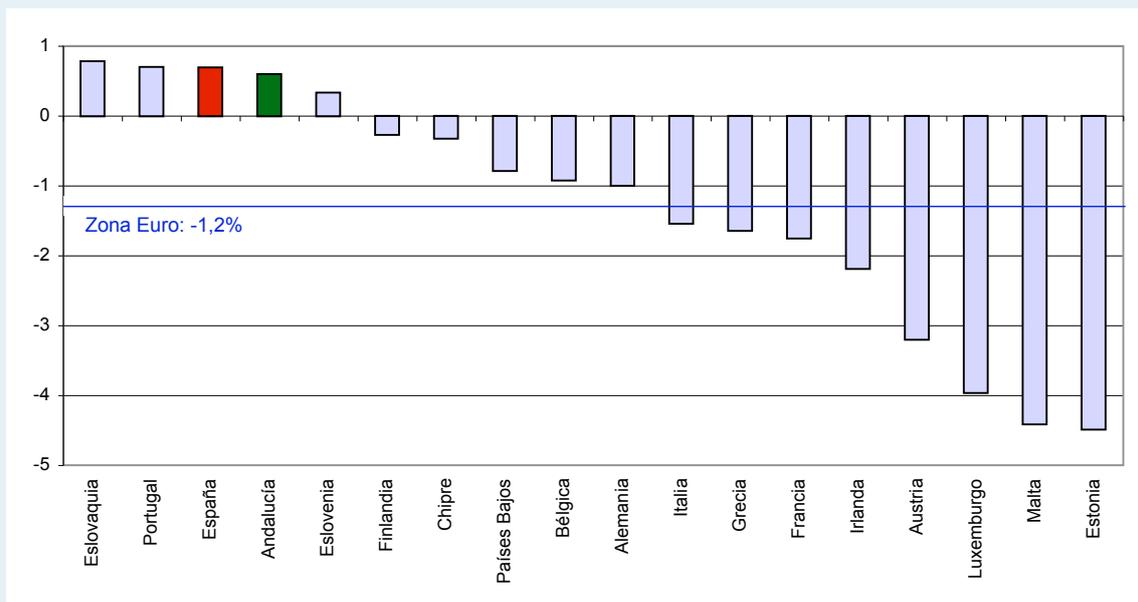
En el conjunto de la Eurozona, y en un contexto en el que el PIB también mostró una caída (-2,5% acumulado en ambos años), el ajuste del empleo fue significativamente de menor intensidad, concretamente del -2,3%, es decir, de una magnitud similar a la del PIB.

Una de las razones que explican este comportamiento diferencial entre el PIB y el empleo en España y Andalucía, y la Zona Euro, es la evolución de la jornada media por ocupado durante la crisis: entre 2008 y 2010, la jornada media por ocupado experimentó una reducción del 1,2% en la Zona Euro, frente a aumentos del 0,7% y 0,6% en Andalucía y España, respectivamente. Este aumento de la jornada en España y Andalucía constituye además una excepción en la Eurozona, como puede observarse en el gráfico adjunto, ya que junto con Portugal, Eslovenia y Eslovaquia, son los únicos territorios donde esto sucede, mostrando el resto de países caídas.

Si en España la jornada media por empleado hubiese evolucionado igual que en la Zona Euro, con una reducción (-1,2%), en vez de aumento (0,7%), y considerando el número total de horas efectivamente realizadas, la destrucción de empleo en estos dos años hubiera sido menor. En concreto, se habrían destruido 356.300 empleos menos, de los cuales 49.500 corresponderían a Andalucía. Es decir, se hubiese podido evitar casi el 20% de la caída de la ocupación en Andalucía y España en estos dos años.

Estos resultados muestran la necesidad de potenciar el uso de nuevas formas de empleo, incluyendo el empleo a tiempo parcial, para paliar los efectos más negativos del desempleo en determinadas circunstancias económicas y para determinados colectivos.

### EVOLUCIÓN DE LA JORNADA LABORAL EN LA ZONA EURO EN LA CRISIS



Nota: % Variación 2008-2010.

Fuente: Contabilidad Regional de España (INE); Eurostat; Comisión Europea.

Cuadro 17. Indicadores del Mercado de Trabajo. Andalucía

	2010	2011	2011				2012
			I	II	III	IV	I
Población 16 años o más	0,6	0,4	0,5	0,4	0,3	0,3	0,3
Activos	1,4	0,5	0,7	-0,2	0,7	0,5	0,2
Ocupados	-2,2	-2,9	-2,7	-2,8	-2,6	-3,5	-4,8
Agricultura	6,0	-6,0	-15,9	2,0	-5,2	-1,8	-4,6
Industria	-5,9	-2,8	-1,6	-3,8	0,0	-5,7	-4,9
Construcción	-13,4	-15,0	-11,7	-13,6	-16,4	-18,6	-18,3
Servicios	-1,0	-1,2	0,1	-1,9	-1,1	-1,7	-3,4
Parados	11,9	9,1	9,9	6,8	9,2	10,7	12,0
Agricultura	5,9	14,6	40,1	14,3	11,1	-2,0	10,0
Industria	-20,9	2,2	-2,2	1,4	1,9	8,5	-4,8
Construcción	-19,6	-17,0	-26,4	-17,9	-3,6	-17,5	-6,8
Servicios	5,3	6,5	4,3	0,9	6,7	14,0	15,7
No Clasificados	37,8	16,9	20,8	15,3	13,7	18,1	15,2
Tasa de Actividad <sup>(1)</sup>	58,7	58,8	59,0	58,5	58,7	58,9	59,0
Tasa de Paro <sup>(2)</sup>	28,0	30,4	29,7	29,7	30,9	31,2	33,2
Trab. afiliados S.S. en alta laboral <sup>(3) (4)</sup>	-1,1	-1,2	-1,0	-1,1	-1,1	-1,2	-2,1
Paro Registrado <sup>(3) (5)</sup>	6,2	7,2	7,7	5,0	5,1	7,2	11,1

NOTAS: Tasas de variación interanual.

(1) % sobre población 16 años o más.

(2) % sobre población activa.

(3) Datos en el último mes de cada período.

(4) Datos referidos a la media mensual.

(5) Datos referidos al último día del mes.

FUENTE: EPA (INE); M<sup>o</sup> Empleo y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Según la jornada laboral, disminuyen los ocupados a tiempo completo un 6,1% interanual, mientras que se incrementa el empleo a tiempo parcial (2,7%). En consecuencia, los ocupados a tiempo parcial han pasado a suponer el 16,1% del total de ocupados en Andalucía, ocho décimas más que en el trimestre anterior, y 1,7 puntos superior a la media del conjunto de España (14,4%).

Finalmente, y por sector institucional, se intensifica la caída del empleo en el sector privado (-5,9% interanual), mientras que en el público permanece prácticamente estable (-0,3%).

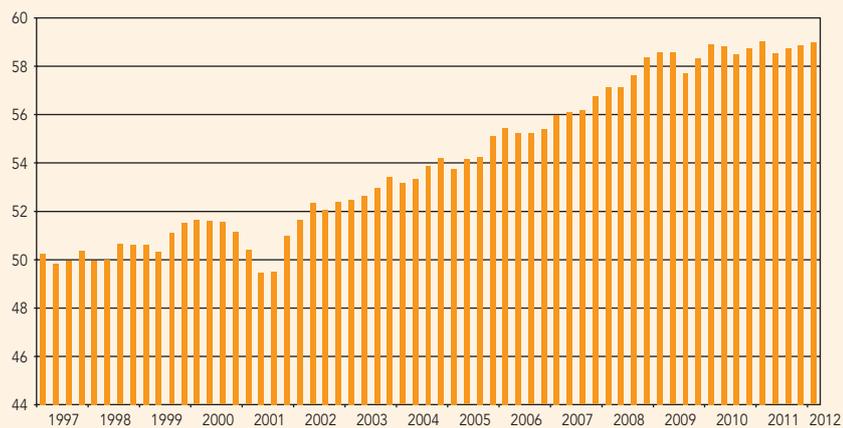
La reducción del empleo en el primer trimestre de 2012 en Andalucía ha venido acompañada de un crecimiento moderado de los activos, del 0,2% interanual, en cualquier caso, el doble de la media nacional (0,1%), situándose en 4.008.300 personas. Con ello, la tasa de actividad ha aumentado una décima, y alcanza el 59% (59,9% para el conjunto de la economía española).

Según el sexo, el aumento del número de activos se ha centrado, exclusivamente, en las mujeres (2% interanual), con una incorporación de 34.600 activas en Andalucía respecto al mismo período del año anterior.

Por grupos de edad, la población activa más joven (menor de 25 años) disminuye un 10,2% interanual, por cuarto año consecutivo, mientras la de 25 años o más aumenta un 1,3% interanual, casi el doble que la media en España (0,7%).

*La población activa crece un 0,2% interanual, el doble de la media nacional.*

Gráfico 22. Tasa de actividad. Andalucía



NOTA: A partir de 2002 los datos incorporan la nueva definición de parado.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Resultado del retroceso de la población ocupada y el aumento de los activos, el número de parados se ha incrementado un 12% interanual, 1,2 puntos más que en el trimestre precedente, por debajo de la media en España (14,9%). Con ello, la tasa de paro se sitúa en el 33,2% de la población activa, su nivel más alto desde el cuarto trimestre de 1995.

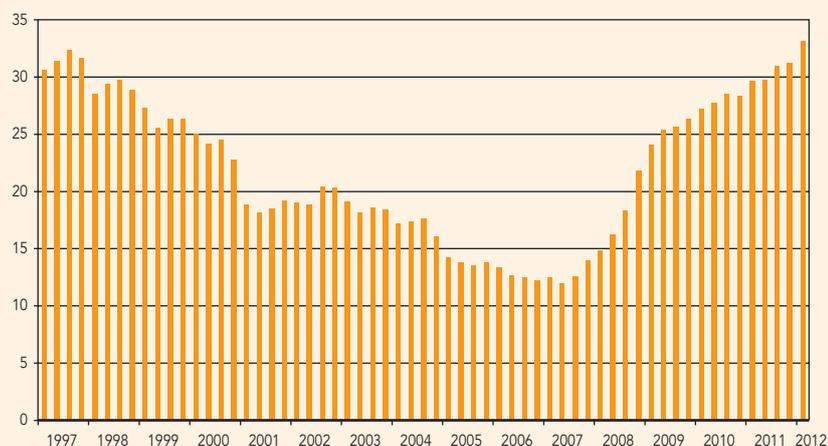
Este balance del mercado de trabajo en Andalucía se ha producido en un contexto caracterizado por un aumento de la conflictividad laboral, y una menor repercusión de la negociación colectiva según datos del Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

*Crece el número de jornadas perdidas por huelgas.*

El número de jornadas perdidas por huelga hasta el mes de marzo se cifra en 7.000, frente a 5.000 en el mismo período del año anterior, lo que supone un aumento del 40% en términos interanuales, en contraste con la caída contabilizada en España (-27,2%).

Y por lo que respecta a la negociación colectiva, y con datos para los cinco primeros meses del año, el número de convenios firmados se cifra en 141, un 46,6% menos que en el mismo período de 2011, acogándose a los mismos un total de 255.371 trabajadores, lo

Gráfico 23. Tasa de paro. Andalucía



NOTA: A partir de 2002 los datos incorporan la nueva definición de paro.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

que supone una caída del 46,4% interanual, en un entorno también de descenso a nivel nacional (-32,1% interanual).

La información más avanzada que se dispone de evolución del mercado laboral, referida al mes de junio, muestra un descenso de los afiliados a la Seguridad Social en situación de alta laboral del 2,9% interanual en Andalucía, inferior a la observada a nivel nacional (-3,2%), y un aumento del paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo del 12,7% interanual (12% en España).

## Precios, Salarios y Renta

Los indicadores de **precios** en Andalucía reflejan una trayectoria de crecimiento moderado tanto por el lado de la oferta, como de la demanda.

Desde el punto de vista de la oferta, el deflactor del Producto Interior Bruto (PIB), medido en términos de serie corregida de estacionalidad y efecto calendario, aumenta un 0,5% interanual en el primer trimestre, ocho décimas menos que en el trimestre anterior, el más moderado de los últimos dos años e igual al registrado en España.

Por sectores, descienden los precios de producción en la construcción (-0,9% interanual), y registran un crecimiento muy moderado en los servicios (0,8%). Mientras, industria (5%) y primario (4%) presentan los mayores aumentos, en cualquier caso, en torno a la mitad que el anterior trimestre.

*El crecimiento del deflactor del PIB en el primer trimestre es el más moderado de los últimos dos años.*

**Cuadro 18. Indicadores de Precios, Salarios y Costes. Andalucía**

	2010	2011	2011				2012
			I	II	III	IV	I
Deflactor del PIB p.m.	0,8	1,6	1,5	1,8	1,6	1,3	0,5
Primario	7,3	2,5	3,1	-4,8	3,7	8,2	4,0
Industria	3,1	8,5	8,5	9,2	8,0	8,4	5,0
Construcción	-1,8	2,2	1,2	4,6	2,2	0,8	-0,9
Servicios	-1,8	1,2	0,5	2,8	0,6	1,1	0,8
IPC <sup>(1)</sup>							
General	3,2	2,1	3,8	3,3	3,1	2,1	1,6
Sin alimentos no elaborados ni energía	1,5	1,3	1,9	1,8	1,7	1,3	0,9
Coste Laboral por trabajador y mes	-0,8	1,8	1,8	1,6	0,8	3,1	-0,7
Coste salarial	-0,3	1,0	0,3	0,9	1,0	1,7	0,3
Otros costes <sup>(2)</sup>	-2,1	4,2	5,8	3,8	0,1	7,2	-3,2
Aumento salarial en convenio <sup>(1)(3)</sup>	1,47	2,21	2,56	2,51	2,30	2,21	2,39

NOTAS: Tasas de variación interanual.

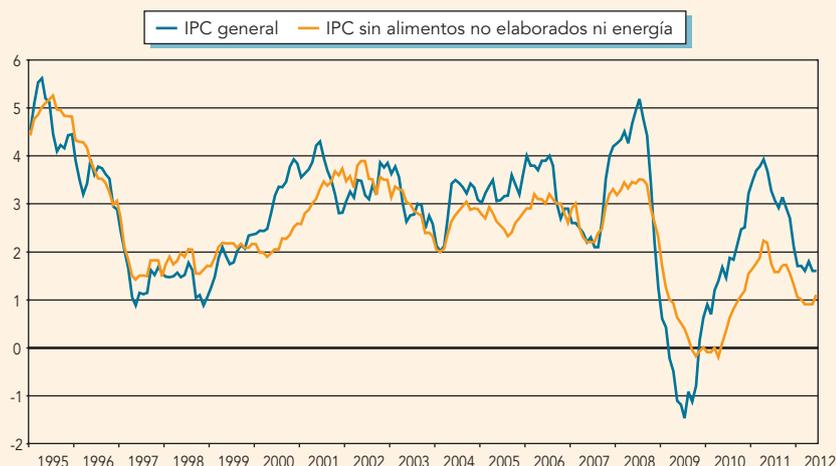
(1) Datos en el último mes de cada período.

(2) Percepciones no salariales y cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social.

(3) Datos en nivel. Las cifras anuales no recogen el impacto de las cláusulas de salvaguarda.

FUENTE: IECA; INE; M<sup>o</sup> de Empleo y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 24. Inflación Subyacente<sup>(\*)</sup>. Andalucía

NOTA: Tasas de variación interanual.

(\*) Variación interanual del IPC sin alimentos no elaborados ni energía.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

*La tasa de inflación se mantiene en el 1,6% en junio, por debajo de la media nacional, y el objetivo de estabilidad de precios.*

Por el lado de demanda, y en línea con el comportamiento en España y gran parte de las economías industrializadas, la tasa de inflación continúa con la trayectoria de contención, situándose en junio, última información disponible, en el 1,6% interanual. Con ello, Andalucía conserva el diferencial favorable de tres décimas respecto a la media nacional (1,9%) que viene registrando a lo largo de 2012. Igualmente, y por sexto mes consecutivo, la inflación en Andalucía es inferior al objetivo de estabilidad de precios del BCE (2%), y se sitúa por debajo de la registrada en la Zona Euro y en el conjunto de la UE (2,4% y 2,6% interanual, respectivamente), con las implicaciones que esto tiene en términos de ganancia de competitividad-precio.

Diferenciando entre la inflación subyacente (IPC sin alimentos no elaborados ni energía) y la residual, que incluye los precios más volátiles (alimentos no elaborados y energía), ésta

Cuadro 19. Desglose del Índice de Precios al Consumo. Andalucía

	2009 <sup>(*)</sup>	2010 <sup>(*)</sup>	2011 <sup>(*)</sup>	Junio 2012	
				variación interanual (%)	ponderación (%)
ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	0,6	3,2	2,1	1,6	100,0
SUBYACENTE	0,0	1,5	1,3	1,1	82,2
Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco	0,6	3,1	3,2	4,0	16,2
Bienes industriales sin productos energéticos	-2,0	0,8	0,2	-0,1	29,5
Servicios	1,6	1,5	1,4	0,7	36,5
RESIDUAL	3,8	11,7	6,0	4,2	17,8
Alimentos sin elaboración	-4,0	3,1	0,0	1,9	6,4
Productos energéticos	8,6	17,2	9,6	5,5	11,4

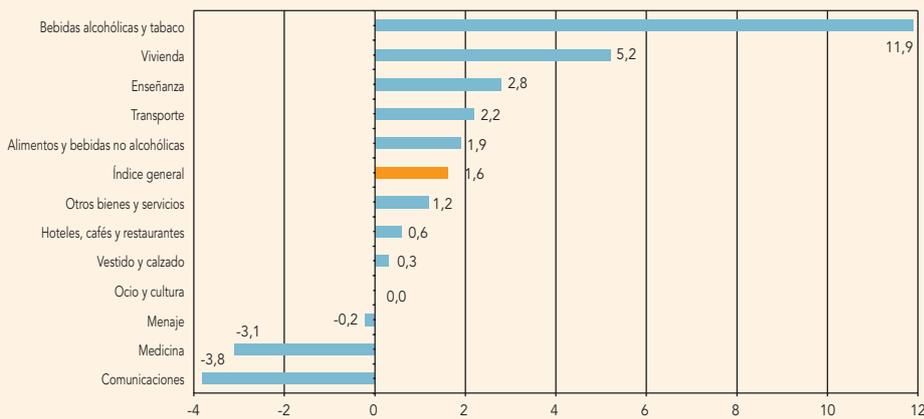
NOTAS: Tasas de variación interanual salvo indicación contraria.

(\*) Dato referido a diciembre.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 25. Componentes del IPC. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual en junio de 2012.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

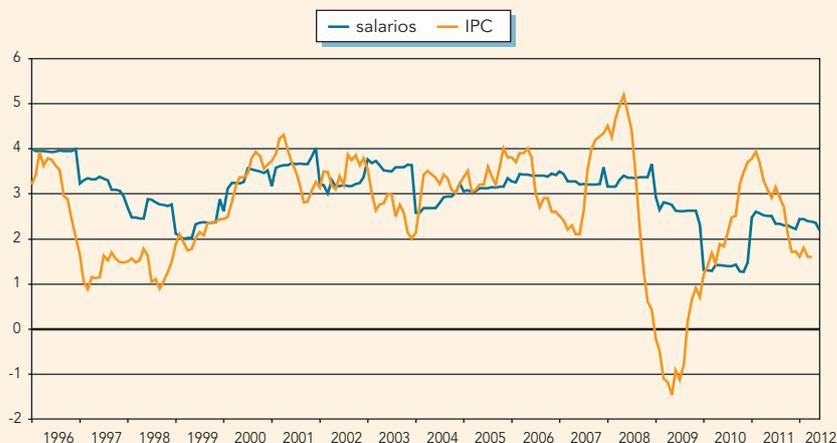
última se sitúa en el 4,2% interanual en junio, la más baja desde finales de 2009, debido al comportamiento de los precios de los productos energéticos, que registran el menor crecimiento (5,5%) del último año y medio. Esto es reflejo de la evolución del precio del petróleo, que cotiza en junio por término medio a 95,4 dólares el barril, lo que supone un descenso del 16,4% interanual.

En lo que al componente más estructural del IPC se refiere, la inflación subyacente, que no considera los precios de los productos energéticos ni los alimentos no elaborados, se sitúa en el 1,1% interanual, dos décimas menor a la registrada de media en el conjunto nacional (1,3% interanual), e inferior a la Zona Euro y la Unión Europea en su conjunto (1,8% y 2%, respectivamente).

Por grupos de gasto, destaca como el más inflacionista “bebidas alcohólicas y tabaco”, con un incremento del 11,9% interanual, especialmente el tabaco (15,7%), por el aumento de la imposición sobre el mismo. Le sigue “vivienda” (5,2%), fundamentalmente por el alza de la electricidad, gas y otros combustibles (9,9%).

*La inflación subyacente (1,1%) es inferior a la de España y la UE.*

Gráfico 26. IPC y salarios nominales. Andalucía



NOTA: Incremento salarial pactado en convenio y variación interanual del IPC.

FUENTE: INE; Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

También registran incrementos superiores al del IPC general “enseñanza” (2,8%), “transporte” (2,2%), y “alimentos y bebidas no alcohólicas” (1,9%).

Con un crecimiento positivo por debajo de la inflación general se sitúan “otros bienes y servicios” (1,2%), “hoteles, cafés y restaurantes” (0,6%), “vestido y calzado” (0,3%), y “ocio y cultura” (0%).

En el lado opuesto, registran tasas negativas “comunicaciones” (-3,8%), “medicina” (-3,1%), y “menaje” (-0,2%).

En lo que a la información sobre los **salarios** en la negociación colectiva se refiere, según los datos del Ministerio de Empleo y Seguridad Social, el incremento salarial pactado en los convenios colectivos firmados, sin incluir el impacto de las cláusulas de salvaguarda, se sitúa en el 2,18% en junio, inferior al del mismo mes del año anterior (2,51%), superior al crecimiento medio nacional (1,73%), y al crecimiento del IPC general (1,6%). En todo caso, debe tenerse en cuenta que el aumento medio pactado hasta la fecha es aún poco representativo, dado que la negociación se encuentra muy atrasada, y los trabajadores afectados por los convenios registrados ascienden a 282.237 en junio, la menor cifra para el primer semestre desde 1994.

En cuanto a los **costes**, la Encuesta Trimestral del Coste Laboral del INE señala un descenso en Andalucía del 0,7% interanual en el primer trimestre de 2012, tras un año de continuas subidas, en un contexto de aumento en España (1,1%).

Esta reducción de los costes en Andalucía ha sido consecuencia del comportamiento de los no salariales (percepciones no salariales y cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social) que se reducen un 3,2%, al tiempo que los salariales moderan significativamente su crecimiento hasta el 0,3% interanual.

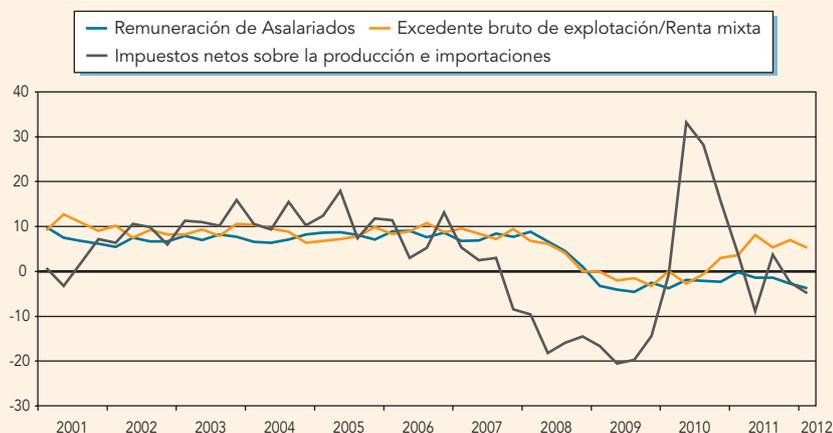
Atendiendo a la distribución primaria de la **rentas** que se generan en el proceso productivo, según la información de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía del IECA, en el primer trimestre de 2012, crece el excedente de explotación bruto y rentas mixtas, un 5,2% interanual, más que en España (4,8%), si bien 1,7 puntos menos que en el trimestre anterior.

Mientras, la remuneración de los asalariados continúa inscrita en una trayectoria de descenso desde que comenzó el año 2009, y cae un 3,8% interanual, 1,1 puntos más que en el

*El coste laboral por trabajador desciende un 0,7%, en un contexto de aumento en España (1,1%).*

*Por el lado de las rentas, crece el excedente bruto de explotación y rentas mixtas.*

Gráfico 27. Remuneración de asalariados y excedente bruto de explotación. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual. Series corregidas de efectos estacionales y de calendario. Precios corrientes.  
FUENTE: Contabilidad Trimestral de Andalucía (IECA).  
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

trimestre anterior, el mayor descenso de los últimos dos años, y medio punto superior a la media nacional (-3,3%). Asimismo, retroceden los impuestos netos sobre la producción y las importaciones (-5% interanual), el doble que el trimestre anterior, y similar al descenso medio nacional (-5,3%).

## Sistema Bancario

Según la última información publicada por el Banco de España, a 31 de marzo de 2012, el ritmo de caída de los créditos concedidos por el sistema bancario en Andalucía es del 5,5% interanual, casi un punto más elevado que el trimestre anterior, en un contexto en el que a nivel nacional prácticamente se mantiene el ritmo de descenso (-3,3%).

Esta nueva caída supone que los créditos acumula tres años consecutivos de descenso, y se explica por la reducción registrada tanto en los créditos al sector privado, que representando el 95,2% del total caen un 5,7% interanual, como en los créditos al sector público (-1,3%).

Junto a ello, los depósitos también aceleran su ritmo de descenso, registrando una caída del 7,2% interanual en el primer trimestre de 2012, casi un punto más que el trimestre anterior, y el doble que a nivel nacional (-3,8%).

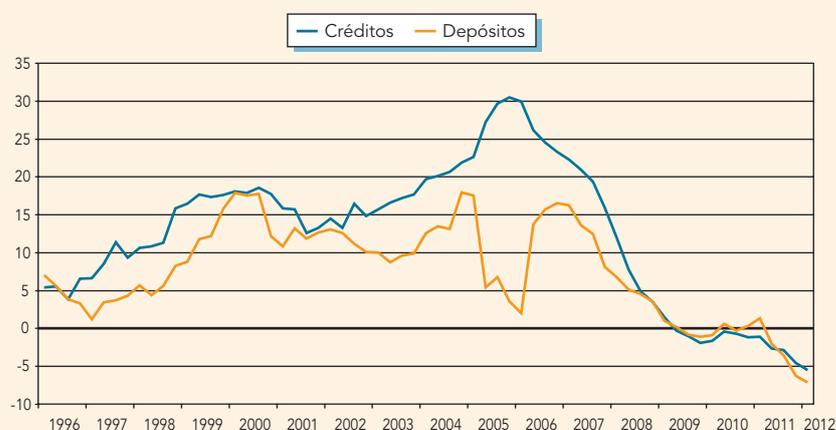
Distinguiendo entre el sector público y el privado, este comportamiento de los depósitos se debe, principalmente, a la evolución de los realizados por el sector público, que caen un 30,4% interanual. Por su parte, los depósitos del sector privado, que suponen el 95,2% del total, disminuyen un 5,7% interanual, acumulando tres trimestres consecutivos de caída.

Según la modalidad de los depósitos realizados por el sector privado, se observa una moderación del ritmo de descenso de los depósitos a la vista y de ahorro. Los primeros, los que ofrecen mayor liquidez, registran una disminución del 5,8% interanual, medio punto menor que en el trimestre anterior, mientras que los depósitos de ahorro reducen su caída tres décimas (-1,7%). Por el contrario, los depósitos a plazo intensifican su descenso (-7,7%), 3,6 puntos más que en el período anterior.

*Los créditos  
acentúan su ritmo  
de caída (-5,5%).*

*Los depósitos caen  
un 7,2%, el doble  
que a nivel nacional.*

Gráfico 28. Créditos y depósitos. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: Banco de España.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

## Recuadro 8. CRISIS FINANCIERA Y FINANCIACIÓN EMPRESARIAL EN ANDALUCÍA

El acceso a la financiación es uno de los elementos clave en el proceso de creación de empresas y para su posterior expansión. La crisis económica que se inició en 2008, de origen eminentemente financiero, ha provocado una contracción en la concesión del crédito a familias y empresas. En Andalucía, y según datos del Banco de España, el saldo de crédito concedido al sector privado por las entidades financieras se ha reducido de manera acumulada casi un diez por ciento (-9,1%) entre el primer trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2012, en un contexto también de caída, aunque significativamente más moderada, en España (-1,7%).

En este contexto de dificultad de acceso a la financiación ajena, las empresas deben recurrir en mayor medida a la otra vía que tienen para ello, los fondos propios, integrados por el capital social (aportaciones de los socios), las reservas, y los beneficios obtenidos. De este modo, las empresas más capitalizadas, que por regla general son las más grandes y las que llevan más tiempo operando, van a estar en una mejor posición relativa para disponer de recursos para llevar a cabo su actividad.

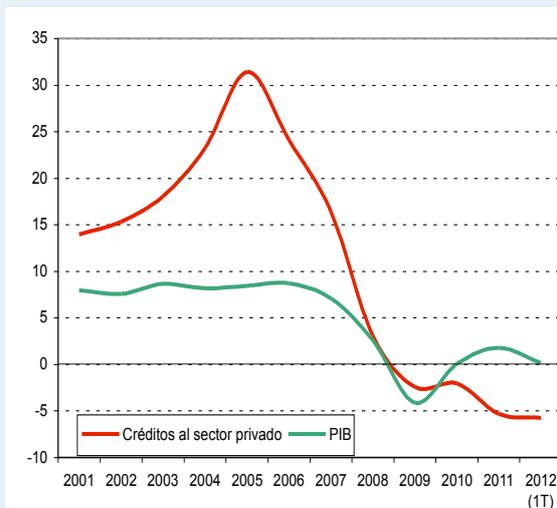
En Andalucía, casi el 80% de las empresas tiene menos de diez años de vida. En cuanto al tamaño, predominan las microempresas, sin asalariados o hasta 9 trabajadores, que suponen el 95,1% del total, porcentaje superior a la media española (94,5%), y muy por encima del de países como Alemania (83,2%) o Reino Unido (88%). Es decir, el tejido empresarial andaluz se caracteriza por su juventud y menor dimensión relativa.

Con estas características, los fondos propios medios por empresa representan algo menos del 75% del correspondiente a una empresa española (73,3% en 2009, según la Central de Balances de Andalucía), lo que supone que deben recurrir en mayor medida a la financiación ajena. Por ramas de actividad, esta menor capitalización es más significativa en el comercio, donde los fondos propios son poco más de la mitad (52,1%) de la media nacional, la construcción (59,6%) y el resto de ramas de servicios (62,8%). Mientras, la capitalización es más similar a la media española en la agricultura y el sector industrial.

La principal conclusión que se desprende de estos resultados es que es fundamental resolver el problema más grave de la economía española: la crisis bancaria y la falta de financiación. La iniciativa adoptada por la UE el pasado día 9 de junio para inyectar financiación a las entidades financieras españolas, puede ser útil si consigue que el crédito vuelva a fluir a la actividad productiva y las familias, lo que permitirá reiniciar la recuperación de la economía, la creación de empleo, así como restaurar la confianza en los mercados y atraer inversión exterior.

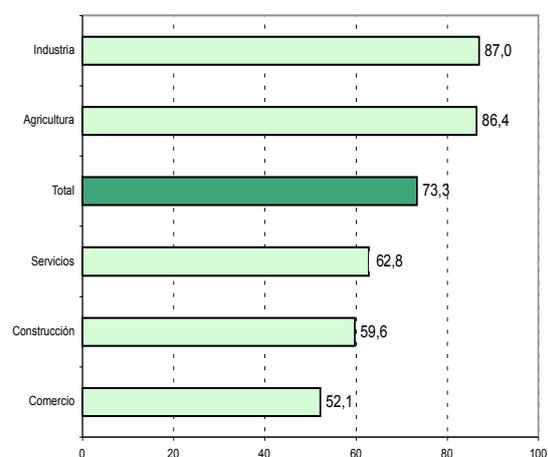
### FINANCIACIÓN DEL SECTOR PRIVADO EN ANDALUCÍA

PIB y créditos a familias y empresas



Nota: Tasas de variación interanual en términos nominales.  
Fuente: Banco de España; IECA.

Fondos propios de las empresas (\*)  
España = 100



Notas: Año 2009  
(\*) Fondos propios = Capital social + Reservas + Resultados ejercicio.  
Fuente: Central de Balances de Andalucía.

Cuadro 20. Indicadores del Sistema Bancario. Andalucía

	2010	2011	2011				2012
			I	II	III	IV	I
<b>CRÉDITOS</b>							
Créditos Totales	-1,2	-4,6	-1,2	-2,7	-2,9	-4,6	-5,5
Créditos al sector público	20,7	11,2	25,1	21,3	19,3	11,2	-1,3
Créditos al sector privado	-2,0	-5,3	-2,2	-3,7	-3,9	-5,3	-5,7
<b>DEPÓSITOS</b>							
Depósitos Totales	0,3	-6,3	1,3	-2,1	-3,6	-6,3	-7,2
Depósitos del sector público	-16,5	-40,0	-16,0	-38,2	-43,5	-40,0	-30,4
Depósitos del sector privado	1,7	-3,9	2,7	0,7	-0,5	-3,9	-5,7
A la vista	-4,4	-6,3	-2,6	-5,6	-5,2	-6,3	-5,8
De ahorro	0,3	-2,0	0,1	-1,6	-0,8	-2,0	-1,7
A plazo	5,1	-4,1	6,2	4,7	1,5	-4,1	-7,7

NOTA: Tasas de variación interanual a la finalización de cada período.  
FUENTE: Banco de España.  
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía, Junta de Andalucía.

Este comportamiento de los depósitos y los créditos determina que la tasa de ahorro financiero, medida como el cociente entre el saldo de depósitos y créditos en Andalucía, se haya situado en el 47,3% en el primer trimestre de 2012, medio punto menor que en el trimestre precedente, poniendo de manifiesto que la captación de depósitos por el sistema bancario andaluz no es suficiente para cubrir la demanda de créditos, como se viene observando en los últimos diecisiete años.

*La tasa de ahorro financiero se sitúa en el 47,3%.*



# Índice de cuadros

## ECONOMÍA INTERNACIONAL

---

CUADRO 1:	ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES .....	9
CUADRO 2:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO .....	13
CUADRO 3:	ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS....	16

## ECONOMÍA NACIONAL

---

CUADRO 4:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA .....	18
CUADRO 5:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA .....	18
CUADRO 6:	ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS .....	24

## ECONOMÍA ANDALUZA

---

CUADRO 7:	CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES.....	26
CUADRO 8:	PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA .....	28
CUADRO 9:	PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA.....	30
CUADRO 10:	PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA.....	31
CUADRO 11:	PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA .....	32
CUADRO 12:	INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA .....	34
CUADRO 13:	COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL RESTO DE CC.AA. ....	36
CUADRO 14:	COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO .....	37
CUADRO 15:	ORIGEN Y DESTINO DEL COMERCIO INTERNACIONAL DE ANDALUCÍA .....	38
CUADRO 16:	ENCUESTA DE POBLACIÓN ACTIVA. ANDALUCÍA-ESPAÑA.....	39
CUADRO 17:	INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA.....	43
CUADRO 18:	INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA .....	45
CUADRO 19:	DESGLOSE DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO. ANDALUCÍA.....	46
CUADRO 20:	INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA .....	51

# Índice de gráficos

## ECONOMÍA INTERNACIONAL

---

GRÁFICO 1:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO.....	7
GRÁFICO 2:	PRECIO DEL PETRÓLEO .....	8
GRÁFICO 3:	TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR .....	8
GRÁFICO 4:	TIPOS DE INTERVENCIÓN.....	11
GRÁFICO 5:	TASA DE PARO .....	11
GRÁFICO 6:	ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO .....	12

## ECONOMÍA NACIONAL

---

GRÁFICO 7:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO.....	17
GRÁFICO 8:	COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS.....	20
GRÁFICO 9:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO .....	20
GRÁFICO 10:	ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO .....	21
GRÁFICO 11:	RENDIMIENTO DEL BONO A DIEZ AÑOS.....	23

## ECONOMÍA ANDALUZA

---

GRÁFICO 12:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO.....	25
GRÁFICO 13:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO.....	26
GRÁFICO 14:	ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO .....	27
GRÁFICO 15:	PRECIO DEL METRO CUADRADO DE LA VIVIENDA LIBRE.....	31
GRÁFICO 16:	VIAJEROS ALOJADOS EN ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS .....	33
GRÁFICO 17:	CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA	35
GRÁFICO 18:	COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS.....	35
GRÁFICO 19:	POBLACIÓN OCUPADA .....	39
GRÁFICO 20:	POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO .....	41
GRÁFICO 21:	POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO .....	41
GRÁFICO 22:	TASA DE ACTIVIDAD .....	44
GRÁFICO 23:	TASA DE PARO .....	44
GRÁFICO 24:	INFLACIÓN SUBYACENTE .....	46
GRÁFICO 25:	COMPONENTES DEL IPC.....	47
GRÁFICO 26:	IPC Y SALARIOS NOMINALES .....	47
GRÁFICO 27:	REMUNERACIÓN DE ASALARIADOS Y EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACIÓN .....	48
GRÁFICO 28:	CRÉDITOS Y DEPÓSITOS .....	49

# Índice de recuadros

## ECONOMÍA INTERNACIONAL

---

RECUADRO 1:	DISPARIDAD TERRITORIAL DEL PIB PER CÁPITA EN LA UE .....	10
RECUADRO 2:	INGRESOS Y GASTOS PÚBLICOS EN LA UNIÓN EUROPEA .....	14

## ECONOMÍA NACIONAL

---

RECUADRO 3:	GASTO, DÉFICIT Y DEUDA PÚBLICA: COMPARATIVA ENTRE LOS LÄNDERS ALEMANES Y LAS COMUNIDADES AUTÓNOMAS ESPAÑOLAS .....	19
RECUADRO 4:	RECAUDACIÓN FISCAL Y ECONOMÍA SUMERGIDA EN LA UE .....	22

## ECONOMÍA ANDALUZA

---

RECUADRO 5:	POSICIÓN COMPETITIVA DE LA INDUSTRIA ANDALUZA .....	29
RECUADRO 6:	INMIGRACIÓN Y MERCADO LABORAL EN ANDALUCÍA.....	40
RECUADRO 7:	COMPORTAMIENTO DIFERENCIAL DE LA JORNADA LABORAL EN ANDALUCÍA Y LA ZONA EURO EN LA CRISIS.....	42
RECUADRO 8:	CRISIS FINANCIERA Y FINANCIACIÓN EMPRESARIAL EN ANDALUCÍA .....	50



## CALENDARIO DE DIFUSIÓN

Enero	L	M	X	J	V
	2	3 AF-PR	4 IPC.ZE (a)	5	6 TRUJE
	9	10 ETDP	11 IPI / IPIAN TV / CNT.UE (3ªe)	12 IVGSA EI / SM	13 IPC
	16	17 PV IPC.UE	18	19 IASSE AFEXT	20
	23 CTH CEXT	24 H	25 IPRI	26	27 EPA ICM
	30 PIB (a)	31 ECTA / EOAT IPCA (a) / TRUJE			

Febrero	L	M	X	J	V
			1 IPC.ZE (a)	2 AF-PR	3
	6	7 EPC	8 IPI IPIAN	9 TV	10 IVGSA ETDP
	13 EI SM	14 IASSE	15 IPC PIB.UE (a)	16 CNTR	17
	20	21 AFEXT	22 CEXT	23 H	24 BEA IPRI
	27	28	29 IPCA (a) IPC.UE		

Marzo	L	M	X	J	V
				1 CRTA / CTH TRUJE / IPC.ZE (a)	2 AF-PR
	5	6 CNT.UE (2ªe)	7 IPI IPIAN / TI	8 EOAT	9 ICM
	12 IVGSA ETDP / TV	13 IPC	14 EI / SM IPC.UE	15 IPV EMP.UE	16 ETCL
	19	20 SF AFEXT	21 CEXT	22 IASSE	23 CTH IPRI
	26 H	27	28	29 V IPCA (a)	30 EOAT / ICM IPC.ZE (a)

Abril	L	M	X	J	V
	2 TRUJE	3 AF-PR CNT.UE (3ªe)	4	5	6
	9	10 ETDP	11 IVGSA IPI / IPIAN	12 EI / SM TV	13 IPC
	16	17 IPC.UE	18 PV	19 AFEXT CEXT	20 IASSE
	23 CTH	24 H	25 IPRI	26	27 EPA / ICM IPCA (a)
	30 PIB (a) / EOAT IPC.ZE (a)				

Mayo	L	M	X	J	V
		1	2 TRUJE	3	4 ECTA AF-PR
	7 IPI IPIAN	8 EPC	9 EI SM	10 IVGSA ETDP / TV	11 IPC
	14	15 PIB.UE (a)	16 IASSE IPC.UE	17 CNTR	18
	21 CEXT	22 AFEXT	23 CTH	24 H	25 BEA IPRI
	28	29 ICM	30 IPCA (a)	31 CRTA / EOAT IPC.ZE (a)	

Junio	L	M	X	J	V
					1 TRUJE
	4 AF-PR	5	6 IPI / IPIAN CNT.UE (2ªe)	7	8 TI TV
	11 IVGSA ETDP	12 EI SM	13 IPC	14 IPV IPC.UE	15 ETCL EMP.UE
	18 SF	19 IASSE	20	21 V / H / AFEXT CEXT	22 CTH
	25 IPRI	26	27 ICM	28 IPCA (a)	29 EOAT IPC.ZE (a)

Julio	L	M	X	J	V
	2 TRUJE	3 AF-PR	4 CNT.UE (3ªe)	5	6 IPI IPIAN
	9	10 TV	11 IVGSA ETDP	12 EI SM	13 IPC
	16 IASSE IPC.UE	17	18 PV CEXT	19 AFEXT	20
	23 CTH H	24 IPRI	25	26	27 EPA
	30 PIB (a) IPCA (a)	31 ECTA / EOAT / ICM IPC.ZE (a) / TRUJE			

Agosto	L	M	X	J	V
			1	2 AF-PR	3
	6 EPC	7	8 IPI IPIAN	9 ETDP TV	10 BEA / IVGSA EI / SM
	13	14 IPC PIB.UE (a)	15 IASSE IPC.UE	16 IASSE IPC.UE	17 CEXT
	20	21 AFEXT	22	23 CTH	24 IPRI
	27 H	28 CNTR	29	30 IPCA (a)	31 EOAT / ICM IPC.ZE (a) / TRUJE

Septiembre	L	M	X	J	V
	3	4 AF-PR	5	6 CNT.UE (2ªe)	7 IPI IPIAN / TI
	10	11 CRTA / IVGSA ETDP / TV	12 IPC	13 EI SM	14 ETCL / IPV EMP.UE / IPC.UE
	17	18 IASSE	19	20 AFEXT	21 H
	24 CTH CEXT	25 IPRI	26	27 ICM	28 EOAT / IPCA (a) IPC.ZE (a)

Octubre	L	M	X	J	V
	1 TRUJE	2 AF-PR	3	4	5 IPI / IPIAN / V CNT.UE (3ªe)
	8	9 ETDP	10 EI / SM TV	11 IVGSA IPC	12
	15	16 IPC.UE	17	18 PV / IASS AFEXT	19 CEXT
	22 H	23 CTH	24	25 IPRI	26 EPA
	29 ICM	30 PIB (a) IPCA (a)	31 ECTA / EOAT IPC.ZE (a) / TRUJE		

Noviembre	L	M	X	J	V
				1	2
	5 AF-PR	6 EPC	7 IPI IPIAN	8	9
	12 IVGSA ETDP / TV	13 IPC	14 IASSE	15 CNTR / PIB.UE (a) IPC.UE	16 EI SM
	19	20 AFEXT	21	22 CTH CEXT	23 BEA IPRI
	26 H	27	28 ICM	29 CRTA	30 EOAT / IPCA (a) IPC.ZE (a) / TRUJE

Diciembre	L	M	X	J	V
	3	4 AF-PR	5 IPI IPIAN / TI	6 CNT.UE (2ªe)	7
	10	11 IVGSA	12 ETDP TV	13 IPC	14 ETCL / IPV IPC.UE / EMP.UE
	17	18 EI / SM AFEXT	19 IASSE	20	21 V / CTH IPRI
	24	25	26 CEXT	27 H	28 EOAT ICM
	31				

<b>AF-PR</b>	Afiliación y Paro Registrado (Ministerio de Empleo y Seguridad Social)
<b>AFEXT</b>	Afiliación de extranjeros (Ministerio de Empleo y Seguridad Social)
<b>BEA</b>	Barómetro Empresarial de Andalucía (IECA)
<b>CEXT</b>	Comercio Exterior (Extenda)
<b>CNTR</b>	Contabilidad Nacional Trimestral (INE)
<b>CRTA</b>	Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA)
<b>CTH</b>	Coyuntura Turística Hotelera (INE)
<b>CNT.UE (2ªe)</b>	Cuentas Nacionales Trimestrales de la UE (Segunda Estimación) (Eurostat)
<b>CNT.UE (3ªe)</b>	Cuentas Nacionales Trimestrales de la UE (Tercera Estimación) (Eurostat)
<b>ECTA</b>	Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (IECA)
<b>EI</b>	Efectos de comercio impagados (INE)

<b>EMP.UE</b>	Empleo de la UE (Eurostat)
<b>EOAT</b>	Encuesta de Ocupación en Alojamientos Turísticos (INE)
<b>EPA</b>	Encuesta de Población Activa (INE)
<b>EPC</b>	Estadística de Procedimiento Concursal (INE)
<b>ETCL</b>	Encuesta Trimestral de Coste Laboral (INE)
<b>ETDP</b>	Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad (INE)
<b>H</b>	Hipotecas (INE)
<b>IASSE</b>	Indicadores de Actividad del Sector Servicios (INE)
<b>ICM</b>	Índice de Comercio al por Menor (INE)
<b>IPC</b>	Índice de Precios al Consumo (INE)
<b>IPCA (a)</b>	Índice de Precios al Consumo Armonizado de España
	Indicador Adelantado (INE)
<b>IPC.ZE (a)</b>	Índice de Precios al Consumo de la Zona Euro
	Indicador Adelantado (Eurostat)
<b>IPC.UE</b>	Índice de Precios al Consumo de la UE (Eurostat)

<b>IPI</b>	Índice de Producción Industrial (INE)
<b>IPIAN</b>	Índice de Producción Industrial de Andalucía (IECA)
<b>IPRI</b>	Índice de Precios Industriales (INE)
<b>IPV</b>	Índice de Precios de Vivienda (INE)
<b>IVGSA</b>	Índice de Ventas en Grandes Superficies de Andalucía (IECA)
<b>PV</b>	Precio de la Vivienda (Ministerio de Fomento)
<b>PIB (a)</b>	Producto Interior Bruto España (Avance Trimestral) (INE)
<b>PIB.UE (a)</b>	Producto Interior Bruto UE (Avance Trimestral) (Eurostat)
<b>SF</b>	Agregados del Sistema Financiero (Banco de España)
<b>SM</b>	Sociedades Mercantiles (INE)
<b>TP.UE</b>	Tasa de Paro en la UE (Eurostat)
<b>TI</b>	Transacciones Inmobiliarias (Ministerio de Fomento)
<b>TV</b>	Transporte Urbano de Viajeros (INE)
<b>V</b>	Viviendas Iniciadas y Terminadas (Ministerio de Fomento)

FUENTE: IECA; INE; Extenda; M° de Empleo y Seguridad Social; M° de Fomento; Banco de España; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía, Junta de Andalucía.

