

1.

El Contexto Económico del Presupuesto

1.1.

Introducción y Orientaciones de Política Económica

El Proyecto de Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para el año 2023 se elabora en un momento, octubre de 2022, marcado por una coyuntura económica internacional condicionada por las repercusiones que está teniendo, en todos los órdenes, la invasión de Ucrania por parte de Rusia, el 24 de febrero del presente año. Un conflicto bélico surgido cuando se estaba saliendo de la mayor crisis económica vivida en tiempos de paz, la crisis de la COVID-19, con consecuencias muy relevantes en materia energética y de precios, y que ha provocado un ajuste en las expectativas económicas y geopolíticas a nivel mundial.

De esta forma, y como consecuencia más inmediata, se ha profundizado en los problemas de suministro en las cadenas globales de producción, que ya se manifestaron en la segunda mitad del año 2021, y ha derivado en un agravamiento de la subida de los precios energéticos, llevando la inflación y la pérdida de poder adquisitivo de los salarios a registros que no se conocían en los últimos cuarenta años.

Estas circunstancias suponen una clara amenaza para la consolidación y avance en el proceso de recuperación económica que se puso de manifiesto el pasado año 2021, en el que Andalucía empezó a recuperar los niveles prepandemia, del año 2019, especialmente en indicadores relevantes como el empleo, el tejido empresarial, las exportaciones internacionales o la captación de inversión extranjera, alcanzando en muchos casos registros históricos.

Así, tras la profunda caída de 2020 como consecuencia de la pandemia de la COVID-19, la economía andaluza inició en 2021 un proceso de recuperación, finalizando el año con un crecimiento medio anual del PIB del 5,2%, en línea con la media en la Eurozona (5,2%).

En 2022, como se ha comentado anteriormente, el panorama económico internacional se ha visto alterado por la invasión de Ucrania por parte de Rusia, con una guerra

en la misma frontera de la UE, que empieza a trasladarse en una moderación del ritmo de crecimiento europeo.

Según los últimos datos publicados por Eurostat, el PIB de la UE ha registrado en el segundo trimestre un crecimiento interanual del 4,2% (4,1% en la Eurozona), 1,3 puntos menos que en el primer trimestre del año (5,5% la UE y 5,4% la Zona Euro). Una desaceleración del ritmo de crecimiento que ha experimentado de manera especial la principal economía del área, Alemania, donde el ritmo de crecimiento se ha reducido a la mitad, pasando del 3,5% en el primer trimestre al 1,7% en el segundo. También se ha moderado el ritmo de crecimiento en otras economías relevantes del área como Francia (4,7% en el primer trimestre, 4,2% en el segundo) e Italia (6,3% en el primer trimestre, 4,7% en el segundo). Mientras, en España, según la última información publicada por el INE el 23 de septiembre, el ritmo de crecimiento del PIB ha sido del 6,7% interanual en el primer trimestre y 6,8% en el segundo; en ambos casos, revisando al alza en torno a medio punto el avance del PIB publicado a finales de julio.

Las consecuencias económicas para Andalucía del conflicto bélico en Ucrania son difíciles de cuantificar. En cualquier caso, los efectos vienen más por la vía del impacto que el conflicto está teniendo en variables monetarias, como los precios y tipos de interés, y su traslación en un freno del proceso de recuperación económica, que por la vía del impacto en los ingresos por cuenta corriente (comercio y turismo), dada la limitada exposición que la economía andaluza tiene a las economías rusa y ucraniana (el turismo ruso representa el 2,8% del gasto turístico internacional en Andalucía, y las exportaciones a Rusia y Ucrania menos del 1% del total).

En este contexto, en base a la última información publicada el 12 de agosto, de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía*, elaborada por el IECA, el PIB de la economía andaluza ha registrado un crecimiento interanual del 5,9% en el segundo trimestre de 2022, casi un punto por debajo del alcanzado en el trimestre anterior (6,8%) y en la economía española (6,8%); si bien, superando en casi dos puntos la media en la Eurozona y la UE (4,1% y 4,2% interanual, respectivamente).

Si se compara con el nivel prepandemia, del cuarto trimestre de 2019, el PIB de Andalucía se encontraría un 1,9% por debajo de dicho nivel, mientras que el de España está un 2,2% por debajo; por tanto, Andalucía está más próxima de recuperar los niveles de antes de la pandemia, que el conjunto nacional.

Tras estos resultados, el balance en la primera mitad del año en Andalucía es de un crecimiento real del PIB del 6,3% respecto al mismo periodo del año anterior, por encima de la Zona Euro y la UE (4,8% y 4,9%, respectivamente), retomando el proceso de convergencia con su entorno europeo interrumpido en los años 2020 y 2021 por la pandemia.

Un crecimiento de la economía andaluza en el primer semestre que se explica, por el lado de la demanda, por la contribución positiva tanto de la vertiente interna como externa. En concreto, la demanda interna ha aportado 3,6 puntos, con un fuerte aumento de la inversión (6,8% interanual), y más moderado del consumo (2,6%), destacando el de los hogares (3,9%); junto a ello, el sector exterior ha contribuido con 2,7 puntos, resultado de un incremento de las exportaciones de bienes y servicios del 21,4%, casi el doble que las importaciones (11%).

Más específicamente, en el comercio de mercancías con el extranjero, las exportaciones andaluzas han alcanzado hasta el mes de julio un nivel de casi veinticinco mil millones de euros (24.992 millones), un máximo histórico en igual periodo, siendo Andalucía la tercera comunidad autónoma más exportadora, por detrás de Cataluña y Madrid. Comparado con el mismo periodo de 2021, las exportaciones al extranjero de Andalucía se han incrementado un 26,9%, por encima de la media en España (24,2%), y superando en más de 5.000 millones de euros la cifra de exportación anterior a la pandemia (19.637,5 millones de euros entre enero y julio de 2019).

Desde la óptica de la oferta productiva, se han registrado aumentos generalizados en los sectores no agrarios, mientras que el primario presenta una ligera caída del -0,6% interanual en el semestre, en una situación meteorológica caracterizada por la sequía, que está afectando al agrario andaluz, en un contexto en el que en el conjunto de la economía española el balance del sector en el semestre ha sido positivo (1,3%).

El mayor crecimiento lo ha registrado el sector servicios, que ha crecido en Andalucía un 7,5%, en línea con la media nacional (7,7%), destacando los resultados en *Comercio, Transporte y Hostelería* (20,4%), favorecido por el levantamiento de las restricciones al turismo. Le ha seguido la construcción, con un crecimiento en Andalucía del 5,2%, muy superior a la media nacional (2,8%) y tras dos años de caída; y el sector industrial, que ha crecido un 4,4% interanual de media en el primer semestre, de manera más intensa también que en el conjunto de la economía española (3,6%).

En el mercado laboral, según la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, el ritmo de crecimiento del empleo ha sido del 3,9% interanual en el segundo trimestre en Andalucía (4% en España), marcando en ambos casos un proceso de desaceleración del crecimiento, ya que en el primer trimestre el empleo aumentó un 5,4% en Andalucía (4,6% de media a nivel nacional). El balance del primer semestre de esta forma es de un crecimiento de la población ocupada en Andalucía del 4,7%, cuatro décimas superior a la media de la economía española (4,3%). Con ello, se ha alcanzado un nivel máximo histórico de personas ocupadas en Andalucía (3.278.500 personas en el segundo trimestre de 2022) y la tasa de paro se ha situado en el 18,7%, su nivel más bajo desde 2008.

La información más adelantada que se conoce del comportamiento del mercado laboral en el tercer trimestre muestra que continúa la moderación del ritmo de creación de empleo, a la vez que se resiente también el ritmo de descenso del número de parados, en sintonía con lo que se observa en España.

En concreto, en el mes de septiembre, última información publicada, el número de afiliados a la Seguridad Social crece en Andalucía a un ritmo del 2,9% interanual (3,3% a nivel nacional), y el número de parados registrados al cierre del mes se reduce un -2,7% respecto a septiembre de 2021 (-9,7% en el conjunto de la economía española). Con todo, la cifra de afiliados a la Seguridad Social se sitúa en su nivel más alto en dicho mes (3.251.254 afiliados) en la serie histórica y el paro registrado (779.282 personas paradas) es el menor al cierre de un mes de septiembre desde 2019.

En el tejido empresarial, el número de empresas con asalariados inscritas en la Seguridad Social al cierre de septiembre en Andalucía se ha situado en 243.703, la más elevada en un mes de septiembre desde 2019. Comparado con septiembre de 2021, se contabiliza un aumento de 2.257 empresas, lo que supone un incremento del 0,9% interanual, ligeramente por encima de la media nacional (0,8%), mostrando en ambos casos una trayectoria de desaceleración del ritmo de crecimiento respecto a lo observado en el primer semestre.

Todos estos resultados se producen en un contexto marcado por un fuerte repunte de los precios, derivado en gran medida de los elevados precios de los productos energéticos (combustibles, gas y electricidad), y su traslación prácticamente al resto de bienes y servicios, que ha llevado a la tasa de inflación de la economía española y andaluza a cifras de dos dígitos en los meses centrales del año. De esta forma, la tasa de inflación andaluza y española superó el diez por ciento en los meses de junio, julio y agosto, niveles que no se registraban desde 1986, año en el que se produjo la entrada de España en la actual Unión Europea; esta tasa se ha moderado en septiembre, situándose en el 9,2% en Andalucía (8,9% en España), ligeramente por debajo de la media en la eurozona (10% según el indicador adelantado publicado por Eurostat), en cualquier caso, registros históricamente elevados.

Pero el problema no es solo la subida de precios de la energía, sino que es de base más amplia, ya que la *inflación subyacente*, que mide el comportamiento más estructural de la inflación, al no tener en cuenta los precios más volátiles (el de los *alimentos no elaborados* y los *productos energéticos*), se sitúa en el 6,6% en Andalucía en septiembre del presente año, 6,2% en España y 6,1% en la Zona Euro.

Estas elevadas tasas de inflación suponen sin duda un freno al proceso de recuperación, dado que en primera instancia limita el consumo, debido a la pérdida de poder adquisitivo a la que se enfrentan los trabajadores. Con la última información disponible del mes de septiembre, el incremento salarial pactado en los convenios colectivos firmados en Andalucía se sitúa en el 2,72%, por encima de la media en España (2,61%), estando por tanto el crecimiento de los salarios en convenio en Andalucía y España más de seis puntos por debajo de la inflación.

Esta pérdida de poder adquisitivo de los salarios se está dejando sentir ya en el comportamiento del consumo de los hogares, que con la última información disponible ha

pasado de crecer en Andalucía de una tasa interanual del 4,8% en el primer trimestre de 2022, al 3,1% en el segundo; es decir, ha moderado su ritmo de crecimiento 1,7 puntos.

De otro lado, las tensiones inflacionistas están llevando a las autoridades monetarias a nivel mundial a aplicar políticas monetarias más restrictivas, con subidas de tipos de intervención y reducción de estímulos, configurando un escenario de previsible menor crecimiento económico con riesgos inflacionistas. El Banco Central Europeo (BCE) subió en julio el tipo de interés de las operaciones principales de financiación del Euro-sistema por primera vez en 11 años, en medio punto porcentual hasta el 0,50%, y en su reunión de septiembre lo ha subido en 0,75 puntos básicos, la mayor subida que jamás haya hecho, hasta dejarlo situado en el 1,25%, lo cual va a suponer un entorno más restrictivo para la financiación de las empresas y las familias.

De hecho, el *Euribor* a un año, principal índice de referencia, entre otros aspectos, de los préstamos hipotecarios en España, ha roto la barrera del 2%, lo que no ocurría desde diciembre de 2011, y ha pasado de estar situado en torno al -0,5% a principios de año, a superar el 2,5% a principios de octubre.

En consonancia con el agravamiento de la situación económica mundial, los diferentes organismos e instituciones que realizan previsiones, tanto en el ámbito regional como en el nacional e internacional, han venido realizando revisiones a la baja en sus estimaciones de crecimiento económico.

Considerando las últimas previsiones que se han venido publicando, la OCDE, en su informe intermedio de Perspectivas Económicas publicado a finales del mes de septiembre, sitúa el crecimiento económico mundial en el 3% en 2022, lo que supone un recorte de 1,5 puntos respecto a su pronóstico de septiembre de 2021, cuando se elaboró el *escenario macroeconómico de Andalucía para el Proyecto del Presupuesto de la Comunidad Autónoma 2022*. Similar es la previsión del mes de octubre del Fondo Monetario Internacional (FMI), que ha estimado un crecimiento del PIB mundial del 3,2% en 2022, frente al 4,9% que preveía hace un año.

En el entorno más cercano, para la Zona Euro, las previsiones publicadas por el Banco Central Europeo (BCE) en el mes de septiembre, estiman un crecimiento del 3,1% en 2022, casi dos puntos inferior al que se preveía hace un año (5%), y coincidente con el último pronóstico del FMI (3,1%).

Para la economía española, todos los pronósticos de los organismos oficiales se han visto revisados a la baja a lo largo del último año. Considerando las más recientes publicadas en octubre, el FMI ha situado en el 4,3% su previsión de crecimiento de la economía española en 2022, 2,1 puntos por debajo de su pronóstico de octubre de 2021 (6,4%). En similares términos, el Banco de España, en su último informe de proyecciones de octubre, estima un crecimiento del 4,5% de la economía española en

2022, 1,4 puntos inferior a su previsión de septiembre de 2021 (5,9%). Y el Gobierno de España, en el *Proyecto de Presupuestos Generales del Estado para 2023*, establece un crecimiento real de la economía española del 4,4% en 2022, lo que supone 2,6 puntos menos respecto al escenario de octubre del pasado año (7%).

Con todo ello, el promedio de crecimiento esperado en 2022 por los organismos oficiales (FMI, OCDE, Comisión Europea, Banco de España y Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital) para la economía española, ha pasado del 6,3% en octubre de 2021, al 4,3% en octubre de 2022, lo que supone una revisión a la baja de dos puntos.

En el ámbito de las instituciones privadas, el consenso del último Panel de Funcas, publicado el 14 de septiembre de este año, señala un crecimiento real del PIB en España del 4,2% en 2022, 1,9 puntos menos que en el panel de septiembre de 2021 (6,1%).

A la vista de las revisiones realizadas sobre las previsiones de crecimiento de la economía española en 2022, todas a la baja, la trayectoria económica es de desaceleración del crecimiento (en 2021 el crecimiento fue del 5,5%), a diferencia de lo que se preveía en octubre de 2021, cuando de forma unánime se esperaba una aceleración.

Una ralentización del crecimiento que se va a acentuar en el próximo año 2023, en el que la economía mundial va a seguir condicionada por los efectos de la invasión de Rusia a Ucrania, y la grave crisis energética provocada en Europa, y el deterioro de los niveles de vida derivado de las fuertes tensiones inflacionistas.

El FMI, en su informe de octubre, pronostica un crecimiento de la economía mundial del 2,7% en 2023, medio punto inferior al del año anterior, siendo más bajo el previsto por la OCDE (2,2%).

En el entorno más próximo, la Zona Euro, el Banco Central Europeo, en su último informe de previsiones de septiembre, pronostica un crecimiento en 2023 del 0,9%, que el FMI reduce hasta el 0,5%, con caídas en Alemania (-0,5%) e Italia (-0,2%).

Para la economía española, la previsión de crecimiento del FMI es del 1,2% en 2023, más de tres puntos inferior a la esperada para 2022 (4,3%). Esta previsión del FMI se sitúa por debajo de lo que recientemente han publicado otros organismos como el Banco de España (1,4%), la OCDE (1,5%) y, sobre todo, el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital (2,1%).

Este contexto exterior de la economía andaluza, se espera que venga acompañado de unas condiciones de financiación caracterizadas por un aumento de los tipos de interés, tanto a corto como a largo plazo, así como una depreciación del tipo de cambio del euro frente al dólar.

En su último informe, el Banco de España prevé para 2022 un aumento de los tipos de interés tanto a corto como a largo plazo, en contraste con el práctico mantenimiento de los mismos que se esperaba en septiembre del pasado año. En concreto, para el corto plazo, el Euribor a tres meses aumentaría casi un punto, en promedio anual, pasando del -0,5% observado en 2021 al 0,3% en 2022. Para el largo plazo, el rendimiento de los bonos del Tesoro a diez años sería del 2,2%, casi dos puntos superior al observado el pasado año (0,3%).

Para 2023, el Banco de España espera que continúe esta trayectoria de subida de tipos de interés, hasta el 2,9% el Euribor a tres meses, y hasta el 3,4% el rendimiento de los bonos del Tesoro a diez años.

En relación con el tipo de cambio de la moneda única, el Banco de España estima que la cotización del euro respecto al dólar sea de 1,04 dólares por euro de media en 2022, cotización un -11,9% inferior a la registrada en 2021 (1,18 dólares por euro). Esta depreciación del euro frente al dólar tendría continuidad en 2023, con una cotización media ligeramente por debajo de la paridad, de 0,98 dólares por euro, un -5,8% inferior a la esperada para el presente año.

Por otra parte, en relación a la evolución de los precios de las materias primas, el Banco de España espera una subida del precio del petróleo en 2022 del 44,7%, mientras en septiembre de 2021 se pronosticaba un práctico estancamiento (0,6%). Con este incremento, el precio de esta materia prima, de notable incidencia en la actividad económica, se situaría de media en 2022 en 102,9 dólares, su nivel más elevado en un año desde 2013.

En contraste con lo esperado para este año, el Banco de España pronostica una reducción del precio del petróleo para 2023, hasta los 79,5 dólares el barril de *Brent* de media en el año, un -22,7% inferior.

Teniendo en cuenta todas estas variables, que configuran los supuestos básicos que fundamentan el escenario macroeconómico de Andalucía 2022-2023, la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos prevé que el crecimiento real del PIB sea del 4,3% en Andalucía en 2022, lo que supone una desaceleración respecto al 5,2% registrado en 2021. Para 2023, se prevé que el ritmo de crecimiento de la economía andaluza se desacelere 2,4 puntos más, hasta el 1,9%.

La previsión de crecimiento de la economía andaluza para 2022 que incorpora este escenario macroeconómico de la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos, está en sintonía con las previsiones de otras instituciones que realizan previsiones macroeconómicas para Andalucía (Analistas Económicos de Andalucía de Unicaja, BBVA Research, CEPREDE, Funcas, Hispalink, Observatorio Económico de Andalucía y Universidad Loyola Andalucía) ya que el promedio de las mismas se sitúa actualmente en el 4,2% de crecimiento real.

El crecimiento económico previsto para Andalucía en 2022 estaría también en línea con el promedio esperado actualmente por los organismos oficiales (Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, Banco de España, Comisión Europea, FMI y OCDE) para la economía española (el consenso refleja un avance del 4,3%).

También está en línea con lo que estiman de media las instituciones privadas para el conjunto de la economía española; el consenso del último Panel de Funcas, publicado el pasado mes de septiembre, señala un crecimiento de la economía española del 4,2% en 2022.

Comparado con el entorno europeo, este crecimiento previsto para la economía andaluza en 2022 estaría 1,2 puntos por encima del estimado tanto por el BCE como por el FMI para el conjunto de la Zona Euro (3,1%), lo que permitiría retomar el proceso de convergencia económica con Europa, tras la interrupción de 2020 y 2021 por la pandemia de la COVID-19.

Por el lado de la demanda, el crecimiento vendrá sustentado en la aportación positiva tanto de la demanda interna como del sector exterior, con mayor protagonismo de la primera, como ya sucedió en 2021.

En la demanda interna, la inversión experimentará un mayor avance que el consumo, sustentado este último especialmente en el consumo privado.

Por otro lado, la contribución del sector exterior al crecimiento vendrá explicada por el fuerte impulso de las exportaciones de bienes, y sobre todo por la recuperación de la de servicios, una vez eliminadas prácticamente todas las restricciones al turismo.

En el ámbito de la oferta, se espera en 2022 un crecimiento generalizado de los sectores no agrarios, que compense la caída del sector primario, afectado por la situación de sequía.

El crecimiento real de la economía andaluza en 2022 se producirá en un contexto nominal de subida de los precios de producción, aumentando el deflactor del PIB un 3,5%, según lo previsto por el Banco de España para la economía española en su conjunto.

De este modo, teniendo en cuenta el crecimiento real previsto y la evolución esperada para el deflactor del PIB, la economía andaluza registraría en 2022 un crecimiento del PIB del 8%, en términos corrientes, que situaría el PIB nominal de la comunidad autónoma próximo a los 184.000 millones de euros, superando ampliamente el máximo alcanzado en 2019 (173.101 millones de euros).

El crecimiento de la economía andaluza en 2022 se traduciría, en el ámbito laboral, en un aumento de la población ocupada estimado en el 3,2% de media en el año, 1,1 puntos por debajo del observado en 2021 (4,3%), lo que supondría la creación de unos

100.800 empleos, quedando la población ocupada próxima a las 3.252.000 personas, por encima del máximo registrado en 2007, antes de la Gran Recesión. Este aumento de la ocupación reduciría en 1,9 puntos porcentuales la tasa de paro hasta una media del 19,8% de la población activa en el conjunto del año, la más baja desde 2008.

Para 2023, la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos prevé un crecimiento real de la economía andaluza del 1,9%, 2,4 puntos inferior al esperado para el presente año (4,3%).

Estas previsiones macroeconómicas de Andalucía para 2023 han sido avaladas por la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF), en cumplimiento del artículo 14 de la Ley Orgánica 6/2013, de 14 de noviembre, de creación de la AIReF. La AIReF ha avalado como factibles estas previsiones macroeconómicas para 2023 de Andalucía.

Este crecimiento previsto para Andalucía en 2023 es acorde a lo que estiman de media las instituciones privadas para el PIB nacional, señalando el consenso del último Panel de Funcas, publicado el pasado mes de septiembre, un crecimiento de la economía española del 1,9% en 2023.

De otro lado, se situaría ligeramente por encima del promedio esperado por los organismos oficiales (Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, Banco de España, Comisión Europea, FMI y OCDE) para la economía española (1,7%), sobre todo de los últimos pronósticos publicados por el FMI (1,2%) y el Banco de España (1,4%).

Respecto al entorno europeo, el crecimiento esperado para la región estaría por encima del estimado para el conjunto de la Zona Euro (0,9% según el BCE, 0,5% según el FMI), lo que permitiría dar continuidad al proceso de convergencia económica con Europa.

En comparación con el resto de las instituciones que realizan previsiones para Andalucía, la previsión del 1,9% de la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos se encuentra dentro del intervalo de los pronósticos, que van desde un 1,9% (Universidad Loyola Andalucía) hasta un 2,6% (CEPREDE), sin tener en cuenta algunas de ellas que fueron realizadas en abril o mayo, sin recoger el recorte a la baja que se viene produciendo en los últimos meses.

El próximo año, el crecimiento de la economía andaluza estaría sustentado, en el lado de la demanda, por la aportación positiva de la demanda interna, ya que el sector exterior tendría una contribución negativa, en contraste con la aportación positiva esperada para el presente año.

En la demanda interna, la inversión de nuevo experimentaría un mayor avance que el consumo, en el que el ritmo de crecimiento del consumo privado, como en 2022, superaría al público.

A diferencia de la demanda interna, en 2023 el sector exterior pasaría a contribuir negativamente en el crecimiento regional, consecuencia de un avance de las importaciones de bienes y servicios por encima del esperado para las exportaciones.

Por el lado de la oferta, se prevé que en 2023 todos los sectores contribuyan positivamente al crecimiento de la economía andaluza, con una mayor intensidad en el avance de los sectores de la construcción y la agricultura, si bien este último con la incertidumbre que genera la situación meteorológica.

El crecimiento real de la economía andaluza en 2023 se produciría en un contexto nominal de subida de los precios, con un aumento del deflactor del PIB de un 4,5%, que es lo esperado por el Banco de España para el conjunto de la economía española.

Con esa evolución esperada para el deflactor del PIB y el crecimiento real previsto, la economía andaluza registraría en 2023 un crecimiento del PIB del 6,5%, en términos corrientes, que situaría el PIB nominal de la comunidad autónoma próximo a los 195.900 millones de euros.

En el ámbito laboral, el crecimiento de la economía andaluza en 2023 se traduciría en un aumento de la población ocupada estimado en el 2,1%, 1,1 puntos inferior al previsto para 2022 (3,2%), lo que supondría crear unos 68.300 empleos, quedando la población ocupada próxima a los 3.320.200 de personas. Este aumento de la ocupación reduciría un punto porcentual la tasa de paro hasta situarse por debajo del 19% de la población activa.

Conviene hacer hincapié en el alto grado de incertidumbre que acompaña este *escenario macroeconómico de Andalucía 2022-2023*. Incertidumbre asociada a la evolución de diferentes riesgos, entre los que destaca especialmente la duración y el desenlace que pueda tener la guerra en Ucrania tras la invasión rusa. Y unido a esto, la mayor o menor persistencia de las tensiones inflacionistas, y con ello de la continuidad o no de la política monetaria restrictiva de los bancos centrales, con las consecuencias que ello tiene para la política fiscal y la solvencia financiera de las empresas.

Hay que tener en cuenta también las incertidumbres vinculadas a la evolución de la pandemia de la COVID-19, aún no del todo resuelta, ya que, aunque la incidencia de la enfermedad se ha visto reducida considerablemente hasta el punto de levantarse prácticamente todas las restricciones, el riesgo no ha desaparecido. Tanto es así, que en China se han producido recientemente confinamientos tras la aparición de brotes del virus en determinadas zonas, lo que está afectando a la producción industrial del país y su comercio exterior, y por tanto a los suministros en el resto de los países.

Adicionalmente, hay que señalar las incertidumbres también derivadas del ritmo en la asignación y ejecución de los fondos *Next Generation EU*, y sus efectos multiplicadores reales en la actividad económica.

De acuerdo con el escenario global descrito y las elevadas cotas de incertidumbre, es importante destacar que la orientación restrictiva de la política monetaria por parte del Banco Central Europeo no es fácil que revierta a corto plazo, dada la máxima preocupación por la subida generalizada del nivel de precios y la elevada dependencia de la Eurozona de las importaciones de combustibles fósiles desde Rusia. Pero más allá del efecto directo del encarecimiento del gas sobre la inflación, las presiones inflacionistas se alimentan también a través de los mayores costes de producción de las empresas, puesto que el gas natural es la principal fuente de energía de los sectores industrial y de la mayor parte de los servicios, y por su impacto en la formación del precio de la electricidad. Además, la moderación de la actividad económica en los países europeos más golpeados (como Alemania) se transmitirá, vía flujos comerciales, al resto de economías en forma de una menor demanda exterior. Entre estas economías perjudicadas se encuentra la española y, por supuesto, la andaluza.

Asimismo, no se puede descartar el riesgo de que los márgenes empresariales y los salarios no se contengan suficientemente para evitar una retroalimentación que acabe generando una espiral inflacionista. En definitiva, todas estas amenazas están estrechando el poder de compra de las rentas de hogares y de empresas, deteriorando los indicadores de confianza de los agentes y, en consecuencia, dañando las perspectivas de crecimiento económico, estimándose ahora un avance de la actividad y el empleo más moderado del que se esperaba a principios del año 2022.

En este entorno difícil: con costes energéticos elevados, inflación bastante persistente, tipos de interés más altos, menor demanda externa y un tipo del euro más depreciado, y con muchas incógnitas en el horizonte, la política económica -también, la presupuestaria- desempeña un papel fundamental, aunque arriesgado, ya que debe contener los costes de la inflación, pero sin desviarse del objetivo de corrección de los desequilibrios.

En este punto, conviene recordar que los principales organismos internacionales (FMI, OCDE, Comisión Europea), así como las autoridades monetarias (Banco Central Europeo y el propio Banco de España) han advertido que las actuaciones que amortigüen el impacto de la inflación deberían ser temporales o limitadas y estar focalizadas en los hogares de rentas más bajas, en los colectivos más vulnerables y en las empresas de los sectores más afectados por la perturbación externa, procurando evitar distorsiones significativas en los mercados.

Desde la perspectiva de Andalucía, estas recomendaciones deben ser tomadas en consideración y acompañar así las decisiones presupuestarias al esfuerzo que conlleva el deseable pacto de rentas del sector privado, de momento sin concretar. Más allá, de este acuerdo esperado entre los agentes sociales para contener márgenes empresariales y salarios, también en el sector público, resulta necesario consensuar entre todas las Administraciones Públicas una estrategia de medio plazo que defina un plan de consolidación fiscal plurianual y que incluya un nuevo sistema de financiación autonómica y una revisión de la eficiencia (evaluación) del gasto público.

Esta voluntad de practicar el debate moderado, abierto y libre de crispación está en el espíritu del Gobierno de Andalucía que cree en una gobernanza multinivel válida, tal y como demuestra la experiencia de integración europea, que desde la lealtad institucional consigue acuerdos. En este sentido, se requiere avanzar en la arquitectura del Estado de las Autonomías, en línea con lo establecido en la Constitución Española, para hacer compatible la descentralización con la solidaridad interterritorial, que dispone de recursos para nivelar las diferencias de capacidad fiscal de las Comunidades.

El logro de este objetivo significaría comenzar a corregir la posición de desventaja de Andalucía en el sistema de distribución de la financiación por habitante, tal y como ponen de manifiesto diversas investigaciones académicas durante el periodo 2002-2020 (Ángel de la Fuente, FEDEA).

Se esperaba que el *Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia* del Gobierno de España fuese un mecanismo de dotación de recursos que contribuyera a paliar las deficiencias en financiación, pero el ritmo de ejecución efectiva de estas ayudas (mediante convocatorias de ayudas y licitaciones de contratos o transferencias a las comunidades autónomas) no está cumpliendo las expectativas generadas.

No obstante, el Gobierno de la Junta de Andalucía cree firmemente que ahora es el momento de asumir nuevos retos económicos y sociales, en concordancia con los objetivos de transición hacia una sociedad más ecológica, digital e inclusiva. En este sentido, comparte los criterios de la Unión Europea y del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, reconociendo la necesidad de poner en marcha las estrategias regionales en materia de innovación, digitalización, transformación económica, focalizando los apoyos especialmente en las pequeñas y medianas empresas. Todo ello en el marco del Pacto Verde Europeo y en línea con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas.

Con este propósito de alinear la política económica de la Junta de Andalucía con los criterios y prioridades que se definen en la Política de Cohesión del nuevo marco financiero plurianual de la UE para el periodo 2021-2027 y con los que subyacen en el NGEU, fue aprobada por el Consejo de Gobierno, en mayo de 2022, la Estrategia de Transformación Económica de Andalucía Horizonte 2027. Este documento constituye una referencia sobre los grandes objetivos de las principales políticas sectoriales de Andalucía, ya que es fruto de la conjunción y coordinación de los centros directivos de la Administración regional.

En este sentido, la Estrategia pretende corregir y superar los sucesivos impactos económicos negativos que ha generado la crisis de la pandemia de la COVID-19, así como los provocados por los cuellos de botella y posteriormente, el grave impacto de la guerra en Ucrania y la consecuente crisis energética. Precisamente el apoyo a la transición productiva y el ahorro energético para ir reduciendo la dependencia de

las energías fósiles es uno de los pilares estratégicos de la ETEA, dentro del titulado sostenibilidad.

Adicionalmente, dentro de este bloque temático, se incluye como una prioridad de la política económica de la Junta de Andalucía, más evidente ante la gravedad de la sequía, el optimizar la gestión de los recursos hídricos. La mejora de esta gestión requiere de una política específica por parte de las Administraciones que aborde los desafíos actuales y futuros en materia de gestión del agua, incluida la contaminación hídrica, las inundaciones, la escasez y las sequías.

En este ámbito, se requiere completar y modernizar los sistemas de abastecimiento urbano de agua para garantizar el suministro, mejorar la eficiencia, disminuyendo las fugas y completar los sistemas de depuración de aguas residuales urbanas, tanto para culminar los requisitos de la Directiva Marco del Agua, como para mejorar la calidad de las aguas continentales y litorales. Es necesaria también una nueva ética del agua que tenga en cuenta la fragilidad del recurso y haga compatible la garantía de las demandas de todos los usos con el cuidado del medioambiente.

Por otra parte, resulta fundamental lograr mayores dosis de competitividad en nuestra economía, a través de la incorporación de la innovación y la asimilación de las nuevas tecnologías digitales; del impulso al emprendimiento; de la internacionalización de las empresas y de la atracción de grandes inversiones; así como mediante la diversificación del tejido productivo, incorporando nuevos procesos industriales, a la vez que se pretende la modernización de los sectores tradicionales; todo ello, unido a la mejora de la calidad del sistema educativo, que favorezca la adecuación del capital humano a las necesidades de los sectores productivos.

Precisamente, cabe recordar que el tejido empresarial andaluz presenta históricamente una mayor fragilidad que la del promedio nacional, sobre todo por su mayor atomización, lo que ha tenido un efecto inmediato en sus cifras de negocio. Esta situación ha hecho más vulnerable al conjunto empresarial en Andalucía, que ya sufría otras debilidades estructurales, que se traducen en una menor renta per cápita y una baja productividad, variables estas que también se relacionan con los niveles más reducidos de competitividad regional.

Por todo ello, resulta imprescindible que Andalucía aborde como prioridad el incremento de la producción de bienes y servicios innovadores de alto valor añadido, así como la incorporación de tecnologías y formas organizativas más eficientes, que contribuyan a generar ganancias en productividad. Las medidas para estas prioridades están contenidas en el bloque competitividad de la ETEA. Muchos de estos aspectos, que forman parte de la competitividad estructural, son imprescindibles para converger y mejorar en la capacidad para atraer nuevas inversiones e incrementar el potencial de crecimiento de nuestra economía, así como los niveles de bienestar social.

Adicionalmente, la ETEA considera el territorio como un ámbito fundamental y estratégico, dada la singularidad que tienen los distintos espacios geográficos y humanos en una región tan extensa como Andalucía. Esta dimensión territorial está en la base de las políticas de desarrollo inteligente (S4) que promueve la UE para fomentar el aprovechamiento del potencial endógeno de las regiones y en la búsqueda de la competitividad de los espacios territoriales (comarcas, áreas metropolitanas y municipios) que conforman la Comunidad Autónoma. De este modo, se pretende no solo facilitar el buen desempeño de las políticas de promoción económica, sino también aminorar los desequilibrios territoriales existentes dentro de Andalucía.

Estos avances permitirán aumentar la demografía empresarial, el nivel y calidad del empleo y la prestación de servicios públicos, es decir, alcanzar mayores cotas de bienestar para la sociedad, mejorando la calidad de vida de los andaluces. De hecho, los objetivos de la política económica de la Junta de Andalucía en este campo pasan por reducir los niveles de desigualdad y el riesgo de exclusión social, aspirando a superar las cotas en materia de salud, atención a la dependencia y vivienda, así como reforzando las funciones de los servicios públicos de empleo y formación, bajo el enfoque del aprendizaje permanente.

Con un carácter transversal, conviene subrayar que todas estas prioridades estratégicas se vinculan a una mejora de la gobernanza, de revisión de la calidad institucional, del marco regulatorio, de los modos en los que se comunica y coopera la Administración autonómica, con el fin de hacerla más inclusiva, abierta y cercana a los ciudadanos, a los agentes económicos y compatible con otras Administraciones Públicas, en aras de lograr una mayor eficiencia para el conjunto de la sociedad andaluza.

1.2.

Contexto Económico Internacional

La economía mundial muestra una trayectoria de desaceleración a medida que avanza 2022, en un contexto de incertidumbre sobre la evolución y efectos de la guerra desatada tras la invasión de Rusia a Ucrania, elevados precios de las materias primas y mantenimiento de cuellos de botellas en los suministros, que ha llevado a las tasas de inflación a registros históricamente elevados y a las principales autoridades monetarias a aprobar sucesivas subidas de los tipos de intervención.

Según la última publicación de perspectivas económicas del Fondo Monetario Internacional (FMI), el 11 de octubre, se prevé que el PIB mundial crezca en el conjunto de 2022 un 3,2%, casi la mitad que en el año anterior (6%), y 1,2 puntos menos de lo que se esperaba a principios de año (en las perspectivas publicadas en enero), antes de la invasión de Rusia a Ucrania, con una notable desaceleración tanto de las economías en desarrollo como de las avanzadas.

En concreto, se espera que las economías avanzadas registren un incremento del PIB del 2,4%, casi tres puntos menos que en 2021 (5,2%), destacando las menores perspectivas de crecimiento en Estados Unidos, un 1,6% en 2022 (5,7% en 2021), en un contexto de pérdida de poder adquisitivo de los hogares y una política monetaria más restrictiva. En Europa, condicionada por los efectos de la guerra en Ucrania y las subidas de los tipos de interés para frenar la inflación, se prevé un aumento del PIB en la Zona Euro del 3,1%, 2,1 puntos menos que en 2021, con Alemania (1,5%) y Francia (2,5%) creciendo por debajo de la media.

De otro lado, para las economías emergentes y en desarrollo el FMI estima un crecimiento del 3,7% en 2022, frente al 6,6% del año anterior, habiéndose revisado a la baja en 1,6 puntos la estimación de China, hasta el 3,2% (8,1% en 2021) debido a los nuevos confinamientos y el agravamiento de la crisis del sector inmobiliario.

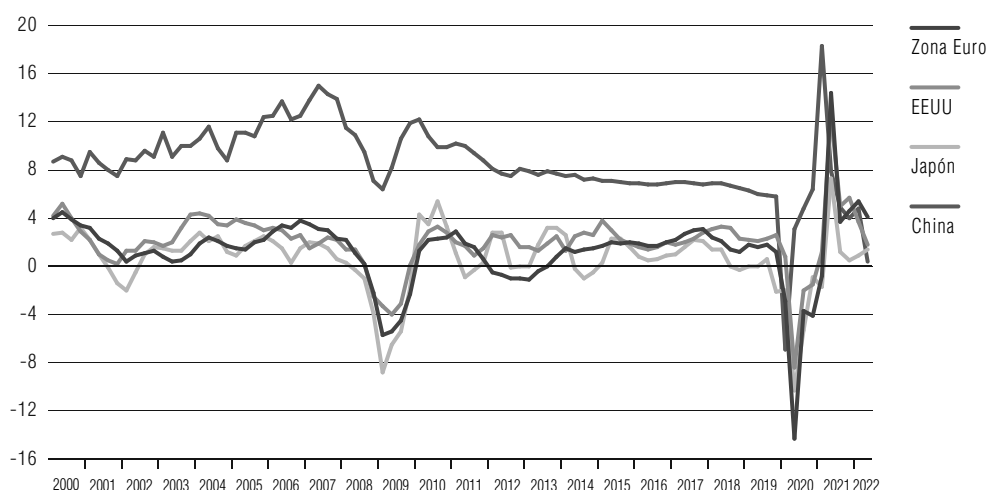
La desaceleración esperada del ritmo de crecimiento es prácticamente generalizada en todos los países, encontrándose entre los más afectados Ucrania (-35%), Bielorrusia (-7%) y Rusia (-3,4%), debido a los efectos de la guerra y las sanciones, y Libia (-18,5%), donde se desarrolla una guerra civil desde hace más de diez años.

En esta misma línea, la OCDE, en su informe intermedio de Perspectivas Económicas, publicado a finales de septiembre, estima un incremento del PIB mundial del 3% en 2022, 1,5 puntos menos de lo que preveía en diciembre de 2021, antes de la invasión.

Estas previsiones apuntan que en la segunda mitad del año se acentuará la trayectoria de desaceleración iniciada en el segundo trimestre, tras un primer trimestre de notable crecimiento. En las economías avanzadas, los resultados conocidos de la primera mitad del año muestran un crecimiento del 4% interanual en el conjunto de la OCDE, con tasas del 4,4% interanual en el primer trimestre y del 3,7% en el segundo. Destacan por encima de la media Reino Unido (5,8% interanual en la primera mitad del año), la UE (4,9%) y la Zona Euro (4,8%), mientras que en Estados Unidos el crecimiento ha sido más moderado (2,7%), habiendo registrado dos trimestres consecutivos de descenso intertrimestral, y correspondiendo a Japón el menor ritmo de avance (1,2% interanual en el semestre).

En las economías emergentes, la evolución está siendo muy diferenciada. En los países asiáticos, **China**, tras crecer un 4,8% interanual en el primer trimestre, ha registrado un aumento muy moderado en el segundo (0,4%), resultado de las estrictas medidas de confinamiento por su política de COVID-19 cero, mostrando de media en el primer semestre un incremento del 2,6%. Mientras, en **India**, el crecimiento ha sido del 8,5% interanual en la primera mitad del año, similar al registrado en 2021 (8,7%). En América Latina destaca **Brasil**, que ha ido recuperando dinamismo a lo largo de 2022, mostrando un crecimiento medio del 2,5% interanual en el primer semestre, superior al de **México** (1,9%). Y de los países europeos no comunitarios, cabe señalar el elevado

Gráfico 1.2.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ZONA EURO-EEUU-JAPÓN-CHINA



NOTA: Tasas reales de variación interanual.

FUENTE: OCDE; Eurostat.

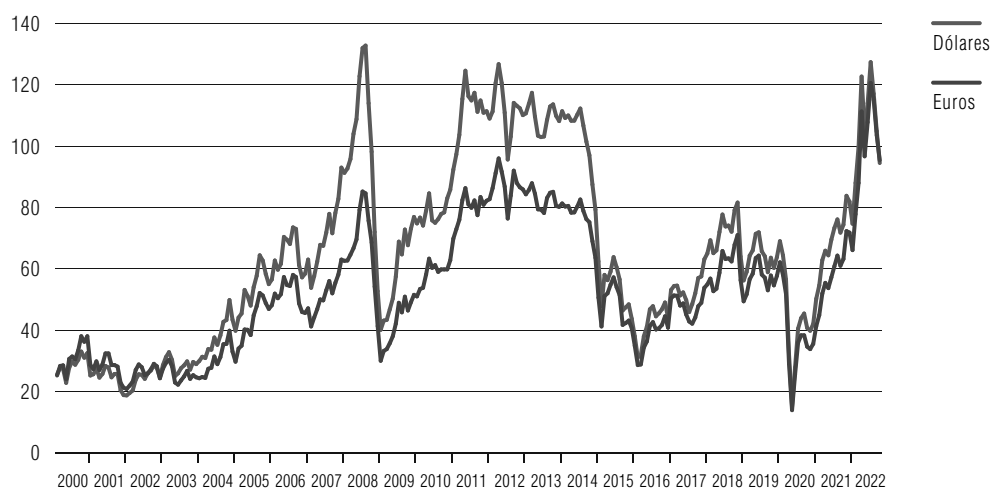
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

aumento en la primera mitad del año en **Turquía** (7,2% interanual), aunque inferior al promedio de 2021 (11,4%).

En el mercado de trabajo, el ritmo de creación de empleo también se ha moderado a medida que avanza el año. En Estados Unidos, tras un aumento del 5% interanual en el primer trimestre, la ocupación ha crecido un 4,4% en el segundo; con todo, la tasa de paro ha mostrado una trayectoria de caída, hasta el 3,5% de la población activa en septiembre, igual que antes de la pandemia. En la Zona Euro el ritmo de creación de empleo ha sido del 2,9% interanual en el primer semestre, más del doble que por término medio en 2021, y la tasa de paro ha bajado al mínimo histórico del 6,6% en julio y agosto. Y en Japón, aunque el empleo se ha mantenido estable, la tasa de paro se sitúa en el 2,5% en el mes de agosto, solo ligeramente superior a la que se registraba antes de la pandemia.

Esta desaceleración de la actividad económica a nivel mundial en 2022 se produce en un contexto de fuerte incremento del precio del petróleo en los mercados internacionales, intensificándose, desde el inicio de la invasión de Rusia a Ucrania a finales del mes de febrero, la trayectoria alcista que ya se venía observando desde el año anterior por la recuperación de la demanda tras la pandemia. La cotización media de barril de petróleo *Brent* entre enero y septiembre de 2022 ha sido de 108,1 dólares, un 58,8% superior a la del mismo periodo del año anterior, y la más elevada de los últimos nueve años. También el precio del gas natural ha mostrado una intensa subida a lo largo del año, habiéndose multiplicado por más de cuatro, pasando de 30,9 €/MWh de media entre enero y septiembre de 2021, a 136,1 €/MWh en el mismo periodo del presente año.

Gráfico 1.2.2 PRECIO DEL PETRÓLEO



NOTA: Precio del barril de petróleo Brent.

FUENTE: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

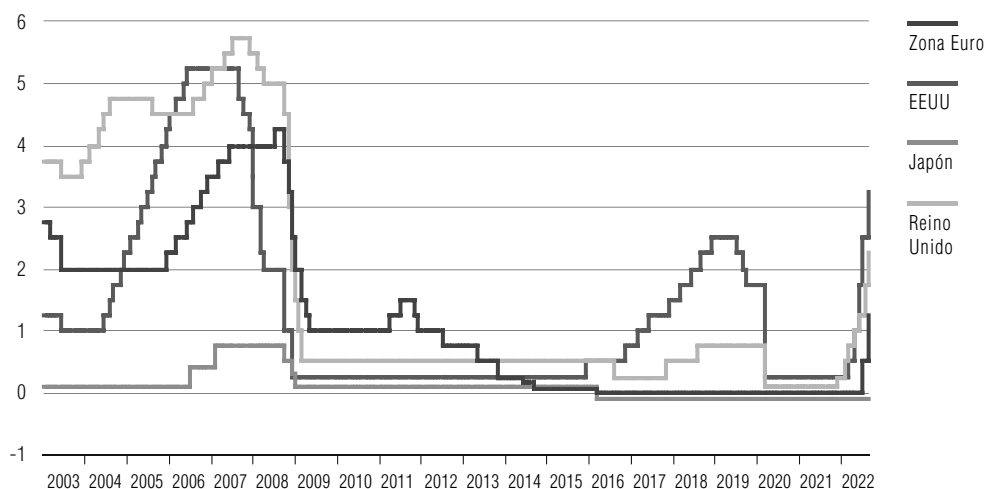
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

El resto de los precios de las materias primas también registra subidas, del 1,9% interanual de media entre enero y septiembre, según el índice general que elabora *The Economist*, explicado por los alimentos (19,9%). Mientras, el precio de las materias primas industriales registra descensos (-8,9%), por la reducción en los de metales (-12,4%), ante la menor demanda de China.

En el transporte marítimo, se observa una relajación de los cuellos de botella, habiéndose reducido a la mitad los costes de los fletes en lo que va de año, aunque más que duplicando todavía los que existían antes de la pandemia. El World Container Index (WCI), que evalúa el coste de los fletes en las principales rutas hacia y desde Estados Unidos, ha pasado de situarse en 9.408,81 dólares por contenedor de 40 pies al comienzo del año, a 3.688,75 dólares a principios de octubre, si bien más del doble que por término medio en el conjunto de 2019 (1.423,4 dólares).

Estas subidas de precios han llevado a que las tasas de inflación se hayan situado en niveles históricamente elevados. En Estados Unidos la tasa de inflación alcanzó el 9,1% en el mes de junio, su mayor nivel desde noviembre de 1981, mostrando una ligera moderación en los meses siguientes, siendo en septiembre del 8,2%. En la Zona Euro la tasa de inflación se sitúa en el máximo histórico del 10%, según el indicador adelantado de septiembre, y en Japón ha alcanzado el 3% en agosto, última información disponible, la más alta de los últimos ocho años.

Gráfico 1.2.3 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 interés objetivo. 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. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

En este contexto de elevadas tasas de inflación, las autoridades monetarias han procedido a un progresivo endurecimiento de sus políticas para tratar que el crecimiento de los precios vuelva al objetivo del 2% a medio plazo. La Reserva Federal ha efectuado cinco subidas del tipo objetivo de los fondos federales: un cuarto de punto en marzo, medio punto en mayo y 0,75 puntos en los meses de junio, julio y septiembre, habiendo pasado del rango 0%-0,25% en enero, al 3-3,25% en septiembre, nivel que no se registraba desde enero de 2008. En la misma línea, el Banco Central Europeo (BCE) subió en el mes de julio en 0,5 puntos el tipo de interés de referencia de la Eurozona, y posteriormente en 0,75 puntos en el mes de septiembre, hasta situarlo en el 1,25%, el más elevado desde diciembre de 2011. El Banco de Inglaterra también ha venido elevando desde diciembre de 2021 su tipo de intervención, sumando seis subidas en lo que va de 2022, hasta situarlo en el 2,25% en septiembre, el más elevado desde finales de 2008. Por su parte, el Banco de Japón no ha alterado el tipo de descuento, que sigue desde marzo de 2016 en el -0,1%.

En cuanto a los mercados de divisas, el dólar muestra una trayectoria de fuerte apreciación en 2022. En concreto, ha cotizado a 0,941 euros de media entre enero y septiembre, un 12,6% por encima de su nivel en el mismo periodo de 2021, superando la paridad incluso desde finales del mes de agosto. Respecto a la libra esterlina, se ha cambiado de media en los nueve primeros meses del año a 0,797 libras esterlinas, un 10,4% por encima del mismo periodo del año anterior, y ha cotizado a 128,1 yenes, un 18,1% por encima de su cotización entre enero y septiembre de 2021.

Gráfico 1.2.4 TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR



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

FUENTE: Banco de España.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Centrando el análisis en la evolución de las principales economías industrializadas, la UE y la Zona Euro han mostrado en el primer semestre un mayor dinamismo que Estados Unidos y Japón. En concreto, en **Estados Unidos**, el PIB aumentó un 2,7% interanual en la primera mitad de 2022, menos de la mitad que en el conjunto de 2021 (5,9%), registrando caídas intertrimestrales del PIB tanto en el primer como en el segundo trimestre. El crecimiento interanual en el primer semestre se explica exclusivamente por la positiva aportación de la demanda interna (4,2 puntos), destacando el fuerte incremento de la inversión (9,4%) y el consumo privado (3,6%), que han más que compensado la caída del consumo e inversión públicas (-1,4% interanual). Por el contrario, la demanda externa ha restado 1,5 puntos, siendo el aumento de las importaciones de bienes y servicios casi el doble que el de las exportaciones (12% y 6,2% interanual, respectivamente).

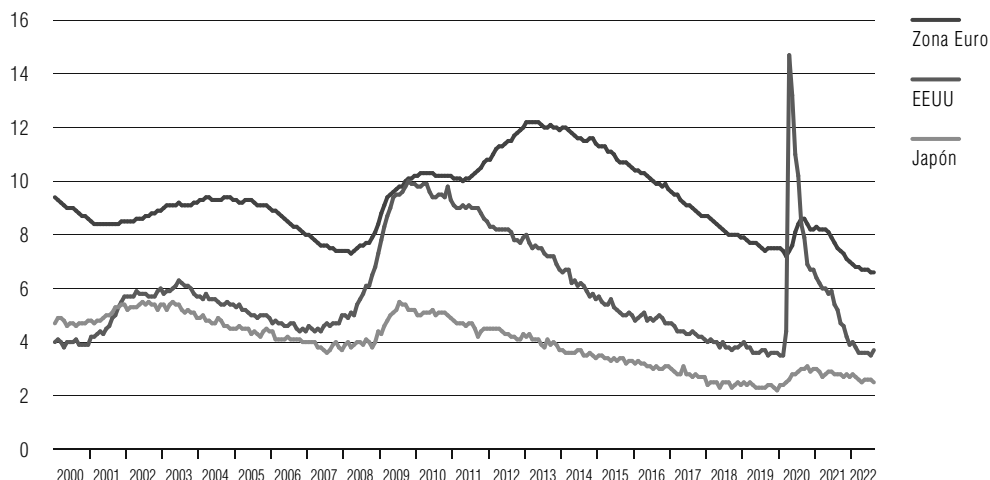
En el mercado laboral, se modera el ritmo de creación de empleo a medida que avanza el año, aumentando la población ocupada un 4,3% interanual entre enero y septiembre, en cualquier caso a un ritmo superior al del PIB, y situándose la tasa de paro en el 3,5% de la población activa en septiembre de 2022, volviendo a los niveles de 2019, antes de la pandemia.

Por lo que respecta a los precios, la tasa de inflación, que venía mostrando desde mediados del año anterior un perfil alcista, alcanza en junio de 2022 el 9,1%, un máximo desde 1981, para moderarse posteriormente hasta situarse en el 8,2% en septiembre; nivel en cualquier caso históricamente elevado. Un aumento que se explica fundamentalmente por las subidas de los precios de la energía (19,8% interanual) y los alimentos (11,2%), pero que también se ha ido trasladando al resto de bienes y servicios, siendo la inflación subyacente del 6,6% en septiembre.

En **Japón**, sin embargo, el ritmo de crecimiento del PIB ha ido acelerándose a medida que avanza el año, favorecido por el levantamiento de las restricciones impuestas por la COVID-19. En el primer semestre el PIB ha aumentado un 1,2% interanual, resultado de un crecimiento del 0,9% interanual en el primer trimestre y el 1,4% en el segundo. Un incremento que se ha basado exclusivamente en la demanda interna (1,5 puntos), y más concretamente en el consumo, tanto privado (2,6% interanual entre enero y junio) como público (2%), compensando la reducción de la formación bruta de capital fijo (-3,4%), componente que viene mostrando una trayectoria descendente desde 2020. De otro lado, la demanda externa ha restado tres décimas al crecimiento, siendo el incremento de las exportaciones de bienes y servicios (3,5%) relativamente más moderado que el de las importaciones (5,3%).

En el mercado laboral, el empleo ha registrado un estancamiento en lo que va de año (0% interanual entre enero y julio), situándose la tasa de paro en el 2,6% de la población activa en julio, última información disponible, ligeramente por encima de la que había antes de la pandemia (2,3% en julio de 2019).

Gráfico 1.2.5 TASA DE PARO. ZONA EURO-EEUU-JAPÓN



NOTA: Porcentaje de la población activa.

FUENTE: OCDE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

En materia de precios, la inflación describe un perfil alcista, alcanzando en el mes de agosto el 3%, siendo algo inferior la subyacente (2,7%); en ambos casos las más elevadas desde 2014.

Las economías europeas han destacado entre las más dinámicas de los países avanzados en la primera mitad de 2022, con un incremento real del PIB del 4,8% interanual en la **Zona Euro** y del 4,9% en la **UE**, ritmos similares a los registrados de media en 2021 (5,2% y 5,3%, respectivamente), si bien observándose, al igual que en el conjunto de países de la OCDE, una desaceleración en el segundo trimestre. Todos los países registran crecimiento positivo, aunque con ritmos muy diferenciados, que oscilan entre el máximo de Irlanda (10,9% interanual en el primer semestre) y el mínimo de Luxemburgo (2,2%). Tras Irlanda, destacan Portugal (9,7%), Eslovenia (8,8%) y Malta (8,5%). España, con un incremento del PIB del 6,7% en el primer semestre e Italia (5,5%), se sitúan también por encima de la media; en Francia el crecimiento ha sido ligeramente inferior (4,5%), encontrándose Alemania entre los países de la UE con las tasas más moderadas (2,6%).

Centrando el análisis en la Zona Euro, el aumento del PIB en la primera mitad de 2022 se ha sustentado en la vertiente interna, que ha aportado 4,9 puntos, destacando el incremento del gasto en consumo de los hogares e ISFLSH (6,8%) y la formación bruta de capital (4,2%), mientras que el gasto en consumo de las Administraciones Públicas se ha elevado con menor intensidad (2,3%). Por su parte, la demanda externa ha tenido un impacto ligeramente negativo, restando una décima al crecimiento, en un contexto en el que las importaciones de bienes y servicios han tenido un ritmo de crecimiento relativamente superior al de las exportaciones (9,2% y 8,1% interanual, respectivamente).

Cuadro 1.2.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO

DEMANDA	2020	2021	2022				
			Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 ^{er} Sem.	I	II
Gasto en consumo final	-5,3	3,8	6,5	4,4	5,4	0,0	1,1
Hogares e ISFLSH	-7,7	3,7	8,1	5,6	6,8	0,0	1,3
AAPP	1,1	4,2	3,0	1,6	2,3	0,2	0,6
Formación bruta de capital	-7,4	4,9	3,4	5,1	4,2	-0,1	0,7
Fijo	-6,4	4,1	3,9	3,1	3,5	-0,8	0,9
Demanda nacional ⁽¹⁾	-5,6	3,9	5,5	4,3	4,9	0,0	0,9
Exportación de bienes y servicios	-9,0	10,3	8,7	7,4	8,1	1,2	1,3
Importación de bienes y servicios	-8,6	8,1	9,9	8,6	9,2	-0,2	1,8
OFERTA							
Ramas agrarias y pesqueras	-0,3	-0,9	-1,5	-2,2	-1,9	-1,2	-0,5
Ramas industriales	-6,2	7,2	1,6	2,0	1,8	0,4	0,5
Construcción	-5,5	5,5	4,8	1,9	3,3	2,3	-0,7
Ramas de los servicios	-6,1	4,7	6,4	5,2	5,8	1,0	0,8
VAB	-6,0	5,1	5,3	4,3	4,8	0,9	0,7
Impuestos netos sobre productos	-6,5	6,2	6,8	2,9	4,8	-1,4	1,6
PIB p.m.	-6,1	5,2	5,4	4,1	4,8	0,7	0,8

NOTAS: Tasas de variación. Índices de volumen encadenados. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

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

FUENTE: Eurostat.

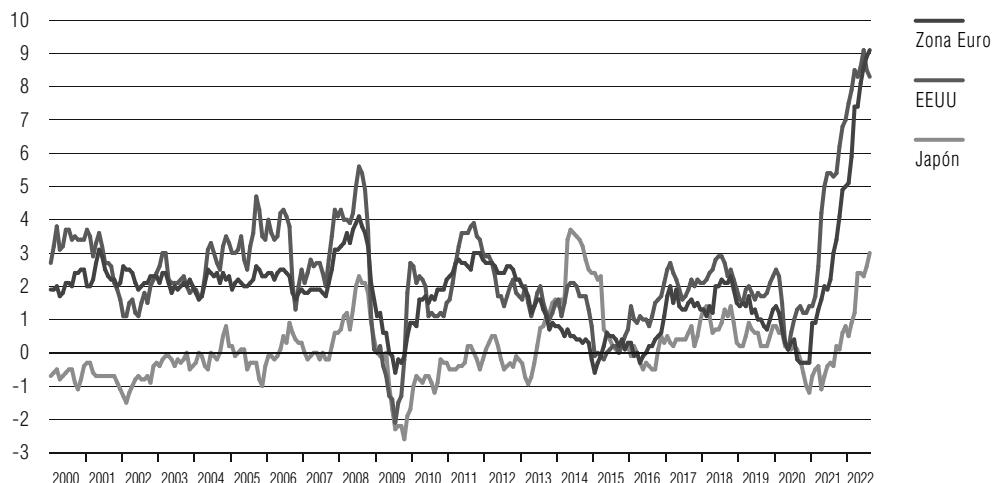
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Desde el punto de vista de la oferta, el aumento se ha centrado en los sectores no agrarios, registrando las ramas agrarias y pesqueras un descenso del -1,9% interanual en el primer semestre. El mayor incremento ha correspondido a los servicios, un 5,8%, dado que el levantamiento de las restricciones de la pandemia ha permitido incrementar las actividades de mayor interacción social y el turismo, destacando *Actividades artísticas, recreativas y otros servicios* (16,2%) y *Comercio, transporte y hostelería* (12,3%), seguidos de *Información y comunicaciones* (6,1%) y *Actividades profesionales, científicas y técnicas* (5,7%). En segundo lugar se ha situado la construcción, con un crecimiento real del VAB del 3,3%, mostrando una significativa contención la industria (1,8%), afectada por los elevados costes de la energía, la reducción de la oferta de gas y el mantenimiento, aunque en menor medida, de los cuellos de botella en los suministros.

En el mercado laboral también se ha observado una desaceleración del ritmo de crecimiento del empleo en el segundo trimestre, con un balance en cualquier caso de incremento de la población ocupada del 2,9% interanual en la primera mitad del año, más

Gráfico 1.2.6

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO. ZONA EURO-EEUU-JAPÓN



NOTAS: Tasas de variación interanual.

IPC armonizado para la Zona Euro.

FUENTE: OCDE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

del doble que en el conjunto del año anterior (1,3%). Con ello, la tasa de paro de la Zona Euro se ha reducido en julio hasta situarse en el mínimo histórico del 6,6% de la población activa, nivel en que se ha mantenido en agosto, última información disponible.

Estos resultados se han producido en un contexto de fuertes presiones inflacionistas, alcanzando el índice de precios de consumo armonizado un incremento del 10% interanual en el mes de septiembre, según el indicador adelantado publicado por Eurostat, un máximo desde la configuración de la Zona Euro, impulsado por la subida de los precios de la energía (40,8%) y, en menor medida, de alimentos, bebidas y tabaco (11,8%), siendo la inflación subyacente del 6,1%, igualmente un máximo.

A los riesgos que ya se vislumbraban a finales del año anterior (nuevos brotes de la pandemia, los problemas del sector inmobiliario en China, la persistencia de los desajustes de oferta y demanda y los elevados precios de la energía), se ha unido en 2022 la invasión de Ucrania por parte de Rusia el 24 de febrero, derivando, entre otros, en la reducción de la oferta de gas y alimentos, especialmente cereales, presionando aún más al alza los precios, y aumentando las incertidumbres por las repercusiones que pueda tener una guerra larga para el comercio y cooperación internacionales. De este modo, tras un primer trimestre de notable crecimiento, a partir del segundo se observa una desaceleración que se prevé se acentúe en la segunda mitad del año.

El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su última actualización del informe de Perspectivas de la Economía Mundial, publicado el 11 de octubre, estima un crecimiento del

PIB mundial del 3,2% en 2022, casi la mitad que en el año anterior (6%), y 1,2 puntos menos de lo que se preveía en enero, antes de la invasión de Ucrania (4,4%).

Estos pronósticos del FMI suponen una reducción de las perspectivas de crecimiento para el presente ejercicio, tanto para las economías avanzadas, como las emergentes. Las primeras, tras el incremento real del PIB del 5,2% en 2021, podrían aumentar un 2,4% en 2022, tasa que se espera sea inferior incluso en Estados Unidos, un 1,6%, condicionado por el menor consumo ante la pérdida de poder adquisitivo de los hogares por la elevada inflación, y una política monetaria más restrictiva. En la Zona Euro, donde también se asiste a subidas de tipos de interés y que se está viendo especialmente afectada por la guerra debido a la dependencia energética de Rusia, el crecimiento sería del 3,1%, mostrando Alemania (1,5%) y Francia (2,5%) aumentos por debajo de la media. En Reino Unido y Canadá los crecimientos podrían situarse en el entorno del 3,5%, mientras que para Japón se estima del 1,7%.

En el mercado laboral, sin embargo, se espera un favorable comportamiento en las economías avanzadas, previendo el FMI un incremento del empleo en estas economías del 2,3%, superior al del año anterior, y una reducción de la tasa de paro hasta el mínimo histórico del 4,5%, situándose también en niveles históricamente bajos en las principales economías, como Estados Unidos (3,7%) y la Zona Euro (6,8%).

Para las economías emergentes y en desarrollo, el FMI prevé un incremento real del PIB del 3,7%, muy por debajo del registrado en 2021 (6,6%), destacando las revisiones a la baja de China (-1,6 puntos respecto a enero) e India (-1,4 puntos respecto a enero). En concreto, para China se prevé un crecimiento del 3,2%, el más bajo en más de cuatro décadas (sin incluir el año 2020), debido principalmente a los brotes de COVID-19 y los confinamientos, y en India del 6,8%, tras un peor comportamiento en el segundo trimestre del año y una menor demanda del exterior. Como resultado, el PIB en el conjunto de las economías emergentes y en desarrollo de Asia pasaría de aumentar un 7,2% en 2021, al 4,4% en 2022. Con un incremento ligeramente superior se situarían los países de Oriente Medio y Asia Central (5%), donde sobresale Arabia Saudí (7,6%), beneficiada por los elevados precios de los combustibles fósiles. En los países del África Subsahariana se estima un incremento del 3,6% y en América Latina y el Caribe, del 3,5%, registrando sus dos principales economías, México (2,1%) y Brasil (2,8%), aumentos más moderados. Finalmente, para los países en desarrollo y emergentes de Europa se prevé un nulo crecimiento, en gran medida explicado por la contracción de Rusia (-3,4%), con todo, menor que la estimada anteriormente (-6% en julio), debido a la fortaleza de las exportaciones de petróleo y la demanda interna, apoyada en la política fiscal y monetaria.

En este contexto de desaceleración de la economía mundial, el comercio de mercancías presentará una significativa contención, siendo el aumento esperado del volumen de comercio mundial de bienes y servicios, en conjunto, del 4,3% en 2022, frente al

10,1% en 2021, observándose una ralentización especialmente intensa en las economías emergentes y en desarrollo (2,4% en 2022 frente al 11,8% en 2021).

En relación a la inflación, el FMI prevé se sitúe de media en 2022 en el 7,2% en las economías avanzadas, más del doble que en el año anterior (3,1%), y en el 9,9% en los países emergentes y en desarrollo, cuatro puntos superior a la de 2021.

En este entorno, las principales autoridades monetarias están acordando subidas de los tipos de interés para tratar de contener la inflación, lo que va a dejar un menor espacio a la política fiscal y un aumento del coste de la deuda, en un contexto de elevada incertidumbre. El FMI estima que el déficit público se sitúe en las economías avanzadas en el -3,6% del PIB, la mitad que en el año anterior (-7,2%), mientras que en las economías emergentes y en desarrollo aumentaría ocho décimas, hasta situarse en el -6,1%, en gran medida, por los mayores déficits previstos en China y Rusia.

Adicionalmente, el FMI pronostica que la deuda pública en las economías avanzadas sea del 112,4% del PIB en 2022, 5,5 puntos inferior a la de 2021 (117,9%), pero casi el doble que en las emergentes y en desarrollo, donde se estima pase del 63,7% del PIB en 2021, al 64,5% en 2022.

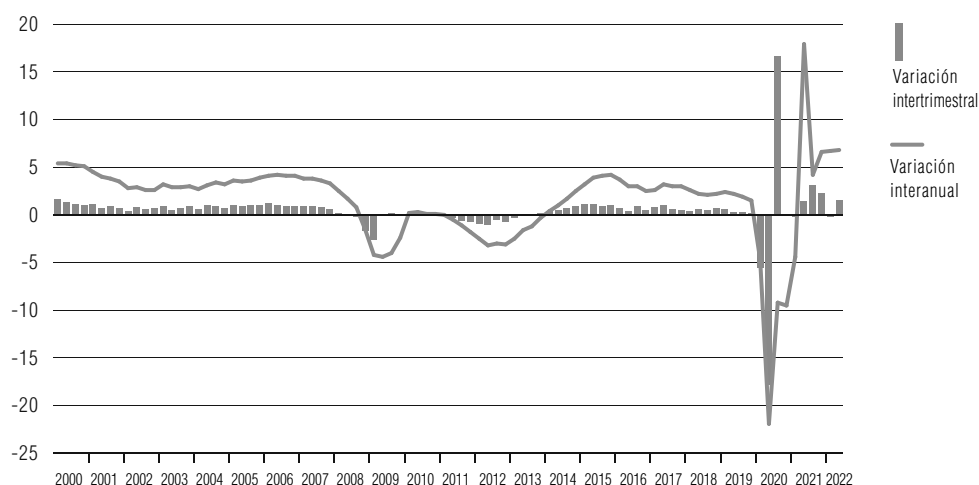
1.3.

Contexto Económico Nacional

De acuerdo con los últimos datos publicados en la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)* del INE, la economía española ha registrado en el segundo trimestre de 2022 un crecimiento real del PIB del 6,8% interanual. Este incremento, unido al observado en el primer trimestre (6,7% interanual), determina un aumento global del PIB del 6,7% interanual en el primer semestre del año, superior al registrado por término medio en la Zona Euro (4,8%) y la UE (4,9%).

Por el lado de la demanda agregada, el crecimiento del PIB se explica por la aportación positiva tanto de la demanda interna, cifrada en 2,8 puntos en el primer semestre de 2022, como del sector exterior, que contribuye con 3,9 puntos, con un aumento de las exportaciones de bienes y servicios que duplica las importaciones.

Gráfico 1.3.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA



NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2015. Revisión Estadística 2019.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Cuadro 1.3.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA

	2022						
	2020	2021	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 ^{er} Sem.	I	II
Demanda nacional⁽¹⁾	-9,1	5,2	3,8	1,9	2,8	-	-
Gasto en consumo final	-8,4	5,1	2,1	0,9	1,5	-0,9	0,5
Hogares	-12,4	6,0	3,5	2,5	3,0	-1,2	1,2
ISFLSH	-3,5	2,5	-0,8	-1,1	-1,0	-1,3	0,5
AAPP	3,5	2,9	-1,0	-2,9	-1,9	-0,3	-1,3
Formación bruta de capital	-13,2	5,9	10,9	5,7	8,2	-5,0	0,8
Formación bruta de capital fijo	-9,7	0,9	3,5	4,9	4,2	3,3	2,5
Activos fijos materiales	-11,1	0,1	2,6	4,4	3,5	3,3	2,9
- Viviendas y otros edificios y construcciones	-10,2	-3,7	-0,2	4,4	2,2	-0,0	6,5
- Equipo y bienes cultivados	-12,6	6,5	7,0	4,3	5,6	8,6	-2,3
Productos de la propiedad intelectual	-2,5	4,7	7,4	7,0	7,2	3,2	0,4
Variación de existencias y adquisiciones menos cesiones objetos valiosos ⁽¹⁾	-0,8	1,0	1,4	0,2	0,8	-	-
Demanda externa⁽¹⁾	-2,2	0,3	2,8	4,9	3,9	-	-
Exportaciones de bienes y servicios	-19,9	14,4	19,9	23,1	21,5	5,2	4,9
Exportaciones de bienes	-8,8	10,6	-0,2	1,8	0,8	1,0	0,2
Exportaciones de servicios	-43,3	27,0	102,7	97,9	100,1	17,2	14,9
Importaciones de bienes y servicios	-14,9	13,9	12,2	8,8	10,4	1,0	2,8
Importaciones de bienes	-11,3	13,8	9,5	5,1	7,2	1,3	0,9
Importaciones de servicios	-29,8	14,4	27,4	28,9	28,2	0,3	12,5
PIB p.m.	-11,3	5,5	6,7	6,8	6,7	-0,2	1,5

NOTAS: Tasas de variación. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión Estadística 2019. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

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

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

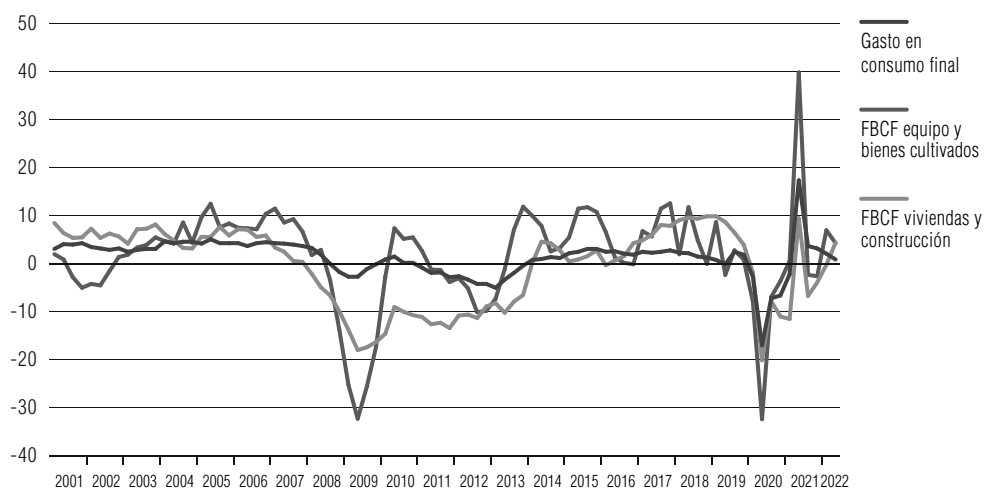
En concreto, en los componentes internos se han registrado aumentos tanto en el consumo como, y más intensamente, en la inversión. A un mayor nivel de detalle, el gasto en consumo final ha crecido un 1,5% interanual de media en el primer semestre de 2022, debido al incremento del consumo de los *hogares*, del 3% interanual, con una trayectoria de desaceleración conforme avanza el año, registrando un crecimiento en el segundo trimestre del 2,5%, un punto por debajo del primer trimestre. Por el contrario, ha disminuido el consumo de las *Administraciones Públicas*, un -1,9% de media en el primer semestre, así como el gasto de las *Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares* (-1% interanual).

En mayor medida, la *formación bruta de capital* ha registrado un aumento del 8,2% interanual en el primer semestre, explicado por el incremento de la inversión destinada a *productos de la propiedad intelectual*, que ha crecido un 7,2% interanual; *bienes de equipo y activos cultivados*, con un aumento del 5,6% interanual; y, más moderadamente, la destinada a *viviendas y otros edificios y construcciones*, con una subida del 2,2% en la primera mitad del año.

De otro lado, la demanda externa ha registrado un aumento de las exportaciones de bienes y servicios superior al de las importaciones, siendo el balance de una contribución positiva al crecimiento del PIB en el primer semestre de 3,9 puntos porcentuales. En concreto, las exportaciones de bienes y servicios han crecido un 21,5% interanual en el primer semestre, explicado por el fuerte incremento de las exportaciones de *servicios*, que se duplican (100,1%), tras la reactivación del turismo internacional por la eliminación de las restricciones a la movilidad vigentes para controlar la pandemia; mientras, las exportaciones de *bienes* han registrado un incremento muy moderado (0,8%). Por su parte, las importaciones de bienes y servicios han crecido un 10,4% en el primer semestre, debido también en mayor medida al aumento en las de *servicios* (28,2%), mientras las de *bienes* lo han hecho más moderadamente, un 7,2%.

En términos de la balanza de pagos, según los datos del Banco de España, hasta junio se ha registrado un ligero déficit en la balanza por cuenta corriente, ampliamente compensado por un superávit en la de capital, siendo el saldo agregado de ambas, que mide la *capacidad o necesidad de financiación de la economía*, de una capacidad de financiación, similar a la observada en el mismo periodo del año anterior.

Gráfico 1.3.2 COMPONENTES INTERNOS DE LA DEMANDA. ESPAÑA



NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2015. Revisión Estadística 2019.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Más específicamente, la balanza por cuenta corriente ha contabilizado en la primera mitad del año un saldo deficitario de -213 millones de euros, en contraste con el superávit en el mismo periodo de 2021 (+1.741 millones de euros).

Por el contrario, la cuenta de capital ha acumulado hasta junio un superávit de 4.839 millones de euros, un 70,4% superior al del mismo periodo del año anterior (+2.840 millones de euros).

De manera agregada, el saldo de las cuentas corriente y de capital ha registrado en los seis primeros meses del año una capacidad de financiación de 4.625 millones de euros, similar a la contabilizada en el mismo periodo de 2021 (+4.581 millones de euros).

Desde la óptica de la oferta productiva, el crecimiento de la economía española en la primera mitad del año se ha sustentado en los resultados positivos de todos los sectores.

Destaca el sector servicios con la mayor subida real del *Valor Añadido Bruto a precios básicos (VAB p.b.)*, del 7,7% interanual en el primer semestre de 2022, sobresaliendo

Cuadro 1.3.2

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA

	2020	2021	2022				
			Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 ^{er} Sem.	I	II
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,5	2,1	3,9	-1,2	1,3	-1,7	-3,8
Industria	-13,1	6,6	2,7	4,5	3,6	-1,9	1,7
Industria manufacturera	-15,4	8,9	4,9	5,5	5,2	-1,5	1,4
Construcción	-13,2	-3,0	0,6	5,1	2,8	1,8	2,5
Servicios	-11,4	6,0	7,8	7,7	7,7	-0,1	1,6
Comercio, transporte y hostelería	-25,5	15,6	21,1	23,4	22,3	0,6	5,2
Información y comunicaciones	-4,6	7,1	9,6	10,7	10,2	-1,7	4,2
Actividades financieras y de seguros	5,0	0,8	-6,7	-5,4	-6,1	-4,9	0,8
Actividades inmobiliarias	0,0	0,4	3,4	1,0	2,2	1,7	-2,3
Actividades profesionales, científicas y técnicas	-13,8	7,2	8,4	8,6	8,5	-0,2	2,4
Administración pública, sanidad y educación	-1,4	1,1	-1,9	-5,5	-3,7	-0,8	-3,6
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	-21,7	2,6	14,2	18,7	16,5	-0,1	10,7
Impuestos netos sobre productos	-10,8	6,7	9,5	7,2	8,3	1,3	1,2
PIB p.m.	-11,3	5,5	6,7	6,8	6,7	-0,2	1,5

NOTA: Tasas de variación. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión Estadística 2019. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

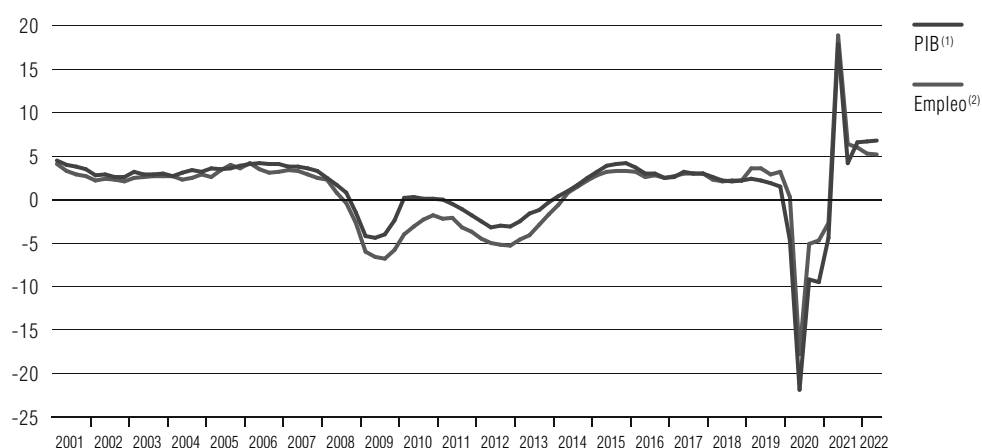
los incrementos en *Comercio, transporte y hostelería* (22,3%); *Actividades artísticas, recreativas y otros servicios* (16,5%); *Información y comunicaciones* (11,3%) y *Actividades profesionales, científicas y técnicas* (8,5%). Le ha seguido, con un aumento más moderado *Actividades inmobiliarias* (2,2%). Por el contrario, han presentado descensos *Administración pública, sanidad y educación* (-3,7%) y *Actividades financieras y de seguros* (-6,1%).

En segundo lugar se han situado las ramas industriales, con un crecimiento del VAB del 3,6% en el primer semestre, siendo el aumento más intenso en la *industria manufacturera* (5,2%).

Por su parte, la construcción ha registrado un incremento real del VAB del 2,8% interanual de media en el primer semestre, mayormente, resultado de la fuerte subida registrada en el segundo trimestre del año (5,1%), tras un ligero aumento del primero (0,6%). Finalmente, con el incremento más moderado se ha situado el sector primario, con un crecimiento del 1,3% interanual en la primera mitad del año 2022, explicado por el balance positivo del primer trimestre, pasando a registrar una tasa negativa en el segundo.

En el mercado laboral, según la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, la ocupación creció un 4% interanual en el segundo trimestre del año, seis décimas menos que en el primer trimestre (4,6%), siendo el balance del semestre de un aumento del 4,3% interanual.

Gráfico 1.3.3 PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA



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

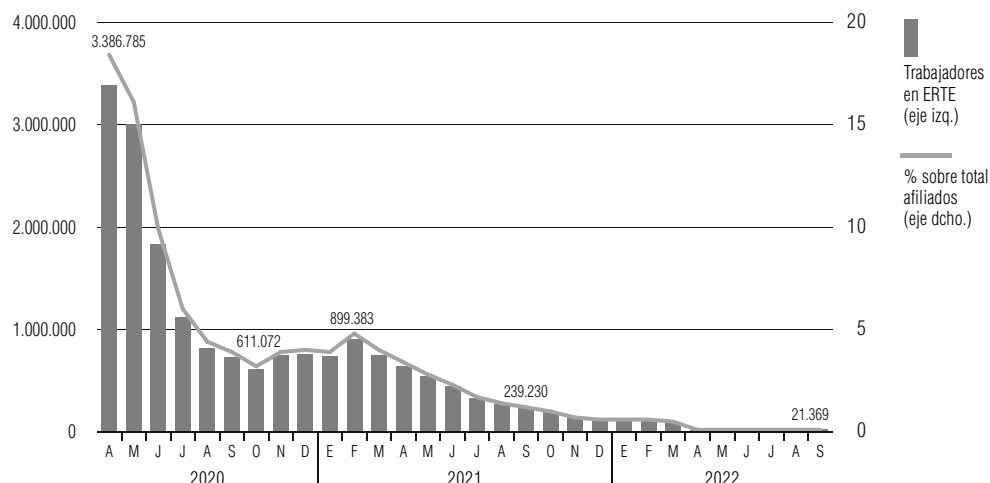
(1) Índice de volumen encadenado referencia 2015. Revisión Estadística 2019.

(2) Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Gráfico 1.3.4 TRABAJADORES AFECTADOS POR ERTE. ESPAÑA



NOTA: Trabajadores en ERTE el último día del mes.

FUENTE: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Este crecimiento de la población ocupada, del 4,3% interanual según la EPA en el primer semestre, ha venido acompañado de un aumento inferior de la población activa, del 1,2% interanual, resultando una reducción del número de parados del -15,3% interanual. Con ello, la tasa de paro en el segundo trimestre del año se ha situado en el 12,5%, la menor desde el tercer trimestre de 2008.

La información más adelantada que se conoce de paro registrado y afiliados a la Seguridad Social, publicada por el *Ministerio de Trabajo y Economía Social* y el *Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones*, para el tercer trimestre del año, continúa mostrando una desaceleración en el ritmo de creación de empleo y descenso del paro. Concretamente, el paro registrado disminuye a un ritmo del -9,7% interanual en septiembre, a la vez que crece la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social un 3,3% interanual, en ambos casos muy por debajo de las tasas que se registraban al cierre del primer semestre (-20,3% y 4,3%, respectivamente).

En lo que respecta al número de trabajadores protegidos por ERTE (por causas Económicas, Técnicas, Organizativas o de Producción; por fuerza mayor; y acogidos al mecanismo RED sectorial de agencias de viajes) se sitúa a finales de septiembre en su nivel más bajo desde el inicio de la pandemia, con 21.369 trabajadores en esta situación en España, representando el 0,14% de los afiliados al Régimen General (sin considerar el sistema especial agrario ni el de los empleados de hogar). Comparado con la situación a finales de abril de 2020 (3.386.785 trabajadores en ERTE), el mes más afectado por la pandemia y las restricciones a la actividad económica, el número de trabajadores en situación de ERTE se ha reducido un -99,4%.

Cuadro 1.3.3

PRINCIPALES MAGNITUDES DEL MERCADO DE TRABAJO. ESPAÑA

			2022		
	2020	2021	I	II	1 ^{er} Sem.
EPA					
Población ≥ 16 años	0,8	0,2	0,3	0,5	0,4
Activos	-1,3	2,1	1,7	0,7	1,2
Ocupados	-2,9	3,0	4,6	4,0	4,3
Parados	8,7	-2,9	-13,1	-17,6	-15,3
Tasa de actividad ⁽¹⁾	57,4	58,5	58,5	58,7	58,6
Tasa de paro ⁽²⁾	15,5	14,8	13,6	12,5	13,1
SEPE					
Paro registrado ⁽³⁾⁽⁴⁾	22,9	-20,1	-21,3	-20,3	-20,3
SEGURIDAD SOCIAL					
Trabajadores afiliados ⁽³⁾⁽⁵⁾	-1,9	4,1	4,8	4,3	4,3

NOTAS: Tasas de variación interanual.

(1) % sobre población 16 años o más.

(2) % sobre población activa.

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

(4) Referido al último día del mes.

(5) Media mensual.

FUENTE: EPA (INE); Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones; SEPE (Ministerio de Trabajo y Economía Social).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

En materia de precios, la invasión de Ucrania por parte de Rusia en febrero de 2022 ha derivado, entre otros aspectos, en una intensificación de la subida de los precios energéticos, y su traslación al resto de los precios de los bienes y los servicios, que ha elevado la tasa de inflación a registros de hace cuarenta años.

Desde el punto de vista de la producción, el deflactor del PIB ha crecido un 3,4% interanual en la primera mitad del año, 1,1 puntos más que de media en 2021 (2,3%) y el mayor crecimiento desde 2007.

Más intensamente, por el lado de la demanda, la tasa de inflación superó el diez por ciento en los meses de junio, julio y agosto, niveles que no se registraban desde 1984, moderándose 1,6 puntos en septiembre hasta el 8,9%. Con los mayores aumentos destacan; *Alimentos y bebidas no alcohólicas* (14,4%); *Vivienda* (14,2%), sobre todo *Electricidad, gas y otros combustibles* (28%); y *Transporte* (9,4%), por la subida de *carburantes y combustibles* (21,5%), en un contexto en el que el precio del barril de petróleo *Brent* se sitúa de media en septiembre en 94,5 dólares, un 26,9% por encima del nivel en el mismo mes de 2021 (+50,8% en euros).

En términos de inflación subyacente, es decir, sin considerar los precios de los componentes más volátiles del IPC (*alimentos no elaborados y productos energéticos*), la tasa

se modera al 6,2% interanual en septiembre, dos décimas menos que en agosto (6,4%), que fue la más alta desde enero de 1993.

En este entorno de fuerte subida de los precios, según los datos de incremento salarial pactado en convenio hasta el mes de septiembre, los salarios registran una subida del 2,61%, muy por debajo de la inflación global (8,9%), lo que supone una notable pérdida de poder adquisitivo. Un aumento salarial pactado en los 2.674 convenios firmados en España en los nueve primeros meses del año, un 8,4% más que en el mismo periodo del año anterior, y a los que se han acogido 7.587.871 trabajadores, un 22,8% más, una cifra que representa algo menos de la mitad de la población asalariada en España (43,9%).

En los mercados financieros, en este contexto de elevadas tasas de inflación, las autoridades monetarias están llevando a cabo un progresivo endurecimiento de sus políticas para controlar los precios y que la inflación vuelva al objetivo del 2% establecido a medio plazo. Concretamente, el Banco Central Europeo (BCE) subió en el mes de julio en 0,5 puntos el tipo de interés de referencia de la Eurozona, y posteriormente en 0,75 puntos en el mes de septiembre, hasta situarlo en el 1,25%, el más elevado desde diciembre de 2011.

Respecto a los tipos de cambio, el euro mantiene una trayectoria de fuerte depreciación frente al dólar, y cotiza en septiembre, última información disponible, por debajo de la paridad (0,99 dólares de media), por primera vez desde octubre de 2002, y un -15,9% por debajo del mismo mes del año anterior (1,18 dólares por euro en septiembre de 2021). Por el contrario, respecto a la libra esterlina cotiza a 0,87 libras por euro, con una apreciación del 2,1% interanual; y frente al yen (141,6 yenes por euro) se aprecia un 9,2%.

En los mercados de deuda, la prima de riesgo española inició 2022 en torno a los 70 puntos básicos, creciendo progresivamente en los meses siguientes hasta el entorno de los 120 puntos en septiembre; y ello, con un perfil de elevación paulatina de la rentabilidad del bono del Tesoro español a diez años, que, tras situarse a comienzos de enero en el 0,60%, repunta hasta el 3,45% a finales de septiembre, la más elevada desde marzo de 2014.

Por lo que a la ejecución de las Cuentas Públicas se refiere, con información disponible hasta el mes de julio, el *Estado* presenta un déficit acumulado de -22.021 millones de euros en términos de contabilidad nacional, la mitad que en el mismo mes del año anterior (-53.229 millones), equivalente al -1,68% del PIB. Junto a ello, los *Organismos de la Administración Central* registran un saldo positivo de 1.545 millones (0,12% del PIB), de forma que, conjuntamente, el subsector *Administración Central* acumula hasta el mes de julio un déficit de -20.476 millones, el -1,57% del PIB, casi tres puntos inferior al registrado en el mismo periodo del año anterior (-4,47% del PIB).

Junto a ello, el subsector *Fondos de la Seguridad Social* registra un superávit de 353 millones de euros, el 0,03% del PIB, en contraste con el déficit contabilizado hasta julio

Gráfico 1.3.5 RENDIMIENTO DEL BONO A DIEZ AÑOS. ESPAÑA-ALEMANIA



FUENTE: Financial Times.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

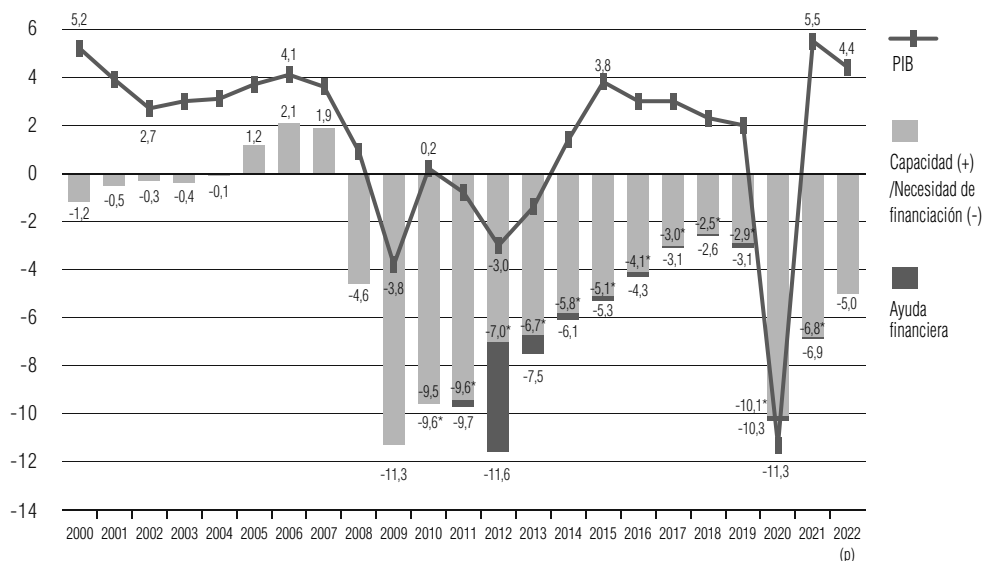
de 2021 (-4.873 millones). Esta evolución se debe a un aumento de los ingresos del 3% y a una reducción de los gastos del -1,3%. De otro lado, la *Administración Regional* contabiliza en los siete primeros meses del año un déficit de -4.289 millones de euros, el -0,33% del PIB, en contraposición al superávit de 517 millones de euros (+0,04% del PIB) en el mismo periodo de 2021.

En suma, el conjunto de la *Administración Central*, *Administración Regional* y *Fondos de la Seguridad Social* presenta un déficit de -24.412 millones de euros a finales de julio, un 58,1% inferior al del mismo periodo de 2021 (-58.296 M€). En porcentaje del PIB, pasa de un -4,83% en julio de 2021 al -1,87% en julio de 2022.

Esta evolución de la economía española en 2022 se viene produciendo en un contexto internacional marcado por las repercusiones que en todos los órdenes está teniendo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, especialmente en la elevación de los precios de los productos energéticos y de los alimentos, que han llevado a las tasas de inflación a niveles de hace cuarenta años y al Banco Central Europeo al endurecimiento de su política monetaria. En este entorno, los organismos nacionales e internacionales están llevando a cabo revisiones de sus previsiones macroeconómicas.

El Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, en el *Escenario macroeconómico 2022-2023* presentando el 4 de octubre 2022, que se incluye en el *Proyecto de Ley de los Presupuestos Generales del Estado para el año 2023*, prevé un crecimiento real del PIB español del 4,4% en 2022, 1,1 puntos porcentuales inferior al observado en 2021 (5,5%) y casi dos puntos por debajo de lo que preveía en octubre de 2021 en el

Gráfico 1.3.6 PIB Y SALDO PRESUPUESTARIO ADMINISTRACIONES PÚBLICAS. ESPAÑA



NOTAS: Capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB.

PIB: Tasas de variación interanual. Índice de volumen encadenado referencia 2015. Revisión Estadística 2019.

(p): Previsión (según el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital; octubre 2022).

(*) Sin impacto de operaciones de reestructuración del sistema financiero.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE); Ministerio de Hacienda.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Proyecto de Presupuestos Generales del Estado para 2022 (7%). En términos similares, el *Fondo Monetario Internacional (FMI)* en su informe *Perspectivas de la Economía Mundial*, publicado el 11 de octubre, prevé que el PIB español crezca un 4,3% en 2022, más de dos puntos por debajo de lo que estimaba en octubre de 2021 (6,4%).

En relación con el mercado de trabajo, el Ministerio prevé un aumento del empleo, medido en puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, del 2,9% en 2022, menos de la mitad del observado en 2021 (6,6%). Esta previsión supone una revisión a la baja de ocho décimas respecto a la estimación anterior del mes de julio (3,7%). Con todo, mantiene la previsión de la tasa de paro en el 12,8% de la población activa para 2022, dos puntos inferior a la registrada en 2021 (14,8%).

En materia de precios, el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital prevé un contexto de inflación elevada y persistente, con un crecimiento del deflactor del PIB en 2022 del 4%, prácticamente el doble que en 2021 (2,3%); en igual sentido, el FMI ha revisado al alza su previsión de subida de los precios de consumo hasta el 8,8% de media en el año, frente al 3,1% del año anterior.

Por último, respecto a las cuentas del sector público, el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital estima que el déficit público pasaría del -6,9% del PIB en 2021 al -5% en 2022, siendo la previsión del FMI similar (-4,9%).

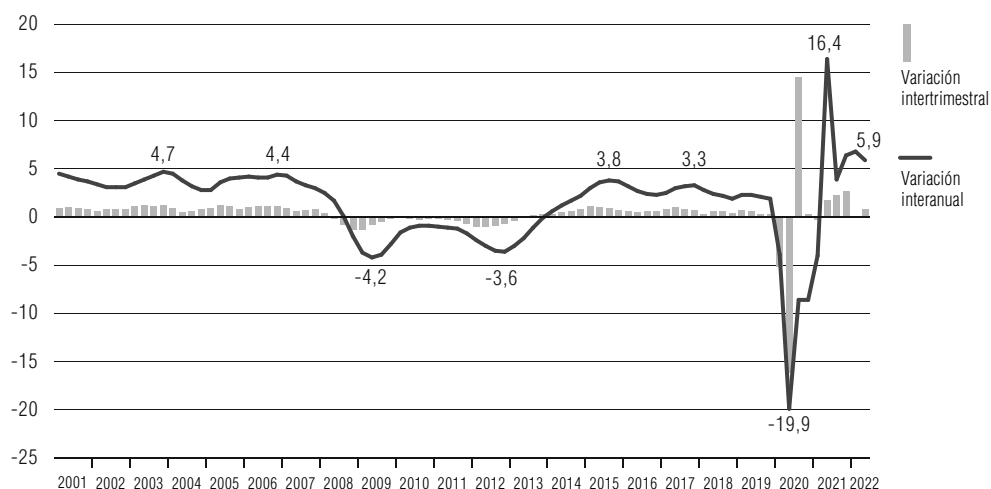
1.4.

La Economía Andaluza

Según los últimos datos publicados de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* que elabora el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), el Producto Interior Bruto (PIB), corregido de efectos estacionales y calendario, registró en el segundo trimestre del año un incremento del 0,8% respecto al trimestre anterior, sumando cinco trimestres consecutivos de aumento. En términos interanuales, el ritmo de crecimiento fue del 5,9%, casi un punto por debajo del registrado en el trimestre anterior (6,8%) y en la economía española (6,8%), situándose en torno a dos puntos por encima de la Zona Euro (4,1%) y la UE (4,2%).

Si se compara con el nivel prepandemia, del cuarto trimestre de 2019, el PIB de Andalucía se encontraría un 1,9% por debajo de dicho nivel, mientras que el de España está un 2,2% por debajo, de forma que Andalucía está más próxima de recuperar los niveles de antes de la pandemia, que el conjunto nacional.

Gráfico 1.4.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA



NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2015. Revisión estadística 2019.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

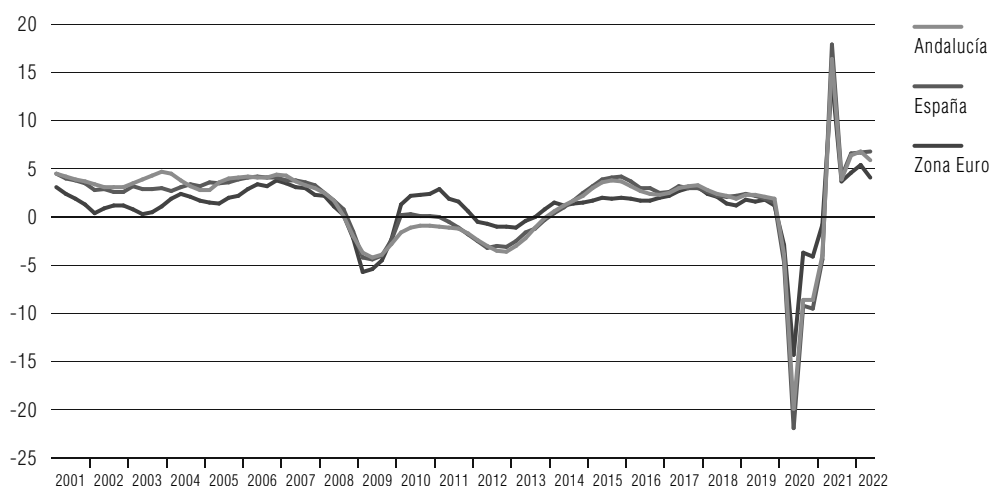
En promedio, el balance del primer semestre ha sido de un crecimiento real del PIB del 6,3% interanual en Andalucía, en torno a un punto y medio por encima del registrado en la Zona Euro (4,8%) y la UE (4,9%), lo que le permite retomar el proceso de convergencia con Europa interrumpido en los años 2020 y 2021 por la pandemia.

El crecimiento de la economía andaluza en el primer semestre se explica, por el lado de la demanda, por la contribución positiva de la vertiente interna, que ha aportado 3,6 puntos, con un fuerte aumento de la inversión (6,8% interanual), y más moderado del consumo (2,6%), destacando el de los hogares (3,9%); junto a ello, el sector exterior ha contribuido con 2,7 puntos, resultado de un incremento de las exportaciones de bienes y servicios del 21,4%, casi el doble que las importaciones (11%).

Más específicamente, en el comercio con el extranjero, las exportaciones de mercancías en los siete primeros meses del año han alcanzado un valor de 24.992 millones de euros, un máximo histórico en igual periodo, siendo Andalucía la tercera comunidad autónoma más exportadora, por detrás de Cataluña y Madrid. Comparado con el mismo periodo de 2021, las exportaciones han crecido un 26,9%, por encima de la media en España (24,2%), y superando en más de 5.000 millones de euros la cifra de exportación anterior a la pandemia (19.637,5 millones de euros entre enero y julio de 2019).

Desde la óptica de la oferta productiva, se han registrado aumentos generalizados en los sectores no agrarios, mientras que el primario se redujo un -0,6%, perjudicado por la persistente sequía. El mayor crecimiento lo ha registrado el sector servicios (7,5%),

Gráfico 1.4.2 PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2015.

Revisión estadística 2019.

FUENTE: IECA; INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

destacando los resultados en “Comercio, transporte y hostelería” (20,4%), “Actividades artísticas, recreativas y otros servicios” (17,4%) e “Información y comunicaciones” (11,3%); le siguen la construcción con un aumento del 5,2%, tras dos años de caída; y el sector industrial, que registra un crecimiento del 4,4%, con un aumento de la industria manufacturera del 2,4%.

En el mercado laboral, de acuerdo con los datos de la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, la población ocupada creció un 3,9% interanual en Andalucía (4% en España) en el segundo trimestre, describiendo en ambos casos un perfil desacelerado conforme avanza el año, ya que en el primer trimestre el empleo aumentó un 5,4% en Andalucía (4,6% a nivel nacional). Con todo, se han contabilizado 3.278.505 personas ocupadas en el segundo trimestre del año, la mayor cifra de la serie histórica, superando en 123.808 personas ocupadas el nivel del segundo trimestre de 2021, la comunidad autónoma con mayor subida en términos absolutos. Como resultado, en la primera mitad del año se ha registrado un aumento del 4,7% interanual en el número de personas ocupadas en Andalucía, cuatro décimas más que en España (4,3%).

El aumento de la población ocupada en la primera mitad del año ha venido acompañado de un crecimiento también, aunque de menor magnitud, de la población activa (31.194 personas, un 0,8% interanual en el primer semestre), lo que ha permitido que el número de personas paradas se reduzca intensamente. En el primer semestre Andalucía ha contabilizado 113.500 personas paradas menos que en el mismo semestre de 2021, siendo la comunidad autónoma con mayor descenso, y concentrando más de la quinta parte (20,6%) de la reducción en España. En términos relativos, el número de parados se ha reducido un -12,9% interanual en el primer semestre, situándose la tasa de paro al cierre del mismo en el 18,7% (en el segundo trimestre), casi tres puntos menor que en el mismo trimestre de 2021 (21,6%) y la tasa más baja desde el tercer trimestre de 2008. Diferenciando por sexo, la tasa de paro en los hombres se ha reducido 2,7 puntos, situándose en el 15,6%, siendo mayor el recorte en la de las mujeres, de 3,2 puntos, hasta el 22,3%.

La información más adelantada que se conoce del comportamiento del mercado laboral en el tercer trimestre muestra que continúa la moderación del ritmo de creación de empleo, a la vez que se desacelera también el ritmo de descenso del número de parados, en sintonía con lo que se observa en España.

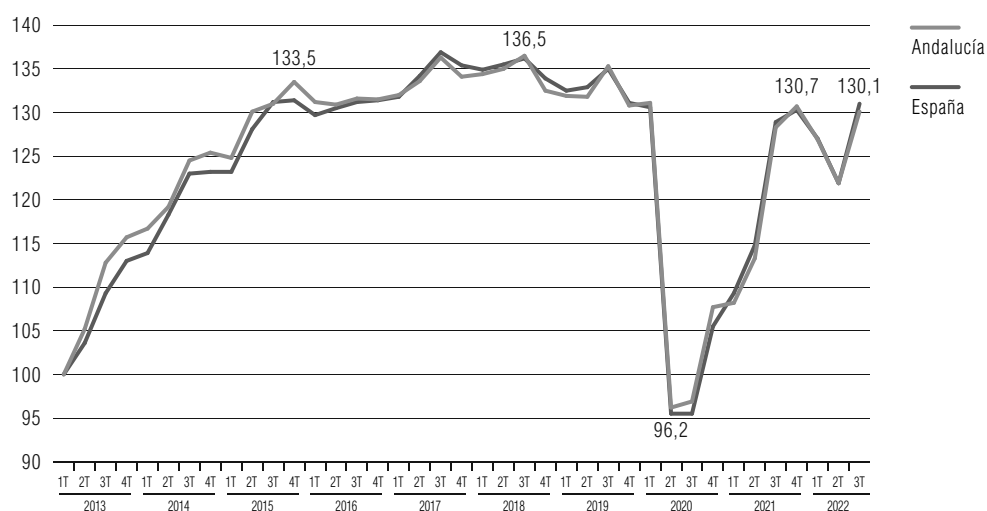
En concreto, en el mes de septiembre, última información publicada, el número de afiliados a la Seguridad Social ha crecido en Andalucía a un ritmo del 2,9% interanual (3,3% a nivel nacional), y el número de parados registrados al cierre del mes se reduce un -2,7% respecto a septiembre de 2021 (-9,7% en el conjunto de la economía española). Con todo, la cifra de afiliados a la Seguridad Social se sitúa en su nivel más alto en dicho mes (3.251.254 afiliados) en la serie histórica y el paro registrado (779.282 personas paradas) es el menor al cierre de un mes de septiembre desde 2019.

En el tejido empresarial, el número de empresas con asalariados inscritas en la Seguridad Social al cierre del mes de septiembre se sitúa en 243.703 empresas, la cifra más elevada en dicho mes de la serie histórica (desde 2013). Comparado con septiembre de 2021, se contabiliza un aumento de 2.257 empresas, lo que supone un incremento del 0,9% interanual, una décima más que a nivel nacional (0,8%), sumando 19 meses consecutivos con tasas positivas. Igualmente, el número de trabajadores en estas empresas inscritas en la Seguridad Social en Andalucía se sitúa en 2.213.807, también un máximo histórico en un mes de septiembre.

En materia de precios, la invasión de Ucrania por parte de Rusia en febrero de 2022 ha venido a agravar la trayectoria de subida de los precios de la energía que se venía observando en la segunda mitad de 2021, y ha llevado la inflación a tasas que no se registraban en los últimos cuarenta años. Así, la tasa de inflación en Andalucía superó el diez por ciento en los meses de junio, julio y agosto, niveles que no se registraban desde 1984, moderándose 1,7 puntos en septiembre, última información disponible, hasta situarse en el 9,2% interanual, tres décimas por encima de la media nacional (8,9%). Con los mayores aumentos destacan *alimentos y bebidas no alcohólicas* (15,4%), donde sobresalen los incrementos de los precios de *aceites y grasas* (26,5%), *huevos* (23,9%) y *leche* (23%); *vivienda* (13%), sobre todo *electricidad, gas y otros combustibles* (23,7%); así como *transporte* (10,3%), por la subida de *carburantes y combustibles* (19%), en un contexto en el que el precio del barril de petróleo *Brent* se sitúa de media en septiembre en 94,5 dólares, un 26,9% (50,8% en euros) por encima del nivel en septiembre de 2021.

Gráfico 1.4.3

ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA



NOTA: Primer trimestre 2013=100.

FUENTE: INE; IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Por su parte, el componente más estructural de los precios de consumo, la *inflación subyacente*, que no tiene en cuenta los precios de los *alimentos no elaborados* ni los *productos energéticos*, se modera una décima en septiembre hasta el 6,6% en Andalucía, tras registrar en agosto la tasa más elevada de la serie histórica (desde 2002), situándose cuatro décimas por encima de la media en España (6,2%).

Esta situación de fuertes subidas de los precios se produce en un contexto en el que el incremento de los salarios pactados en convenio, según el Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, con información disponible hasta septiembre, ha sido del 2,72%, que si bien duplica al de septiembre de 2021 (1,31%), se sitúa en torno a seis puntos por debajo de la inflación global, lo que supone una notable pérdida de poder adquisitivo para los hogares, que limita el consumo.

1.4.1. Oferta productiva

El crecimiento de la economía andaluza en el primer semestre, del 6,3% interanual, se ha explicado, por el lado de la oferta productiva, por el aumento generalizado en todos los sectores, salvo el primario.

El **sector servicios** ha sido el que ha registrado el mayor aumento en el primer semestre, el 7,5% interanual, similar al de España (7,7%) y casi dos puntos superior al incremento en la Zona Euro (5,8%).

Por ramas, se observan aumentos casi generalizados, destacando con las tasas más elevadas: “*Comercio, transporte y hostelería*”, con un crecimiento del 20,4% interanual en el primer semestre, favorecido por el levantamiento de las restricciones al turismo; “*Actividades artísticas, recreativas y otros servicios*”, que crecen un 17,4%, e “*Información y comunicaciones*” (11,3%). Le siguen, con aumentos más moderados, “*Actividades inmobiliarias*” (2,9%) y “*Actividades profesionales*” (2,2%). La rama “*Administración pública, sanidad y educación*” permanece prácticamente estable (0,1%); y “*Actividades financieras y de seguros*” registra un ligero descenso, del -0,3%.

Más específicamente, en lo que al subsector turístico se refiere, cabe destacar que la actividad en alojamientos no hoteleros de Andalucía (apartamentos, campings, albergues y alojamientos de turismo rural) ha superado ya las cifras prepandemia (2019). Así, en los ocho primeros meses del año se han contabilizado en estos establecimientos en Andalucía 3.241.892 viajeros y 12.780.047 pernoctaciones, con aumentos interanuales del 65,6% y 63,5%, respectivamente, y superándose los niveles prepandemia (3.145.956 viajeros y 12.652.606 pernoctaciones entre enero y agosto de 2019).

De igual forma, la actividad turística en los hoteles ha mostrado un comportamiento muy positivo, destacando Andalucía como la comunidad autónoma con mayor número

Cuadro 1.4.1.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ANDALUCÍA

	2022						
	2020	2021	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 ^{er} Sem.	I	II
Primario	5,7	0,8	3,0	-4,1	-0,6	-0,3	-5,7
Industria	-12,6	3,3	6,2	2,8	4,4	-2,3	4,1
Industria manufacturera	-12,3	5,3	2,9	2,0	2,4	-3,3	4,1
Construcción	-11,1	-1,9	5,3	5,2	5,2	-1,0	2,8
Servicios	-10,9	6,3	7,7	7,4	7,5	0,7	0,2
Comercio, transporte y hostelería	-24,4	14,7	19,6	21,2	20,4	0,6	0,8
Información y comunicaciones	-1,7	5,7	11,5	11,2	11,3	4,7	2,2
Actividades financieras y de seguros	5,5	6,8	-0,1	-0,4	-0,3	-0,4	0,1
Actividades inmobiliarias	-0,3	2,2	3,1	2,7	2,9	2,7	0,5
Actividades profesionales	-19,8	2,7	1,2	3,3	2,2	-5,8	-2,5
Administración pública, sanidad y educación	0,2	4,4	1,4	-1,2	0,1	-0,3	-2,1
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	-23,5	-2,9	17,2	17,5	17,4	11,8	12,5
VAB a precios básicos	-10,1	5,0	7,0	6,0	6,5	0,2	0,4
Impuestos netos sobre los productos	-11,4	6,8	5,9	4,9	5,4	-0,7	3,9
PIB p.m.	-10,3	5,2	6,8	5,9	6,3	0,1	0,8

NOTA: Tasas de variación de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

de hoteles abiertos, la segunda en número de viajeros alojados y la tercera en pernотaciones realizadas; no obstante, sin recuperar totalmente los niveles prepandemia, especialmente en el turismo internacional.

Con datos de agosto, en Andalucía se contabilizan 2.581 hoteles abiertos, lo que supone 260 hoteles más que en agosto de 2021, con un crecimiento del 13% interanual, superior a la media nacional (8,7%). Comparado con agosto de 2019 (2.710 establecimientos), el número de hoteles abiertos en Andalucía sigue estando ligeramente por debajo (-4,8%).

El número de viajeros alojados en estos hoteles en agosto ha sido de 2.149.512 personas, la segunda mayor cifra por detrás de Cataluña y un 11,1% superior a agosto de 2021 (23,5% en España). El número de pernотaciones ha sido de 7.282.579 en Andalucía, con un incremento interanual del 13,3% (34,3% en España). Cabe destacar que el número de viajeros de procedencia nacional ha superado el nivel prepandemia de agosto de 2019, mientras que los de procedencia del extranjero se han situado un 14,3% por debajo.

En términos acumulados, hasta el mes de agosto el número de viajeros alojados en hoteles en Andalucía ha crecido un 93,5% interanual y las pernoctaciones un 99,6%, con cifras de 12.501.815 viajeros alojados y 35.040.100 pernoctaciones, que se sitúan en torno a un nueve por ciento por debajo de los niveles del mismo periodo de 2019, especialmente en el turismo internacional (-22,8% en viajeros y -17,8% en pernoctaciones).

En este mismo sentido, señala la *Estadística de movimientos turísticos en frontera (Frontur)*, que en agosto, el número de turistas internacionales recibidos por Andalucía se cifró en 1.285.299 personas, casi el doble que en agosto de 2021 (699.075 personas), pero inferior en un ocho por ciento al nivel de agosto de 2019. Reino Unido ha sido el principal país emisor de turistas internacionales que han visitado Andalucía, con 298.742 visitantes en agosto, casi la cuarta parte (23,2%) del total, aunque un 8,7% por debajo del nivel prepandemia. Le han seguido Francia (186.524 turistas), Portugal (150.494), Alemania (76.578) y Países Bajos (76.405), concentrando entre los cinco más del sesenta por ciento (61,4%) del total de turistas internacionales recibidos por Andalucía.

Hasta el mes de agosto, el número de turistas internacionales que ha visitado Andalucía ha sido de 6,7 millones, un 248,2% más que el mismo periodo del año anterior (1.929.051 personas), en un entorno de menor aumento en España (220,2% interanual).

Tras los servicios, el **sector de la construcción** ha presentado un aumento del 5,2% interanual en el primer semestre de 2022 en Andalucía, en un contexto de menor crecimiento en la Zona Euro (3,3%) y la economía española (2,8%).

Atendiendo a la actividad en edificación residencial, en Andalucía se iniciaron 9.517 viviendas en el primer semestre del año, con un incremento del 1,8% interanual, en un contexto de caída a nivel nacional (-4,2%). Un aumento centrado en las viviendas de renta libre (+8,3%), no habiéndose iniciado ninguna vivienda de protección oficial (VPO).

Por otra parte, el número de viviendas terminadas en el primer semestre de 2022 fue de 6.858 viviendas, con una reducción del -14,7% interanual, en un entorno de menor descenso en España (-5,7%). De igual forma, este resultado se explica por las viviendas de renta libre, ya que no se terminó ninguna VPO.

En cuanto a los proyectos de viviendas visados por los Colegios de Arquitectos Técnicos, hasta el mes de julio se han registrado 13.504 en Andalucía, con un descenso del -2,9% respecto al mismo periodo del año anterior, en un contexto de caída similar en España (-2,4%).

Este comportamiento de la oferta residencial ha venido acompañado de una notable recuperación de la demanda de viviendas. Según la *Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad* del INE, la compraventa de viviendas en el primer semestre del año creció un 27,5% interanual en Andalucía, 4,4 puntos más que lo observado en

España (23,1%), alcanzando las 68.972 viviendas, la mayor cifra en igual periodo desde 2008 y la quinta parte (20,8%) del total nacional. Una trayectoria de crecimiento que se ha moderado en el mes de julio, con un incremento del 6,5% interanual (8% en España).

Esto se ha reflejado también en la concesión de préstamos hipotecarios sobre viviendas, que, después de crecer un 16,1% interanual en la primera mitad del año, ha moderado su incremento hasta el 6,3% en julio, en cualquier caso, por encima de la media nacional (2,3%).

En materia de precios, el precio del metro cuadrado de la vivienda libre en Andalucía ha contabilizado un crecimiento en el segundo trimestre de 2022 del 5,2% interanual (5,5% en España), 2,2 puntos menos que en el primer trimestre, situándose en 1.397,1 euros/m², equivalente al 80,3% de la media nacional (1.740,7 euros/m²).

Otros indicadores de seguimiento del sector, como el consumo de cemento, reflejan también una pérdida de impulso a medida que avanza el año, con una caída en septiembre del -2,1% interanual, que se une a las observadas en los cuatro meses anteriores. De esta forma, el consumo de cemento entre los meses de enero y septiembre se cifra en 2,28 millones de toneladas, la quinta parte del total nacional, con un descenso del -4,6% respecto al mismo periodo del año anterior, en un contexto de descenso muy moderado en España (-0,2%).

De otro lado, en el subsector de obra pública, la licitación oficial aprobada por el conjunto de las administraciones públicas en Andalucía se cifra en 2.213,2 millones de euros hasta el mes de agosto, lo que supone un descenso del -2,9% interanual, en un entorno de incremento en el conjunto de España (26,7%). Esta caída se centra en la *obra civil*, que disminuye un -15,3%, mientras que la licitación para *edificación* registra un aumento del 23,6% interanual; por administración licitante, la *administración local* concentra casi la mitad (1.024,9 millones de euros, el 46,3% del total) de la licitación aprobada, mostrando además un crecimiento respecto al año anterior del 16,1%. Le sigue la *Junta de Andalucía*, con una licitación de 616,4 millones de euros, que supone una reducción del -22,7% respecto al mismo periodo del año 2021 y representa el 27,9% del total licitado por el conjunto de las Administraciones Públicas en la región; finalmente la *administración central*, con 571,9 millones de euros de licitación aprobada en Andalucía, el 25,8% del total y una caída del -4,5% interanual.

Tras la construcción, el **sector industrial** ha registrado un aumento real del VAB del 4,4% interanual en el primer semestre de 2022, por encima de la media nacional (3,6%) y, especialmente, de la Zona Euro (1,8%).

Un comportamiento diferencialmente más positivo que también reflejan otros indicadores, como el Índice Cifra de Negocios Empresarial (*ICNE*) en la Industria, que acumula en los siete primeros meses del año un incremento del 33,1% interanual en Andalucía, casi diez puntos más que en España (23,3%).

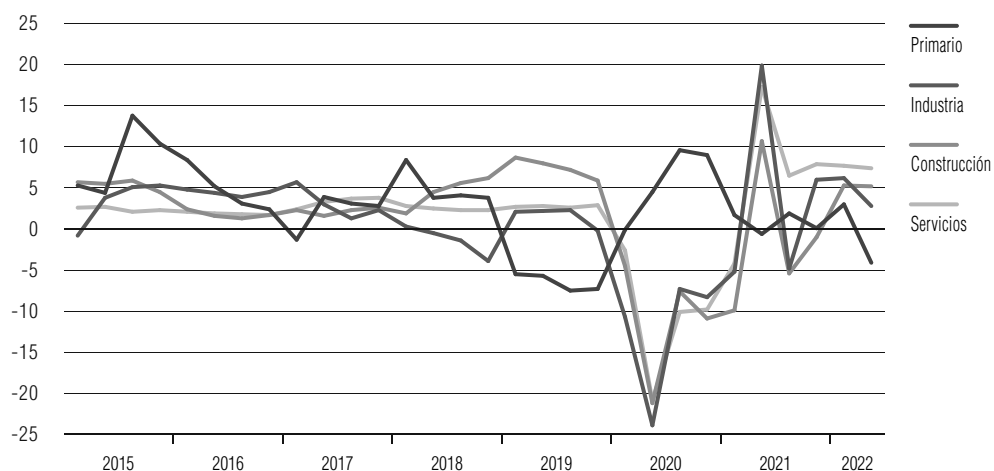
De igual forma, con la última información publicada, el *Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN)* intensifica su ritmo de crecimiento en agosto hasta el 13,7% interanual, más del doble que a nivel nacional (5,8%), explicado por los aumentos en *Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado*, que sube un 67,7%; y la *industria manufacturera*, la más representativa del sector, que crece un 3,1%, sobresaliendo por su repercusión positiva las subidas en *Confección de prendas de vestir* (86%), *Fabricación de bebidas* (17,8%), *Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo* (11,5%), *Fabricación de maquinaria y equipo* (11,3%) e *Industria de la alimentación* (7,9%). Por el contrario, registran descensos las *Industrias extractivas* (-7,5%) y *Suministro de agua* (-1,2%).

En el acumulado del año, el IPIAN crece hasta el mes de agosto un 6,5% interanual, tres puntos más que en España (3,5%), explicado por los aumentos de *Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado* (29,9%) que se encarga de abastecer al resto de ramas industriales, e *Industria manufacturera* (2,9%); mientras, cae en la *Industria extractiva* (-14,3%) y, muy ligeramente, en *Suministro de agua* (-0,9%).

En el lado opuesto, el **sector primario** ha contabilizado una caída del VAB en el primer semestre del año del -0,6% interanual en Andalucía, en un contexto de crecimiento a nivel nacional (1,3%) y mayor reducción en la Zona Euro (-1,9%).

Diferenciando por subsectores, en la agricultura, según los datos disponibles del mes de agosto del *Avance de Superficies y Producciones* de la Consejería de Agricultura, Pesca, Agua y Desarrollo Rural, y sin información para cultivos tan representativos

Gráfico 1.4.1.1 VALOR AÑADIDO BRUTO SECTORIAL. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2015.

Revisión estadística 2019.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

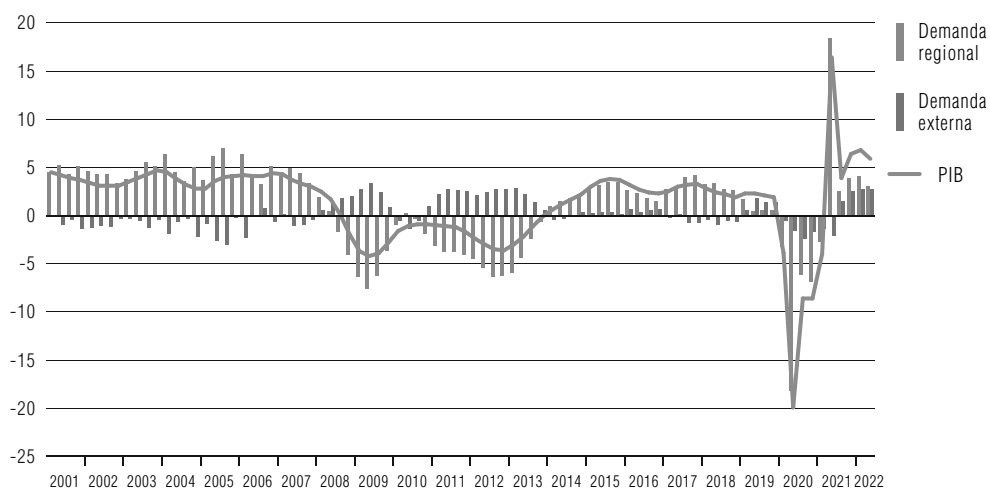
como el olivar o los cítricos, se observa un comportamiento negativo generalizado debido a la persistente sequía. El mayor descenso corresponde a los “*Frutales no cítricos*” (-51,8%), donde destaca la caída del almendro (-57%). Le siguen los “*Cereales*” (-25,9%), con descensos en la producción generalizados, sobresaliendo la cebada (-27,2%) y el trigo (-23%); y “*Hortalizas*” (-23,7%), especialmente de la producción de tomates (-35,7%). En menor medida, se contrae la producción de “*Cultivos industriales herbáceos*” (-5,4%); “*Tubérculos*” (-3,2%); “*Flores y plantas ornamentales*” (-2,9%); “*Leguminosas en grano*” (-2,7%); y, con el menor descenso, el “*Viñedo*”, resultado de la reducción tanto en la producción de vino (-1,9%) como de uva (-6,9%).

El *subsector pesquero* registra también un balance negativo, con una reducción de la pesca comercializada en lonjas de Andalucía hasta agosto del -6,7% interanual, en un contexto de mayor descenso a nivel nacional (-18,4%).

1.4.2. Demanda Agregada

El crecimiento de la economía andaluza en el primer semestre del año se ha explicado, por el lado de la demanda, tanto por la aportación positiva de los componentes internos como externos; en la vertiente interna, ha destacado el impulso de la inversión, especialmente en el segundo trimestre del año, y en menor medida del consumo, que empieza a verse afectado por las presiones inflacionistas; en el sector exterior, el in-

Gráfico 1.4.2.1 CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA. ANDALUCÍA



NOTA: Puntos porcentuales. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Cuadro 1.4.2.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ANDALUCÍA

	2020	2021	2022				
			Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 ^{er} Sem.	I	II
Demanda regional⁽¹⁾	-8,7	5,0	4,1	3,1	3,6	-	-
Gasto en consumo final regional	-7,7	5,3	3,5	1,8	2,6	0,4	0,9
Hogares	-12,4	5,2	4,8	3,1	3,9	0,4	1,6
AAPP e ISFLSH	4,5	5,5	0,8	-1,0	-0,1	0,4	-0,6
Formación bruta de capital	-11,0	1,7	5,3	8,3	6,8	1,4	1,5
Demanda externa⁽¹⁾	-1,6	0,2	2,7	2,8	2,7	-	-
Exportaciones de bienes y servicios	-23,4	10,9	22,9	19,9	21,4	-8,4	0,7
Importaciones de bienes y servicios	-17,7	8,7	12,3	9,7	11,0	-6,5	1,4
PIB p.m.	-10,3	5,2	6,8	5,9	6,3	0,1	0,8

NOTAS: Tasas de variación de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019.

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

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

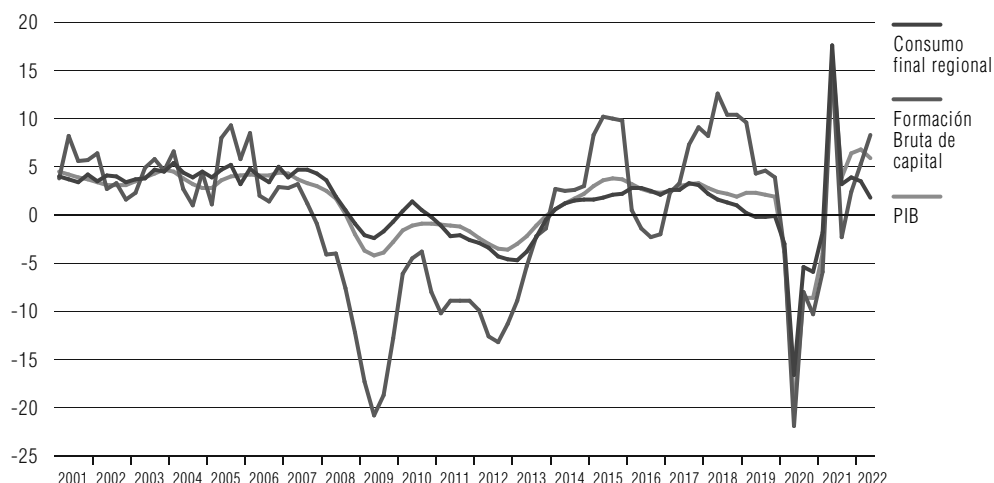
crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios casi ha duplicado al de las importaciones, siendo el componente más dinámico del PIB.

Concretamente, la **demanda interna** ha aportado al crecimiento económico 3,6 puntos en la primera mitad del año, resultado del aumento tanto de la inversión como, en menor medida, del consumo.

El consumo ha crecido un 2,6% interanual en el primer semestre, explicado por la subida del gasto en *consumo de los hogares* (3,9%), que, no obstante, describe un perfil de moderación conforme avanza el año, con un crecimiento en el segundo trimestre del 3,1%, casi dos puntos menor al registrado en el primero (4,8%), en un contexto de fuerte elevación de los precios; por su parte, el gasto realizado por *Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares* ha registrado un práctico estancamiento en el semestre (-0,1%), con una caída en el segundo trimestre del -1%.

Los indicadores parciales de seguimiento del consumo más avanzados sobre los que se dispone de información muestran una trayectoria de contención. Las ventas minoristas registran en Andalucía una caída del -1,9% interanual a precios constantes en agosto, sumando tres meses de tasas negativas; mientras, el Índice de Ventas en Grandes Superficie (IVGS) crece en agosto, después de tres meses de reducción, un 2,7% interanual en términos deflactados, si bien el balance enero-agosto es de descenso (-2,1%).

Gráfico 1.4.2.2 PIB Y COMPONENTES DE LA DEMANDA INTERNA. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2015.

Revisión estadística 2019.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

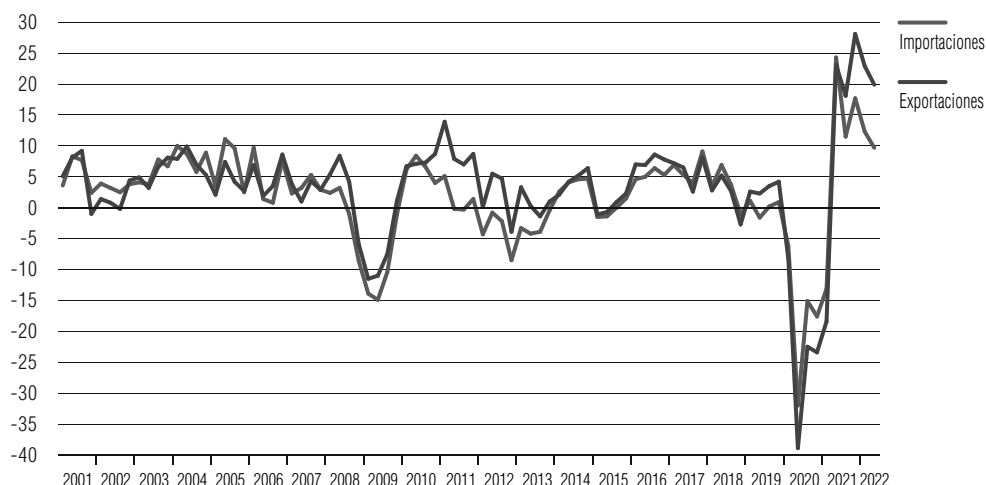
Por su parte, la inversión ha registrado un crecimiento del 6,8% interanual en el primer semestre del año, medio punto superior al crecimiento del PIB (6,3%), lo que implica que la inversión gana peso en la economía, representando el 18,4% del PIB en el primer semestre de 2022, 1,1 puntos más que en el mismo periodo del año anterior (17,3%).

Indicadores del tercer trimestre, como la matriculación de turismos y vehículos de carga, muestran resultados más positivos que en la primera mitad del año, en la que se vieron muy afectados por los problemas de suministros, entre otros componentes, de microchips. Las matriculaciones de turismos se cifran en 25.752 en el tercer trimestre en Andalucía, con un aumento del 1,5% interanual, tras registrar una caída del -0,7% interanual en el primer semestre del año. Por otra parte, las matriculaciones de vehículos de carga se cifran en 4.609 entre julio y septiembre, con un descenso del -1,2% interanual, moderando en casi seis puntos el descenso registrado en la primera mitad del año (-7,1%).

En la **vertiente externa**, las exportaciones de bienes y servicios han registrado un crecimiento real en el primer semestre del 21,4% interanual, casi el doble que las importaciones (11%), determinando una contribución positiva del sector exterior al crecimiento agregado de 2,7 puntos porcentuales.

Más especialmente, las exportaciones de mercancías de Andalucía al extranjero, con los datos de la *Agencia Andaluza de Promoción Exterior (Extenda)*, alcanzan en los siete primeros meses del año un valor de 24.992 millones de euros, un máximo histórico

Gráfico 1.4.2.3 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2015. Revisión estadística 2019.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

en igual periodo, siendo Andalucía la tercera comunidad autónoma más exportadora, por detrás de Cataluña y Madrid, y superando en más de 5.000 millones de euros los niveles que se registraban antes de la pandemia (19.637,5 millones de euros entre enero y julio de 2019). Comparado con el mismo periodo de 2021, las exportaciones aumentan un 26,9%, por encima de la media en España (24,2%), explicado por la subida tanto de las exportaciones *no energéticas* (19,3%) como, sobre todo, *energéticas* (72,5%).

Junto a ello, las importaciones de mercancías se incrementan un 55,4% interanual hasta julio (40,2% a nivel nacional), debido fundamentalmente al crecimiento en las *energéticas* (137,6% interanual), en un contexto de subida del precio del petróleo en los mercados internacionales en igual periodo del 65,9% interanual en dólares (84,7% en euros); en menor medida crecen las importaciones *no energéticas*, un 30,5% interanual en los siete primeros meses del año.

En suma, la cifra global de exportaciones de mercancías al extranjero (24.992 millones de euros entre enero y julio) ha sido inferior a las importaciones realizadas (26.860,1 millones de euros), registrando Andalucía un déficit de la balanza comercial con el extranjero hasta julio de 1.868,1 millones de euros, en un contexto también de déficit en el conjunto nacional (-38.523,9 millones de euros). Un saldo negativo de la balanza comercial de Andalucía con el extranjero que viene explicado por el componente *energético*, que presenta un déficit de -7.748,9 millones de euros, y que contrarresta el superávit de la balanza comercial *no energética* (5.880,8 millones de euros).

Cuadro 1.4.2.2

COMERCIO DE BIENES CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA

		Tasas de variación interanual			
				2022	
				I	II Enero-Julio
EXPORTACIONES	2020	2021			
Energéticas	-38,5	73,5	85,2	80,7	72,5
No energéticas	-7,3	17,9	20,9	20,6	19,3
Totales	-12,2	24,1	28,1	29,4	26,9
IMPORTACIONES					
Energéticas	-39,1	57,8	109,5	110,0	98,7
No energéticas	-1,7	23,3	33,1	28,5	30,5
Totales	-18,0	34,5	59,6	57,2	55,4
Millones de euros					
EXPORTACIONES					
Energéticas	3.088,5	5.439,6	1.658,4	2.335,1	4.799,2
No energéticas	24.794,3	29.112,4	8.540,7	9.148,5	20.192,7
Totales	27.882,8	34.551,9	10.199,1	11.483,6	24.992,0
IMPORTACIONES					
Energéticas	8.087,2	12.697,9	4.790,3	5.687,9	12.548,1
No energéticas	17.034,6	20.495,7	5.727,2	6.406,0	14.311,9
Totales	25.121,7	33.193,6	10.517,5	12.093,9	26.860,1
SALDO					
Energético	-4.998,7	-7.258,4	-3.131,9	-3.352,8	-7.748,9
No energético	7.759,7	8.616,7	2.813,5	2.742,4	5.880,8
TOTAL	2.761,0	1.358,3	-318,4	-610,4	-1.868,1

NOTA: Datos 2022 y 2021 provisionales. Tasas de variación del año 2021 calculadas con los datos provisionales de 2020.

FUENTE: Extenda; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Por áreas geográficas, el 55,4% de las exportaciones realizadas hasta julio han ido dirigidas a países de la UE, con un incremento en términos nominales del 23,5% interanual, destacando los aumentos en las dirigidas a Países Bajos (51%), Portugal (43,8%), Dinamarca (39,7%) y Bélgica (35%), entre otros; en el lado opuesto, han disminuido las ventas destinadas a Grecia (-23,3%) y República Checa (-15,7%). Fuera de la UE, por su importancia cuantitativa, resultan relevantes las subidas en las destinadas a Arabia Saudí (311,9% interanual hasta julio), Turquía (92,1%), Estados Unidos (67,9%), China (53,2%), Marruecos (29,2%), así como el descenso en las realizadas a Japón (-27,9%) y Reino Unido (-4,6%).

Por lo que a las importaciones se refiere, las provenientes de los países de la OPEP, representativas del 31,8% del total, registran un incremento del 88,5% interanual hasta julio, en el contexto de subida del precio del barril de petróleo comentado anteriormente, destacando el aumento de las realizadas a los tres principales proveedores: Nigeria (74%), Argelia (100,9%) y Arabia Saudí (134,3%).

Diferenciando por productos, se registran crecimientos prácticamente generalizados de las exportaciones en los siete primeros meses del año, destacando por su importancia cuantitativa: *“Combustibles y aceites minerales”*, con un aumento del 64,7% interanual, suponiendo el 17,8% del total de las ventas al extranjero en el periodo; *“Hortalizas”*, con un aumento del 15,1%, hasta representar el 10% del total; y *“Grasas y aceites animales o vegetales”*, que crecen un 33,3% interanual, concentrando el 9,2% del global. En el lado opuesto, entre las caídas más significativas de las exportaciones destacan las de *“Cobre”*, un -14,5% interanual.

Por lo que a las importaciones se refiere, las de *“Combustibles y aceites minerales”*, que representan el 46,7% del total de compras al extranjero, presentan un aumento del 98,7% interanual en términos nominales hasta julio, en el contexto de subida del precio del petróleo en los mercados internacionales anteriormente comentado.

1.4.3. Mercado de trabajo

En el mercado laboral, el número de personas ocupadas ha alcanzado un máximo histórico en el segundo trimestre de 2022 en Andalucía, situándose la tasa de paro en su nivel más bajo desde 2008.

De acuerdo con los datos de la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, la población ocupada ha crecido un 3,9% interanual en Andalucía en el segundo trimestre (4% en España), situándose en 3.278.505 personas ocupadas, la mayor cifra de la serie histórica. Este crecimiento del empleo en el segundo trimestre del año ha sido 1,5 puntos inferior al registrado en el primer trimestre (5,4%), en línea con lo observado a nivel nacional (4,6% y 4%, respectivamente), contabilizándose de media en la primera mitad del año un aumento del 4,7% interanual en el número de personas ocupadas en Andalucía, casi medio punto superior al registrado en España (4,3%).

Este aumento de la población ocupada en la primera mitad del año ha sido especialmente más intenso en las mujeres, la población más joven, los extranjeros, el sector privado y los trabajadores con jornada a tiempo completo. Por otra parte, el aumento se ha centrado en el empleo indefinido, las personas con mayor nivel de formación y los sectores de los servicios y la construcción.

Cuadro 1.4.3.1

PRINCIPALES MAGNITUDES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA

	2020	2021	2022		
			I	II	1 ^{er} Sem.
EPA					
Población ≥ 16 años	0,7	0,5	0,7	0,7	0,7
Activos	-1,8	3,5	1,4	0,2	0,8
Ocupados	-3,2	4,3	5,4	3,9	4,7
Parados	3,3	0,6	-12,6	-13,2	-12,9
Tasa de actividad ⁽¹⁾	55,4	57,0	56,4	56,8	56,6
Tasa de paro ⁽²⁾	22,3	21,7	19,4	18,7	19,1
SEPE					
Paro registrado ⁽³⁾⁽⁴⁾	24,6	-19,0	-17,6	-14,8	-14,8
SEGURIDAD SOCIAL					
Trabajadores afiliados ⁽³⁾⁽⁵⁾	-1,6	4,1	4,8	4,2	4,2

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) Referido al último día del mes.

(5) Media mensual.

FUENTE: EPA (INE); Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones; SEPE (Ministerio de Trabajo y Economía Social).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Concretamente, el mayor incremento relativo ha correspondido a los servicios, con un crecimiento de la población ocupada del 7% interanual en el primer semestre, más de dos puntos por encima del registrado por el sector en España (4,9%). Le sigue la construcción, que ha registrado una subida de la población ocupada del 6,8% interanual de media en la primera mitad del año, sobre todo, por el incremento del 13,5% registrado en el primer trimestre, y en un contexto de significativo menor aumento en el conjunto de España (2,6%). Por el contrario, la población ocupada en la industria se ha reducido un -0,9% interanual en el primer semestre, debido al descenso registrado en el primer trimestre (-3,1%), parcialmente compensado con el aumento del 1,1% en el segundo; en mayor medida ha caído el empleo en el sector primario, un -9,6% interanual en la primera mitad del año, en contraste con el ligero aumento registrado a nivel nacional (0,5%).

Diferenciando por sexo, la creación de empleo ha beneficiado en mayor medida a las mujeres, con un incremento del 6,8% interanual en la primera mitad del año, más del doble que en los hombres (3%). Con ello, el número de mujeres ocupadas en Andalucía se sitúa en el segundo trimestre en 1.443.447 personas, un máximo histórico, representando el 44% del empleo total.

Por grupos de edad, el colectivo más joven, menores de 25 años, ha registrado un crecimiento de la población ocupada del 32,9% interanual en el primer semestre del año, casi nueve puntos por encima de España (24,1%). También se ha incrementado el

empleo en el colectivo de 25 años o más, un 3,4% interanual en Andalucía, similar al registrado a nivel nacional (3,3%).

Según la situación profesional, el crecimiento del empleo se ha centrado en el colectivo de los asalariados, que ha aumentado un 5,9% interanual en la primera mitad del año

Cuadro 1.4.3.2

CARACTERÍSTICAS DE LA POBLACIÓN OCUPADA. ANDALUCÍA

	2020	2021	2022		
			I	II	1 ^{er} Sem.
Sexo					
Mujeres	-4,5	6,8	8,1	5,7	6,8
Hombres	-2,1	2,5	3,5	2,6	3,0
Edad					
< 25 años	-22,2	18,8	41,9	25,9	32,9
≥ 25 años	-2,1	3,7	4,0	2,8	3,4
Nacionalidad					
Española	-3,5	4,7	5,3	3,6	4,4
Extranjera	0,7	0,6	7,1	7,5	7,3
Actividad económica					
Primario	3,7	3,7	-7,4	-12,2	-9,6
Industria	1,9	-2,3	-3,1	1,1	-0,9
Construcción	-4,5	9,6	13,5	0,7	6,8
Servicios	-4,4	4,8	7,6	6,4	7,0
Dedicación					
Tiempo completo	-2,3	4,4	5,2	4,9	5,0
Tiempo parcial	-7,6	3,9	6,7	-1,6	2,4
Sector institucional					
Público	-2,7	8,8	2,7	2,6	2,6
Privado	-3,3	3,3	6,1	4,2	5,1
Cualificación					
Sin estudios	-0,1	7,5	-16,6	-23,0	-19,5
Estudios primarios	-10,3	-12,3	-8,7	6,7	-1,3
Estudios secundarios	-4,8	5,8	9,1	4,2	6,6
Estudios universitarios	2,3	4,0	2,2	5,0	3,6
Situación profesional					
Asalariados	-4,3	6,1	6,5	5,2	5,9
Contrato indefinido	0,3	4,0	9,0	10,0	9,5
Contrato temporal	-12,6	10,5	1,7	-4,5	-1,4
No asalariados	2,1	-3,6	0,1	-2,3	-1,2
TOTAL OCUPADOS	-3,2	4,3	5,4	3,9	4,7

NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

en Andalucía, casi un punto más que en España (5%); mientras, el empleo por cuenta propia se ha reducido un -1,2%, en un entorno de ligero incremento a nivel nacional (0,9%). Dentro del colectivo de asalariados, todo el crecimiento del empleo en Andalucía en la primera mitad del año ha sido con contrato indefinido, un 9,5% (8,7% a nivel nacional). De esta forma, el número de asalariados con contrato indefinido ha superado los 1,9 millones de personas (1.923.800 personas en el segundo trimestre), un récord histórico, y equivalente al 70,2% del total de trabajadores asalariados. Mientras, la población ocupada con contrato temporal ha disminuido un -1,2% interanual en el primer semestre en Andalucía (-0,2% de media nacional).

Atendiendo a la duración de la jornada laboral, el empleo a tiempo completo en Andalucía ha aumentado un 5% interanual en el primer semestre, el doble que a tiempo parcial (2,4%); en ambos casos por encima del conjunto nacional (4,7% y 1,7%, respectivamente).

Si se considera la nacionalidad, el aumento del empleo en la primera mitad del año ha sido más intenso en la población extranjera (7,3% interanual) que en la de nacionalidad española (4,4%). Como resultado, la población ocupada extranjera ha elevado su participación en el total hasta el 9,5% en la región, dos décimas más que en el mismo periodo del año anterior (9,3%) y tres puntos por debajo del promedio en España (12,5%).

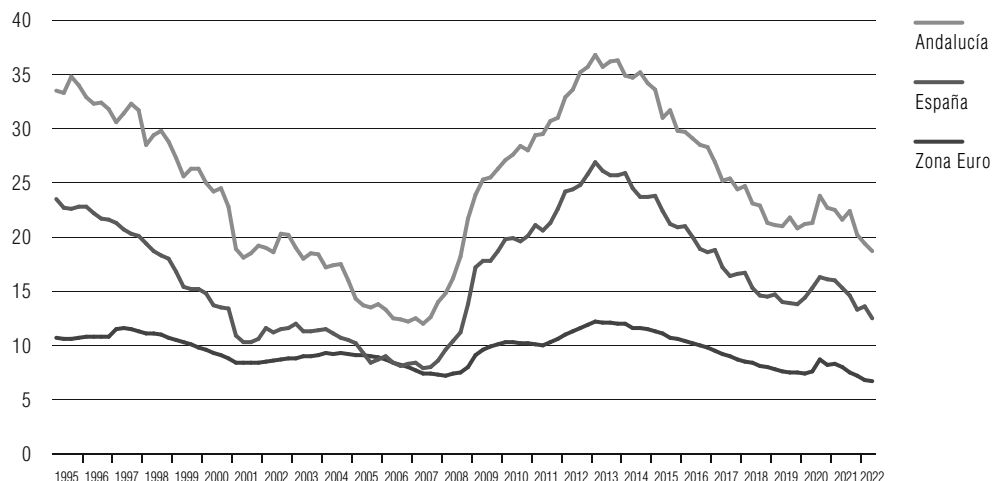
Por último, según el nivel de formación, cabe destacar el incremento del empleo en el colectivo que cuenta con estudios secundarios, con un crecimiento del 6,6% interanual en el primer semestre; y en el colectivo más formado, los universitarios (3,6%). Por el contrario, desciende el empleo en el colectivo con estudios primarios (-1,3%) y, especialmente, sin estudios (-19,5%).

El crecimiento de la población ocupada en la primera mitad del año en Andalucía (4,7% interanual) ha venido acompañado de un ligero aumento de la población activa (31.194 personas, un 0,8% interanual), que ha alcanzado al cierre del primer semestre (4.031.746 personas en el segundo trimestre de 2022) su nivel más elevado en igual periodo desde 2015.

Un aumento de la población activa centrado en las mujeres (2,2% interanual), mientras que se ha reducido en los hombres (-0,4%); y por grupos de edad, más intensa en el colectivo menor de 25 años (4,1%) que en los mayores de dicha edad (0,5%).

El superior crecimiento de la población ocupada en la primera mitad del año respecto a los activos ha determinado que el número de personas paradas se reduzca intensamente, contabilizando Andalucía 113.500 personas paradas menos que en el mismo semestre de 2021, la comunidad autónoma con mayor descenso, y concentrando más de la quinta parte (20,6%) de la reducción en España. En términos relativos, el número de parados ha disminuido un -12,9% interanual en el primer semestre, situándose la tasa de paro al cierre del mismo en el 18,7% (12,5% en España), casi tres puntos menor

Gráfico 1.4.3.1 TASA DE PARO

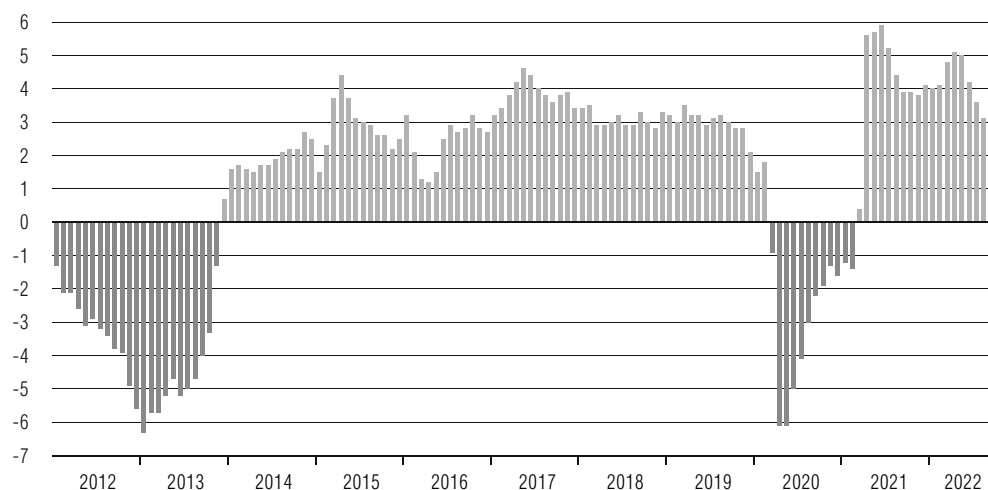


FUENTE: INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

que en el segundo trimestre de 2021 y la más baja desde 2008. Diferenciando por sexo, la tasa de paro en los hombres se ha reducido 2,7 puntos, situándose en el 15,6%; y en 3,2 puntos las mujeres, que presentan una tasa de paro más elevada, el 22,3%, en cualquier caso la más baja también desde el tercer trimestre de 2008.

Gráfico 1.4.3.2 AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

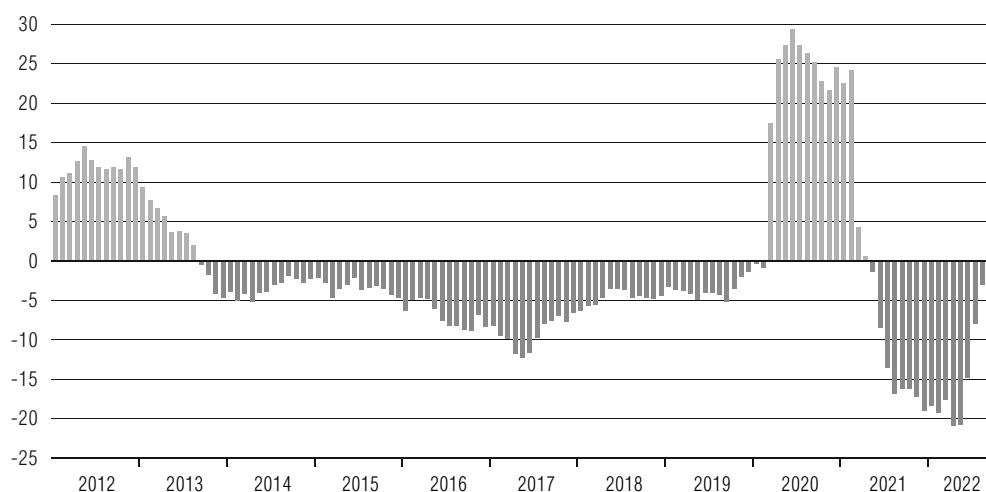
La información más adelantada que se conoce del comportamiento del mercado laboral en el tercer trimestre muestra que continúa la moderación del ritmo de creación de empleo, a la vez que se desacelera también el ritmo de descenso del número de parados, en sintonía con lo que se observa en España.

En concreto, el número de afiliados a la Seguridad Social aumenta en 92.330 personas en Andalucía en septiembre respecto al mismo mes de 2021, la tercera mayor subida de todas las comunidades autónomas, un 2,9% interanual (3,3% en España), después de haber cerrado el primer semestre con tasas de crecimiento del 4,2% y 4,3% en Andalucía y España. Con todo, se cifra en 3.251.254 personas de media en septiembre en Andalucía, un máximo histórico en un mes de septiembre desde que existe información homogénea (2004).

Junto a ello, el paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo al cierre del mes de septiembre se reduce en Andalucía en 21.528 personas respecto a septiembre de 2021, situándose el número de personas paradas en 779.282, su menor registro en un mes de septiembre desde 2019. En términos relativos, registra un descenso del -2,7% interanual, siete puntos más moderado que en España (-9,7%), y tras las caídas del -14,8% y -20,3%, respectivamente al cierre del primer semestre.

En cuanto al número de trabajadores en situación de ERTE (por causas Económicas, Técnicas, Organizativas o de Producción; por fuerza mayor; y acogidos al mecanismo RED sectorial de agencias viajes) al cierre del mes de septiembre se sitúa en Andalucía en 1.933 personas, lo que representa el 0,09% de los afiliados al Régimen General (sin

Gráfico 1.4.3.3 PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA

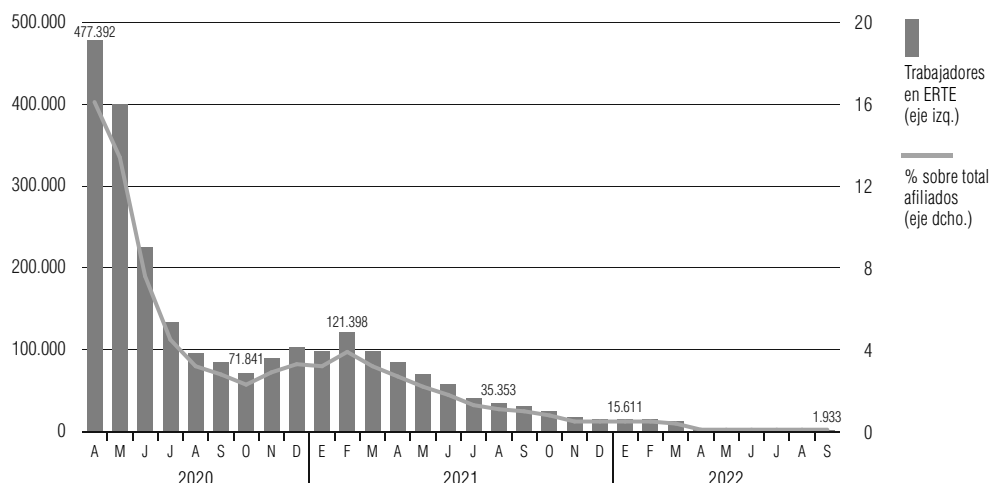


NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: SEPE (Ministerio de Trabajo y Economía Social).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Gráfico 1.4.3.4 TRABAJADORES AFECTADOS POR ERTE. ANDALUCÍA



NOTA: Trabajadores en ERTE el último día del mes.

FUENTE: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

considerar el sistema especial agrario ni el de los empleados de hogar), un 0,14% en España. Respecto a abril de 2020, el mes más afectado por la pandemia, se ha reducido en 493.292 personas, un -99,6% (-99,4% en España).

1.4.4. Precios, costes y rentas

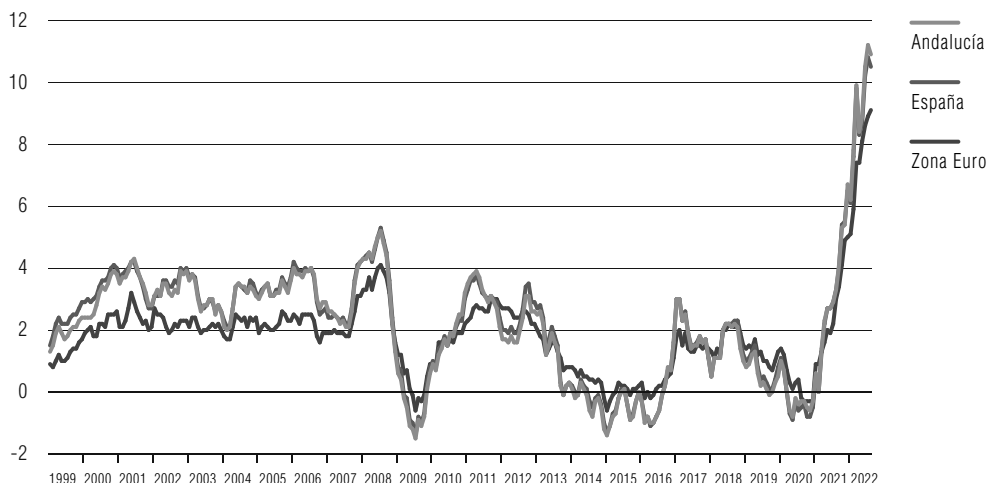
La invasión de Ucrania por parte de Rusia en febrero de 2022 ha venido a agravar la trayectoria de subida de los **precios** de la energía, que se venía observando en la segunda mitad de 2021, y ha llevado la inflación a tasas que no se registraban en los últimos cuarenta años.

Desde el punto de vista de la producción, el *Deflactor del Producto Interior Bruto (PIB)* de Andalucía ha crecido un 5,2% interanual de media en el primer semestre, casi dos puntos más que a nivel nacional (3,4%) y el aumento observado en el conjunto del año 2021 (3,5%). Por sectores, destaca sobre todo el crecimiento en la industria, con un aumento del deflactor del 23% interanual, recogiendo las subidas de los precios de las materias primas industriales; le siguen la construcción, con un incremento del deflactor del 7,5% interanual en el primer semestre, y el primario, con un crecimiento del 1,9%; y finalmente los servicios, con la subida más moderada, el 1,6%.

Por el lado de la demanda, la tasa de variación del Índice de Precios al Consumo (IPC) superó el diez por ciento en los meses de junio, julio y agosto, niveles que no se regis-

Gráfico 1.4.4.1

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



NOTA: Tasas de crecimiento interanual.

FUENTE: INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

traban desde 1984, moderándose 1,7 puntos en septiembre, última información disponible, hasta situarse en el 9,2% interanual en Andalucía, tres décimas por encima de la media nacional (8,9%). Destacan los aumentos en “*Alimentos y bebidas no alcohólicas*” (15,4%), donde sobresalen los incrementos de los precios de *aceites y grasas* (26,5%), *huevos* (23,9%) y *leche* (23%); “*Vivienda*” (13%), sobre todo *electricidad, gas y otros combustibles* (23,7%); así como en “*Transporte*” (10,3%), por la subida de *carburantes y combustibles* (19%), en un contexto en el que el precio del barril de petróleo *Brent* se sitúa de media en septiembre en 94,5 dólares, un 26,9% (50,8% en euros) por encima del nivel en septiembre de 2021.

Por su parte, el componente más estructural de los precios de consumo, la *inflación subyacente*, que no tiene en cuenta los precios de los *alimentos no elaborados* ni los *productos energéticos*, se modera una décima en septiembre hasta el 6,6% en Andalucía, tras registrar en agosto la tasa más elevada de la serie histórica (desde 2002), situándose cuatro décimas por encima de la registrada en España (6,2%).

Esta situación de fuertes subidas de los precios se produce en un contexto en el que el incremento de los **salarios** pactados en convenio, según el Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, con información disponible hasta septiembre, ha sido del 2,72% en Andalucía, que si bien duplica al de septiembre de 2021 (1,31%), se sitúa en torno a seis puntos por debajo de la inflación global, lo que supone una notable pérdida de poder adquisitivo para los hogares. Un aumento salarial pactado en los 422 convenios firmados en Andalucía en los nueve primeros meses del año, a los que se

Cuadro 1.4.4.1

INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA

	2020	2021	2022		
			I	II	1 ^{er} Sem.
Deflactor del PIB p.m.	0,7	3,5	5,9	4,5	5,2
Primario	9,6	3,2	1,6	2,3	1,9
Industria	-2,8	16,2	29,6	17,2	23,0
Construcción	0,3	7,0	8,0	7,1	7,5
Servicios	1,3	0,4	2,0	1,2	1,6
IPC⁽¹⁾					
General	-0,3	6,7	9,9	10,5	10,5
Subyacente ⁽²⁾	0,2	2,0	3,3	5,7	5,7
Coste laboral por trabajador y mes	-0,7	4,7	5,3	4,3	4,8
Coste salarial	-0,8	4,5	6,3	5,4	5,8
Otros costes	-0,3	5,4	2,8	1,0	1,9
Aumento salarial en convenio⁽¹⁾⁽³⁾	1,77	1,68	2,72	2,61	2,61

NOTAS: Tasas de variación interanual.

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

(2) IPC sin alimentos no elaborados ni energía.

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

FUENTE: IECA; INE; Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

han acogido 917.972 trabajadores, un 63,3% más que hasta septiembre de 2021, y en torno a la tercera parte (33,5%) de la población asalariada de Andalucía.

En lo que se refiere a los costes laborales, según la *Encuesta Trimestral del Coste Laboral (ETCL)* del INE, el **coste laboral** por trabajador y mes del conjunto de sectores no agrarios en Andalucía ha aumentado un 4,8% interanual en la primera mitad del año, por encima de la media nacional (4,3%). Una subida explicada tanto por el aumento de las horas trabajadas, del 4,1% interanual (4% en España), como, aunque en menor medida, por el coste laboral por hora, que ha crecido un 0,7% en Andalucía (0,3% en España), situándose en 19 euros por hora en el primer semestre de 2022 (21,2 euros/h de media nacional).

Atendiendo a los componentes, el incremento del coste por trabajador y mes en Andalucía en la primera mitad de 2022 se explica fundamentalmente por el aumento del componente salarial, que ha crecido un 5,8%, y, en menor medida, por el no salarial, donde se incluyen, entre otras, las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social, las indemnizaciones por despido y los pagos por incapacidad temporal, que se ha elevado un 1,9%. Por sectores, destacan las subidas de costes registradas en los servicios (5,3%), la industria (3,9%), y de forma más moderada en la construcción (2,3%). Con todo ello, el coste laboral se ha situado en 2.475 euros por trabajador y mes en Andalucía en la primera mitad del año, el 88,4% de la media nacional (2.800,3 euros).

Por último, considerando la distribución primaria de las **rentas** que se generan en el proceso productivo, según la información de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA)* del IECA, el PIB ha crecido en términos nominales en el primer semestre de 2022 un 11,9% respecto al mismo periodo del año anterior, explicado por la subida registrada en todos sus componentes, especialmente en los *impuestos netos sobre la producción y las importaciones* (19,1%), seguido del *excedente de explotación bruto y renta mixta bruta* (14,6%). Por último, la *remuneración del conjunto de los asalariados* ha aumentado un 7,7%, explicado por el incremento del número de personas asalariadas, del 5,9%, elevándose también, aunque en menor medida, la remuneración por persona asalariada, un 1,7% interanual.

1.4.5. Previsiones económicas de Andalucía para 2022

La economía andaluza, al igual que la mayoría de las economías de su entorno, inició 2022 inmersa en el proceso de recuperación de la crisis sufrida en 2020 como consecuencia de la pandemia de la COVID-19. Una recuperación que se vio alterada por la invasión de Ucrania por parte del ejército ruso, a finales del mes de febrero, que está teniendo consecuencias socioeconómicas en todo el mundo y que, con una dosis elevada de incertidumbre en cuanto al cuándo y el cómo de su finalización, está condicionando el devenir económico de todos los países.

De esta forma, una vez que se han diluido los efectos de la pandemia de la COVID-19, habiéndose levantado prácticamente todas las restricciones asociadas a la misma, el comportamiento de la economía andaluza en lo que va de año viene condicionado por esta situación internacional de guerra en Ucrania; una situación que está repercutiendo de manera especial en un aumento de las tasas de inflación, que registra máximos históricos, y que ha derivado en una política monetaria restrictiva por parte de los bancos centrales, con subidas de tipos de interés que suponen un riesgo implícito de ralentización de la economía.

En este contexto, según las estimaciones de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* del IECA, la economía andaluza ha experimentado en el primer semestre de 2022 un crecimiento real del PIB del 6,3% interanual, en torno a un punto y medio por encima de la Unión Europea y la Zona Euro (4,9% y 4,8%, respectivamente), lo que da muestras del vigor que ha mantenido la economía regional en la primera mitad del año; un vigor que se espera pierda fuerza en el segundo semestre del año ante una coyuntura cada vez más desfavorable marcada por el contexto internacional.

El avance de la economía andaluza en el primer semestre del año se explica, por el lado de la demanda, en la contribución positiva tanto de la demanda interna como del sector exterior al crecimiento del PIB regional. En concreto, la demanda interna ha tenido una contribución positiva de 3,6 puntos, sustentada tanto en el aumento del

consumo, del 2,6% interanual, como en el destacado incremento de la inversión (6,8%). Por su parte, el sector exterior ha contribuido con 2,8 puntos al crecimiento real del PIB, consecuencia de un aumento de las exportaciones de bienes y servicios (21,4%) que casi ha duplicado el de las importaciones (11%).

Por el lado de la oferta, todos los sectores productivos, salvo el agrario, han presentado tasas de crecimiento positivas en el primer semestre. El sector con mayor avance ha sido el de los servicios (7,5%), destacando las ramas de comercio, transporte y hostelería (20,4%), actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento (17,4%), y los servicios de información y comunicaciones (11,3%); seguido de la construcción (5,2%) y la industria (4,4%). Por su parte, el VAB del sector primario se ha reducido un 0,6% en términos reales en la primera mitad del año, afectado por la situación de sequía.

El dinamismo mostrado por la economía andaluza en el primer semestre del año ha tenido su reflejo en el mercado laboral. En el primer semestre, y según la *Encuesta de Población Activa* del INE, la población ocupada en Andalucía ha aumentado un 4,7% interanual, casi medio punto por encima de la media en el conjunto de las comunidades autónomas (4,3%). De esta forma, el número de personas ocupadas al cierre del primer semestre en Andalucía (3.278.500 personas en el segundo trimestre) supone un máximo histórico de la serie.

Junto a ello, el semestre se ha cerrado con una cifra de parados de 764.500 personas en el segundo trimestre del año, la cifra más baja desde el tercer trimestre de 2008, situándose la tasa de paro en el 18,7% de la población activa en Andalucía (dato del segundo trimestre), tasa 2,9 puntos inferior a la registrada en el mismo trimestre de 2021 y también la más baja desde 2008.

La información más adelantada que se conoce del mercado laboral de Andalucía, referida al tercer trimestre del año, refleja una desaceleración en su ritmo de avance, al igual que se observa en el conjunto de la economía española. De esta forma, el número de afiliados a la Seguridad Social finaliza el tercer trimestre con un crecimiento del 2,9% interanual en septiembre (3,3% en España), tasas más moderadas que al cierre del primer semestre (4,2% y 4,3%, respectivamente). Con todo, se contabilizan 3.251.254 trabajadores afiliados a la Seguridad Social de media en el mes en Andalucía, un máximo histórico en un mes de septiembre desde que se dispone de información.

Del mismo modo, se modera el proceso de reducción del paro registrado, que finaliza septiembre con una caída del -2,7% interanual en Andalucía (-9,7% en España), tras las tasas de dos dígitos de la primera mitad del año (-14,8% y -20,3%, respectivamente, en junio). En cualquier caso, el número de personas paradas se sitúa en 779.282 al finalizar el mes de septiembre en Andalucía, su menor registro en un mes de septiembre desde 2019.

En el tejido empresarial, el número de empresas con asalariados inscritas en la Seguridad Social al cierre del tercer trimestre del año ha sido de 243.703 en Andalucía, 2.257 más que en septiembre de 2021, lo que supone un aumento del 0,9% interanual, ligeramente por encima de la media en España (0,8%); en ambos casos, por debajo de los incrementos registrados al finalizar el primer semestre (1,9% y 1,6%, respectivamente).

Estos resultados del mercado laboral y el tejido empresarial reflejan por tanto una ralentización del proceso de crecimiento económico en el tercer trimestre, como así se desprende también de algunos indicadores relevantes de seguimiento de la actividad productiva y la demanda.

La última información disponible de la *Encuesta de Ocupación Hotelera* del INE, referida a los meses de julio y agosto, señala una notable reducción del ritmo de aumento en el número de viajeros y pernoctaciones en Andalucía, que empiezan a acercarse a los niveles prepandemia. En dichos meses, Andalucía ha recibido 4,2 millones de viajeros en hoteles, un 16,7% más que en los mismos meses de 2021, incremento interanual muy inferior al observado en el primer semestre del año (191,4%). En el mismo sentido, las pernoctaciones han aumentado de media en los meses de julio y agosto un 19,1% interanual, muy por debajo del primer semestre del año (256%).

En la construcción, el consumo aparente de cemento refleja una pérdida de impulso a medida que avanza el año, con una caída en septiembre del -2,1% interanual, que se une a las observadas en los cuatro meses anteriores.

De igual forma, los indicadores parciales de seguimiento del consumo más avanzados sobre los que se dispone de información muestran una trayectoria de contención. Las ventas minoristas registran en Andalucía una caída media en los meses de julio y agosto del -4,1% interanual a precios constantes, descenso que contrasta con el aumento del 1,2% observado en el primer semestre del año. Por su parte, también las Ventas en Grandes Superficies a precios contantes caen en la región en los meses de julio y agosto, en promedio un -2,2% interanual, por encima del descenso observado en el primer semestre (-0,8%).

Todos estos resultados se vienen produciendo en un entorno nominal caracterizado por el fuerte incremento de los precios, principalmente de los productos energéticos y los alimentos, que ha llevado a tasas de inflación de dos dígitos.

En septiembre, última información publicada, la tasa de inflación en Andalucía se sitúa en el 9,2%, tras alcanzar el máximo del 11,2% en julio (récord desde septiembre de 1984). Esta tasa es tres décimas superior a la española (8,9%) y está ocho décimas por debajo de la tasa adelantada por Eurostat para la Zona Euro (10%); todas ellas, tasas de inflación muy alejadas del objetivo de estabilidad de precios del 2% establecido por el Banco Central Europeo (BCE).

En cuanto a los precios de producción, el deflactor del PIB en Andalucía ha crecido en el primer semestre del año un 5,2% respecto al mismo periodo de 2021, casi dos puntos por encima de lo observado en España (3,4%) y del crecimiento registrado en 2021 (3,5%), vinculado a los elevados crecimientos de los precios de producción del sector industrial (23%) y, en menor medida, de la construcción (7,5%).

A la vista de la evolución observada en el primer semestre del año y de la última información económica disponible del tercer trimestre, cabe esperar que la economía andaluza ralentice su ritmo de crecimiento en la segunda mitad del año, pronóstico que lleva implícito un alto grado de incertidumbre y que hay que tomar con cautela dada la coyuntura actual, marcada por la situación internacional de guerra en Ucrania.

Esta perspectiva de un segundo semestre de 2022 peor que el primero, en el que la economía andaluza creció un 6,3%, lleva a corregir a la baja la previsión de crecimiento de la economía regional para el conjunto del año 2022, respecto al pronóstico que se recogía en el escenario macroeconómico incluido en el *Proyecto del Presupuesto de la Comunidad Autónoma para 2022*.

Entonces, ya se ponía en evidencia que existían riesgos a la baja, entre los que se destacaban: las incertidumbres sobre la evolución de la pandemia de la COVID-19; la persistencia de tensiones inflacionistas que ya se vislumbraban en la segunda mitad de 2021; las disrupciones en las cadenas de producción global; la resolución final de los ERTES y su transición al mercado laboral; y el ritmo en la asignación y ejecución de los fondos *Next Generation EU*.

Un año después, hay riesgos que se han reducido en gran medida, como la incidencia de la pandemia, habiéndose levantado prácticamente todas las restricciones asociadas a la misma, si bien la política de la COVID-19 cero en China ha llevado a confinamientos que afectan a su producción industrial y a los suministros en el resto del mundo; o la existencia de trabajadores protegidos por ERTE, que en septiembre se ha situado en Andalucía en 1.933 personas, representando el 0,09% de los afiliados al Régimen General (sin considerar el sistema especial agrario ni el de los empleados de hogar), por debajo del 0,14% del conjunto de España.

Sin embargo, otros riesgos se han agravado, como la evolución de los precios, que en los últimos meses se ha caracterizado por una tendencia fuertemente alcista, motivada por la subida de los precios energéticos, tanto de la electricidad, como del gas y los carburantes derivados del petróleo, y su traslación prácticamente al resto de bienes y servicios.

Unas tensiones inflacionistas que están llevando a las autoridades monetarias a nivel mundial a aplicar políticas más restrictivas, con subidas de tipos de intervención y reducción de estímulos, y configurando un escenario de previsible menor crecimiento económico con riesgos inflacionistas. El BCE subió en julio el tipo de interés de las

operaciones principales de financiación del Eurosistema por primera vez en 11 años, en medio punto porcentual hasta el 0,50%, y en su reunión de septiembre lo ha subido en 0,75 puntos básicos, hasta dejarlo situado en el 1,25%, lo cual supone un entorno más restrictivo para la financiación de las empresas y las familias.

Todo ello, en gran medida derivado de los efectos de la invasión de Ucrania por parte de Rusia, un riesgo que ha venido a alterar el panorama económico internacional en 2022.

Las consecuencias económicas que tendrá el conflicto en Andalucía son difíciles de cuantificar. En cualquier caso, los efectos vienen más por la vía del impacto que el conflicto está teniendo en variables monetarias, como los precios y tipos de interés, y su traslación en un freno del proceso de recuperación económica, que por la vía del impacto en los ingresos por cuenta corriente (comercio y turismo), dada la limitada exposición que la economía andaluza tiene a las economías rusa y ucraniana (el turismo ruso representa el 2,8% del gasto turístico internacional en Andalucía, y las exportaciones a Rusia y Ucrania menos del 1% del total).

En consonancia con el agravamiento de la situación económica mundial, los diferentes organismos e instituciones que realizan previsiones, tanto en el ámbito regional como en el nacional e internacional, han venido realizando revisiones a la baja en sus estimaciones de crecimiento económico.

Considerando las últimas previsiones que se han venido publicando, la OCDE, en su informe intermedio de *Perspectivas Económicas* publicado a finales del mes de septiembre, sitúa el crecimiento económico mundial en el 3% en 2022, lo que supone un recorte de 1,5 puntos respecto a su pronóstico de septiembre de 2021, cuando se elaboró el *escenario macroeconómico de Andalucía para el Proyecto del Presupuesto de la Comunidad Autónoma 2022*. Similar es la previsión del mes de octubre del Fondo Monetario Internacional (FMI), que ha estimado un crecimiento del PIB mundial del 3,2% en 2022, frente al 4,9% que preveía hace un año.

En el entorno más cercano, para la Zona Euro, las previsiones publicadas por el Banco Central Europeo (BCE) en el mes de septiembre, estiman un crecimiento del 3,1% en 2022, casi dos puntos inferior al que se preveía hace un año (5%), y coincidente con el último pronóstico del FMI (3,1%).

Para la economía española, todos los pronósticos de los organismos oficiales se han visto revisados a la baja a lo largo del último año. Considerando las más recientes publicadas en octubre, el FMI ha situado en el 4,3% su previsión de crecimiento de la economía española en 2022, 2,1 puntos por debajo de su pronóstico de octubre de 2021 (6,4%). En similares términos, el Banco de España, en su último informe de proyecciones de octubre, estima un crecimiento del 4,5% de la economía española en 2022, 1,4 puntos inferior a su previsión de septiembre de 2021 (5,9%). Y el Gobierno de España, en el *Proyecto de Presupuestos Generales del Estado para 2023*, establece un creci-

miento real de la economía española del 4,4% en 2022, lo que supone 2,6 puntos menos respecto al escenario de octubre del pasado año (7%).

Con todo ello, el promedio de crecimiento esperado en 2022 por los organismos oficiales (FMI, OCDE, Comisión Europea, Banco de España y Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital) para la economía española, ha pasado del 6,3% en octubre de 2021, al 4,3% en octubre de 2022, lo que supone una revisión a la baja de dos puntos.

Este contexto exterior de la economía andaluza, se espera que venga acompañado de unas condiciones de financiación caracterizadas por un aumento de los tipos de interés, tanto a corto como a largo plazo, así como una depreciación del tipo de cambio del euro frente al dólar.

En su último informe, el Banco de España prevé para 2022 un aumento de los tipos de interés tanto a corto como a largo plazo, en contraste con el práctico mantenimiento de los mismos que se esperaba en septiembre del pasado año. En concreto, para el corto plazo, el Euribor a tres meses aumentaría casi un punto el presente año, pasando del -0,5% observado en 2021 al 0,3% en 2022. Para el largo plazo, el rendimiento de los bonos del Tesoro a diez años sería del 2,2%, casi dos puntos superior al observado el pasado año (0,3%).

En relación con el tipo de cambio de la moneda única, el Banco de España estima que la cotización media del euro respecto al dólar sea de 1,04 dólares por euro de media en 2022, cotización un -11,9% inferior a la registrada en 2021 (1,18 dólares por euro); una depreciación muy superior a la que estimaba en septiembre del pasado año (-0,8%).

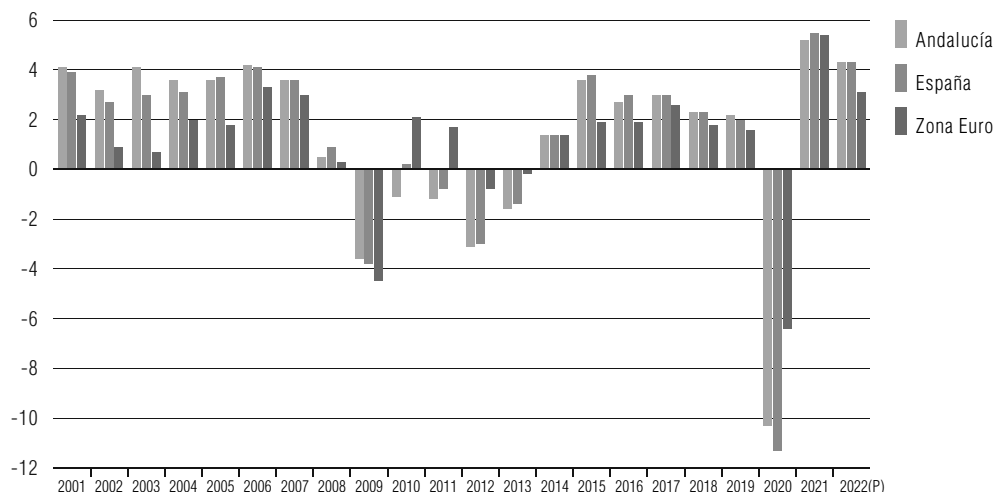
Por otra parte, en relación a la evolución de los precios de las materias primas, el Banco de España espera una subida del precio del petróleo en 2022 del 44,7%, muy superior a la que se pronosticaba en septiembre de 2021 (0,6%). Con este incremento, el precio de esta materia prima, de notable incidencia en la actividad económica, se situaría de media en 2022 en 102,9 dólares, su nivel más elevado en un año desde 2013.

Teniendo en cuenta todos estos supuestos y el comportamiento mostrado por la economía andaluza en lo que va de año, y sin olvidar el elevado grado de incertidumbre que presenta la actual coyuntura económica, el escenario macroeconómico para Andalucía contempla en el año 2022 un crecimiento real del PIB del 4,3%, corrigiéndose en 2,7 puntos a la baja la previsión de octubre del pasado año (7%), en línea con las correcciones en las previsiones de crecimiento que se han venido realizando a nivel internacional y nacional.

Esta previsión de la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos está en sintonía con las previsiones de otras instituciones que realizan previsiones macroeconómicas para Andalucía (Analistas Económicos de Andalucía de Unicaja, BBVA Research,

Gráfico 1.4.5.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO



NOTAS: Tasas reales de variación anual (%).

(P) Previsión de la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos para Andalucía; y estimaciones del FMI para España y la Zona Euro.

FUENTES: IECA; Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos; INE; Eurostat; FMI (octubre de 2022).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

CEPREDE, Funcas, Hispalink, Observatorio Económico de Andalucía y Universidad Loyola Andalucía], ya que el promedio de las mismas se sitúa actualmente en el 4,2% de crecimiento real.

Del mismo modo, el crecimiento económico previsto para Andalucía en 2022 estaría también en línea con el promedio esperado actualmente por los organismos oficiales (Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, Banco de España, Comisión Europea, FMI y OCDE) para la economía española (el consenso refleja un avance del 4,3%).

Dicho crecimiento estaría 1,2 puntos por encima del estimado por el BCE y el FMI para el conjunto de la Zona Euro (3,1%), lo que permitiría retomar el proceso de convergencia económica con Europa, tras la interrupción de 2020 y 2021 por la pandemia.

Por el lado de la demanda, el crecimiento vendrá sustentado en la aportación positiva tanto de la demanda interna como del sector exterior, con mayor protagonismo de la primera, como ya sucedió en 2021.

En la demanda interna, la inversión experimentará un mayor avance que el consumo, sustentado este último especialmente en el consumo privado.

Por otro lado, la contribución del sector exterior al crecimiento vendrá explicada por el fuerte impulso de las exportaciones de bienes, y sobre todo por la recuperación de la de servicios, una vez eliminadas prácticamente todas las restricciones al turismo.

En el ámbito de la oferta, se espera en 2022 un crecimiento generalizado de los sectores no agrarios, que compense la caída del sector primario, afectado por la situación de sequía.

El crecimiento real de la economía andaluza en 2022 se producirá en un contexto nominal de subida de los precios de producción, aumentando el deflactor del PIB un 3,5%, según lo previsto por el Banco de España para la economía española en su conjunto.

De este modo, teniendo en cuenta el crecimiento real previsto y la evolución esperada para el deflactor del PIB, la economía andaluza registraría en 2022 un crecimiento del PIB del 8%, en términos corrientes, que situaría el PIB nominal de la comunidad autónoma próximo a los 184.000 millones de euros, superando ampliamente el máximo alcanzado en 2019 (173.101 millones de euros).

El crecimiento de la economía andaluza en 2022 se traduciría, en el ámbito laboral, en un aumento de la población ocupada estimado en el 3,2% de media en el año, 1,1 puntos por debajo del observado en 2021 (4,3%), lo que supondría la creación de unos 100.800 empleos, quedando la población ocupada próxima a las 3.252.000 personas, por encima del máximo registrado en 2007, antes de la Gran Recesión. Este aumento de la ocupación reduciría en 1,9 puntos porcentuales la tasa de paro hasta una media del 19,8% de la población activa en el conjunto del año, la más baja desde 2008.

1.5.

Perspectivas Económicas para 2023

1.5.1. La Economía Internacional en 2023

El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su último informe de Perspectivas de la economía mundial, publicado el 11 de octubre de 2022, estima que el crecimiento real del PIB mundial se situará en el 2,7% en 2023, medio punto porcentual por debajo del estimado para el presente año (3,2%).

Este escenario de crecimiento previsto para la economía mundial, según el propio FMI, está sujeto a un alto grado de incertidumbre y presenta un balance de riesgos que son inusualmente grandes y se orientan claramente a la baja.

Los riesgos considerados por el FMI son:

- Una calibración errada de la política monetaria en su orientación precisa para reducir la inflación;
- que las políticas de las principales economías avancen por trayectorias divergentes, provocando una mayor apreciación del dólar;
- nuevos shocks de los precios de la energía y los alimentos que podrían prolongar la inflación persistente;
- el endurecimiento de las condiciones financieras mundiales que podría dar lugar a un sobreendeudamiento generalizado en los mercados emergentes;
- la interrupción del suministro de gas por parte de Rusia que podría deprimir economías europeas;
- un resurgimiento de la COVID-19 o nuevas alertas sanitarias a escala mundial que podrían frenar aún más el crecimiento;
- un empeoramiento de la crisis del sector inmobiliario en China que podría repercutir en el sector bancario interno y lastrar profundamente el crecimiento del país, con efectos transfronterizos negativos;
- y la fragmentación geopolítica, que podría obstaculizar los flujos comerciales y de capital, dificultando aún más la cooperación en materia de política climática.

Al igual que el FMI, la OCDE, en su último informe del pasado mes de septiembre, también espera una desaceleración del crecimiento de la economía mundial en 2023, de mayor intensidad incluso. De esta forma, la OCDE prevé un crecimiento del PIB mundial del 2,2% en 2023, ocho décimas por debajo del esperado para el año en curso (3%).

Volviendo a las previsiones publicadas en octubre por el FMI, que permiten un análisis pormenorizado por áreas económicas, algo que no es posible con las publicadas por la OCDE, el crecimiento estimado para el conjunto de las economías avanzadas en 2023 es del 1,1%, 1,3 puntos inferior al esperado en 2022 (2,4%) y 1,6 puntos por debajo del crecimiento previsto para la economía mundial (2,7%).

Entre las economías avanzadas, España se sitúa por encima de la media, con un crecimiento previsto del 1,2% en 2023, estando también por encima de la media Japón (1,6%), Australia (1,9%), Canadá (1,5%) y Corea del Sur (2%). Por debajo se sitúan Estados Unidos (1%) o Reino Unido (0,3%), así como la Zona Euro en su conjunto (0,5%) y, dentro de ella, presentando Alemania (-0,3%) e Italia (-0,2%) expectativas de crecimiento negativo para el próximo año, y un crecimiento moderado Francia (0,7%).

El FMI pronostica una desaceleración del crecimiento en 2023 respecto al presente año para todas las economías avanzadas, especialmente intensa en el caso de Reino Unido (-3,3 puntos porcentuales), que pasaría de crecer un 3,6% en 2022 a un 0,3% en 2023. En el ámbito de la Eurozona la desaceleración global sería de 2,6 puntos, superior en el caso de las economías italiana y española (-3,4 y -3,1 puntos, respectivamente).

Canadá, otra de las grandes economías industrializadas, crecería en 2023 por encima de la media de las economías avanzadas según el FMI, un 1,5%, 1,8 puntos menos que lo esperado para 2022 (3,3%). Para otras economías avanzadas como Australia o Corea del Sur, el FMI prevé crecimientos superiores a la media de este grupo de países (1,9% y 2%, respectivamente), con tasas inferiores a las esperadas para el presente año (3,8% y 2,6%, respectivamente).

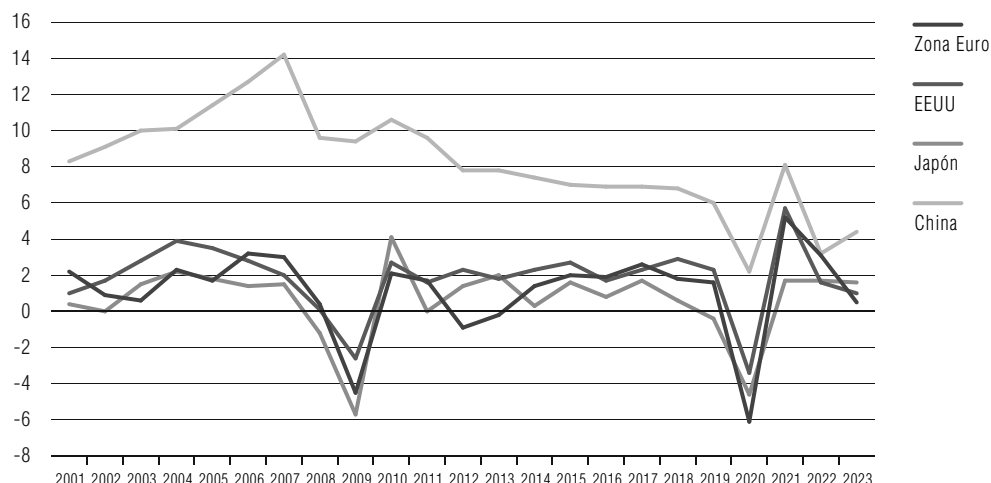
A pesar de la desaceleración generalizada que el FMI contempla para el próximo año, pronostica crecimiento positivo para la mayoría de las economías industrializadas, con las excepciones de Alemania (-0,3%), Italia (-0,2%) y Suecia (-0,1%).

En contraste con lo esperado para las economías avanzadas, el FMI espera un mantenimiento del ritmo de crecimiento en 2023 para las economías de mercados emergentes y en desarrollo, que nuevamente crecerán por encima de las economías industrializadas. En concreto, prevé una tasa de crecimiento del 3,7% en 2023, igual que en 2022, destacando el grupo de los países emergentes y en desarrollo de Asia con un crecimiento por encima de la media y del esperado en 2022.

De este modo, las economías en desarrollo de Asia crecerían en conjunto un 4,9% en 2023, medio punto por encima de 2022 (4,4%), superando en 1,2 puntos la media de las

Gráfico 1.5.1.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO



NOTAS: Hasta 2021 datos observados, 2022 y 2023 previsiones.

Tasas reales de variación anual (%).

FUENTE: FMI (octubre-2022).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

economías emergentes (3,7%). Las previsiones de crecimiento para las dos principales economías de este grupo de países en 2023 indican un avance de China por debajo de la media de las economías asiáticas, un 4,4% en 2023, tras el 3,2% esperado en 2022; mientras, India crecería un 6,1%, siete décimas menos que lo previsto para el presente año (6,8%).

El resto de los grupos de economías emergentes y en desarrollo presentarían crecimientos inferiores al promedio en 2023, salvo el África Subsahariana que lo igualaría (3,7%). Esta área, junto con las economías emergentes y en desarrollo de Europa acelerarían su crecimiento el próximo año respecto a 2022 y, sin embargo, las zonas de Oriente Medio y Asia Central y América Latina y el Caribe lo verían reducido.

Los avances previstos para 2023 en estas áreas son, de mayor a menor tasa de crecimiento: del 3,7% en el África Subsahariana; el 3,6% en la zona de Oriente Medio y Asia Central; 1,7% en América Latina y el Caribe; y el 0,6% en las economías emergentes y en desarrollo de Europa, con una caída del PIB de la economía rusa del -2,3%, tras el -3,4% que se espera en 2022.

Con estas perspectivas, el conjunto de economías emergentes y en vías de desarrollo sería un año más el que tendría mayor aportación al crecimiento mundial, contribuyendo en 2023 con más del ochenta por ciento del mismo (82,4%). Dentro del mismo, las economías en desarrollo de Asia serían de nuevo las que más aportarían, más del

sesenta por ciento del crecimiento mundial (60,6%), contribuyendo la economía China a casi la tercera parte de dicho crecimiento (31,2%).

Según el FMI, también la mayoría de los países emergentes o en vías de desarrollo registrarían tasas de crecimiento positivas el próximo año, con las excepciones de Guinea Ecuatorial (-3,1%), Sri Lanka (-3%), Rusia (-2,3%) y Chile (-1%).

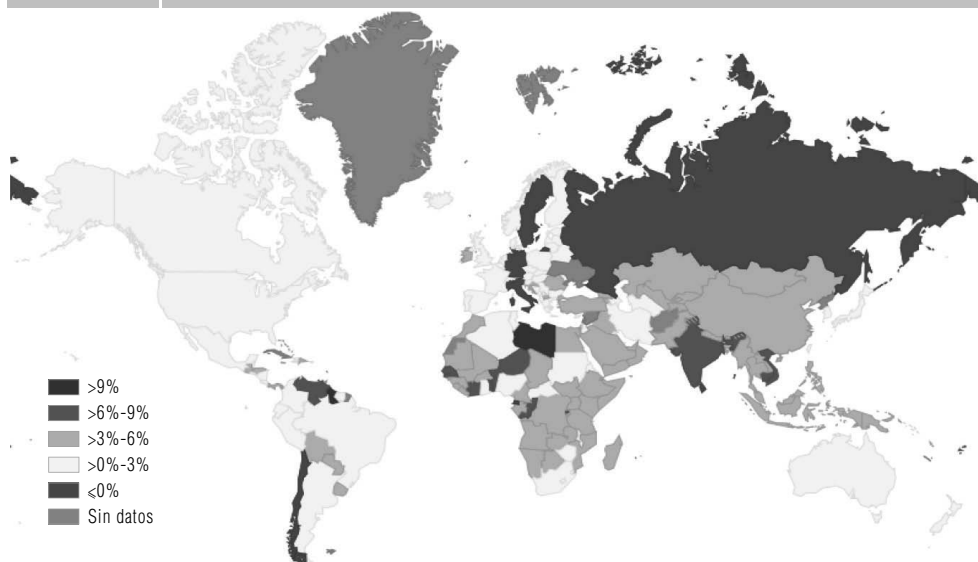
En materia de inflación, el FMI espera para el próximo año una reducción de las tasas, aunque todavía en niveles elevados, por encima del cuatro por ciento en las economías avanzadas y del doble en las economías de mercados emergentes y en desarrollo. De este modo, el crecimiento medio de los precios de consumo en 2023 será, según el FMI, del 4,4% en las economías industrializadas, 2,8 puntos por debajo de lo esperado en 2022 (7,2%), y del 8,1% en las emergentes, 1,8 puntos menos que lo estimado para el presente año (9,9%).

Para el mercado laboral, el FMI prevé que en promedio la tasa de paro aumente en el conjunto de las economías avanzadas en 2023, en sintonía con la desaceleración esperada del crecimiento económico. De esta forma, la tasa de paro estimada para el año que viene es del 5%, medio punto por encima de lo esperado en 2022 (4,5%).

De los cuarenta países industrializados, la mitad de ellos verían aumentada su tasa de paro en 2023, produciéndose los mayores aumentos en Puerto Rico, 1,9 puntos, hasta el 7,9% de la población activa, Reino Unido y Estados Unidos (nueve décimas de

Mapa 1.5.1.1

LA ECONOMÍA MUNDIAL EN 2023



NOTA: Crecimiento real del PIB. El crecimiento mundial pronosticado es el 2,7%.

FUENTE: FMI (octubre de 2022).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

incremento en ambos casos) alcanzando tasas del 4,8% y 4,6%, respectivamente. Seis países mantendrían la tasa de paro: Eslovaquia (6,2%), Luxemburgo (5%), Eslovenia (4,3%), Islandia (4%), Taiwán (3,6%) y Singapur (2,1%). Esperándose finalmente descensos de las tasas de paro en los catorce países restantes del grupo, presentando las

Cuadro 1.5.1.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS 2021-2023

FMI

PIB	2021	2022	2023
Mundo	6,0	3,2	2,7
Países industrializados	5,2	2,4	1,1
EEUU	5,7	1,6	1,0
Japón	1,7	1,7	1,6
Reino Unido	7,4	3,6	0,3
Zona Euro	5,2	3,1	0,5
Alemania	2,6	1,5	-0,3
Francia	6,8	2,5	0,7
Italia	6,6	3,2	-0,2
España	5,1	4,3	1,2
Países en desarrollo y otros mercados emergentes	6,6	3,7	3,7
China	8,1	3,2	4,4
Latinoamérica	6,9	3,5	1,7
INFLACIÓN⁽¹⁾			
Países industrializados	3,1	7,2	4,4
EEUU	4,7	8,1	3,5
Japón	-0,2	2,0	1,4
Unión Europea	2,9	9,2	6,8
Reino Unido	2,6	9,1	9,0
Zona Euro	2,6	8,3	5,7
Alemania	3,2	8,5	7,2
España	3,1	8,8	4,9
Países en desarrollo y otros mercados emergentes	5,9	9,9	8,1
China	0,9	2,2	2,2
TASA DE PARO⁽²⁾			
Países industrializados	5,6	4,5	5,0
EEUU	5,4	3,7	4,6
Japón	2,8	2,6	2,4
Reino Unido	4,5	3,8	4,8
Zona Euro	7,7	6,8	7,0
Alemania	3,6	2,9	3,4
España	14,8	12,7	12,3
COMERCIO MUNDIAL⁽³⁾	10,1	4,3	2,5

NOTAS: Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario.

(1) Índices de precios de consumo.

(2) Porcentaje sobre la población activa.

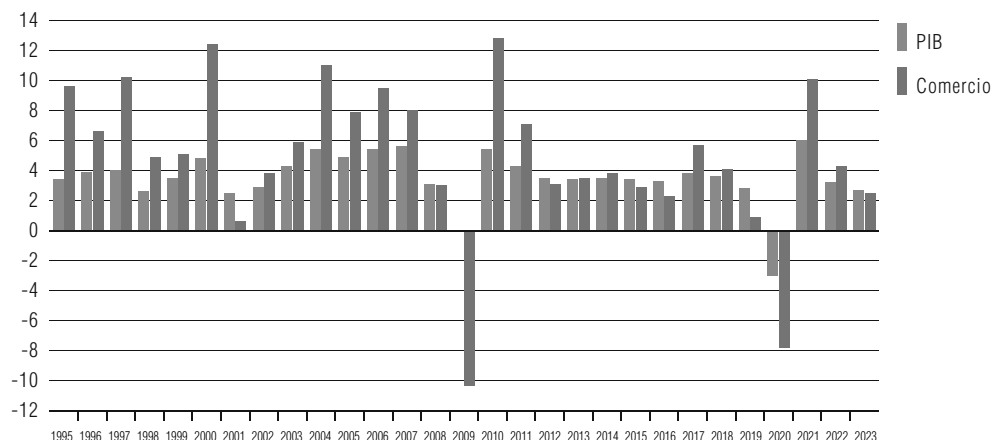
(3) En volumen.

FUENTE: FMI (octubre de 2022).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Gráfico 1.5.1.2

PIB Y COMERCIO MUNDIAL



NOTAS: Hasta 2021 datos observados, 2022 y 2023 previsiones.

Tasas reales de variación anual (%).

FUENTES: FMI (octubre de 2022).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

mayores bajadas Hong Kong, de medio punto, hasta el 4%, Grecia y España (descenso de cuatro décimas en ambos casos) con tasas del 12,2% y 12,3%, respectivamente.

Estos dos últimos países serían los que registrarían las mayores tasas de paro en 2023, por encima del diez por ciento, junto con Italia (9,4%), tres países de la Eurozona. Por su parte, las menores tasas se darían en Japón, Suiza (ambos 2,4%), República Checa (2,3%) y Singapur (2,1%).

Finalmente, en el ámbito de los intercambios comerciales, el FMI espera que en 2023 se reduzca su ritmo de avance, en consonancia con la desaceleración del crecimiento de la economía mundial. De esta forma, estima un incremento del volumen de comercio mundial del 2,5%, 1,8 puntos por debajo del estimado para el presente año (4,3%), con lo que el comercio mundial pasaría a crecer por debajo de lo que lo haría el PIB (2,7%).

1.5.2. La Economía Española en 2023

Las actuales previsiones de los principales organismos nacionales e internacionales contemplan para la economía española una desaceleración de su ritmo de crecimiento en 2023, en sintonía con lo pronosticado para el conjunto de economías avanzadas, en un contexto de fuertes incertidumbres, principalmente por la evolución de la guerra en Ucrania; el agravamiento de las tensiones inflacionistas; y la reacción de la política

monetaria de los bancos centrales para combatir las subidas de precios, que puede llevar a un freno de la actividad económica.

Cuadro 1.5.2.1 ECONOMÍA ESPAÑOLA. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS 2021-2023

	2021	2022 ^(P)	2023 ^(P)
PIB			
Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital		4,4	2,1
Banco de España		4,5	1,4
Comisión Europea*	5,5	4,0	2,1
Fondo Monetario Internacional		4,3	1,2
OCDE*		4,4	1,5
INFLACIÓN⁽¹⁾			
Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital		4,0	3,8
Banco de España		3,5	4,5
Comisión Europea	2,3	3,7	2,4
Fondo Monetario Internacional		4,6	4,2
OCDE		3,9	4,6
EMPLEO⁽²⁾			
Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital		2,9	0,6
Banco de España		4,0	0,8
Comisión Europea	6,6	3,3	1,6
Fondo Monetario Internacional		3,3	1,0
OCDE		2,6	0,5
TASA DE PARO⁽³⁾			
Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital		12,8	12,2
Banco de España		12,8	12,9
Comisión Europea	14,8	13,4	13,0
Fondo Monetario Internacional		12,7	12,3
OCDE		13,6	13,9

NOTAS: Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario.

(P)Previsión.

(1) Deflactor del PIB.

(2) Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo según el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital y la Comisión Europea, horas trabajadas según el Banco de España (7,2% en 2021), y ocupados EPA según el FMI y la OCDE (4,3% en 2021).

(3) Porcentaje sobre la población activa.

FUENTES: INE; Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital (octubre de 2022); Banco de España (octubre de 2022); Comisión Europea (mayo y julio* de 2022); FMI (octubre de 2022); OCDE (mayo y septiembre* de 2022).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

El actual consenso de las previsiones de los diferentes organismos oficiales (Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, Banco de España, Comisión Europea, FMI y OCDE) sitúa el crecimiento medio de la economía española para 2023 en el 1,7%, 2,6 puntos porcentuales por debajo del consenso estimado para 2022 (4,3%). Ese crecimiento medio esperado para el próximo año está 1,2 puntos por encima de la previsión del FMI para la Zona Euro (0,5%) y es seis décimas superior a lo que dicho organismo prevé para el conjunto de las economías avanzadas (1,1%).

La evolución esperada de la economía española en 2022 y 2023, según el consenso de dichos organismos, no permitiría recuperar los niveles de actividad previos a la crisis de la COVID-19.

Para el mercado de trabajo, las instituciones utilizan distintas variables de medición, resultando imposible obtener un promedio de consenso en cuanto a la evolución esperada del empleo en España. Sí se puede concluir que, en consonancia con lo esperado para el crecimiento del PIB español en 2023, se registrará una moderación en el ritmo de creación de empleo, algo en lo que coinciden todas las instituciones.

En términos de ocupación de la EPA, el FMI prevé un aumento del empleo en España del 1% el próximo año, 2,3 puntos por debajo del esperado para 2022. Por su parte, la OCDE, que también mide el empleo en ocupados (EPA), estima un incremento del empleo menor en 2023, del 0,5%, 2,1 puntos inferior al que estima para el presente año (2,6%).

El Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital y la Comisión Europea ofrecen sus previsiones de empleo en puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo. Considerando las del Ministerio, publicadas en octubre (las de la Comisión Europea son del mes de mayo), se prevé un aumento del empleo del 0,6% en España en 2023, 2,3 puntos inferior al esperado el año en curso (2,9%).

Finalmente, el Banco de España mide el empleo en horas trabajadas y estima un aumento del 0,8% en 2023, 3,2 puntos inferior a su pronóstico para el presente año (4%).

Teniendo en cuenta la evolución esperada de la producción (1,7% en el consenso) y las previsiones de empleo, inferiores en todo caso, sea en términos de ocupados, puestos de trabajo equivalentes u horas trabajadas, se concluye que habría un aumento de la productividad de la economía española el próximo año.

La evolución prevista del empleo en España para 2023 permitirá reducir, aunque ligeramente, la tasa de paro. La tasa media estimada por los organismos oficiales es del 12,9%, dos décimas menor que la esperada por consenso para 2022 (13,1%).

Respecto a la inflación, el crecimiento previsto para la economía española en 2023 se verá acompañado por un mantenimiento en el ritmo de crecimiento de los precios de

producción. Las instituciones referidas prevén un crecimiento medio del deflactor del PIB del 3,9%, el mismo que esperan para el presente año. No obstante, en términos de precios de consumo, el FMI pronostica una moderación en 2023, con un crecimiento medio del 4,9%, frente al 8,8% esperado en 2022; una tasa en cualquier caso aun elevada.

A modo de conclusión se puede señalar que el consenso de las previsiones publicadas hasta la fecha por los diferentes organismos oficiales, nacionales e internacionales, indican que en 2023 la economía española ralentizaría su ritmo de crecimiento, lo que no permitiría recuperar el nivel de actividad previo a la crisis de la COVID-19; ritmo no obstante superior al previsto para el empleo, con la consiguiente ganancia de productividad que supondría, en un entorno de tasas relativamente elevadas de crecimiento de los precios.

1.5.3. La Economía Andaluza en 2023

Los supuestos básicos considerados en la elaboración del escenario macroeconómico de Andalucía tienen como fuente las últimas previsiones publicadas por la OCDE, el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de España (BdE) para las variables econó-

Cuadro 1.5.3.1 SUPUESTOS BÁSICOS DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA

	2021	2022	2023
Crecimiento real del PIB en %			
Mundial ¹	5,8	3,0	2,2
Zona Euro ²	5,2	3,1	0,9
España ³	5,5	4,5	1,4
Crecimiento de deflactores en España en %³			
Del PIB	2,3	3,5	4,5
Tipo de cambio³			
Dólares/Euro	1,18	1,04	0,98
Precios de materias primas³			
Petróleo (Brent en dólares/barril)	71,1	102,9	79,5
Tipos de interés³			
A corto plazo ^a	-0,5	0,3	2,9
A largo plazo ^b	0,3	2,2	3,4

NOTAS: Año 2021 datos observados, 2022 y 2023 previsiones.

a EURIBOR a tres meses.

b Rendimiento de los bonos del Tesoro a diez años.

FUENTES: 1 OCDE (septiembre-2022); 2 Banco Central Europeo (septiembre-2022); 3 Banco de España (octubre-2022).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

micas y financieras determinantes del marco en el que se desenvuelve la economía andaluza.

La OCDE, en su informe intermedio de perspectivas, publicado el pasado 26 de septiembre, prevé para la economía mundial un crecimiento real del PIB del 2,2% en 2023, ocho décimas inferior al que espera para el presente año (3%).

En el ámbito europeo, el BCE, en su último informe de previsiones del pasado 8 de septiembre, pronóstica para la Zona Euro un crecimiento del 0,9% el próximo año, lo que supondría una desaceleración de 2,2 puntos respecto a su pronóstico para 2022 (3,1%).

Para la economía española, el Banco de España, en su último informe de proyecciones macroeconómicas del pasado 6 de octubre, estima un avance del 1,4% en 2023, 3,1 puntos menor que el previsto para el año en curso (4,5%).

Este contexto exterior de la economía andaluza para 2023, se espera que venga acompañado de unas condiciones de financiación caracterizadas, como en 2022, por un aumento de los tipos de interés, tanto a corto como a largo plazo, así como una depreciación del tipo de cambio del euro frente al dólar.

En su último informe, el Banco de España prevé para 2023 un mayor aumento de los tipos de interés tanto a corto como a largo plazo respecto al presente año. En concreto, para el corto plazo, el Euribor a tres meses aumentaría 2,6 puntos el próximo año, quedando situado en el 2,9%. Para el largo plazo, el rendimiento de los bonos del Tesoro a diez años aumentaría 1,2 puntos, hasta el 3,4%.

En relación con el tipo de cambio de la moneda única, el Banco de España estima que la cotización media del euro respecto al dólar sea de 0,98 dólares por euro de media en 2023, cotización un 5,8% inferior a la registrada en 2022 (1,04 dólares por euro).

Por otra parte, en relación a la evolución de los precios de las materias primas, el Banco de España espera, en contraste con lo esperado para el presente año, una bajada del precio del petróleo en 2023 del 22,7%. Con este descenso, el precio de esta materia prima, de notable incidencia en la actividad económica, se situaría de media el año próximo en 79,5 dólares.

Teniendo en cuenta los supuestos básicos descritos, que fundamentan el escenario macroeconómico de Andalucía, la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos prevé para 2023 un crecimiento real de la economía andaluza del 1,9%, 2,4 puntos inferior al esperado para el presente año (4,3%).

Estas previsiones macroeconómicas de Andalucía para 2023 han sido avaladas por la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF), en cumplimiento del artículo 14 de la Ley Orgánica 6/2013, de 14 de noviembre, de creación de la AIReF.

La AIReF ha avalado como factibles estas previsiones macroeconómicas para 2023 de Andalucía.

Este crecimiento previsto para Andalucía en 2023 estaría ligeramente por encima del promedio esperado por los organismos oficiales (Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, Banco de España, Comisión Europea, FMI y OCDE) para la economía española (1,7%), sobre todo de los últimos pronósticos publicados por el Banco de España, el 5 de octubre, y el FMI, el 11 de dicho mes, que apuntan crecimientos de la economía española del 1,4% y el 1,2%, respectivamente, en 2023.

También es acorde a lo que estiman de media las instituciones privadas para el PIB nacional, señalando el consenso del último Panel de Funcas, publicado el pasado mes de septiembre, un crecimiento de la economía española del 1,9% en 2023.

Cuadro 1.5.3.2

ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA

	2021	2022	2023
Producto Interior Bruto p.m.			
Millones de euros	170.413	183.962	195.893
% Variación nominal	8,9	8,0	6,5
% Variación real	5,2	4,3	1,9
Deflactor del PIB (% de variación)	3,5	3,5	4,5
Mercado de trabajo			
Ocupados EPA	3.151.086	3.251.886	3.320.186
Variación (nº)	129.961	100.800	68.300
Variación (%)	4,3	3,2	2,1
Tasa de paro (% de la población activa)	21,7	19,8	18,8

NOTA: Año 2021 datos observados, 2022 y 2023 previsiones.

FUENTES: INE, IECA, Banco de España y Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Pro-memoria:

Otras previsiones del crecimiento real de la economía andaluza	2021	2022
Analistas Económicos de Andalucía (Unicaja) (junio-2022)	4,2	-
BBVA (agosto-2022)	4,2	2,0
CEPREDE (septiembre-2022)	4,4	2,6
Funcas (mayo-2022)	4,4	-
HISPALINK (abril-2022)	4,7	3,4
Observatorio Económico de Andalucía (septiembre-2022)	3,8	2,0
Universidad Loyola Andalucía (julio-2022)	4,0	1,9

Respecto al resto de instituciones que realizan previsiones para Andalucía, la previsión del 1,9% de la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos se encuentra dentro del intervalo de los pronósticos, que van desde un 1,9% (Universidad Loyola Andalucía) hasta un 2,6% (CEPREDE), sin tener en cuenta algunas de ellas que fueron realizadas en abril o mayo, sin recoger el recorte a la baja que se viene produciendo en los últimos meses.

Dicho crecimiento esperado para la región sería superior al estimado para el conjunto de la Zona Euro (0,9% según el BCE, 0,5% según el FMI), lo que permitiría dar continuidad al proceso de convergencia económica con Europa.

El crecimiento de la economía andaluza en 2023 estaría sustentado, en el lado de la demanda, por la aportación positiva de la demanda interna, ya que el sector exterior tendría una contribución negativa, en contraste con la aportación positiva esperada para el presente año.

En la demanda interna, la inversión de nuevo experimentaría un mayor avance que el consumo, en el que el ritmo de crecimiento del consumo privado, como en 2022, superaría al público.

A diferencia de la demanda interna, en 2023 el sector exterior pasaría a contribuir negativamente en el crecimiento regional, consecuencia de un avance de las importaciones de bienes y servicios por encima del esperado para las exportaciones.

Por el lado de la oferta, se prevé que en 2023 todos los sectores contribuyan positivamente al crecimiento de la economía andaluza, con una mayor intensidad en el avance de los sectores de la construcción y la agricultura, si bien este último con la incertidumbre que genera la situación meteorológica.

El crecimiento real de la economía andaluza en 2023 se produciría en un contexto nominal de subida de los precios, con un aumento del deflactor del PIB de un 4,5%, que es lo esperado por el Banco de España para el conjunto de la economía española.

Con esa evolución esperada para el deflactor del PIB y el crecimiento real previsto, la economía andaluza registraría en 2023 un crecimiento del PIB del 6,5%, en términos corrientes, que situaría el PIB nominal de la comunidad autónoma próximo a los 195.900 millones de euros.

En el ámbito laboral, el crecimiento de la economía andaluza en 2023 se traduciría en un aumento de la población ocupada estimado en el 2,1%, 1,1 puntos inferior al previsto para 2022 (3,2%), lo que supondría crear unos 68.300 empleos, quedando la población ocupada próxima a las 3.320.200 personas. Este aumento de la ocupación reduciría un punto porcentual la tasa de paro hasta situarse por debajo del 19% de la población activa.

Conviene hacer hincapié en el alto grado de incertidumbre que acompaña al escenario macroeconómico de Andalucía descrito. Incertidumbre asociada a la evolución de los diferentes riesgos, entre los que destaca especialmente el desenlace de la guerra en Ucrania tras la invasión rusa. Y unido a esto, la mayor o menor persistencia de las tensiones inflacionistas, y con ello de la continuidad o no de la política monetaria restrictiva de los bancos centrales, con las consecuencias que ello tiene para la política fiscal y la solvencia financiera de las empresas.

Hay que tener en cuenta también las incertidumbres vinculadas a la evolución de la pandemia de la COVID-19, aún no del todo resuelta, ya que, aunque la incidencia de la enfermedad se ha visto reducida considerablemente hasta el punto de levantarse prácticamente todas las restricciones, el riesgo no ha desaparecido. Tanto es así, que en China se han producido recientemente confinamientos tras la aparición de brotes del virus en determinadas zonas, lo que está afectando a la producción industrial del país y su comercio exterior, y por tanto a los suministros en el resto de los países.

Finalmente, señalar las incertidumbres derivadas del ritmo en la asignación y ejecución de los fondos *Next Generation EU*, y sus efectos multiplicadores reales en la actividad económica.

NOTA METODOLÓGICA SOBRE LA ELABORACIÓN DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA

**Secretaría General de Economía. Consejería de Economía,
Hacienda y Fondos Europeos**

1. INTRODUCCIÓN

El presente informe metodológico tiene por objeto describir el procedimiento de estimación del cuadro macroeconómico que acompaña al Proyecto del Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para el año 2023.

En dicho procedimiento, se aborda, por un lado, la predicción del Producto Interior Bruto desde la perspectiva de la demanda agregada y la oferta productiva, integradas en el sistema de cuentas económicas de Andalucía que elabora el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), en un marco coherente con escenarios previstos para la economía española e internacional.

Y, por otro lado, se detalla el procedimiento seguido para la estimación del empleo, coherente con la predicción del PIB realizada previamente.

A modo de síntesis, se realiza una predicción del Índice de Volumen Encadenado (IVE) del PIB (serie corregida de estacionalidad y calendario) de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA) publicada por el IECA, utilizando un enfoque *bottom-up*, partiendo de estimaciones del cuadro macroeconómico de oferta y demanda de la economía regional. Para ello, se hace uso de la modelización econométrica de estas componentes, utilizando como variables explicativas sus homólogas de la Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTE) del Instituto Nacional de Estadística (INE), proyectadas a futuro según fuentes de previsión del entorno nacional, e indicadores regionales específicos para cada componente, proyectados a futuro con TRAMO-SEATS.

Finalmente, utilizando como variable explicativa el PIB obtenido, se prevén, mediante un modelo econométrico, los ocupados en términos de la Encuesta de Población Activa (EPA). Estos, a su vez, permiten obtener el empleo en términos de personas empleadas de la Contabilidad Regional de España (CRE) del INE.

En el presente documento, se detallan las variables, ecuaciones y parámetros que sustentan las previsiones del escenario macroeconómico de Andalucía.

2. PREVISIÓN DEL PRODUCTO INTERIOR BRUTO

La previsión del PIB se realiza a través de un ejercicio de modelización econométrica que persigue estimar su evolución trimestral en la economía andaluza a corto/medio plazo (último año no observado y siguiente) a partir de la elaboración de un escenario macroeconómico. Este escenario resulta de modelizar el comportamiento trimestral de las componentes de la demanda y de la oferta de la economía regional, de forma que permita realizar predicciones sobre su evolución futura en el corto y medio plazo para, a partir de ellas y mediante un enfoque *bottom-up*, predecir la evolución del PIB.

Se trata, por tanto, de un ejercicio de modelización econométrica para explicar el comportamiento de dichas componentes a partir de una serie de variables explicativas. Estas variables vienen determinadas por el entorno nacional y por indicadores específicos que resultan representativos y significativos para la componente objeto de modelización.

Las series utilizadas en el ejercicio de modelización son de datos desestacionalizados y corregidos de efecto calendario, siendo tratados para ello, si la fuente original no los proporciona, utilizando TRAMO-SEATS. Las variables se definen en tasas de variación interanual de los respectivos índices de volumen encadenados.

Tomar como referencia el entorno nacional se fundamenta en el peso y sincronía que tiene la economía andaluza con la española, y es por ello que las componentes de la CNTE del INE se convierten en variables explicativas de sus homólogas de la CRTA del IECA.

Para la proyección a futuro de las componentes de la CNTE se hace uso de la información disponible de diferentes predictores de la economía española, a efectos de construir un entorno nacional desagregado por componentes de oferta y demanda lo más actualizado posible a la situación económica del momento.

Las componentes regionales también vienen explicadas por una variable ficticia que, para un trimestre observado, toma valor 1 si la tasa de variación interanual andaluza, en términos reales, es mayor que la española, y valor 0 en caso contrario.

En cuanto a las variables específicas regionales utilizadas, los indicadores para las diferentes componentes, con indicación de las correspondientes fuentes estadísticas entre paréntesis, se detallan a continuación:

- En la estimación del consumo privado se utiliza un indicador de renta para Andalucía que es la suma de la remuneración de asalariados (CRTA del IECA), el excedente bruto de explotación y las rentas mixtas (CRTA del IECA), el gasto realizado en pensiones (Seguridad Social –SS–) y en subsidios de desempleo (Servicio Público de Empleo Estatal –SEPE–). Dicha suma se deflacta con el IPC general de Andalucía (INE).
- Para la estimación del consumo público se utiliza la liquidación de los presupuestos de la Junta de Andalucía, capítulos 1 y 2 (Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos), deflactada con el deflactor de dicha componente de la CRTA (IECA).
- Para la formación bruta de capital se usa el VAB del sector de la construcción de la economía andaluza (CRTA del IECA) estimado como componente de la oferta.
- La estimación de las exportaciones toma como indicador las exportaciones andaluzas de bienes al extranjero deflactadas por los correspondientes Índices de Valor Unitario de Exportación (Datacomex y Extenda).
- El modelo de las importaciones incluye como indicador las importaciones andaluzas de bienes del extranjero deflactadas por los correspondientes Índices de Valor Unitario de Importación (Datacomex y Extenda).
- En la estimación del VAB de la agricultura se usa un índice de producción agraria para Andalucía (IECA).
- Para el VAB de la industria se utiliza el Índice de Producción Industrial de Andalucía (IECA).
- En la estimación del VAB de la construcción intervienen los afiliados a la Seguridad Social del sector en Andalucía (Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones).
- El modelo del VAB para las ramas de servicios de Administración Pública y defensa, Seguridad Social obligatoria, Educación, actividades sanitarias y servicios sociales, incorpora como indicador las horas trabajadas en las actividades de CNAE 84 a 88 en Andalucía (EPA del INE).
- Por último, para el VAB del resto de los servicios se emplea un indicador sintético que es la media ponderada de los tres siguientes: el índice de comercio al por menor (cifra de negocios a precios constantes –INE–), el indicador de actividad de los servicios de transporte deflactado con el IPC del grupo de transporte (cifra de negocios –IECA e INE, respectivamente–) y el indicador de actividad de los servicios de hostelería deflactado con el IPC del subgrupo de servicios de alojamiento (cifra de negocios –IECA e INE, respectivamente–). Las ponderaciones utilizadas son los pesos que las tres actividades tie-

nen en el VAB que generan conjuntamente, según la Contabilidad Regional Anual del IECA.

En definitiva, para cada componente se especifica y estima el siguiente modelo econométrico:

$$AND_{ijt} = c_i + \alpha_i \cdot ESP_{it} + \beta_i \cdot IND_{it} + \mu_i \cdot FIC_{ipt} + \varepsilon_{it}$$

Donde:

AND_{ijt} es la tasa de variación real interanual en porcentaje de la componente i , estimada bajo la hipótesis j de proyección futura de la componente española y de la variable ficticia, en el trimestre t .

ESP_{it} es la tasa de variación real interanual en porcentaje de la componente i de la economía española en el trimestre t , utilizando a futuro las proyecciones de diferentes predictores.

IND_{it} es la tasa de variación real interanual en porcentaje del indicador de actividad sectorial o de la componente de demanda utilizados para explicar la componente i en el trimestre t , cuya proyección futura se obtiene mediante la señal ciclo-tendencia estimada utilizando TRAMO-SEATS.

FIC_{ipt} es la variable ficticia que, para la componente i y el trimestre t , en el período observado toma valor 1 o 0, según el mayor o menor ritmo de crecimiento real de la componente regional respecto a la nacional. A futuro se proyectan dos opciones p , tomando una valor uno y otra valor cero.

ε_{it} es el término de error, que puede presentar una estructura ARMA con la que modelizar el esquema de autocorrelación existente en la especificación del modelo.

La información utilizada para estimar el cuadro macroeconómico de Andalucía que acompaña el Proyecto del Presupuesto de la Comunidad Autónoma 2023 es, para el entorno nacional, la CNTE publicada hasta el segundo trimestre de 2022, y para los indicadores, la última información disponible tal y como detalla la siguiente tabla:

INDICADORES	Último dato disponible
Remuneración de asalariados	2.º Trimestre de 2022
Excedente bruto de explotación y rentas mixtas	2.º Trimestre de 2022
Gasto realizado en pensiones	Septiembre de 2022
Gasto en subsidios de desempleo	Agosto de 2022
Liquidación de los Presupuestos de la Junta de Andalucía, capítulos 1 y 2	Junio de 2022
Exportaciones andaluzas de bienes al extranjero deflactadas	Julio de 2022
Importaciones andaluzas de bienes al extranjero deflactadas	Julio de 2022
Índice de producción agraria para Andalucía	2.º Trimestre de 2022
Índice de producción industrial de Andalucía	Agosto de 2022
Afiliados a la Seguridad Social del sector de la construcción en Andalucía	Agosto de 2022
Horas trabajadas en las actividades de CNAE 84 a 88 en Andalucía	2.º Trimestre de 2022
Índice de comercio al por menor de Andalucía	Agosto de 2022
Indicador de actividad de los servicios de transporte en Andalucía	Julio de 2022
Indicador de actividad de los servicios de hostelería en Andalucía	Julio de 2022

Los modelos obtenidos para cada una de las componentes se especifican en la tabla siguiente, donde se indican los coeficientes de las variables explicativas, así como el coeficiente de determinación R^2 que mide el poder explicativo de cada modelo, en todos los casos por encima del ochenta y cinco por ciento de la varianza de la variable a explicar.

COEFICIENTES DE LAS ECUACIONES DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA

VARIABLES EXPLICADAS		C_i	α_i	β_i	μ_i	R^2
DEMANDA	Consumo privado	-	0,988	-0,167	0,987	0,992
	Consumo público	1,095	0,598	0,021	0,521	0,938
	Formación Bruta de Capital	-1,790	0,808	0,161	3,396	0,968
	Exportación	-1,389	0,727	0,184	2,260	0,954
	Importación	-2,397	0,728	0,096	4,620	0,930
OFERTA	VAB Agricultura	-1,207	0,454	0,240	3,827	0,889
	VAB Industria	-	0,710	0,331	2,598	0,941
	VAB Construcción	-	0,837	0,165	1,903	0,983
	VAB Admón. Pública, Defensa, Educación y Sanidad	-	0,914	0,041	0,731	0,900
	VAB Resto Servicios	-0,521	0,932	0,034	0,881	0,996
	Impuestos netos sobre los productos	-	0,944	-	1,069	0,980

Obtenidos los modelos, se realizan las proyecciones de las componentes, y con ellas se obtiene la evolución del PIB, mediante un enfoque *bottom-up* o de abajo hacia arriba, tanto por el lado de la demanda como de la oferta. Para ello, se relacionan las tasas interanuales previstas para el período de proyección de todas las componentes con sus respectivos pesos en el PIB trimestral y se obtienen las aportaciones a su crecimiento, resultando de su suma la previsión de evolución del PIB de Andalucía por ambos lados.

Finalmente, considerando el mayor respaldo que posee la estimación por el lado de la demanda, dado que los modelos de demanda son los mayoritariamente utilizados por las fuentes de proyección para el entorno nacional, se ajusta la evolución de las diferentes componentes de la oferta a partir de la estimada del PIB vía demanda, utilizando un enfoque *top-down*.

A partir de las proyecciones trimestrales de la evolución del PIB se obtienen las proyecciones anuales correspondientes que se incorporan al cuadro macroeconómico que acompaña al Proyecto de Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para el año 2023.

3. PREVISIÓN DEL EMPLEO

La previsión de empleo se elabora a través de los ocupados EPA, estimándose a partir de estos las personas empleadas en términos de la Contabilidad Regional de España (CRE).

Las previsiones relativas a los ocupados EPA se basan en un modelo econométrico con datos trimestrales y en tasas interanuales. El modelo econométrico utiliza como variable explicativa el PIB de Andalucía:

$$OCU_t = c + \alpha \cdot PIB_t + \varepsilon_t$$

Donde:

OCU_t es la tasa de variación interanual en porcentaje de los ocupados andaluces de la EPA, en el trimestre t .

PIB_t es la tasa de variación interanual en porcentaje del PIB en el trimestre t , calculada a partir de los datos de la CRTA en el período observado, y de las previsiones del escenario macroeconómico de Andalucía en el período de proyección.

ε_t es el término de error, que puede presentar una estructura ARMA con la que modelizar el esquema de autocorrelación existente en la especificación del modelo.

Por último, las previsiones relativas a las personas empleadas en términos de la CRE se basan en un modelo econométrico con datos anuales y en tasas de variación. El modelo econométrico, estimado por Mínimos Cuadrados Ordinarios, utiliza como variable explicativa los ocupados EPA anualizados resultantes de la ecuación anterior:

$$PECRE_t = c + \alpha \cdot OCU_t + \varepsilon_t$$

Donde:

$PECRE_t$ es la tasa de variación anual en porcentaje de las personas empleadas en términos de la CRE, en el año t .

OCU_t es la tasa de variación anual en porcentaje de los ocupados andaluces de la EPA, en el año t .

ε_t es el término de error, que puede presentar una estructura ARMA con la que modelizar el esquema de autocorrelación existente en la especificación del modelo.

Los modelos obtenidos se especifican en la tabla siguiente, donde se indican los coeficientes de las variables explicativas, así como el coeficiente de determinación R^2 que mide el poder explicativo de cada modelo, por encima del noventa por ciento de la varianza de la variable a explicar.

VARIABLE	α	R^2
Ocupados	0,457	0,916
Personas empleadas CRE	0,810	0,914