

CONSEJERÍA DE ECONOMÍA, INNOVACIÓN, CIENCIA Y EMPLEO

Coyuntura Económica de Andalucía

COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

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

AÑO XXIV - Nº 87 - DICIEMBRE 2012

disponible en internet en:

www.juntadeandalucia.es/economia/innovacioncienciayempleo

EDITA:

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

COMITÉ DIRECTOR:

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

REDACCIÓN Y ELABORACIÓN:

Secretaría General de Economía
Moisés Fernández Martín
Prudencia Serrano Ruiz
Macarena Hernández Salmerón
Yolanda López Jiménez
Juana Mª García Simón
Antonio Sánchez Gallardo
José Antonio Gonzalez Borrego

DISTRIBUCIÓN:

José Miguel Morales Lama
Servicio de Estadística y Publicaciones

MAQUETACIÓN,
PRODUCCIÓN,
INTERNET:

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

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

EDICIÓN Y

COORDINACIÓN:

Clotilde Sancho Villanova
Mª Carmen Álvarez Romero
Servicio de Estadística y Publicaciones

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN.....	5
ECONOMÍA INTERNACIONAL.....	7
ECONOMÍA NACIONAL.....	17
ECONOMÍA ANDALUZA	27
ACTIVIDAD PRODUCTIVA	29
AGREGADOS DE LA DEMANDA.....	36
SECTOR EXTERIOR	38
COMERCIO INTERREGIONAL.....	38
COMERCIO INTERNACIONAL.....	39
MERCADO DE TRABAJO.....	42
PRECIOS, SALARIOS Y RENTA	47
SISTEMA BANCARIO	52
PREVISIONES ECONÓMICAS	53
ÍNDICE DE CUADROS.....	55
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	56
ÍNDICE DE RECUADROS	57
CALENDARIO ESTADÍSTICAS PÚBLICAS COYUNTURALES 2012	59

Introducción

La economía mundial acentúa el ritmo de desaceleración en el tercer trimestre del año, sobre todo en las economías avanzadas, donde la Zona Euro vuelve a entrar en recesión, y Japón presenta un significativo deterioro.

La debilidad de la demanda en los países industrializados, unida a los procesos de consolidación fiscal, el desapalancamiento de hogares y empresas, y la incertidumbre en los mercados financieros, se traslada también, aunque en menor medida, a las economías emergentes, afectados por la contención de los intercambios comerciales. China, la principal economía del área, crece un 7,4% interanual en el tercer trimestre, su ritmo más moderado desde principios de 2009.

Por su parte, en el conjunto de países de la OCDE, el PIB aumenta un 1,1% interanual, medio punto menos que en el anterior trimestre, condicionado por las caídas de la actividad en la Zona Euro (-0,6%) y la UE (-0,4%), donde 13 países, de los 24 para los que se dispone información, presentan descensos, entre ellos España (-1,6%). Junto a ello, cabe destacar la notable contención del ritmo de crecimiento en Japón, que ha pasado del 4% interanual en el segundo trimestre, a un práctico estancamiento (0,5%) en el tercero. Mientras, en Estados Unidos se observa una ligera aceleración, con un aumento del 2,5%, cuatro décimas más elevado que el precedente, y el más alto de los últimos dos años.

El comportamiento contractivo de la actividad en la Zona Euro, y sobre todo en España, con la que Andalucía mantiene fuertes vínculos, de forma que las tres cuartas partes de las exportaciones andaluzas se dirigen al resto de regiones españolas y la mitad del turismo es nacional, condiciona la evolución de la economía andaluza, que registra un descenso real del PIB del 1,9% interanual en el tercer trimestre.

Desde el punto de vista de la oferta, todos los sectores productivos descienden, especialmente la construcción, que se reduce un 9,8% interanual, en línea con el comportamiento a nivel nacional (-9,6%). En el lado opuesto, son los servicios los que presentan la caída más moderada (-0,3%), inferior a la registrada por el sector en el conjunto de la economía española (-0,5%).

Desde la perspectiva de la demanda, los componentes internos, en el marco de las políticas presupuestaria, monetaria y de rentas de carácter restrictivo establecidas por el Gobierno Central, la Comisión Europea y el BCE, restan 4,7 puntos al crecimiento del PIB en Andalucía.

Frente a este comportamiento contractivo de la demanda interna, la demanda externa mantiene su contribución positiva (+2,8 puntos), cuatro décimas superior a la media nacional (2,4 puntos), destacando especialmente el dinamismo de las exportaciones al extranjero.

En los nueve primeros meses del año, las exportaciones de bienes de Andalucía al extranjero ascienden a 18.802 millones de euros, su valor más elevado en dicho período desde que se tienen datos, con un incremento del 10,7% interanual, significativamente superior a la media nacional (1,7%).

Junto a ello, en las exportaciones de servicios, el turismo procedente del extranjero, según datos de la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE, crece en Andalucía entre enero y octubre un 3,7% interanual, más del doble que por término medio en España (1,6%).

En el mercado laboral, se intensifica el ritmo de descenso de la ocupación, que unido al incremento de los activos, a diferencia de lo que se observa en el conjunto de la economía española, lleva a la tasa de paro a niveles históricamente elevados.

Y ello, en un contexto en el que la productividad crece un 3,2% interanual en términos reales en el tercer trimestre, y la remuneración por asalariado mantiene la trayectoria de reducción (-1,7%). De esta manera, los costes laborales por unidad de producto suman trece trimestres consecutivos de descenso (-4,7% en el tercer trimestre), más elevado que a nivel nacional (-3%), y a diferencia del incremento observado en la Zona Euro (2%), lo que favorece ganancias de competitividad para la economía andaluza.

En materia de precios, la tasa de inflación se sitúa en noviembre, última información disponible, en el 2,6% interanual, tres décimas inferior a la media nacional (2,9%), por encima de la Eurozona (2,2%). Esta pérdida del diferencial favorable en precios con la Zona Euro viene condicionada por las subidas impositivas aprobadas, ya que a impuestos constantes, sin información para las CC.AA., la variación anual del IPC en España es del 0,9%, dos puntos inferior a la subida del IPC general, y por debajo de la inflación a impuestos constantes en la Zona Euro (2% en octubre, último dato disponible).

En el tejido empresarial, entre enero y octubre de 2012 se crean 9.401 sociedades mercantiles en términos netos (creadas menos disueltas) en Andalucía, 50 más que en el mismo período del año anterior, lo que supone un incremento del 0,5% interanual, mientras que en el conjunto nacional registran una ligera caída (-0,1%).

Todos estos resultados registrados por la economía andaluza en lo que va transcurrido del año, se enmarcan en un contexto en el que se mantienen las tensiones en los mercados de deuda soberana en la Eurozona, que están dificultando el acceso al crédito; se acentúa el proceso de ajuste del sector de la construcción; y se intensifican las medidas de consolidación fiscal en España, con subidas impositivas y recortes de gasto público, que suponen políticas de demanda y rentas muy restrictivas para el crecimiento. En estas circunstancias, la previsión actual de la Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo de la Junta de Andalucía es que la economía de andaluza presente en el conjunto del año 2012 un descenso real del PIB del 1,4%, igual que el que la Comisión Europea estima para la economía española, y en un contexto de caída global en la Zona Euro (-0,4%), donde casi la mitad de los países, en concreto ocho, registrarán tasas negativas. Para 2013, se espera se suavice este perfil descendente (-1,2%), en un entorno de caída del 1,4% en España, según la Comisión Europea.

Economía Internacional

En el tercer trimestre del año se acentúa el ritmo de desaceleración de la economía mundial, sobre todo en las economías avanzadas, donde la Zona Euro vuelve a entrar en recesión, y Japón presenta un significativo deterioro.

La debilidad de la demanda en los países industrializados, unida a los procesos de consolidación fiscal, el desapalancamiento de hogares y empresas, y la incertidumbre en los mercados financieros, se traslada también, aunque en menor medida, a las economías emergentes, debido a la contención de los intercambios comerciales. De esta forma, en las economías emergentes, China, que concentra el 14,3% del PIB mundial, describe a lo largo del año una trayectoria de suave ralentización, con un incremento real del PIB del 7,4% interanual en el tercer trimestre, dos décimas inferior al precedente, y el más moderado desde principios de 2009.

Por su parte, en el conjunto de países de la OCDE, el PIB aumenta un 1,1% interanual, medio punto menos que en el anterior trimestre, condicionado por las caídas de la actividad en la Zona Euro (-0,6%) y la UE (-0,4%), donde 13 países, de los 24 para los que se dispone información, presentan descensos. Junto a ello, cabe destacar la notable contención del ritmo de crecimiento en Japón, que ha pasado del 4% interanual en el segundo trimestre, a un práctico estancamiento (0,5%) en el tercero. Mientras, en Estados Unidos se observa una ligera aceleración, con un aumento del 2,5%, cuatro décimas más elevado que el precedente, y el más alto de los últimos dos años.

Estos resultados se producen en un contexto de caída del precio de las materias primas (-6,8% interanual en el tercer trimestre), observándose en meses posteriores nuevamente tasas positivas (0,8% interanual en octubre y noviembre), por el repunte en los alimentos (6,8%). Mientras, el precio del petróleo Brent se sitúa en noviembre en 109,4 dólares el barril, un 1,2% menor que en el mismo mes del año anterior.

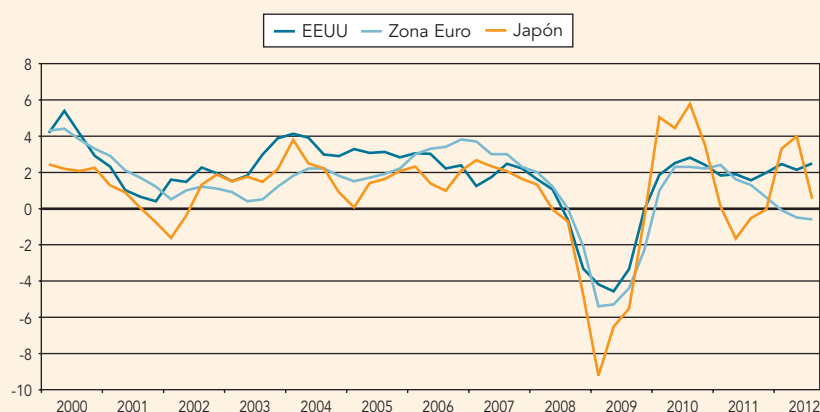
En este contexto, no se aprecian con carácter general tensiones inflacionistas en las principales economías internacionales, situándose los incrementos de los precios de consumo en torno al 2% en los últimos meses. En concreto, en noviembre, el aumento ha sido del 2% interanual en China; del 1,8% en Estados Unidos; y del 2,4% y 2,2%, respectivamente, en la Unión Europea y la Zona Euro.

Se acentúa el ritmo de desaceleración de la economía mundial a medida que avanza el año.

Destacan las caídas de la actividad en la Zona Euro y la UE.

El precio del petróleo Brent se reduce un 1,2% interanual en noviembre.

Gráfico 1. Producto Interior Bruto



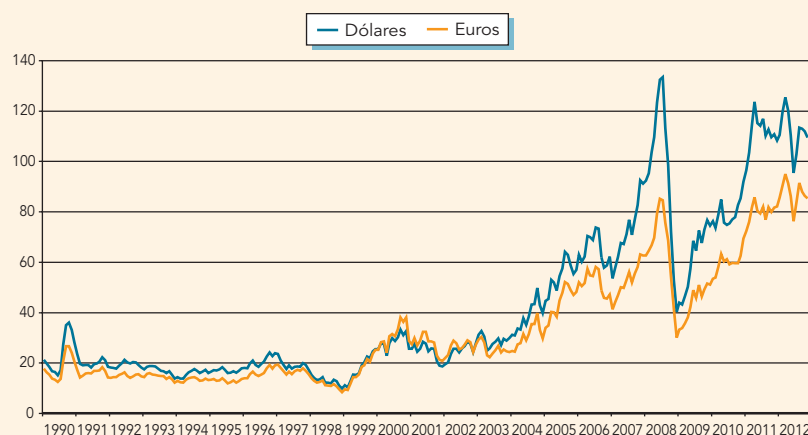
NOTA: Tasas reales de variación interanual. Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

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

FUENTE: OCDE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 2. Precio del petróleo



NOTA: Precio del barril de petróleo Brent.

FUENTE: Ministerio de Economía y Competitividad.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

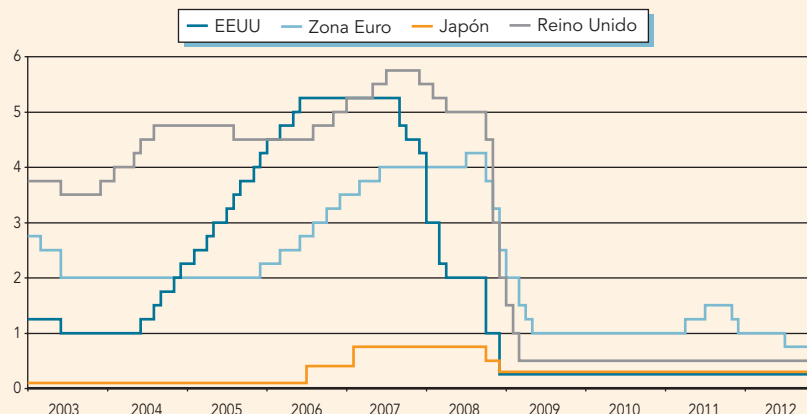
La política monetaria sigue mostrando un carácter expansivo.

En línea con la debilidad de la actividad económica, y en un escenario en el que las tasas de inflación se sitúan en niveles relativamente moderados, no se han producido cambios sustanciales en la **política monetaria**. Las autoridades de los principales bancos centrales han seguido acordando medidas no convencionales para inyectar liquidez al sistema financiero, y los tipos continúan en valores históricamente bajos. En la Zona Euro, el Banco Central Europeo mantiene el tipo de intervención en el 0,75% desde el mes de julio, un mínimo histórico desde la configuración de la Eurozona. Junto a ello, la Reserva Federal y el Banco de Japón han dejado inalterados los tipos en el rango del 0%-0,25% y el 0,3%, respectivamente, desde diciembre de 2008, y el Banco de Inglaterra en el 0,5% fijado en marzo de 2009.

Esto ha llevado a que en los mercados interbancarios el euríbor siga describiendo una trayectoria descendente, situándose el tipo a doce meses en el 0,59% de media en noviembre, el más bajo desde que existe información (1994).

En los **mercados financieros**, las tensiones en los de deuda soberana de los países periféricos de la Zona Euro se moderan ligeramente en los meses más recientes, si bien en países como España o Italia, los diferenciales de los rendimientos de la deuda a diez años con el

Gráfico 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 descuento. Banco de Japón.

Tipo de intervención. Banco de Inglaterra.

FUENTE: BCE; Reserva Federal de Estados Unidos; Banco de Japón; Banco de Inglaterra.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 1. Entorno económico. Principales indicadores

			2012		
	2010	2011	I	II	III
PIB real ⁽¹⁾					
OCDE	3,0	1,8	1,7	1,6	1,1
Estados Unidos	2,4	1,8	2,4	2,1	2,5
Japón	4,7	-0,5	3,3	4,0	0,5
UE	2,0	1,6	0,1	-0,3	-0,4
Zona Euro	1,9	1,5	-0,1	-0,5	-0,6
Alemania	4,0	3,1	1,2	1,0	0,9
Francia	1,6	1,7	0,2	0,1	0,1
España	-0,3	0,4	-0,7	-1,4	-1,6
China	10,4	9,3	8,1	7,6	7,4
India	8,9	7,5	5,3	5,5	5,3
Inflación ⁽²⁾					
OCDE	2,0	2,9	2,6	2,1	2,2
Estados Unidos	1,5	3,0	2,7	1,7	2,0
Japón	-0,4	-0,2	0,5	-0,1	-0,3
UE	2,7	3,0	2,9	2,5	2,7
Zona Euro	2,2	2,7	2,7	2,4	2,6
Alemania	1,9	2,3	2,3	2,0	2,1
Francia	2,0	2,7	2,6	2,3	2,2
España	2,9	2,4	1,8	1,8	3,5
China	4,6	4,1	3,6	2,2	1,9
India	9,5	6,5	8,6	10,1	9,6
Tasa de paro					
OCDE	8,4	8,0	7,9	7,9	-
Estados Unidos	9,6	8,9	8,3	8,2	8,1
Japón	5,1	4,6	4,5	4,4	4,2
UE	9,7	9,7	10,2	10,4	10,6
Zona Euro	10,1	10,2	10,9	11,3	11,5
Alemania	7,1	5,9	5,6	5,5	5,4
Francia	9,7	9,6	10,0	10,2	10,6
España	20,1	21,6	24,4	24,6	25,0
Empleo ⁽³⁾					
OCDE	0,5	0,7	-	-	-
Estados Unidos	-0,7	1,2	1,5	1,3	1,4
Japón	-0,4	-0,2	0,1	0,4	0,6
UE	-0,5	0,3	-0,2	-0,4	-0,4
Zona Euro	-0,6	0,2	-0,5	-0,7	-0,7
Alemania	0,6	1,4	1,3	1,1	0,9
Francia	0,1	0,9	0,2	-0,2	-
España	-2,3	-1,9	-4,0	-4,8	-4,6

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

(1) Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

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

(3) Para Estados Unidos, empleo no agrícola. Para Zona Euro y UE, datos corregidos de la CNTR. Para Francia empleo asalariado, datos desestacionalizados.

FUENTE: Eurostat; Institutos Nacionales de Estadística; OCDE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 1. EL MECANISMO DE ALERTA EN LA UE

La crisis económica internacional actual ha venido a confirmar la paradoja de la tranquilidad o de Minsky, según la cual en las etapas de bonanza prolongada se acaba generando un exceso de confianza, que lleva a minusvalorar los riesgos, y abona el terreno para una crisis económica y financiera, siendo conveniente que se articulen mecanismos que eviten que la euforia especulativa desencadene dicha situación.

En ámbito de la UE, junto al reforzamiento de la coordinación de la política fiscal, a través de la reforma del Pacto de Estabilidad y la firma del Tratado de Estabilidad, Coordinación y Convergencia, se ha diseñado un nuevo marco para la vigilancia de los desequilibrios macroeconómicos y de la evolución de la competitividad, que consta de dos vertientes: la preventiva y la correctora. En la vertiente preventiva se distinguen dos etapas:

La primera la constituye un Mecanismo de Alerta, que se inicia con la presentación, al inicio de cada año, de un informe elaborado por la Comisión Europea (CE) en el que se identifican los Estados miembros con riesgos potenciales de desequilibrios macroeconómicos. Para ello, se analizan una serie de indicadores relativos a desequilibrios internos y a desequilibrios externos y de competitividad, estableciéndose unos umbrales de referencia, que aparecen recogidos en el cuadro adjunto. Los indicadores escogidos para valorar los desequilibrios internos son: la variación anual de los precios de la vivienda deflactados, el flujo del crédito al sector privado, la deuda del sector privado, la deuda de las Administraciones Públicas y la tasa de paro. Y los relativos a los desequilibrios externos son: la balanza por cuenta corriente, la posición neta de la inversión internacional, la variación del tipo de cambio efectivo real, la variación de las cuotas de mercado de las exportaciones y la variación de los costes laborales unitarios.

En la segunda etapa de la vertiente preventiva, la Comisión procede a estudiar en profundidad la situación de aquellos Estados miembros con riesgos potenciales. Si se concluye que el país no presenta problemas, se cierra el proceso. Si se confirma la existencia de desequilibrios, el Consejo realiza recomendaciones preventivas, y si los desequilibrios se consideran severos, el Consejo declarará la existencia de un “Desequilibrio Excesivo”, recomendará la adopción de medidas y abrirá el procedimiento corrector.

El 14 de febrero de 2012, la Comisión Europea presentó el primer informe del Mecanismo de Alerta. Según los criterios aplicados, y con datos referidos a 2010, se detectó que cuatro países (Chipre, España, Irlanda y Portugal) presentaban alertas en seis de los diez indicadores seleccionados. Junto a ello, otros presentaban alertas en cinco, cuatro o tres, y las economías más grandes del área (Alemania, Francia e Italia) mostraban alertas en dos.

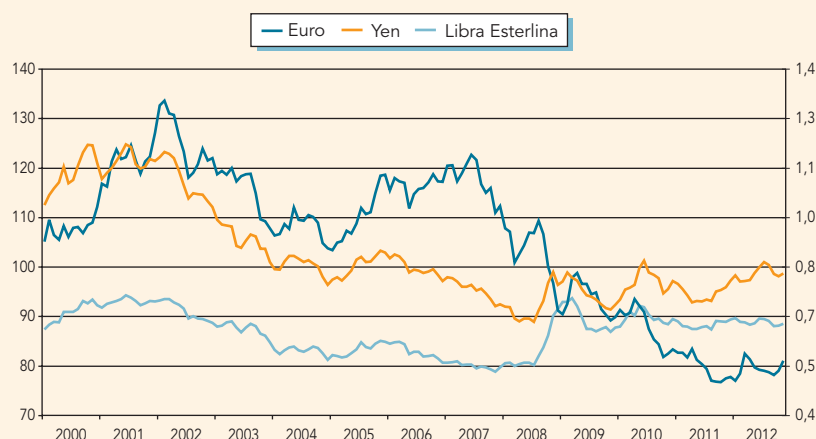
Por tanto, España, con alerta en seis indicadores, es uno de los países en vigilancia por riesgo de potenciales desequilibrios macroeconómicos. La mayoría de estos desequilibrios se originaron en el período de expansión 1994-2007, como consecuencia del boom del mercado de la vivienda, el rápido crecimiento del crédito y la continua pérdida de competitividad que se manifestó en la ampliación de los déficits por cuenta corriente y la mayor dependencia de la financiación exterior. Con todo, la Comisión Europea no considera que los desequilibrios sean excesivos, aunque sí aconseja su urgente corrección, aportando una serie de recomendaciones preventivas.

COMPARATIVA DE LOS INDICADORES DEL MECANISMO DE ALERTA PARA SIETE PAÍSES DE LA ZONA EURO SELECCIONADOS

	Umbral (%)	Alemania	Francia	Italia	España	Irlanda	Portugal	Grecia
% Variación (anual) precio vivienda (deflactado por el deflactor del consumo privado)	+6	-1,0	3,6	-1,5	-4,3	-10,5	0,1	-6,8
Flujo de crédito al sector privado (% PIB)	+15	3,1	2,4	3,6	1,4	-4,5	3,3	-0,7
Deuda del sector privado (% PIB)	+160	128,1	159,8	126,4	227,3	341,3	248,5	124,1
Deuda AA.PP. (% PIB)	+60	83,2	82,3	118,4	61,0	92,5	93,4	144,9
Tasa de paro (Media móvil 3 últimos años)	+10	7,5	9,0	7,6	16,5	10,6	10,4	9,9
Balanza cuenta corriente (% PIB) (Media móvil 3 últimos años)	+6/-4	5,9	-1,7	-2,8	-6,5	-2,7	-11,2	-12,1
Posición Inversión internacional neta (% PIB)	-35	38,4	-10,0	-23,9	-89,5	-90,9	-107,5	-92,5
% Variación (3 años) tipo de cambio efectivo real (deflactado por IPC/IPCA)	+/-5 UEM +/-11 no UEM	-3,0	-1,4	-1,0	0,6	-5,0	-2,4	3,9
% Variación (5 años) cuota de mercado mundial de las exportaciones nominales	-6	-8,3	-19,4	-19,0	-11,6	-12,8	-8,6	-20,0
% Variación (3 años) costes laborales unitarios en nominal	+9 UEM +12 no UEM	6,6	7,2	7,8	3,3	-2,3	5,1	12,8

Fuente: Informe del Mecanismo de Alerta (14 febrero 2012). Comisión Europea.

Gráfico 4. Tipo de cambio del dólar



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

FUENTE: Banco Central Europeo.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

bono alemán (primas de riesgo) vienen alcanzando a lo largo del año cifras muy superiores a las registradas en 2011. En concreto, por término medio en noviembre, la prima de riesgo se sitúa en España en 432 puntos básicos y en 346 en Italia, frente a 280 y 273, respectivamente, en 2011. Mientras, y en sintonía con el escenario de desconfianza y aversión al riesgo de los inversores, las rentabilidades de los bonos a largo plazo de Estados Unidos y Alemania, activos considerados más seguros, se han reducido en noviembre, situándose por término medio en el 1,6% y 1,4%, respectivamente, en ambos casos 1,2 puntos por debajo del promedio en 2011.

En los mercados bursátiles, los principales índices muestran un comportamiento más favorable en la segunda mitad del año que en la primera, recuperándose incrementos interanuales positivos en la Zona Euro. Con todo, en lo que va de año, el balance en esta área es de caídas, del 8,9% interanual entre enero y noviembre en el Euro Stoxx amplio, más intensa en la Bolsa de Madrid (-23,5% el IBEX-35) y de París (-9,4% el CAC 40), habiéndose reducido también en Japón (-4,2% el Nikkei). Frente a ello, destaca el aumento del Dow Jones en Estados Unidos (7,6%).

En relación a la cotización del dólar, se sitúa por término medio en noviembre en 0,780 euros, 0,621 libras y 81 yenes. Con ello, entre enero y noviembre, presenta una apreciación del 9% interanual respecto al euro y del 1,6% respecto a la libra, mientras que en relación al yen ha mostrado una ligera depreciación (-0,6%).

La evolución más detallada de las principales economías industrializadas muestra una trayectoria de ligera aceleración del crecimiento en **Estados Unidos**, incrementándose el PIB un 2,5% interanual en el tercer trimestre, en términos reales, cuatro décimas más que en el anterior. Este incremento se sustenta exclusivamente en la demanda interna (+2,5 puntos), por los incrementos de la inversión privada (11,1%), sobre todo residencial, y el consumo privado (1,8%), mostrando el gasto público además una menor contracción (-0,6%).

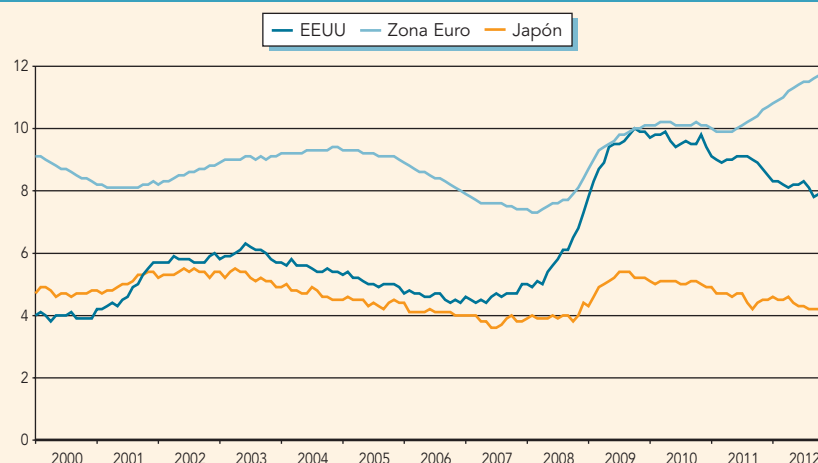
En el mercado laboral, la población ocupada crece un 1,4% interanual en los meses de octubre y noviembre, ritmo similar al que se venía registrando desde comienzos de año, situándose la tasa de paro en el 7,7% de la población activa en noviembre, la menor desde finales de 2008.

En el ámbito de los precios, la inflación se sitúa en niveles muy moderados, 1,8% en noviembre, cuatro décimas menor que la de octubre, siendo similar la inflación subyacente (1,9%), que no considera los precios de la energía y los alimentos.

EE.UU. crece al ritmo más elevado de los últimos dos años.

La inflación en EE.UU. se reduce en noviembre hasta el 1,8% interanual.

Gráfico 5. Tasa de Paro



NOTA: Porcentaje de la población activa.

FUENTE: OCDE; EUROSTAT.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

*Significativa
ralentización del
crecimiento en
Japón (0,5%),
por la caída de las
exportaciones.*

En **Japón**, el PIB experimenta una significativa ralentización, con un incremento del 0,5% interanual en el tercer trimestre, muy inferior al precedente (4%). Este resultado está condicionado por la demanda externa, que resta 1,5 puntos, lastrada por la caída de las exportaciones (-5%). Junto a ello, los componentes internos reducen su positiva aportación (+2 puntos, frente a +3,8 puntos en el anterior trimestre), por la desaceleración del consumo privado (1,3%) y la formación bruta de capital (4,3%).

Con todo, en el mercado laboral se intensifica ligeramente el ritmo de creación de empleo, hasta el 0,6% interanual en el tercer trimestre, dos décimas más que en el anterior, manteniéndose la tasa de paro entre los meses de agosto y octubre en el 4,2%, la más baja en un año.

Por lo que respecta a los precios, la tasa de inflación presenta una trayectoria negativa desde el mes de junio, con una caída en octubre, última información disponible, del 0,4% interanual, siendo algo más negativa (-0,5%) la subyacente.

*La mitad de los
países de la UE
registran caídas en
el tercer trimestre.*

En la **Unión Europea** se mantiene el perfil descendente en el tercer trimestre, reduciéndose el PIB un 0,4% interanual, una décima más que en el precedente.

Por países, y sin información para Irlanda, Grecia y Luxemburgo, trece registran caídas interanuales del PIB, correspondiendo las más elevadas a Portugal (-3,5%), Eslovenia (-2,9%), Italia (-2,4%) y Chipre (-2,1%). También presentan descensos superiores a la media España, Hungría (-1,6% los dos), Países Bajos (-1,4%), República Checa (-1,3%), Finlandia (-1,1%), Rumanía (-0,8%) y Dinamarca (-0,6%). Frente a ello, Letonia (5,2%), Estonia (3,7%), Lituania (3,3%), Eslovaquia (2,5%) y Malta (2%) son los que experimentan los mayores aumentos. Por lo que respecta a las dos principales economías del área, Alemania y Francia, que suponen una tercera parte del PIB de la Zona Euro (33,4%, en paridad de poder de compra), Alemania registra un incremento del 0,9% interanual, una décima inferior al del trimestre anterior, y Francia un crecimiento prácticamente nulo, por segundo trimestre consecutivo (0,1%).

*La Zona Euro
vuelve a entrar en
recesión.*

Centrando el análisis en la **Zona Euro**, los resultados del tercer trimestre, con un descenso real del PIB del 0,1% respecto al precedente, ponen de manifiesto que vuelve a estar en recesión técnica, al registrar dos trimestres consecutivos de caída. En términos interanuales, la reducción es del 0,6%, una décima más que en el segundo trimestre.

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

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

NOTAS: (*) Aportación al crecimiento del PIB.

Tasas de variación interanual de las series ajustadas de estacionalidad. Índices de volumen encadenados.

Toda la serie en su composición actual (17 Estados miembros).

FUENTE: Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Por componentes, esta caída viene explicada exclusivamente por la demanda interna, que resta 1,7 puntos, una décima más que en el segundo, fundamentalmente por la intensa caída de la formación bruta de capital, que disminuye un 7,2% interanual, casi un punto más que en el trimestre precedente. Junto a ello, el consumo disminuye un 0,4%, debido a la caída del realizado por los hogares (-0,7%). Por el contrario, la vertiente externa aporta 1,3 puntos, mostrando las exportaciones bienes y servicios un aumento del 2,7%, y las importaciones un moderado retroceso (-0,3%).

Desde el punto de vista de la oferta, la mayor contracción sigue correspondiendo a la construcción, que acentúa casi un punto su ritmo de reducción (-4,9%), seguida de las ramas agrarias y pesqueras (-2,9%), que casi triplican su caída, y la industria (-1,5%), que también presenta un comportamiento más negativo que en el trimestre anterior. Frente a ello, los servicios aumentan un 0,3% interanual, en cualquier caso una décima menos que en el segundo trimestre.

Con estos resultados de la actividad productiva y la demanda, en el mercado laboral continúa el proceso de ajuste, reduciéndose la población ocupada un 0,7% interanual en el tercer trimestre, igual que en el precedente, al tiempo que la tasa de paro repunta al máximo histórico del 11,7% en octubre.

Por lo que respecta a los precios, la tasa de inflación viene mostrando una trayectoria de contención en los últimos meses, situándose en el 2,2% interanual en noviembre, la más baja desde finales de 2008, siendo más moderada la subyacente, que por tercer mes consecutivo se mantiene en el 1,6%.

En este contexto de debilidad de la actividad económica en los países industrializados, especialmente en la Zona Euro, muy afectada por las políticas de consolidación fiscal, y en un escenario de bajos niveles de confianza de familias y empresas, incertidumbre en los mercados financieros, y desaceleración de los intercambios comerciales mundiales, los principales organismos internacionales han efectuado una revisión a la baja de sus **previsiones económicas** para el presente ejercicio y el siguiente.

La tasa de paro en la Eurozona alcanza el máximo histórico del 11,7% en octubre.

Recuadro 2. LA IMPORTANCIA DE LA FORMACIÓN INTERMEDIA

Andalucía ha experimentado una notable mejora en la cualificación de la población en las últimas décadas. Según información disponible de la EPA, en 1996 el 70% de la población en edad de trabajar tenía estudios hasta primera etapa de secundaria, y tan sólo el 30% restante tenía estudios de segunda etapa de secundaria y superiores. Esta situación ha mejorado notablemente, y en la actualidad, la población menos formada (con estudios hasta primera etapa de secundaria) es el 55,2%, y el 44,8% restante tiene estudios de segunda etapa de secundaria y superiores.

Destaca especialmente el avance en el colectivo con estudios superiores, que ha pasado de representar el 13,7% del total en 1996, al 23,3% en 2011, lo que supone un aumento en el peso relativo de casi diez puntos porcentuales (9,6 puntos). Por su parte, la población en edad de trabajar con formación intermedia (bachillerato, enseñanzas técnico-profesionales de grado medio, enseñanzas de grado medio de música y danza, y formación e inserción laboral que precisa de título de segunda etapa de secundaria) ha pasado del 16,1% del total en 1996, al 21,5% en 2011, es decir ha aumentado en 5,4 puntos.

Con ello, y comparando con los países de nuestro entorno, Andalucía ha logrado converger en términos de población con estudios superiores, cuyo peso en la población en edad de trabajar (23,3%), iguala el del conjunto de la Zona Euro, y es similar al promedio europeo (23,7%) o al de Alemania (24,2%). Mientras, el colectivo con formación intermedia (21,5% en Andalucía y 23,8% en España) se encuentra muy por debajo, la mitad que en la Zona Euro (43,1%), la UE (46,6%) y países como Alemania (57,4%), Francia (42,1%) o Reino Unido (42,9%).

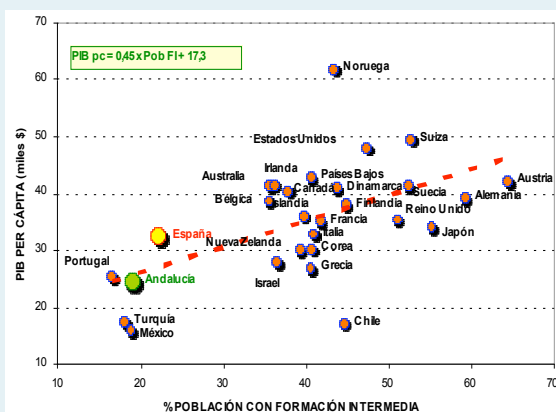
La formación intermedia tiene una importancia estratégica, como se pone de manifiesto en los gráficos adjuntos. En el gráfico de la izquierda, se representa la relación existente entre el porcentaje de población adulta (25-64 años) que cuenta con formación intermedia y el PIB per cápita en el ámbito de la OCDE. Y en el de la derecha, la que existe entre este colectivo y la tasa de empleo. Se observa que existe una vinculación estadísticamente significativa en ambos casos, de forma que cuanto mayor es el peso de la población con formación intermedia, mayor es el nivel de riqueza por habitante del país, y más elevada es su tasa de empleo. Esta correlación positiva también se da con otros indicadores como la productividad o el gasto de las empresas en I+D.

España, con el 22,2% de la población adulta con formación intermedia, se encuentra entre los países de la OCDE con las tasas más bajas. A tenor de las regresiones existentes, si se consiguiera aumentar en 10 puntos este porcentaje, es decir, pasar del 22,2% al 32,2%, sería posible aumentar la tasa de empleo en 3,5 pp, lo que supondría reducir el paro en más de 900.000 personas; o en términos de PIB per cápita, se conseguiría un incremento del 14%, es decir, 4.500 dólares más (3.200 euros por persona adicionales); o se podría elevar el porcentaje del gasto en I+D de las empresas sobre el PIB un 28%.

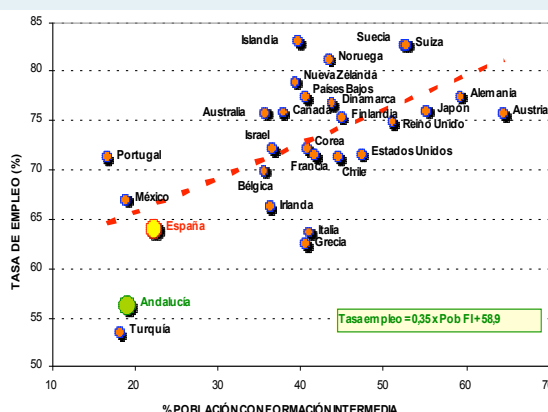
Por tanto, una de las reformas económicas más importantes a acometer, y el objetivo económico clave para conseguir reducir el paro, mejorar la competitividad, la productividad, y la investigación, desarrollo e innovación es elevar el porcentaje de población con formación intermedia, lo que redundará, en última instancia, en un aumento de la riqueza de la sociedad. Además, es el instrumento más efectivo para poder conseguir uno de los cinco grandes objetivos de Europa 2020, a saber, reducir el abandono educativo temprano (porcentaje de población de 18 a 24 años que no ha completado el nivel de E. Secundaria 2ª etapa y no sigue ningún tipo de educación-formación), hasta el 15% programado para España, cuando actualmente se sitúa en el 26,5% (32,5% en Andalucía).

IMPORTANCIA DE LA FORMACIÓN INTERMEDIA EN EL ÁMBITO DE LA OCDE

FORMACIÓN INTERMEDIA Y PIB PER CÁPITA



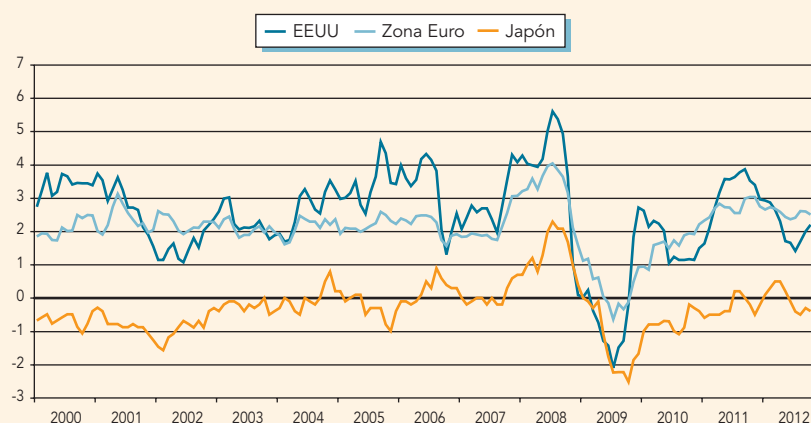
FORMACIÓN INTERMEDIA Y TASA DE EMPLEO



Notas: PIB per cápita, año 2011; Población adulta (25-64 años) con formación intermedia (estudios secundarios superiores o postsecundarios no terciarios) y tasa de empleo (ocupados 25-64 años/ población 25-64 años), año 2010.

Fuente: OCDE.

Gráfico 6. Índice de Precios de Consumo



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: OCDE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Según los últimos informes de la OCDE y la Comisión Europea, publicados en noviembre, se estima que el PIB mundial crecerá en torno al 3% en 2012 (2,9% según OCDE, 3,1% según Comisión Europea), unas siete décimas menos que en el año anterior, recuperando algo de dinamismo en los dos próximos ejercicios, con ritmos del 3,4% en 2013, y cercanos o superiores al 4% en 2014.

Por áreas, las economías emergentes y en desarrollo seguirán registrando las tasas más elevadas, si bien algo más moderadas que en años anteriores, por la menor fortaleza de la demanda externa. En este sentido, para la principal economía en desarrollo, China, la OCDE espera un incremento del 7,5% en 2012, el más bajo desde 1999, pudiendo repuntar hasta el 8,5% en 2013 y el 8,9% en 2014.

Para los países industrializados, prevé un incremento del PIB del 1,4%, tanto en el presente ejercicio como en el siguiente, cuatro décimas inferior al de 2011, con un balance muy diferenciado por países. En Estados Unidos se espera un incremento del 2,2%, cuatro décimas superior al precedente, registrándose una ligera desaceleración en 2013 (2%). En la misma línea, la OCDE estima para Japón un crecimiento del 1,6% en 2012, que, no obstante, se reducirá a más de la mitad en el ejercicio siguiente (0,7%). El comportamiento más negativo va a corresponder a la Unión Europea y la Zona Euro, con caídas del 0,3% y del 0,4% en el presente año, según la Comisión Europea, esperándose para el próximo tasas ligeramente positivas (0,4% y 0,1%, respectivamente).

La moderación del ritmo de crecimiento económico mundial va a reflejarse en un menor dinamismo de los intercambios comerciales, estimando la OCDE un incremento del comercio mundial del 2,8% en 2012, menos de la mitad que en el año anterior (6%), siendo previsible un repunte en el próximo ejercicio (4,7%), en sintonía con la aceleración del PIB.

De otro lado, en el mercado laboral, se prevé que los países industrializados sigan mostrando ritmos de creación de empleo muy moderados (1% en 2012, igual que en el año anterior, y 0,7% en 2013), manteniéndose la tasa de paro en el 8% en 2012, y aumentando dos décimas en el año siguiente.

Por último, en relación a la inflación, teniendo en cuenta las perspectivas de descenso de los precios de las materias primas no energéticas, y la moderación en el del petróleo, se espera una trayectoria de contención tanto en las economías avanzadas como en las principales economías emergentes, situándose en 2012 ligeramente por encima del 2%, y bajando de dicho nivel en 2013.

OCDE y Comisión Europea prevén un crecimiento mundial en torno al 3% en 2012, más de medio punto menor que en el año anterior.

Para 2013 y 2014 se espera una reactivación, con tasas cercanas al 4%.

Los intercambios comerciales se moderarán en 2012, repuntando en los dos próximos años.

Cuadro 3. Economía Internacional. Estimaciones y previsiones económicas
Período 2011-2014 ⁽¹⁾

	OCDE				FMI			COMISIÓN EUROPEA			
	2011	2012	2013	2014	2011	2012	2013	2011	2012	2013	2014
PIB											
MUNDO	3,7	2,9	3,4	4,2	3,8	3,3	3,6	3,8	3,1	3,3	3,9
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	-	6,2	5,3	5,6	6,1	5,0	5,3	5,7
China	9,3	7,5	8,5	8,9	9,2	7,8	8,2	9,2	7,7	7,7	7,8
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	1,8	1,4	1,4	2,3	1,6	1,3	1,5	1,6	1,2	1,4	2,2
EE.UU.	1,8	2,2	2,0	2,8	1,8	2,2	2,1	1,8	2,1	2,3	2,6
Japón	-0,7	1,6	0,7	0,8	-0,8	2,2	1,2	-0,8	2,0	0,8	1,9
Unión Europea	-	-	-	-	1,6	-0,2	0,5	1,5	-0,3	0,4	1,6
Zona Euro	1,5	-0,4	-0,1	1,3	1,4	-0,4	0,2	1,4	-0,4	0,1	1,4
España	0,4	-1,3	-1,4	0,5	0,4	-1,5	-1,3	0,4	-1,4	-1,4	0,8
INFLACIÓN ⁽²⁾											
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	-	7,2	6,1	5,8	-	-	-	-
China	5,5	2,6	1,5	1,4	5,4	3,0	3,0	-	-	-	-
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-	-	-	-	2,7	1,9	1,6	-	-	-	-
EE.UU.	3,1	2,1	1,8	2,0	3,1	2,0	1,8	3,2	2,1	2,0	2,1
Japón	-0,3	0,0	-0,5	1,3	-0,3	0,0	-0,2	-0,3	-0,2	-0,1	0,2
Unión Europea	-	-	-	-	3,1	2,5	1,8	3,1	2,7	2,0	1,8
Zona Euro	2,7	2,4	1,6	1,2	2,7	2,3	1,6	2,7	2,5	1,8	1,6
España	3,1	2,2	1,2	0,4	3,1	2,4	2,4	3,1	2,5	2,1	1,3
TASA DE PARO ⁽³⁾											
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	8,0	8,0	8,2	8,0	7,9	8,0	8,1	-	-	-	-
EE.UU.	8,9	8,1	7,8	7,5	9,0	8,2	8,1	8,9	8,2	7,9	7,5
Japón	4,6	4,4	4,4	4,3	4,6	4,5	4,4	4,6	4,8	4,7	4,6
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	-	9,7	10,5	10,9	10,7
Zona Euro	10,0	11,1	11,9	12,0	10,2	11,2	11,5	10,1	11,3	11,8	11,7
España	21,6	25,0	26,9	26,8	21,7	24,9	25,1	21,7	25,1	26,6	26,1
EMPLEO											
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	1,0	1,0	0,7	1,0	0,5	0,4	0,7	-	-	-	-
EE.UU.	0,6	1,9	1,6	1,5	0,6	1,8	1,5	0,6	1,7	0,7	1,1
Japón	-0,2	0,3	-0,2	-0,1	-0,1	-0,8	0,1	1,7	-0,2	0,1	0,1
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	-	0,2	-0,4	-0,2	0,6
Zona Euro	0,1	-0,5	-0,8	0,0	0,1	-0,8	0,0	0,2	-0,8	-0,5	0,4
España	-1,9	-4,4	-2,7	-0,1	-1,9	-4,4	-0,1	-1,7	-4,5	-2,7	0,2
COMERCIO MUNDIAL ⁽⁴⁾											
Volumen	6,0	2,8	4,7	6,8	5,8	3,2	4,5	6,4	2,2	3,4	5,3

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

(2) Precios de consumo. Media anual.

(3) % sobre población activa.

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

FUENTE: OCDE (noviembre 2012), FMI (octubre 2012) y Comisión Europea (noviembre 2012).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Economía Nacional

En el tercer trimestre de 2012, y según la Contabilidad Nacional Trimestral de España del INE, el Producto Interior Bruto a precios de mercado (PIB p.m.) generado por la economía española cae un 1,6% interanual, dos décimas más que en el trimestre anterior, en un contexto de descenso también en la Zona Euro (-0,6%). En términos intertrimestrales, el PIB nacional cae un 0,3%, tasa una décima menos negativa que el trimestre precedente.

Desde el punto de vista de la **oferta productiva**, todos los sectores salvo el primario presentan descensos, destacando la construcción, que acentúa su caída.

Concretamente, en el sector primario, el Valor Añadido Bruto a precios básicos (VAB p.b.) registra un crecimiento del 2,6% interanual, una décima superior al precedente, acorde con la evolución de los indicadores de actividad agrícolas y ganaderos.

Las ramas industriales, por su parte, atenúan su descenso, por segundo trimestre consecutivo, pasando del -3,3% al -3% interanual. Más específicamente, la industria manufacturera modera su decrecimiento (-3,7% interanual), un punto menor que en el trimestre anterior.

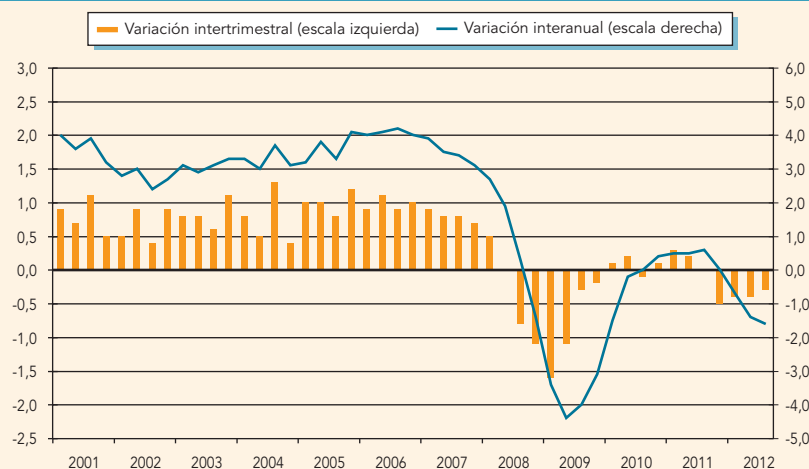
Frente a ello, el sector de la construcción acentúa su ajuste, y registra una caída del valor añadido bruto del 9,6% interanual, frente al -7,2% del segundo trimestre del año.

Finalmente, el sector servicios registra un descenso del VAB p.b. por segundo trimestre consecutivo, cifrándose en el -0,5%, dos décimas más que en el periodo anterior (-0,3%), con caídas de la actividad en administración pública, sanidad y educación (-1,5% interanual), comercio, transporte y hostelería (-1% interanual), actividades artísticas y recreativas (-0,9%), y actividades financieras y de seguros (-0,2%). Las actividades profesionales, por su parte, recuperan tasas positivas de crecimiento en el tercer trimestre (0,5% interanual), tras la caída del trimestre anterior, junto con información y comunicaciones, que mantiene su tasa de crecimiento en el 0,8% interanual.

La economía española acentúa su caída en el tercer trimestre del año (-1,6% interanual).

Todos los sectores, salvo las ramas primarias, registran caídas.

Gráfico 7. Producto Interior Bruto. España



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

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 3. MULTIPLICADORES FISCALES

Desde hace más de dos años, las principales economías desarrolladas están inmersas en un proceso de consolidación fiscal, con recortes del gasto público y subidas de impuestos. ¿Qué efectos está provocando sobre la actividad económica? Para estimar la incidencia de la misma suele emplearse el denominado multiplicador fiscal o keynesiano.

Tendiendo en cuenta que el PIB, desde el punto de vista de la demanda agregada, es la suma del consumo privado, los gastos menos ingresos públicos, inversión, y exportaciones netas, el multiplicador fiscal mide cómo varía el PIB ante un cambio exógeno en el déficit fiscal, es decir en el gasto o en los ingresos públicos. Cuanto menor sea el multiplicador fiscal, más reducido será el coste de los programas de consolidación fiscal en términos de reducción del PIB.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) en el World Economic Outlook (WEO) publicado en octubre de 2010 estimaba la magnitud del multiplicador fiscal utilizando datos de consolidaciones fiscales producidas en las economías avanzadas entre 1980 y 2009. Según la evidencia empírica, se concluía que, en dos años, una reducción del déficit de 1 punto en porcentaje del PIB tenía un impacto global sobre el PIB del 0,5% en las economías industrializadas, es decir, el multiplicador fiscal era 0,5.

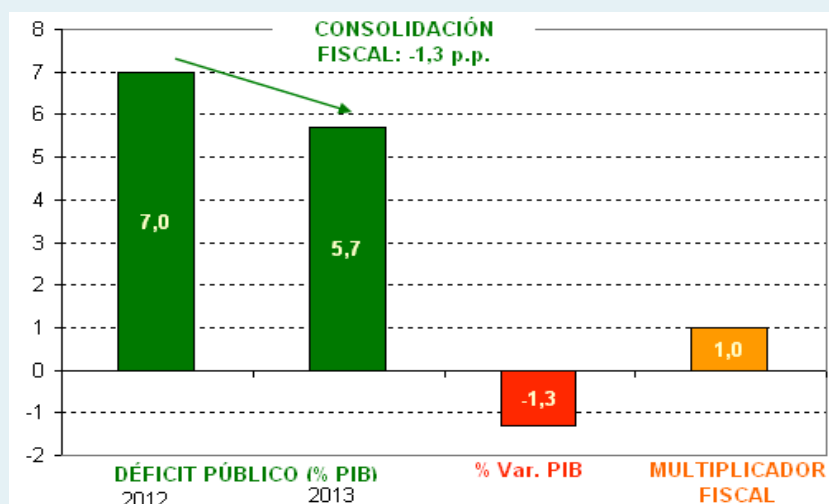
Desde entonces, la situación económica en los países industrializados ha experimentado un notable cambio: la política monetaria se encuentra con un margen muy estrecho de actuación, dado que los tipos de interés están próximos a cero, y al haberse generalizado el proceso de consolidación fiscal a un gran número de países, las opciones de devaluar para favorecer las exportaciones se encuentran limitadas, ante la debilidad de la demanda interna de los posibles mercados. Por estos motivos, y en el contexto actual de crisis internacional, el FMI, en el WEO de octubre de 2012, ha procedido a revisar al alza las estimaciones de los multiplicadores fiscales, situándolos en una horquilla entre 0,9 y 1,7 en las economías industrializadas.

En particular, la información publicada por el FMI permite estimar el multiplicador fiscal para España. Este organismo prevé que el déficit fiscal en España pase del 7% de PIB en 2012 al 5,7% en 2013, lo que supone una consolidación fiscal de 1,3 puntos porcentuales. Teniendo en cuenta que la caída prevista en el PIB es del 1,3% en 2013, se obtiene implícitamente un multiplicador fiscal igual a 1. Este resultado es significativamente superior al que se desprende del escenario presentado por el Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas en el Proyecto de Presupuestos Generales del Estado para 2013. En él se recoge que el déficit del conjunto de AA.PP. pasará del 6,3% del PIB en 2012, al 4,5% en 2013, lo que supone una reducción de 1,8 puntos; mientras, el PIB se espera disminuya un 0,5%, siendo por tanto el multiplicador implícito 0,3, la tercera parte del estimado por el FMI.

Es decir, que el Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas está infravalorando en sus previsiones los efectos contractivos sobre la actividad económica del proceso de consolidación fiscal en 2013. Y ello, en un contexto en el que la información de 2012 está poniendo de manifiesto que la política restrictiva de recorte de gasto y aumento de impuestos no está logrando el objetivo de reducir el déficit público, y sí está agravando aún más la situación económica y laboral en España.

Así, de un lado, con información disponible hasta noviembre, el déficit del Estado en términos de contabilidad nacional se cifra en el 4,37%, frente al 3% con que se cerró el año anterior. De otro, la actividad económica está acentuando su perfil de caída (-1,6% interanual en el tercer trimestre), lo que lleva a un deterioro del mercado laboral. La última EPA conocida, referida al tercer trimestre, recoge los siguientes resultados: se han destruido 835.900 empleos en el último año; la tasa de paro se eleva al máximo histórico en la historia de la democracia del 25%; la tasa de paro de los jóvenes es del 52,3%; y más de 3 millones de personas son parados de larga duración, el 52,5% del total de parados.

ESTIMACIÓN DEL MULTIPLICADOR FISCAL PARA LA ECONOMÍA ESPAÑOLA



Fuente: FMI (Octubre 2012).

Cuadro 4. Producto Interior Bruto y Oferta Agregada. España

	2010	2011	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales		
			IT 2012	IIT 2012	IIIT 2012	IT 2012	IIT 2012	IIIT 2012
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,0	8,2	2,8	2,5	2,6	0,7	-0,4	0,8
Industria	4,3	2,7	-3,4	-3,3	-3,0	-0,2	-0,4	-1,0
Industria manufacturera	3,9	2,9	-4,5	-4,7	-3,7	-0,2	-0,7	-0,8
Construcción	-14,3	-5,9	-7,5	-7,2	-9,6	-3,2	-2,3	-3,4
Servicios	1,2	1,4	0,8	-0,3	-0,5	-0,4	-0,2	0,4
Comercio, transporte y hostelería	1,6	1,1	0,2	-1,3	-1,0	0,8	-1,1	-0,1
Información y comunicaciones	6,5	3,9	1,8	0,8	0,8	0,0	-0,6	-1,2
Actividades financieras y de seguros	-3,7	-3,6	3,0	2,1	-0,2	-0,1	-1,1	-0,6
Actividades Inmobiliarias	-0,9	2,7	2,1	1,7	2,1	0,1	0,8	1,3
Actividades profesionales	-0,2	3,2	0,5	-1,6	0,5	-0,1	-1,7	3,6
Administración pública, sanidad y educación	2,4	1,1	0,5	0,0	-1,5	-2,4	2,1	-0,5
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	0,3	1,4	1,3	-1,0	-0,9	-0,1	-2,3	1,7
Impuestos netos sobre los productos	0,1	-5,5	-0,6	-0,5	-0,2	1,7	-0,6	-1,1
PIB p.m.	-0,3	0,4	-0,7	-1,4	-1,6	-0,4	-0,4	-0,3

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

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Desde el punto de vista de la **demanda agregada**, la intensificación de la caída interanual del PIB en el tercer trimestre se debe a una contribución más negativa de la demanda nacional, que se cifra en -4 puntos, dos décimas más que en el trimestre anterior, mientras se mantiene la aportación positiva al crecimiento agregado de la demanda externa (2,4 puntos).

Dicha contribución más negativa de la demanda nacional se explica por la mayor contracción tanto de la formación bruta de capital fijo como del gasto en consumo final. Concretamente, el consumo final cae un 2,5% interanual, dos décimas más que el trimestre anterior, debido fundamentalmente a la intensificación del descenso en un punto del gasto en consumo final de las Administraciones Públicas, pasando del -2,9% al -3,9% en el tercer trimestre, debido a los planes de austeridad. También se acentúa ligeramente la contracción del gasto de las Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares (-0,5% interanual, frente a -0,4% en el periodo precedente). En cambio, el consumo de los hogares modera su decrecimiento en una décima, cifrándose su caída en el 2% interanual.

Junto a ello, la formación bruta de capital fijo acentúa su decrecimiento en el tercer trimestre del año, situándose en -9,9% (-9,2% en el trimestre anterior), debido al descenso en activos fijos materiales (-10,9%), con contracciones tanto en la inversión en construcción (-12,6%) como en la inversión en bienes de equipo y activos cultivados (-7,2%). Por el contrario, la inversión en activos fijos inmateriales crece un 4,7% interanual en el tercer trimestre del año, 1,8 puntos más que en el periodo anterior.

La vertiente externa mantiene su contribución positiva al PIB en el tercer trimestre de 2012, en 2,4 puntos, debido a una aceleración de las exportaciones (4,3% interanual), 1,4 puntos más que en el periodo anterior, y una disminución en el decrecimiento de las importaciones (-3,5% interanual).

Esta evolución de la oferta y la demanda se ha trasladado al **mercado laboral** donde, y según la Contabilidad Nacional Trimestral de España, el empleo, medido en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, disminuye un 4,6% interanual en el tercer trimestre, una décima menos que en el trimestre anterior. Similar comportamiento

La demanda interna acentúa su contribución negativa, mientras que el sector exterior mantiene su aportación positiva.

Cuadro 5. Producto Interior Bruto y Demanda Agregada. España

	2010	2011	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales		
			IT 2012	IIT 2012	IIIT 2012	IT 2012	IIT 2012	IIIT 2012
Gasto en consumo final	0,9	-0,8	-1,9	-2,3	-2,5	0,1	-0,8	-1,0
Gasto en consumo final de los hogares	0,6	-0,8	-1,3	-2,1	-2,0	0,5	-1,0	-0,5
Gasto en consumo final de las ISFLSH	2,8	-8,9	-0,8	-0,4	-0,5	-0,2	2,3	-1,0
Gasto en consumo final de las AAPP	1,5	-0,5	-3,7	-2,9	-3,9	-1,0	-0,6	-2,4
Formación bruta de capital fijo	-6,2	-5,3	-7,5	-9,2	-9,9	-2,5	-3,0	-1,4
Activos fijos materiales	-6,7	-5,8	-8,2	-10,1	-10,9	-3,0	-3,2	-1,8
- Construcción	-9,8	-9,0	-9,4	-11,5	-12,6	-3,6	-3,9	-2,8
- Bienes de equipo y activos cultivados	2,6	2,3	-5,4	-6,8	-7,2	-1,6	-1,8	0,6
Activos fijos inmateriales	3,5	3,1	3,1	2,9	4,7	3,5	-0,6	2,8
Variación de existencias y adquisiciones menos								
cesiones de objetos valiosos (*)	0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	-	-	-
Demanda Nacional (*)	-0,6	-1,9	-3,1	-3,8	-4,0	-	-	-
Exportación de bienes y servicios	11,3	7,6	2,4	2,9	4,3	-2,3	1,7	4,8
Exportaciones de bienes	15,1	8,5	2,5	3,3	3,7	-0,5	0,5	5,2
Exportaciones de servicios	4,1	5,8	2,1	2,2	5,5	-5,9	4,4	4,2
Importación de bienes y servicios	9,2	-0,9	-5,8	-5,1	-3,5	-1,9	-1,3	2,4
Importaciones de bienes	12,1	-0,7	-5,7	-5,9	-3,8	-1,5	-2,4	3,2
Importaciones de servicios	0,3	-1,4	-6,1	-1,8	-2,5	-3,1	2,9	-0,3
PIB p.m.	-0,3	0,4	-0,7	-1,4	-1,6	-0,4	-0,4	-0,3

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

(*) Aportación al crecimiento del PIB.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

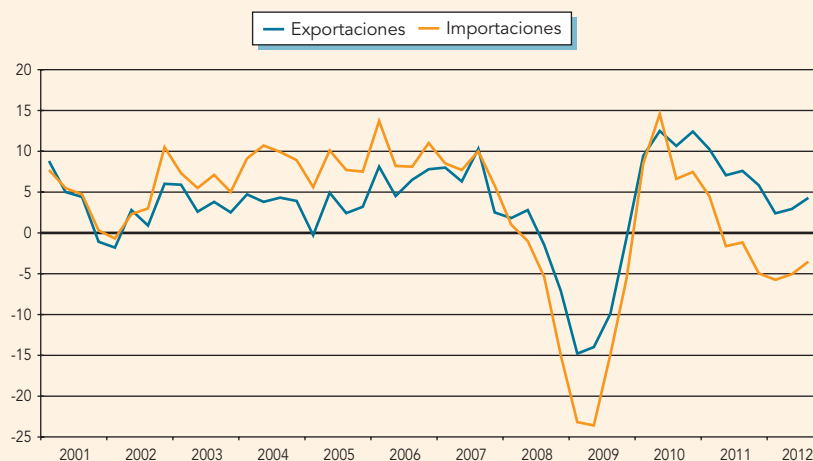
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

*Se modera
ligeramente el ritmo
de destrucción de
empleo.*

muestra la información que proporciona la Encuesta de Población Activa (EPA), que registra un descenso del número de ocupados del 4,6% interanual, dos décimas menos que en el trimestre anterior.

Junto a esta caída del empleo, la población activa desciende ligeramente en el tercer trimestre de 2012 (-0,2%), lo que ha dado lugar a un aumento del número de desempleados del 16,1%, situándose la tasa de paro en el 25%, cuatro décimas más que en el trimestre anterior y la más elevada desde que se dispone de información.

Gráfico 8. Comercio exterior de bienes y servicios. España



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

Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 4. LA PARADOJA DE LA TRANQUILIDAD O DE MINSKY

La paradoja de la tranquilidad sugiere que en las etapas de bonanza prolongada se acaba generando un exceso de confianza, que lleva a minusvalorar los riesgos, lo que abona el terreno para una nueva crisis económica y financiera.

Esta paradoja, también llamada “hipótesis de la inestabilidad financiera”, fue puesta de relieve por Hyman Minsky en 1974. Este autor señaló que las crisis de sobreendeudamiento se incuban mientras todo va bien. Largos períodos expansivos tienen un peligroso efecto sobre los mercados financieros, ya que el recuerdo de anteriores crisis tiende a difuminarse y los agentes económicos, optimistas, se embarcan en ambiciosos procesos de inversión financiados a crédito. El crecimiento de los beneficios y el aumento del empleo empujan al alza las cotizaciones bursátiles y el valor de los inmuebles, lo que facilita el acceso al crédito a quienes pueden ofrecer en garantía tales activos. La morosidad bancaria y las primas de riesgo disminuyen, lo que mueve a las entidades financieras a aumentar su volumen de crédito, llegando incluso a financiar proyectos de menor solidez relativa. En este contexto, los agentes económicos tienden a endeudarse a veces más de lo que sería razonable, con el respaldo de estos activos y garantías sobrevalorados.

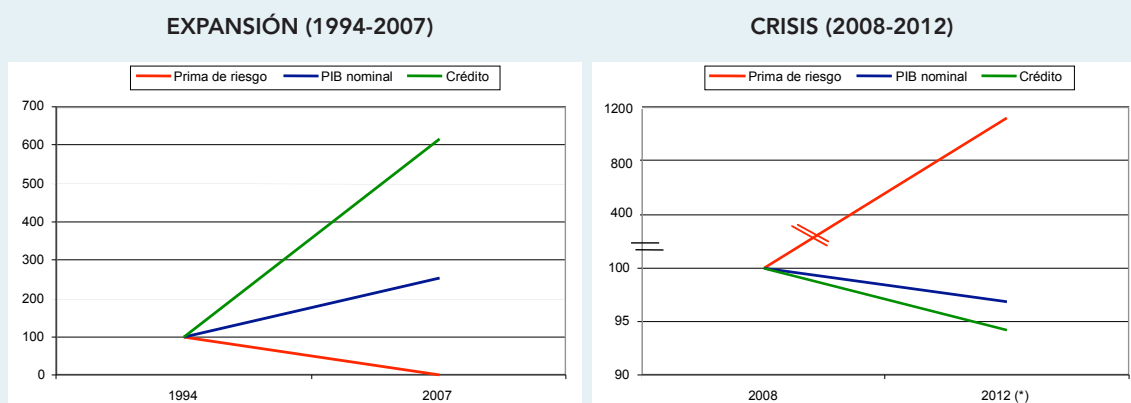
Cuando el crecimiento económico se resiente, por ejemplo por un descenso de la demanda o debido a subidas de los tipos de interés por parte de las autoridades monetarias para luchar contra la inflación, los prestatarios empiezan a desconfiar de la deuda, aumenta la aversión al riesgo y suben las primas. Las cotizaciones bursátiles bajan y las entidades financieras, viendo el rápido deterioro de su cartera de préstamos, comenzarán a endurecer su política de crédito y se negarán a renovar algunos. Los deudores se verán obligados a iniciar el desapalancamiento. De este modo, el endeudamiento, que parecía sostenible de acuerdo con los moderados tipos de interés, pasa a ser insostenible y se convierte en sobreendeudamiento. La contracción del préstamo incluso para aquellas economías o empresas que sí pueden pagarlo provocará que la economía entre en una grave recesión, con intensas caídas de la inversión y el consumo.

En el gráfico de la izquierda se ha representado la evolución del PIB, el crédito concedido por las entidades financieras y la prima de riesgo durante el último ciclo expansivo de la economía española (1994-2007). En este período, el PIB creció un 154,1% acumulado en términos nominales, lo que supone un ritmo anual del 7,4%; mientras, el crédito se multiplicó por seis, aumentando a un ritmo anual del 15% nominal. El IBEX-35 alcanzó el máximo histórico de 14.894,2 puntos de media en 2007, multiplicando por 4,4 el nivel de 1994 y el precio del metro cuadrado de la vivienda libre se triplicó. En este contexto, el diferencial entre el rendimiento del bono español y el alemán se redujo hasta situarse por debajo de los diez puntos básicos.

A partir de 2007, con el inicio de la crisis, la situación se invierte. Como se aprecia en el gráfico de la derecha, el PIB ha caído entre 2008 y hasta el tercer trimestre de 2012 un 3,1% en términos nominales, el crédito se ha contraído un 5,7% y el diferencial entre el rendimiento del bono español y el alemán ha escalado hasta situarse de media en lo que va de año (enero-noviembre) en los 432 puntos básicos, casi doce veces más elevado que en 2008. De otro lado, el IBEX se ha reducido un 36% en este período, y el precio de la vivienda ha bajado un 22,4%. Se ha cumplido, por tanto, lo que establece la paradoja de la tranquilidad de Minsky.

Dadas las negativas repercusiones que una crisis financiera tiene sobre la economía real, es necesario que en los momentos de máxima prosperidad y confianza se esté alerta para articular mecanismos que eviten que la euforia especulativa desencadene en una crisis financiera. En este sentido, la Comisión Europea ha puesto en marcha un mecanismo para detectar la existencia de desequilibrios macroeconómicos (pérdidas de competitividad, alto nivel de endeudamiento, burbujas en precios de activos,...) a través del establecimiento de una serie de indicadores de alerta que permiten identificar a los Estados miembros cuya situación macroeconómica deba examinarse.

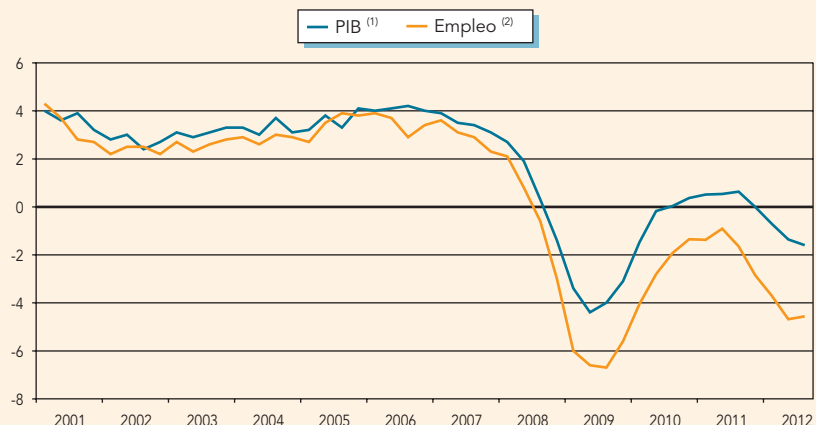
PIB, CRÉDITO Y PRIMA DE RIESGO. ESPAÑA



Notas: En el primer gráfico año 1994=100; En el segundo gráfico año 2008=100; (*) PIB y crédito hasta septiembre y prima de riesgo hasta noviembre.

Fuente: Banco de España; INE; Financial Times.

Gráfico 9. Producto Interior Bruto y empleo. España



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

(1) Índice de volumen encadenado referencia 2008.

(2) Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

La información más avanzada que se conoce sobre la evolución del paro registrado, publicada por el Servicio Público de Empleo Estatal (SPEE), presenta un crecimiento del 11% interanual en el mes de noviembre, en un contexto en el que la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social acentúa su ritmo de caída (-4,2%).

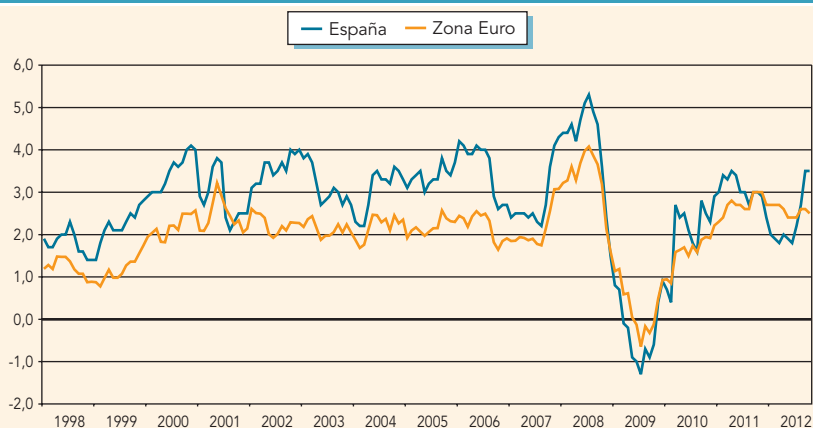
En el ámbito de los **precios**, y desde el punto de vista de la producción, el crecimiento del deflactor del PIB se sitúa en el 0,5% interanual en el tercer trimestre de 2012, cuatro décimas más que en el trimestre anterior.

La tasa de inflación se modera seis décimas en noviembre, situándose en el 2,9% interanual.

Por su parte, el Índice de Precios al Consumo (IPC) se modera en noviembre, última información disponible, y registra un crecimiento del 2,9% interanual, seis décimas inferior a la registrada el mes anterior, debido a la bajada de los precios de los carburantes y combustibles y de los automóviles, vinculado al Programa de Incentivos al Vehículo Eficiente (PIVE). Con todo, se mantiene por cuarto mes consecutivo por encima de la Zona Euro (2,2% interanual).

Este resultado de la inflación está vinculado a las subidas impositivas sobre el consumo aprobadas, de tal forma que el IPC a impuestos constantes, el cual se calcula descontando

Gráfico 10. Índice de Precios al Consumo



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

FUENTE: Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

de la variación de los precios la parte que se puede deber a las modificaciones en los impuestos que gravan el consumo, aumenta un 0,9% interanual en noviembre, dos puntos menos que el IPC general.

Por lo que respecta a los **salarios**, los resultados de la negociación colectiva, según el Ministerio de Empleo y Seguridad Social, hasta el mes de noviembre, registran un incremento salarial pactado en convenio del 1,29%, 1,22 puntos menos que en el mismo mes del año anterior (2,51%) y 1,61 puntos por debajo de la tasa de inflación, lo que conlleva una pérdida de poder adquisitivo. En todo caso, debe tenerse en cuenta que el aumento medio pactado hasta la fecha es poco representativo, dado que la negociación colectiva se encuentra muy atrasada y el número de trabajadores afectados por los convenios registrados asciende a 5.793.500 personas en noviembre, la menor cifra para los once primeros meses del año desde 1995.

Con respecto a la **balanza de pagos**, y según los datos del Banco de España, en el conjunto de los nueve primeros meses de 2012 se registra una apreciable reducción del déficit en la balanza por cuenta corriente y un descenso del superávit de la balanza de capital.

Concretamente, la balanza por cuenta corriente registra un déficit acumulado, a mes de septiembre, de 16.509,1 millones de euros, un 45,5% inferior al registrado en el mismo período del año anterior. Esto se debe principalmente al descenso del déficit comercial (-28,6%) y a la disminución del saldo negativo de rentas (-14%), así como al aumento del superávit de los servicios (12,9%). Por otra parte, aumenta el déficit de la balanza de transferencias corrientes (18%).

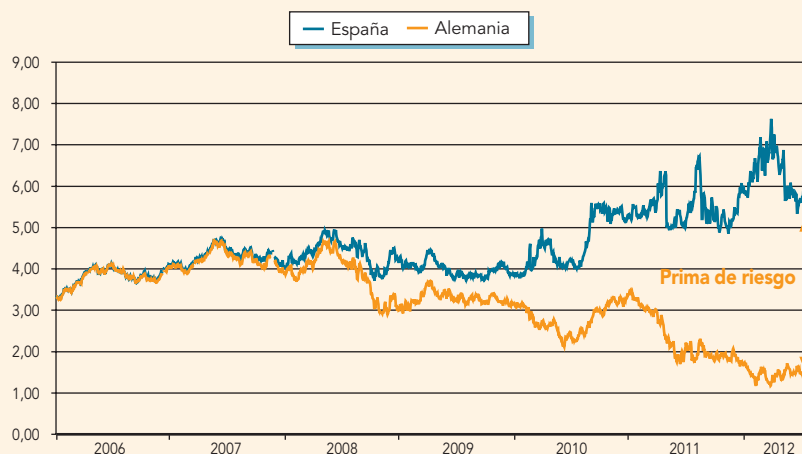
En cuanto a la cuenta de capital, acumuló en los nueve primeros meses del año un superávit de 3.918,4 millones de euros, un 6,1% menos que en el mismo período del año anterior.

El saldo agregado de las cuentas corriente y de capital, que mide la capacidad o necesidad de financiación de la economía, registra en los nueve primeros meses del año una necesidad de financiación de 12.590,6 millones de euros, un 51,8% inferior a la del mismo período del año anterior.

Por su parte, la cuenta financiera, excluido los activos del Banco de España, originó unas salidas netas por valor de 216.174,8 millones de euros en los nueve primeros meses, muy superiores a los 8.306,2 millones de euros de salidas netas contabilizadas en el mismo pe-

El déficit por cuenta corriente se reduce prácticamente a la mitad en los nueve primeros meses del año.

Gráfico 11. Rendimiento del bono a diez años



NOTA: Rendimientos del bono a diez años.

Fuente: Financial Times.

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

El Estado registra hasta el mes de noviembre un déficit equivalente al 4,37% del PIB.

Se prevé que el año se cerrará con una caída del PIB en torno al 1,5%.

riodo de 2011, debido a los fuertes aumentos de salidas netas generadas en inversiones en cartera y otras inversiones, que fueron muy superiores a las entradas netas registradas por inversiones directas y derivados financieros.

En cuanto a la **ejecución de las Cuentas Públicas**, hasta el mes de noviembre el déficit del Estado se fija en 45.910 millones de euros en términos de contabilidad nacional, lo que equivale al 4,37% del PIB. El saldo acumulado en los once primeros meses del año es inferior en 5.906 millones de euros al registrado en el mismo período del año anterior, lo que implica un descenso del 11,4%.

El total de ingresos no financieros hasta el mes de noviembre ascendió a 97.312 millones de euros, lo que supuso un incremento del 5,3% respecto al mismo período del año anterior. De otro lado, los pagos no financieros sumaron hasta noviembre 143.282 millones de euros, lo que ha supuesto un descenso del 0,7% frente al mismo período de 2011.

En lo que respecta a los **mercados financieros**, la evolución de la deuda soberana ha estado marcada por el devenir de los acontecimientos en el seno de la Eurozona y por el efecto de los anuncios de los bancos centrales en las expectativas de los inversores. En el caso de España la prima de riesgo, medida por la diferencia entre la rentabilidad del bono a diez años español y alemán, tras superar los 600 puntos básicos en los meses de verano, ha caído en noviembre por primera vez por debajo de los 400 puntos, después de que la Comisión Europea haya aprobado los planes de reestructuración de la banca nacionalizada, lo que da luz verde al desembolso de ayudas. Con todo, de media en 2012 se sitúa en 435 puntos básicos, frente a 283 en el año anterior.

Como resultado, las **previsiones** para la economía española apuntan a que el año se cerrará con una caída en torno al 1,5% del PIB, moderándose dicha tendencia contractiva en 2013. Concretamente, el Ministerio de Economía y Competitividad, en el Proyecto de Ley de los Presupuestos Generales del Estado para 2013, contempla una caída real del PIB en 2012 del 1,5%, que coincide con la publicada en su informe de octubre por el FMI, y ligeramente más negativa que las últimas previsiones del mes de noviembre de la OCDE y de la Comisión Europea (-1,3% y -1,4%, respectivamente).

El comportamiento contractivo de la actividad económica se trasladará al mercado laboral, estimando el Ministerio de Economía y Competitividad una reducción del empleo del 3,7% para 2012. La tasa de paro seguirá aumentando, situándose en el 24,6% de media en 2012, según el Ministerio de Economía y Competitividad, ligeramente inferior a las estimaciones del FMI (24,9%), la OCDE (25%) y la Comisión Europea (25,1%).

Cuadro 6. Economía Española. Previsiones macroeconómicas

	Ministerio de Economía y Competitividad		Comisión Europea			OCDE			FMI	
	2012	2013	2012	2013	2014	2012	2013	2014	2012	2013
PIB	-1,5	-0,5	-1,4	-1,4	0,8	-1,3	-1,4	0,5	-1,5	-1,3
Consumo Privado	-1,5	-1,4	-1,9	-2,1	0,0	-1,9	-2,3	-0,5	-4,0	-3,3
Empleo ⁽¹⁾	-3,7	-0,2	-4,5	-2,7	0,2	-4,4	-2,7	-0,1	-4,4	-0,1
Inflación ⁽²⁾	0,3	1,6	2,5	2,1	1,3	2,2	1,2	0,4	2,4	2,4
Tasa de paro ⁽³⁾	24,6	24,3	25,1	26,6	26,1	25,0	26,9	26,8	24,9	25,1

NOTAS: % variaciones interanuales, salvo indicación contraria.

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

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

(3) % sobre población activa.

FUENTE: Ministerio de Economía y Competitividad (Septiembre 2012); Comisión Europea (Noviembre 2012); OCDE (Noviembre 2012); FMI (Octubre 2012).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 5. LA PARADOJA DE LA CONSOLIDACIÓN FISCAL EN ESPAÑA

Desde el inicio de 2012 se está asistiendo a una intensificación del proceso de consolidación fiscal en España, con el objetivo de que el déficit público del conjunto de Administraciones Públicas se reduzca hasta representar el 6,3% del PIB en 2012, tras haber cerrado el ejercicio anterior en el 9,4%. Para ello, se está actuando en una doble vía. De un lado, una fuerte reducción de gastos públicos, principalmente remuneraciones, gastos corrientes e inversiones; y de otro, la mayor subida de impuestos y tasas de la democracia, al tiempo que se recortan deducciones y bonificaciones para tratar de elevar la recaudación.

Esta reducción del gasto público está derivando en un deterioro de la economía que intensifica su ritmo de caída a medida que avanza el año. Según el INE, el PIB ha registrado un descenso del 1,6% interanual en el tercer trimestre, el más elevado desde finales de 2009. Este comportamiento recesivo de la actividad se está reflejando en el mercado laboral, donde el paro se eleva en el tercer trimestre al máximo histórico de 5.778.100 personas, casi 800.000 más que hace un año.

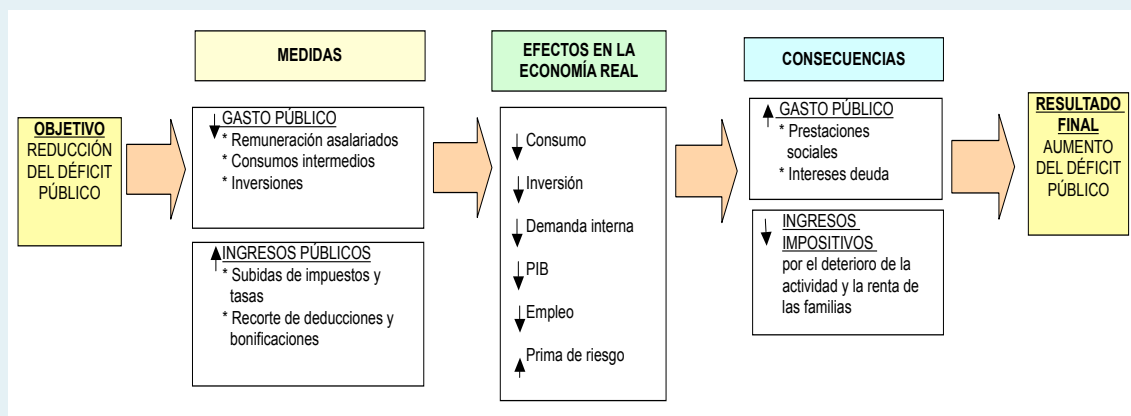
Así, mientras se reducen los consumos intermedios (-15,2%), la remuneración de asalariados (-1,2%), y los gastos de capital (-31,3%), se produce una caída de la actividad y aumento del desempleo que se traslada en un descenso de la recaudación impositiva y un incremento del gasto público por prestaciones, como refleja la última información publicada por el Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas de ejecución de las cuentas del Estado en términos de contabilidad nacional. Con datos hasta noviembre, los gastos no financieros corrientes han aumentado un 2% respecto al mismo período del año anterior, destacando los incrementos de las prestaciones sociales (3,3%), en línea con el aumento del desempleo, y de los intereses de la deuda (15,3%), en un escenario de elevadas primas de riesgo.

Por lo que respecta a los ingresos no financieros, y a pesar de las subidas de impuestos aprobadas, la recaudación impositiva está registrando descensos (-24,8% interanual entre enero y noviembre), sobre todo por el IVA (-58,6%), debido a la caída del consumo, y los impuestos directos (-10,1%), por los menores niveles de rentas.

Con todo ello, el déficit acumulado hasta noviembre se sitúa en el 4,4% del PIB, muy próximo al objetivo para todo el año (-4,5%), 1,4 puntos por encima de la cifra con que se cerró 2011. Por tanto, el objetivo inicial de reducción de déficit público no se está consiguiendo, a pesar de las intensas medidas de ajuste adoptadas, y ello, porque estas medidas lo que están provocando es un deterioro aún más intenso de la actividad económica y el empleo, y con ello, un aumento de los gastos y descenso de los ingresos.

Estas circunstancias ponen de manifiesto que, en la coyuntura económica actual, es primordial instrumentar medidas que favorezcan el crecimiento económico y la generación de empleo frente a una austeridad a ultranza que está concentrando los ajustes fiscales de manera excesiva en un corto espacio de tiempo. Éstos están restringiendo aún más la actividad económica a la vez que impiden la consecución de los objetivos de consolidación fiscal.

EFFECTOS DE LAS MEDIDAS DE CONSOLIDACIÓN FISCAL EN ESPAÑA



Fuente: Elaboración propia.

*Las previsiones
apuntan una
moderación de la
caída del PIB en
2013.*

En lo que se refiere a los precios, el Ministerio de Economía y Competitividad estima un aumento interanual del deflactor del PIB del 0,3%, siete décimas inferior al resultado con que se cerró 2011. Por su parte, para los precios de consumo se estiman crecimientos ligeramente por encima del 2%.

Para 2013, el Ministerio de Economía y Competitividad espera que la economía española modere la contracción del PIB, estimando una caída del 0,5%, inferior a la que prevén el FMI (-1,3%), la Comisión Europea y la OCDE (-1,4% ambos).

Estas expectativas sobre la economía española se trasladarán al mercado laboral, en una moderación de la caída del empleo, según las estimaciones del Ministerio de Economía y Competitividad, FMI, OCDE y Comisión Europea. Igualmente, se estima una reducción de la tasa de paro por parte del Ministerio de Economía y Competitividad, mientras la Comisión Europea, OCDE y FMI estiman que continuará aumentando.

Economía Andaluza

Según la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, publicada por el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía, la economía andaluza registró un descenso del 0,6% en el tercer trimestre de 2012 respecto al precedente, y del 1,9% respecto al mismo trimestre del año anterior.

Estos resultados se producen en un contexto en el que en España, en el marco de políticas de austeridad para el cumplimiento del objetivo del déficit, se ha profundizado en el proceso de recesión, con una caída del PIB del 1,6% interanual, y en el que en la Zona Euro también disminuye la actividad, aunque en menor medida (-0,6%).

La evolución de la economía andaluza se encuentra muy condicionada por la recesión de la economía española, con la que mantiene fuertes vínculos, como refleja el hecho de que las dos terceras partes de las exportaciones de Andalucía van destinadas al resto de España, y la mitad del turismo en la región es de procedencia nacional.

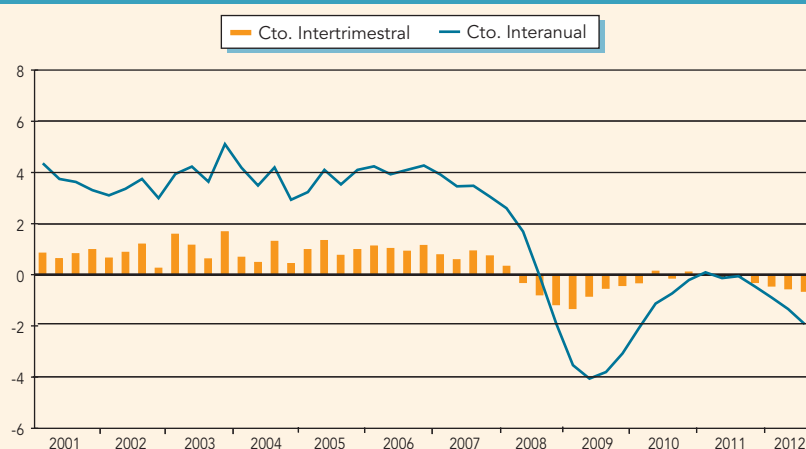
Desde el punto de vista de la oferta, todos los sectores productivos han mostrado un deterioro, especialmente la construcción, que experimenta una caída del 9,8% interanual, en línea con el comportamiento a nivel nacional (-9,6%). Le sigue el primario, que acentúa su ritmo de descenso hasta el 9,2% interanual, y la industria, que se contrae un 3,8% (-3% en España). Finalmente, cabe destacar que el sector que está resistiendo mejor son los servicios, con una reducción más moderada (-0,3%), dos décimas inferior a la registrada por este sector a nivel nacional (-0,5%).

Desde la perspectiva de la demanda, la caída del PIB se explica por la aportación negativa de la demanda regional, que resta 4,7 puntos al crecimiento agregado, consecuencia del retroceso del consumo y, más intensamente, de la inversión. La formación bruta de capital cae un 10,9% interanual, y junto a ello el gasto en consumo final disminuye un 2,6%, con descensos en el de los hogares (-2,2%), y, especialmente, en el realizado por Administraciones Públicas e Instituciones Sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares (-3,7%), derivado del fuerte proceso de consolidación fiscal.

La economía andaluza desciende en el tercer trimestre (-1,9% interanual), en un contexto también de caída en España (-1,6%) y la Zona Euro (-0,6%).

Todos los sectores productivos presentan descensos, especialmente la construcción.

Gráfico 12. Producto Interior Bruto. Andalucía

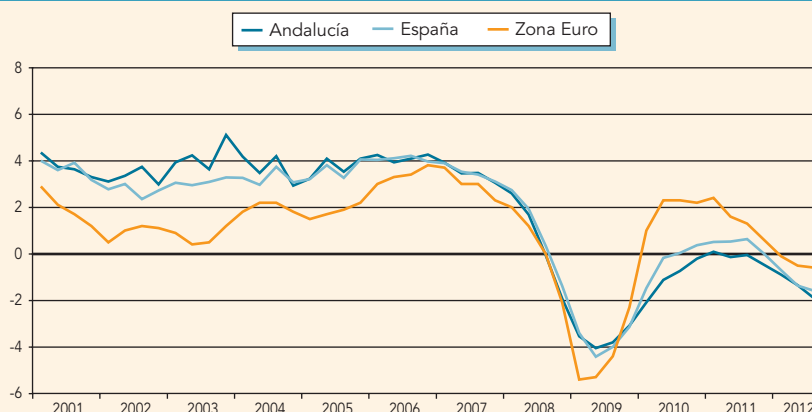


NOTA: Tasas de variación de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 13. Producto Interior Bruto a precios de mercado



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

Índices de volumen encadenado: Andalucía y España referencia 2008; Zona Euro, referencia 2005.

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

FUENTE: IECA; INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

La caída del PIB se explica por la demanda regional, mientras el sector exterior mantiene su contribución positiva.

Frente a este comportamiento tan contractivo de la demanda interna, la demanda externa mantiene una contribución positiva de 2,8 puntos, cuatro décimas superior a la media nacional (2,4 puntos), resultado del esfuerzo de internacionalización que están llevando a cabo las empresas andaluzas. Las exportaciones de bienes y servicios crecen por onceavo trimestre consecutivo, un 5,2% interanual en el tercer trimestre, por encima de la media nacional (4,3%); mientras, las importaciones se reducen un 1,7%.

Cuadro 7. Crecimiento del PIB y sus componentes

	2010	2011	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales		
			IT 2012	IIT 2012	IIIT 2012	IT 2012	IIT 2012	IIIT 2012
Agricultura, ganadería y pesca	1,4	4,8	-6,8	-7,3	-9,2	-7,9	1,7	-1,3
Industria	0,9	1,3	0,4	-0,6	-3,8	-0,8	-0,7	-2,1
Construcción	-14,5	-5,8	-7,8	-7,7	-9,8	-1,3	-3,9	-4,0
Servicios	1,0	1,0	0,3	-0,2	-0,3	-0,1	-0,1	0,1
VAB a precios básicos	-1,1	0,5	-0,9	-1,4	-2,1	-0,7	-0,5	-0,6
Impuestos netos sobre productos	-0,1	-5,6	-0,7	-0,5	-0,1	2,2	-1,4	-0,7
PIB a precios de mercado	-1,0	-0,1	-0,9	-1,3	-1,9	-0,4	-0,5	-0,6
Gasto en consumo final regional	0,2	-0,8	-2,0	-2,3	-2,6	1,2	-1,2	-0,2
Gasto en consumo final de los hogares regional	0,2	-1,0	-1,1	-2,1	-2,2	1,6	-0,9	0,4
Gasto en consumo final de las AAPP e ISFLSH	0,2	-0,6	-3,9	-2,8	-3,7	0,2	-1,9	-1,7
Formación bruta de capital	-7,3	-7,0	-6,6	-9,1	-10,9	-0,9	-4,7	-3,5
Demanda regional ⁽¹⁾	-1,8	-2,4	-3,3	-4,1	-4,7	-	-	-
Exportaciones	6,0	8,4	2,8	5,7	5,2	-5,4	5,4	1,5
Importaciones	2,6	1,3	-2,9	-1,4	-1,7	-1,7	1,1	0,7

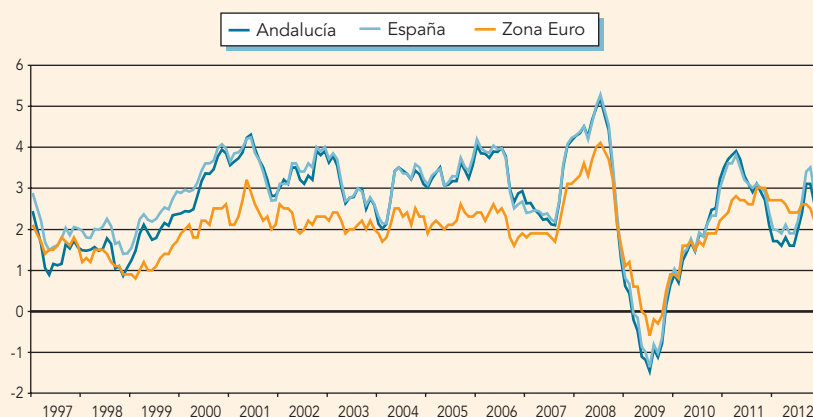
NOTAS: Tasas de variación interanual. Índices de volumen encadenado referencia 2008. Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

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

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 14. Índice de Precios al Consumo



NOTAS: Tasas de variación interanual.

IPC armonizado Base 2005 para la Zona Euro-17.

IPC Base 2011 para Andalucía y España.

FUENTE: INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

La contracción de la actividad económica, en sintonía con lo observado en el conjunto de la economía española, se refleja en el mercado laboral, donde se acentúa el proceso de destrucción de empleo, en un contexto de incremento de la productividad (3,2% en términos reales). Esto, unido al descenso en la remuneración por asalariado (-1,7% interanual), determina que los costes laborales por unidad de producto se hayan reducido por décimo tercer trimestre consecutivo (-4,7%), más que a nivel nacional (-3%), y en contraste con los resultados para la Zona Euro, donde crecen un 1,5%, lo que implica ganancias de competitividad para la economía andaluza.

Todo ello, en un contexto en el que Andalucía mantiene un diferencial favorable en precios con la media española, situándose la inflación en noviembre, última información disponible, en el 2,6% interanual, tres décimas menor que la media nacional (2,9%), aunque por encima de la registrada en la Zona Euro (2,2%). Esta pérdida del diferencial favorable en precios con la Zona Euro viene condicionada por las subidas impositivas aprobadas, ya que a impuestos constantes, sin información para las CC.AA., la variación anual del IPC en España es del 0,9%, dos puntos inferior a la subida del IPC general, y por debajo de la inflación a impuestos constantes en la Zona Euro (2% en octubre, último dato disponible).

En lo que al tejido empresarial se refiere, en los diez primeros meses del año se han creado en Andalucía 9.401 sociedades mercantiles netas (creadas menos disueltas), el 17,1% del total nacional, peso superior al que la región tiene en términos de PIB (13,9%).

Actividad productiva

Centrando el análisis en la evolución de la oferta productiva, el Valor Añadido Bruto, corregido de estacionalidad y calendario, se reduce un 2,1% interanual en el tercer trimestre, siete décimas más que en el precedente, con descensos generalizados en todos los sectores productivos.

El **sector primario** se reduce un 9,2% interanual, casi dos puntos más que en el trimestre anterior, en un contexto de aumento en España (2,6%) y caída en la Zona Euro (-1,3%).

Diferenciando por subsectores, en lo que a la agricultura se refiere, y de acuerdo con el Avance de Superficies y Producciones de la Consejería de Agricultura, Pesca y Medio Ambiente, correspondiente al mes de octubre de 2012, se observan descensos de producción generalizados, excepto en los frutales cítricos. Concretamente, dicha producción aumenta

Se crean 9.401 sociedades en términos netos entre enero y octubre, el 17,1% del total nacional.

El sector primario acentúa su descenso en el tercer trimestre.

Cuadro 8. Principales indicadores del Sector Primario. Andalucía

	2010	2011	2012		
			I	II	III
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	1,4	4,8	-6,8	-7,3	-9,2
Pesca comercializada en lonja (Tn)	0,9	0,8	-4,9	0,3	10,3
Población Ocupada	6,0	-6,0	-4,6	-9,1	-5,6
Tasa de paro	35,0	39,6	38,8	44,6	51,7
Paro registrado ⁽²⁾	15,0	11,6	14,0	9,8	16,8
Deflactor del VAB p.b	5,9	-3,5	-1,7	0,0	1,3

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

(1) Índices de volumen encadenado, referencia 2008.

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

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

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

respecto a la campaña anterior un 2,8%, debido fundamentalmente a los resultados obtenidos por el naranjo dulce, que crece un 8,9%.

Frente a ello, se estiman reducciones de producción en el resto de cultivos, destacando por su peso sobre el total el olivar, con una caída del 57,9%, los cereales (-28,2%), el viñedo (-8,3%) y las hortalizas (-1,2%). Igualmente, registran descensos de producción las leguminosas (-59,1%), los cultivos industriales herbáceos (-32,6%), los cultivos forrajeros (-13,1%), los frutales no cítricos (-12,9%), los tubérculos (-11,4%) y las flores y plantas (-8,7%).

Crece el volumen de pesca comercializada en el tercer trimestre (10,3% interanual).

Mientras, en el subsector pesquero, y según los datos de pesca comercializada en lonjas que publica la Consejería de Agricultura, Pesca y Medio Ambiente, el balance del tercer trimestre es positivo, con un aumento del 10,3% interanual, muy superior al registrado en el trimestre anterior (0,3%), y por término medio en los dos años precedentes.

En el **sector industrial**, se intensifica la trayectoria de caída iniciada el trimestre anterior, con una reducción en el tercer trimestre del 3,8% interanual, por encima del conjunto nacional (-3% interanual) y de la Zona Euro (-1,7%)

Cuadro 9. Principales indicadores del Sector Industrial. Andalucía

	2010	2011	2012		
			I	II	III
VAB (p.b.) Ramas industriales ⁽¹⁾	0,9	1,3	0,4	-0,6	-3,8
IPIAN	-4,3	-3,5	-1,7	-4,9	-7,9
Industria extractiva	3,3	-25,4	-41,0	-37,8	-29,3
Industria manufacturera	-4,7	-3,0	-1,7	-6,4	-7,6
Suministr energ eléct., gas, vapor y aire acond.	-3,8	-1,6	6,4	15,9	-6,1
Utilización Capacidad Productiva	68,8	69,6	55,0	58,8	60,5
Población Ocupada	-5,9	-2,8	-4,9	-4,8	-8,9
Tasa de paro	12,6	13,2	13,6	15,7	17,6
Paro Registrado ⁽²⁾	0,5	6,1	10,8	13,7	9,8
Deflactor del VAB	2,4	7,5	4,8	3,0	3,4

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

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

(2): Datos en el último mes de cada período.

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

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

En línea con este resultado, el Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN) desciende en el tercer trimestre un 7,9% interanual, tres puntos más que en el anterior, con caídas generalizadas por ramas, especialmente en la industria extractiva (-29,3%) y en la producción de bienes de inversión (-19,7%). La última información disponible, referida al mes de octubre, refleja una mejora de los resultados, con un aumento del IPIAN del 1,6% interanual, tras cuatro meses de descensos, y en un contexto de incremento más moderado en España (0,6%).

En cuanto a la utilización de la capacidad productiva instalada en la industria en Andalucía, los resultados de la Encuesta de Coyuntura Industrial (ECI), que elabora el Ministerio de Industria, Energía y Turismo, reflejan un aumento en el tercer trimestre del año, situándolo en el 60,5%, casi dos puntos más que en el trimestre anterior, estimándose para el cuarto trimestre, sin embargo, una reducción hasta el 52,1%.

El **sector de la construcción** intensifica en el tercer trimestre su trayectoria de ajuste, con una aceleración en el ritmo de caída.

El Valor Añadido Bruto (VAB) generado por el sector, corregido de efectos estacionales y calendario, registra una reducción en términos reales del 9,8% interanual, 2,1 puntos más elevada que en el trimestre anterior, siendo el sector productivo con el mayor descenso, similar al observado en la media nacional (-9,6%) y muy superior al de la Zona Euro (-2,8% interanual).

Diferenciando por subsectores, y con información disponible para el segundo trimestre de 2012, la edificación residencial continúa inscrita en una trayectoria de ajuste, con un descenso del Indicador de Actividad en Obra Residencial (elaborado a partir de las viviendas iniciadas periodificadas en función de su plazo teórico de ejecución) del 39,9% interanual.

La construcción intensifica su ritmo de ajuste (-9,8% interanual).

Cuadro 10. Principales indicadores del Sector Construcción. Andalucía

	2010	2011	2012		
			I	II	III
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	-14,5	-5,8	-7,8	-7,7	-9,8
Indicador de actividad en obra residencial ⁽²⁾	-34,8	-34,5	-44,6	-39,9	-
Viviendas Iniciadas	-48,0	-28,5	-16,5	-81,0	-
Viviendas Terminadas	-35,3	-41,7	-1,6	-21,5	-
Proyectos Visados	-12,4	-15,4	-58,8	-	-
Transmisiones de derechos de propiedad	-4,0	-12,6	-31,3	-9,8	-2,0
Crédito hipotecario para la compra de viviendas	-12,2	-29,9	-48,7	-29,4	-28,2
Precio del metro cuadrado de la vivienda libre	-4,4	-5,8	-9,4	-11,2	-10,7
Licitación Oficial ⁽³⁾	-45,7	-43,8	-50,7	-53,6	-51,3
Población ocupada ⁽⁴⁾	-13,4	-15,0	-18,3	-25,0	-30,1
Tasa de paro ⁽⁴⁾	34,5	34,0	37,2	39,6	41,9
Paro registrado ⁽⁵⁾	-2,7	2,6	9,2	10,2	2,5
Deflactor del VAB	-4,4	-0,4	-1,5	-1,6	-4,1

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

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

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

(3) Sin información para las provincias de Almería y Cádiz en el primer trimestre de 2012.

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

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

Fuentes: IECA; M^e Fomento; Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España; SEOPAN; INE; SPEE.

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 6. CORRECCIÓN DE DESEQUILIBRIOS: EL SUBSECTOR RESIDENCIAL (I)

El modelo productivo que ha sustentado la última fase alcista del ciclo ha generado unos desequilibrios que han puesto en cuestión la sostenibilidad del mismo.

En particular, el boom del mercado inmobiliario provocó un sobredimensionamiento del sector de la construcción en la estructura productiva; una alteración en la evolución de los precios de la vivienda con los del resto de bienes y servicios; un crecimiento desmesurado del crédito, que ha llevado a un excesivo endeudamiento del sector privado, y una creciente dependencia de la financiación exterior.

En el año 1995, el peso de la inversión residencial respecto al PIB en Andalucía era similar al de la UE, en torno al 5,6%. No obstante, desde finales de los noventa se observa que, mientras en la UE se ha venido manteniendo alrededor de este porcentaje, en Andalucía experimentó un fuerte aumento, alcanzando en 2006 y 2007 el 12% del PIB, el doble que la media europea (6,1%).

Este proceso vino acompañado, además, de una alteración en la evolución de los precios de la vivienda con los del resto de bienes y servicios. El precio del metro cuadrado de la vivienda libre más que se triplicó entre 1995 y 2007 (241,5%), pasando de 509,5 euros a mediados de los noventa, a 1.739,7 al final del período, mientras, la inflación, medida por el IPC, fue del 52%.

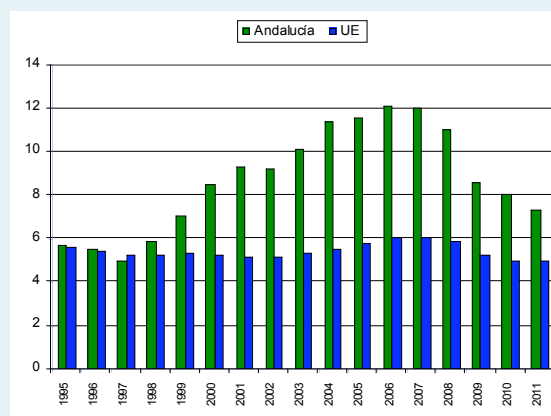
Como resultado, el crédito registró un incremento desmesurado (551%), superior al del PIB (151,7%). Esto llevó a que, como en España, más de la mitad del crédito vivo de las instituciones financieras se destinara al sector inmobiliario. De este modo, el sector privado acumuló un excesivo endeudamiento (28.218,8 euros por habitante en 2007 frente a 4.353 euros en 1995); y una creciente dependencia de la financiación exterior, dado que el saldo de créditos otorgados por el sistema financiero llegó a duplicar al de los depósitos (233.543 M€ frente a 110.773 M€ en 2007).

Desde el inicio de la crisis en 2007, estos desequilibrios están en proceso de corrección, como refleja el hecho de que el peso de la inversión residencial en el PIB actualmente sea la mitad del 12% que alcanzó en 2007, o que el crédito al sector privado per cápita se haya reducido un 10,7% desde 2007, representando el 69,3% de la media nacional (75,4% en 2007).

También los precios de la vivienda están en proceso de ajuste, como se observa en el gráfico de la derecha, habiendo registrado una caída del 28,7% entre el tercer trimestre de 2012, y el máximo alcanzado en el segundo trimestre de 2008. Con todo, esta senda está siendo más moderada que en otros países como Irlanda, donde han descendido en torno a un 50% desde su máximo en 2007, o Estados Unidos (-34,7% entre el segundo trimestre de 2006 y el primero de 2012).

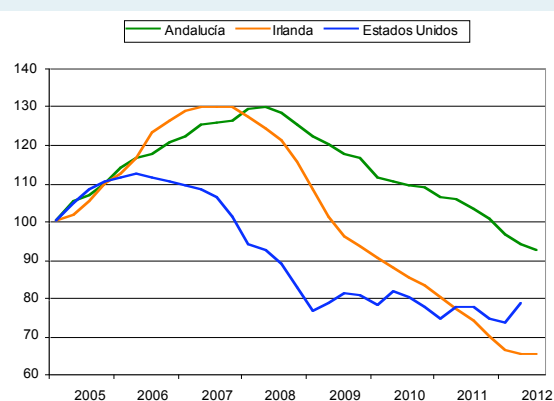
Por tanto, la economía andaluza está corrigiendo uno de los desequilibrios generados por el modelo productivo que sustentó la última fase alcista. Y en este contexto, se hace necesaria una política económica que profundice la reorientación del modelo productivo, a fin de incrementar su sostenibilidad económica, social y medioambiental.

PESO INVERSIÓN RESIDENCIAL (% PIB).
ANDALUCÍA-UE



Nota: Porcentaje sobre el PIB. Precios corrientes.
Fuente: Secretaría General de Economía; Eurostat.

PRECIO DE LA VIVIENDA.
ANDALUCÍA-IRLANDA-ESTADOS UNIDOS



Notas: 1T2005=100; Andalucía: Índice Precios de la Vivienda; Irlanda: Residential Property Price Index. Estados Unidos: Índice Case-Schiller. US Composite sin ajustar de estacionalidad.
Fuente: Mº Fomento; Central Statistics Office (Irlanda); Standard&Poor's.

Más concretamente, se han iniciado en Andalucía 1.131 viviendas en el segundo trimestre de 2012, la menor cifra en un trimestre desde que se tiene información (1979), y un 81% menos que en el mismo período del año anterior. Esta reducción es consecuencia tanto del comportamiento en las viviendas de renta libre, que retroceden un 61,2% interanual, como, y más intensamente, en las de VPO (-94,8%).

Por lo que respecta a las viviendas terminadas, también con información para el segundo trimestre, se cifran en 5.268, con un retroceso del 21,5% interanual, consecuencia, en exclusiva, de la reducción en las de renta libre (-33,5% interanual), mientras que las de VPO aumentan un 11,1% interanual.

En este contexto de la contracción de la actividad residencial, el consumo aparente de cemento, indicador de consumo intermedio en el sector, registra un fuerte deterioro, con una reducción prácticamente a la mitad de hace un año (-43,6% interanual en el tercer trimestre), más elevada que a nivel nacional (-34,6%).

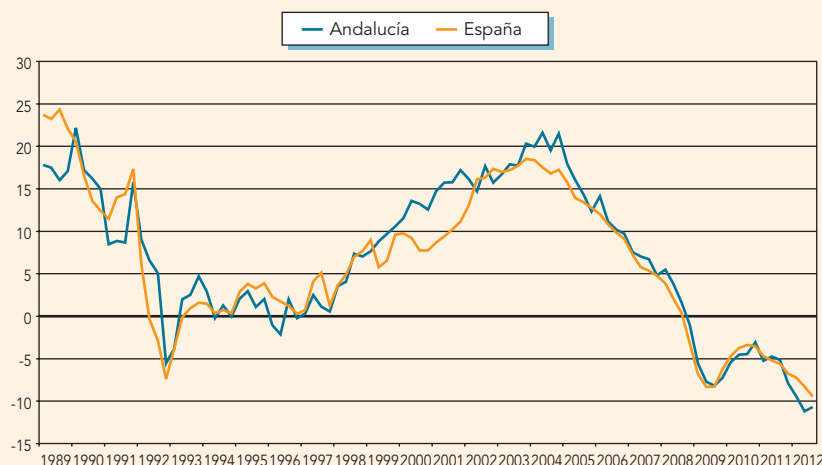
Mientras, desde el punto de vista de la demanda de viviendas, la Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad del INE refleja una trayectoria positiva en los últimos tres meses (agosto, septiembre y octubre), con aumentos del 5,3%, 3,3% y 19,1% interanual, respectivamente, por primera vez desde febrero de 2011, siendo resultado de la intensa subida en las de nueva construcción (19,2% interanual en estos tres meses), mientras que las de segunda mano se reducen (-1,6%).

Esta trayectoria positiva de la demanda de viviendas se produce en un contexto en el que continúa el ajuste del precio del metro cuadrado de la vivienda libre, que según el Ministerio de Fomento, registra una caída en el tercer trimestre de 2012 del 10,7% interanual, acumulando dieciséis trimestres de reducción, más intensa que la observada en España (-9,5%).

En cuanto a la concesión de préstamos hipotecarios para financiar la compra de vivienda, el importe concedido registra una reducción 28,2% interanual en el tercer trimestre, la menor desde principios de 2011. Junto a ello, se atenúa el descenso en el número de hipotecas concedidas (-25,4%), determinando que el importe medio por hipoteca nueva de vivienda en Andalucía se sitúe en 89.598,2 euros en el tercer trimestre, un 3,7% inferior al del mismo período del año anterior, y por debajo de la media en España (101.500,4 euros).

Se registran tres meses consecutivos de aumento de la compraventa de viviendas.

Gráfico 15. Precio del metro cuadrado de la vivienda libre



NOTAS: Tasas de variación interanual.

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

FUENTE: Ministerio de Fomento.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 7. CORRECCIÓN DE DESEQUILIBRIOS: EL SUBSECTOR RESIDENCIAL (II)

La edificación residencial está experimentando desde el inicio de la crisis de 2007 un proceso de ajuste, que se está reflejando en un descenso del peso de la inversión residencial en el PIB, del crédito al sector privado per cápita y del precio de la vivienda. Igualmente, el ajuste del subsector residencial se está reflejando en el stock de viviendas nuevas sin vender.

Según los datos publicados por el Ministerio de Fomento, en los dos últimos años (2010 y 2011) el número de transacciones de viviendas nuevas ha superado al de nuevas terminaciones, reduciéndose por tanto el stock de viviendas sin vender.

Concretamente, a 31 de diciembre de 2011, el stock de viviendas nuevas sin vender en Andalucía se cifra en 107.138, 5.109 viviendas menos que en el año anterior, siendo la segunda CCAA con mayor reducción en términos absolutos, por detrás de Madrid. En términos relativos, el descenso ha sido del 4,6%, superior al observado a nivel nacional (-1,7%), donde el stock de viviendas nuevas sin vender ha disminuido en 11.485. Es decir, el descenso en Andalucía en 2011 explica casi la mitad del observado a nivel nacional. Por provincias, y a excepción de Almería, donde el stock de viviendas nuevas sin vender ha aumentado un 6,4% en 2011, en todas las demás se ha reducido, destacando Huelva (-19,6%), la cuarta provincia española con la mayor caída relativa.

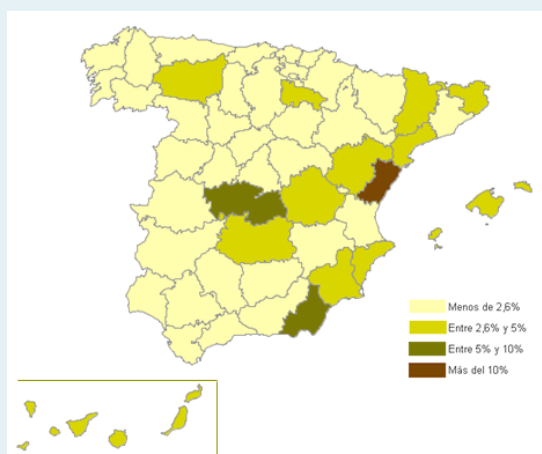
Este descenso en 2011, unido al registrado en 2010, determina que en los dos últimos años se haya producido una disminución del stock de vivienda nueva sin vender en Andalucía del 6,1%, por encima de la media nacional (-1,7%), observándose en seis CCAA aumentos, especialmente elevados en la Comunidad Valenciana (16,3%) y La Rioja (15,3%).

De otro lado, si se compara el stock de viviendas nuevas sin vender sobre el parque de viviendas, se tiene que en Andalucía se sitúa en el 2,4%, porcentaje inferior a la media del conjunto de CCAA (2,6%), destacando las provincias del litoral mediterráneo, así como algunas del interior en Castilla-La Mancha, Castilla y León, y La Rioja, con los ratios más elevados, en algún caso, como Castellón, por encima del 10%.

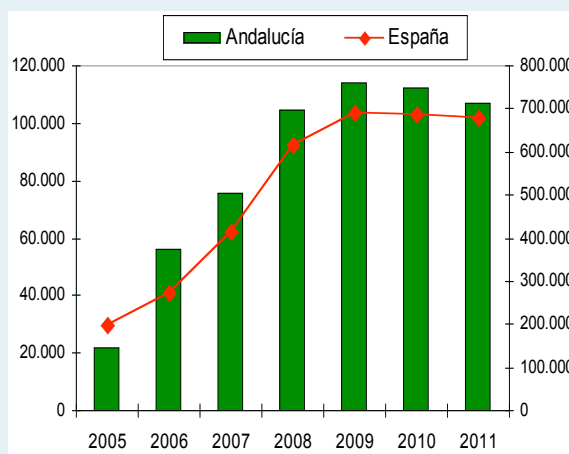
Por tanto, la economía andaluza está reduciendo el parque de viviendas sin vender, en el contexto de ajuste que viene experimentando el precio de las mismas, avanzando en el proceso de corrección del sobredimensionamiento del sector que se generó en la etapa expansiva anterior.

STOCK DE VIVIENDAS NUEVAS SIN VENDER

% SOBRE PARQUE DE VIVIENDAS. AÑO 2011



EVOLUCIÓN DESDE 2005



Nota: Andalucía en la escala izquierda. España en la escala derecha.

Fuente: Ministerio de Fomento. Secretaría General de Economía.

Los indicadores adelantados de actividad del sector apuntan la continuidad de la fase de ajuste del mismo. En la edificación residencial, los proyectos de vivienda visados por los colegios de arquitectos en Andalucía, con información disponible para el primer trimestre de 2012, y sin datos para las provincias de Almería y Cádiz, caen un 58,8% interanual, en un contexto de descenso también en España (-46,1%), consecuencia tanto del comportamiento en los visados de renta libre (-54,8%), como y, sobre todo, en los de VPO (-67,2%).

En lo que a obra pública se refiere, y en el contexto de consolidación fiscal, la licitación oficial en Andalucía cae un 52,7% interanual entre los meses de julio a septiembre (-53,3% en España), destacando el comportamiento de la aprobada por la Administración Local, que registra un intenso crecimiento (75,5%).

El **sector servicios** registra, al igual que en el anterior trimestre, un ligero retroceso, cifrado en un 0,3% interanual, por debajo del observado de media en España (-0,5%), y en un entorno de crecimiento nulo en la Eurozona (0%).

Diferenciando por subsectores, el balance en el turismo es positivo. La Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (ECTA) cifra 7.996.984 el número de turistas que ha visitado la región en el tercer trimestre, lo que supone un aumento del 0,2% interanual, con incrementos en los procedentes del resto de España (4,4% interanual), y de la UE (1,6%).

Estos turistas han realizado un gasto medio diario de 57,5 euros, igual que en el tercer trimestre de 2011, y su estancia media ha alcanzado los 11,9 días (11,5 días en igual trimestre del ejercicio anterior). Con todo ello, el gasto turístico total, resultado de multiplicar el número de turistas por el gasto medio diario realizado, se ha cifrado en 5.459,2 millones de euros en el tercer trimestre, un 6,9% más que en el mismo período del año anterior, y que representa el 15,4% del PIB generado por la economía andaluza entre julio y septiembre.

Positivo balance del turismo en el tercer trimestre.

Cuadro 11. Principales indicadores del Sector Servicios. Andalucía

	2010	2011	2012		
			I	II	III
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	1,0	1,0	0,3	-0,2	-0,3
Índice de cifra de negocio	-2,7	-3,7	-3,2	-5,9	-6,1
- Comercio	-2,3	-4,3	-2,5	-4,8	-6,0
- Transporte y almacenamiento	-4,0	-3,7	-6,0	-7,5	-7,1
- Hostelería	-3,4	3,6	-2,4	-4,5	0,0
- Información y Comunicación	0,4	-3,2	-5,5	-9,5	-8,9
- Servicios a empresas	-5,3	-4,4	-5,1	-12,0	-9,9
Número de turistas	-2,9	2,4	1,0	-2,3	0,2
Pernotaciones hoteleras	0,7	3,4	0,1	-1,8	-1,9
- españoles	2,4	-3,4	-4,4	-8,0	-7,4
- extranjeros	-1,5	12,8	5,8	4,3	5,9
Índice de Precios Hoteleros	-1,6	-3,1	-2,5	-1,4	-3,9
Población Ocupada	-1,0	-1,2	-3,4	-2,2	-2,9
Tasa de paro	13,2	14,1	16,4	15,5	15,3
Paro Registrado ⁽²⁾	3,7	8,2	11,4	14,1	19,3
Deflactor del VAB	-0,9	0,9	1,0	1,0	0,9

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

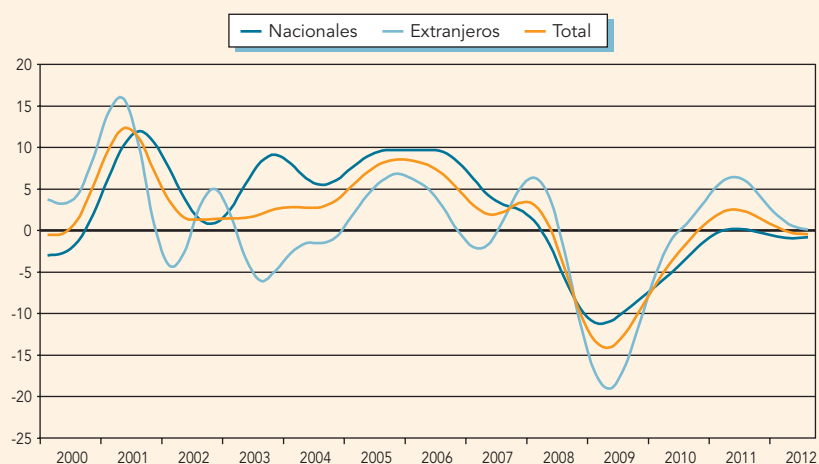
(1) Índices de volumen encadenados referencia 2008. Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

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

FUENTE: IECA; INE; SPEE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 16. Número de turistas. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual de las series ciclo-tendencia.

FUENTE: Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (IECA).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Notable aumento del turismo rural y en apartamentos.

Diferenciando según el tipo de alojamiento, se observa incrementos del turismo extrahotelero, especialmente del turismo rural y en apartamentos, con subidas del 11,2% y 10,7% interanual, respectivamente, en el número de viajeros en el tercer trimestre.

Frente a ello, la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) del INE muestra un descenso, de forma que el número de viajeros alojados en hoteles de Andalucía de julio a septiembre de 2012 se sitúa en 4.816.420 personas, un 2,2% inferior a los registrados durante el mismo período del año anterior, consecuencia del descenso en el turismo nacional (-6,1%), mientras aumentan los extranjeros (3,9%).

Y ello, en un contexto incluso de mayor retroceso en los precios, con una reducción del índice de precios hoteleros del INE del 3,9% interanual en el tercer trimestre del año en Andalucía (-0,6% en España), casi el triple que en el trimestre anterior (-1,4%).

En lo que al resto de subsectores se refiere y con información referida al empleo, destaca el aumento en “servicios prestados a empresas” (4,4% interanual), debido a las subidas en “programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática” y “actividades administrativas y servicios auxiliares”. Frente a ello, se observan descensos de la ocupación en los “servicios sociales” (-4,9% interanual), debido fundamentalmente a la reducción en “Administración Pública, Defensa y Seguridad Social obligatoria” (-13,8%). Le siguen los “servicios de ocio y personales” (-4,1% interanual), las “actividades de distribución” (-2,6% interanual); y por último, “otros servicios ligados a la producción” (-1,5% interanual), fundamentalmente actividades financieras y de seguros y actividades inmobiliarias y de alquiler.

Agregados de la demanda

Se intensifica la caída de la demanda regional, que resta 4,7 puntos.

Desde el punto de vista de la demanda, la caída del PIB en el tercer trimestre (-1,9% interanual) es consecuencia de la mayor debilidad de la demanda regional, cuya aportación negativa es de 4,7 puntos, seis décimas más elevada que en el trimestre precedente, y siete décimas superior a la media nacional. Esta contribución negativa ha sido parcialmente compensada por la vertiente externa, que mantiene su aportación positiva (+2,8 p.p.), cuatro décimas superior a la contabilizada para el conjunto de la economía española (2,4 p.p.).

Cuadro 12. Indicadores de demanda. Andalucía

			2012		
	2010	2011	I	II	III
CONSUMO PRIVADO					
IPIAN bienes de consumo	3,0	-3,9	0,2	-4,9	-3,0
Población ocupada total	-2,2	-2,9	-4,8	-4,8	-5,7
Matriculación de turismos	-5,0	-29,8	-10,4	-16,6	-21,0
Consumo de gasolina	-6,1	-7,5	-6,1	-7,6	-9,7
Consumo de gasóleo	-2,1	-5,1	-6,4	-7,3	-9,6
Recaudación por IVA	50,9	-5,3	-8,3	-11,9	14,6
Índice de comercio al por menor	-1,9	-3,6	-3,7	-6,1	-5,3
Índice de ventas en grandes superficies:					
- Precios corrientes	-3,7	-8,0	-6,9	-11,5	-7,7
- Precios constantes	-5,7	-11,5	-8,8	-13,4	-10,8
Importación de bienes de consumo	13,2	-0,6	-9,1	-1,8	-9,3
INVERSIÓN					
IPIAN bienes de equipo	-13,6	-10,0	-6,9	-15,7	-19,8
Matriculación de vehículos de carga	1,2	-16,6	-27,7	-19,8	-29,2
VABpb de la construcción ⁽¹⁾	-14,5	-5,8	-7,8	-7,7	-9,8
Licitación Oficial ⁽²⁾	-45,7	-43,8	-50,2	-55,8	-52,7
Crédito al sector privado ⁽³⁾	-2,0	-5,3	-5,7	-5,7	-6,9
Importación de bienes de capital	-7,4	-10,8	24,6	7,0	-9,9

NOTAS: Tasas de variación interanual.

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

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

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

FUENTE: IECA; INE; Extenda; M^e Interior; M^e Economía y Competitividad; SEOPAN; Banco de España.

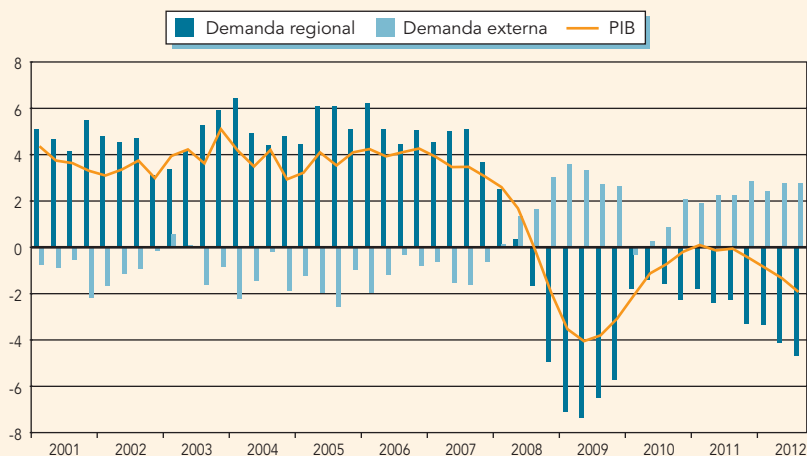
ELABORACION: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Diferenciando por componentes de la demanda interna, tanto el consumo como, y sobre todo, la inversión, registran comportamientos más negativos que en el trimestre anterior.

En el **consumo**, el gasto en consumo final regional cae un 2,6% interanual, tres décimas más que en el segundo trimestre, similar al observado a nivel nacional (-2,5%), y en un contexto también de reducción en la Zona Euro (-0,9%).

Consumo e inversión acentúan su descenso.

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

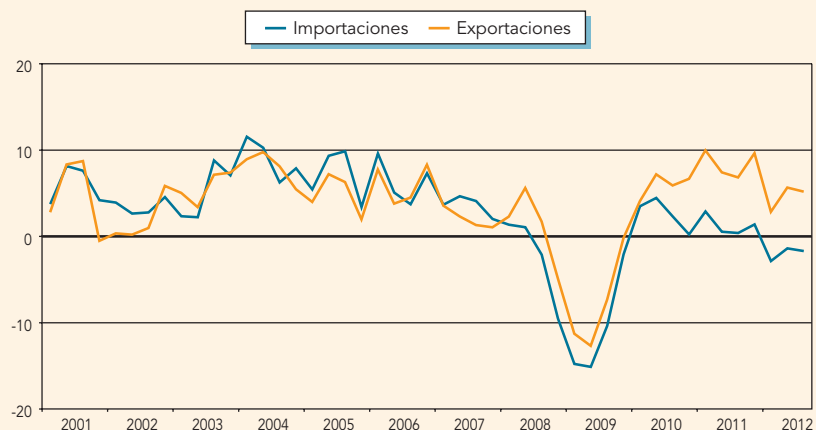


NOTA: Puntos porcentuales. Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 18. Comercio exterior de bienes y servicios. Andalucía



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

Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Más concretamente, el gasto de los hogares cae por octavo trimestre consecutivo (-2,2% interanual), una décima más que en el trimestre precedente, siendo mayor la reducción en el de las Administraciones Públicas (AA.PP.) e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares (ISFLSH), que cae un 3,7%, consecuencia del proceso de consolidación de las cuentas públicas.

En la **inversión**, la formación bruta de capital acentúa su ritmo de descenso hasta el 10,9% interanual, casi dos puntos más que en el trimestre precedente, en un entorno contractivo también a nivel nacional (-9,7%) y en la Zona Euro (-7,8%).

Desde la óptica de la **vertiente externa**, el sector exterior mantiene su aportación positiva al crecimiento del PIB (2,8 puntos), por segundo trimestre consecutivo, lo que supone cuatro décimas más que la contribución media nacional (2,4 p.p). Resultado, que viene determinado por un crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios del 5,2% interanual, por encima de la media nacional (4,3%), sumando once trimestres de tasas positivas, y una caída de las importaciones (-1,7% interanual).

Sector exterior

La economía andaluza continúa mostrando un fuerte dinamismo de los intercambios comerciales de bienes con el resto de comunidades autónomas de España y con el extranjero.

Comercio interregional

Según los datos de comercio interregional en España, realizados por el Centro de Predicción Económica (CEPREDE) de la Universidad Autónoma de Madrid, en el marco del proyecto C-interreg, que patrocinan diez CC.AA. entre las que se encuentra Andalucía, el comercio de bienes de Andalucía con el resto de CC.AA. presenta un superávit de 1.339 millones de euros en el tercer trimestre de 2012, un 1,8% superior al observado en el mismo período del año anterior.

Este saldo positivo ha sido resultado de unas exportaciones de bienes al resto de regiones españolas por valor de 7.272 millones de euros, y unas importaciones de 5.933 millones de euros, confirmando, por décimo trimestre consecutivo, un mayor crecimiento de las exportaciones (1,3% interanual) sobre las importaciones (1,2%), destacando que el incremento de las exportaciones además es muy superior al del conjunto de las CC.AA (0,6%).

Las exportaciones de bienes y servicios crecen un 5,2% interanual, casi un punto más que a nivel nacional (4,3%).

Andalucía presenta un superávit comercial con el resto de CC.AA. de 1.339 millones de euros en el tercer trimestre.

Cuadro 13. Comercio de bienes de Andalucía con el resto de España

				2012		
		2010	2011	I	II	III
%	interanual					
	Exportaciones	4,6	21,1	8,0	6,8	1,3
	Importaciones	26,5	-3,8	5,5	3,0	1,2
Millones de euros	Exportaciones	24.030,0	29.088,6	8.019,7	7.797,8	7.272
	Importaciones	24.484,7	23.547,2	6.175,6	6.120,2	5.933
	Saldo	-454,7	5.541,4	1.844,1	1.677,6	1.339

FUENTE: C-intereg (CEPREDE).
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Este superávit comercial con el resto de España de la economía andaluza en el tercer trimestre del año (1.339 millones de euros), representa el 3,8% del PIB generado por la región, y en gran medida compensa el déficit de intercambios comerciales con el extranjero que presenta la economía andaluza en términos de aduanas (-1.811,5 millones de euros).

Comercio internacional

En cuanto a los flujos comerciales de Andalucía con el extranjero, y según datos de la Agencia Andaluza de Promoción Exterior (EXTENDA), importaciones y exportaciones mantienen en el tercer trimestre de 2012 un fuerte ritmo de crecimiento nominal.

Concretamente, exportaciones e importaciones crecen globalmente un 9,8% interanual, muy por encima de lo observado a nivel nacional (1,3%) y en contraste con el descenso nominal del PIB (-1,2%). Con ello, el grado de apertura de la economía andaluza (suma de importaciones y exportaciones respecto al PIB) se sitúa en el 38,8% en el tercer trimestre, 3,9 puntos más que en el mismo período del año anterior (34,9%).

El grado de apertura alcanza en el tercer trimestre el 38,8%.

Cuadro 14. Comercio de bienes de Andalucía con el extranjero

				2012		
		2010	2011	I	II	III
Tasas de variación interanual	EXPORTACIONES					
	Energéticas	40,3	62,9	26,0	23,4	54,1
	No energéticas	28,3	16,6	-0,2	12,3	6,0
	Totales	29,7	22,3	3,7	14,3	14,8
	IMPORTACIONES					
	Energéticas	34,3	42,6	26,1	16,7	11,3
	No energéticas	23,4	9,2	-5,5	0,0	-1,4
	Totales	28,7	26,3	12,4	9,6	6,2
Millones de euros	EXPORTACIONES					
	Energéticas	2.316,9	3.775,1	1.102,4	1.305,3	1.463,6
	No energéticas	16.455,2	19.186,4	5.073,7	5.340,6	4.516,4
	Totales	18.772,2	22.961,4	6.176,1	6.645,9	5.980,0
	IMPORTACIONES					
	Energéticas	11.895,9	16.958,8	5.271,3	4.808,9	4.903,4
	No energéticas	11.371,1	12.417,2	3.015,3	3.025,5	2.888,1
	Totales	23.267,0	29.376,0	8.286,6	7.834,4	7.791,5
	SALDO					
	Energético	-9.579,0	-13.183,8	-4.168,9	-3.503,6	-3.439,8
	No energético	5.084,1	6.769,2	2.058,4	2.315,1	1.628,3
	Total	-4.494,8	-6.414,6	-2.110,5	-1.188,5	-1.811,5

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

Recuadro 8. RELACIONES DE ANDALUCÍA CON IBEROAMÉRICA

Iberoamérica constituye un área de relevancia a nivel mundial. Está integrada por el conjunto de países europeos, latinoamericanos y caribeños, que tienen como lengua oficial la española o portuguesa. En concreto, engloba a 22 países: España, Portugal y Andorra en Europa, y 19 en América Latina y Caribe, que son Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, Costa Rica, Cuba, Chile, República Dominicana, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela. Esta configuración quedó establecida en la primera Cumbre Iberoamericana de Jefes de Estado y de Gobierno celebrada en 1991, habiéndose mantenido anualmente estas reuniones desde entonces, como mecanismo multilateral de diálogo, concertación y cooperación entre los Estados de lengua española y portuguesa de América y Europa, siendo España el país anfitrión en esta última edición de 2012.

Este conjunto de países que constituye Iberoamérica, suma una superficie de 20,5 millones de km², el 15,3% del total mundial. En ellos residen 631 millones de personas (9% total mundial), en torno al doble que en Estados Unidos y la Zona Euro. En 2011 generaron un PIB, valorado en paridad de poder adquisitivo, de 8,6 billones de dólares (10,6% del total mundial) y los flujos comerciales con el resto del mundo (exportaciones e importaciones) se cifraron en casi 3 billones de dólares.

En los últimos años de crisis económica internacional (2007-2011), los países iberoamericanos han crecido en su conjunto un 10,1%, casi diez veces más que lo han hecho las economías avanzadas (1,1%). Especialmente destaca el dinamismo de los países de América Latina y Caribe, con un incremento del 13,8%, superior al de la economía mundial (11,6%).

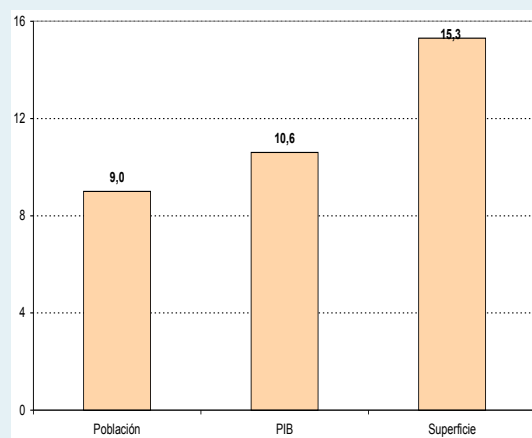
Andalucía mantiene un importante vínculo con los países iberoamericanos. En 2011, los flujos comerciales (exportaciones e importaciones) a éstos ascendieron a 7.013 millones de euros (13,5% del comercio internacional de Andalucía), mostrando la balanza comercial un saldo superavitario de 96 millones de euros.

Más específicamente, se exportó por valor de 3.555 millones de euros, el 15,6% del total exportado por Andalucía, siendo el segundo destino en importancia, tras la UE (53,2%). Desde 1995, estas ventas de productos andaluces a Iberoamérica se han multiplicado por 5,6, por encima de lo que han crecido las exportaciones andaluzas al extranjero, que se han multiplicado por 3,7. Incluso en los años de crisis, las ventas a estos países han mostrado un fuerte dinamismo, creciendo un 45,4% entre 2007 y 2011.

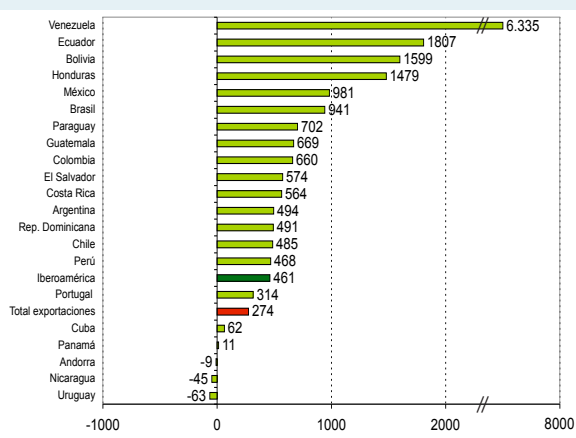
De otro lado, en cuanto a los flujos de inversión, entre 1995 y 2011, el capital invertido por Andalucía en Iberoamérica se ha cifrado en 3.478,5 millones de euros, más de la mitad (54,1%) de todo lo invertido por la región en el extranjero, especialmente en Brasil (1.431,2 millones) y Portugal (1.356,7). Mientras, los países iberoamericanos han invertido en Andalucía en estos años 292,4 millones de euros, lo que supone tan sólo el 4% del total recibido por la región.

En el escenario actual de debilidad de la economía europea, los países iberoamericanos de América están mostrando una mayor resistencia a la crisis, estimando el FMI un crecimiento del 3,2% en 2012 y el 4% anual en los próximos cinco años (2013-2017). Por tanto, Andalucía debe seguir potenciando los vínculos económicos con esta área, cuya demanda y expectativas de evolución son positivas.

PESO DE IBEROAMÉRICA EN EL TOTAL MUNDIAL



CRECIMIENTO (%) EXPORTACIONES DE ANDALUCÍA A IBEROAMÉRICA. PERÍODO 1995-2011



Fuente: Banco Mundial; Mº Economía y Competitividad.

Más específicamente, las exportaciones han crecido un 14,8% interanual, medio punto más que en el trimestre anterior, y casi el triple del incremento medio nacional (5,6%).

Junto a ello, las importaciones moderan su crecimiento, hasta el 6,2% interanual, 3,4 puntos menos que en el trimestre precedente, en un contexto de caída en España (-2,2%).

Como resultado, se contabiliza un déficit comercial con el extranjero en el tercer trimestre del año de 1.811,5 millones de euros, que representa el 5,1% del PIB generado en la región, y es inferior al del mismo período del año anterior (-2.122,8 millones de euros). Este déficit viene determinado exclusivamente por el componente energético (-3.439,8 millones de euros), mientras se registra un superávit comercial no energético de 1.628,3 millones de euros, resultado de un crecimiento de las exportaciones no energéticas del 6% interanual, y un descenso de dichas importaciones (-1,4%).

El incremento nominal de los intercambios comerciales con el extranjero en el tercer trimestre del año se produce en un contexto de subida de los precios de las importaciones (6,7% interanual, según el Índice de Valor Unitario), y práctico estancamiento en los de las exportaciones (0,1%). Con ello, en términos reales, una vez descontado el efecto de los precios, las ventas al extranjero aumentan un 14,7%, mientras que las compras caen ligeramente (-0,4%).

Diferenciando por secciones del arancel, y en términos nominales, el incremento más significativo se observa en las exportaciones de “productos minerales”, que concentrando más de la cuarta parte del total de ventas al extranjero, aumentan un 15,7% interanual. Asimismo, destaca por su importancia en el volumen total de exportaciones, el crecimiento en “material eléctrico, aparatos de imagen y sonido” (46,6%) y en “productos del reino vegetal” (45,1%).

En el comercio con el extranjero, se registra un superávit no energético de 1.628,3 millones de euros entre julio y septiembre.

Cuadro 15. Origen y destino del comercio internacional de Andalucía

	Tasas de variación interanual					Millones €	% s/total
						2012	2012
	2010	2011	I	II	III	III	III
EXPORTACIONES A:							
OPEP	29,3	107,5	-8,1	53,7	-6,8	340,6	5,7
OCDE	29,1	8,3	0,9	-0,1	15,3	3.557,6	59,5
China	36,7	68,5	7,8	-9,2	-8,8	115,7	1,9
Japón	17,2	44,2	-9,9	21,0	-16,9	85,4	1,4
EE.UU.	40,3	84,5	38,8	-27,0	50,5	493,8	8,3
Zona Euro	30,5	4,4	-1,5	2,0	10,1	2.102,0	35,2
UE-27	28,4	10,7	-0,2	6,3	-0,8	2.511,1	42,0
TOTAL	29,7	22,3	3,7	14,3	14,8	5.980,0	100,0
IMPORTACIONES DE:							
OPEP	38,6	48,8	29,2	15,1	6,7	3.937,0	50,5
OCDE	16,5	6,8	-1,5	11,3	6,2	1.960,7	25,2
China	48,8	-9,9	-5,4	-6,7	-14,1	197,7	2,5
Japón	34,6	-37,3	12,4	7,5	-14,4	9,3	0,1
EE.UU.	51,1	15,0	8,7	63,7	61,2	191,1	2,5
Zona Euro	14,1	-3,3	-16,4	5,4	-12,2	953,3	12,2
UE-27	14,4	2,0	-11,2	1,9	-11,7	1.240,5	15,9
TOTAL	28,7	26,3	12,4	9,6	6,2	7.791,5	100,0

FUENTE: Ministerio de Economía y Competitividad.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Fuerte aumento de las exportaciones a EE.UU. en el tercer trimestre.

El empleo intensifica su caída, en un contexto de aumento de los activos.

En las importaciones, destaca el aumento en “productos minerales”, donde se incluye el crudo de petróleo, que concentrando más de las dos terceras partes (69,1%) del total de compras al extranjero, registra un incremento del 12,4% en términos nominales. Otras secciones representativas que también muestran fuertes aumentos son “material de transporte” (24,1%), y “productos del reino vegetal” (20,2%).

Distinguiendo por áreas geográficas, y según el destino de las exportaciones, crecen las dirigidas a países de la OCDE (15,3% interanual), que representa más de la mitad (59,5%) del total, especialmente las ventas a EEUU (50,5%).

De igual forma, en las importaciones, destaca el aumento de las procedentes de EE.UU. (61,2%), y las provenientes de los países de la OPEP, que representando la mitad de las importaciones totales, registran un crecimiento del 6,7%.

Mercado de Trabajo

En el tercer trimestre de 2012, el empleo intensifica su caída, en un contexto de notable aumento de los activos, lo que lleva a la tasa de paro hasta su máximo histórico.

Según la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA), el empleo, en términos de puestos de trabajo, disminuye un 5% interanual en el tercer trimestre del año, seis décimas más que en el trimestre anterior, siendo la caída generalizada en todas las ramas de actividad.

Por otro lado, la Encuesta de Población Activa (EPA) muestra una reducción de la población ocupada del 5,7% interanual, casi un punto más que en el trimestre precedente, la más elevada de los últimos tres años y superior a la registrada en España (-4,6%). Con ello, el número de ocupados en Andalucía se sitúa en 2.597.000 personas, el 15% del total nacional.

Cuadro 16. Indicadores del Mercado de Trabajo. Andalucía-España

	3º Trimestre 2012		Variaciones interanuales			
			Absolutas		Relativas (%)	
	Andalucía	España	Andalucía	España	Andalucía	España
Población 16 años o más	6.803,7	38.420,3	15,7	-67,5	0,2	-0,2
Activos	4.021,3	23.098,4	35,6	-36,2	0,9	-0,2
Ocupados ⁽¹⁾	2.597,0	17.320,3	-155,7	-836,0	-5,7	-4,6
Agricultura	159,0	720,4	-9,4	12,7	-5,6	1,8
Industria	233,6	2.442,0	-22,7	-134,3	-8,9	-5,2
Construcción	144,7	1.136,8	-62,3	-233,9	-30,1	-17,1
Servicios	2.059,7	13.021,2	-61,4	-480,3	-2,9	-3,6
Parados	1.424,2	5.778,1	191,3	799,8	15,5	16,1
Tasa de Actividad ⁽²⁾	59,10	60,12	0,4	0,0	-	-
Tasa de Paro ⁽³⁾	35,42	25,02	4,5	3,5	-	-

NOTAS: miles de personas, salvo indicación contraria.

(1) Datos por sectores según CNAE-09.

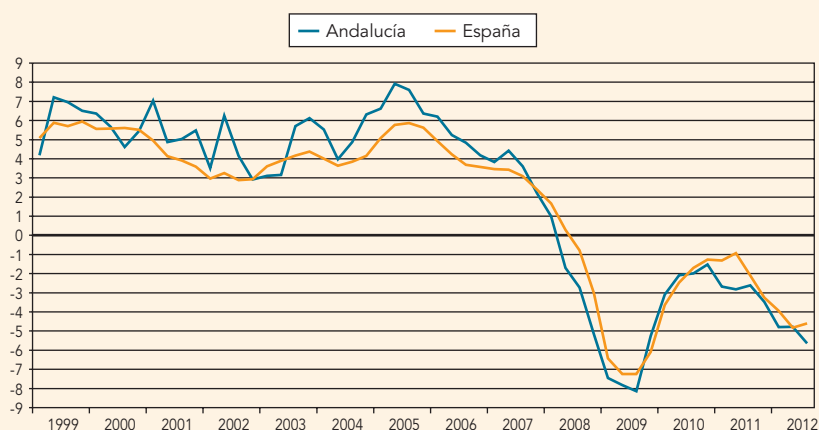
(2) % sobre población 16 años o más.

(3) % sobre población activa.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACION: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 19. Población ocupada



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

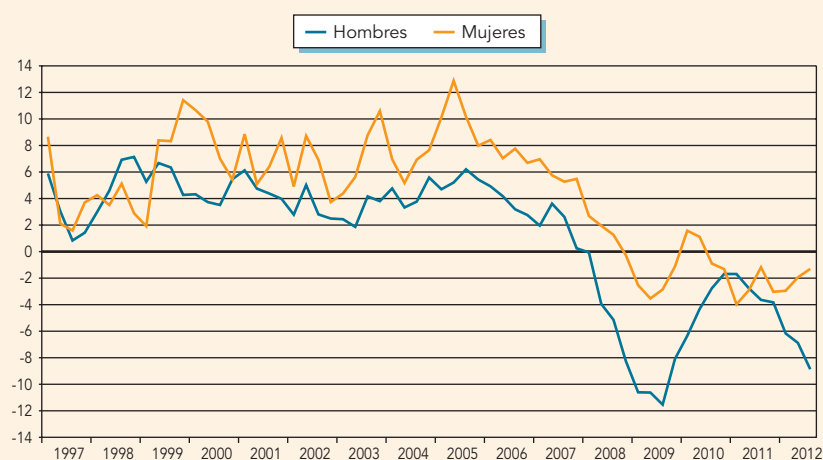
La caída del empleo según la EPA, ha afectado con mayor intensidad a los hombres, a la población más joven, a los que tienen menor nivel de estudios, a los trabajadores del sector público y al sector de la construcción. En el lado opuesto, cabe destacar que se registran aumentos en los ocupados a tiempo parcial, en los que trabajan por cuenta propia, en los que tienen estudios universitarios y en la población extranjera.

A un mayor nivel de detalle, y distinguiendo por sexo, la caída de la ocupación ha sido mayor en los hombres (-8,9% interanual), dos puntos superior a la registrada en el trimestre anterior, que en las mujeres, que moderan su ritmo de reducción (-1,3%). Con ello, la participación de las mujeres en el total de ocupados en el mercado laboral se sitúa en el máximo histórico del 44,4%.

Si se diferencia por grupos de edad, los más jóvenes (menores de 25 años) siguen siendo el colectivo más afectado, con una disminución de la ocupación del 24,9% interanual, 3,2 puntos más que en el trimestre precedente. Mientras, la reducción del empleo entre la población de 25 años o más es del 4,2%.

Crece el número de ocupados por cuenta propia, a tiempo parcial y con estudios universitarios.

Gráfico 20. Población ocupada según sexo. Andalucía

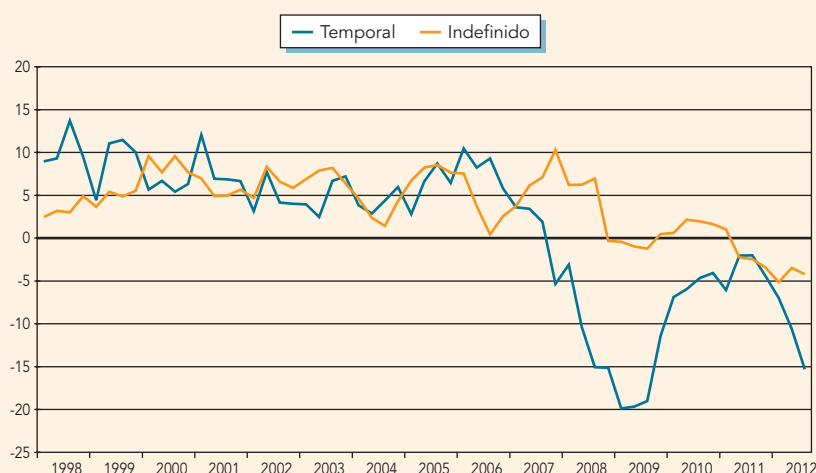


NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 21. Población asalariada según tipo de contrato. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Por lo que se refiere al nivel de estudios, se registran descensos más intensos de la ocupación cuanto menor es la cualificación de la población. Concretamente, la caída del empleo es del 23,9% interanual entre la población que no posee estudios, y del 15,9% entre los que solo tienen estudios primarios; mientras, se produce una reducción más moderada en la población con estudios secundarios (-5,6%), que son los más numerosos (representan más del 60% del total), y un crecimiento del empleo en los que tienen estudios universitarios (1,1%).

De acuerdo con la situación profesional, desciende la población asalariada (-8% interanual), mientras que aumenta de manera notable el número de ocupados que trabajan por cuenta propia (6,1%). Dentro de los asalariados, el descenso es superior en el empleo temporal (-15,3%) que en el indefinido (-4,2%).

Distinguiendo por sectores económicos, la caída es generalizada, especialmente significativa en la construcción (-30,1% interanual), que explica el 40% del empleo total perdido en la región en el último año. Le siguen los sectores industrial y primario (-8,9% y -5,6%, respectivamente), y, en menor medida, el sector servicios (-2,9%).

Si se atiende a la nacionalidad, el descenso del empleo se concentra exclusivamente en la población de nacionalidad española (-6,7%), mientras aumenta en los extranjeros (3,9%). Con ello, la población extranjera pasa a representar el 10,4% del total de ocupados en la región, 2,4 puntos menos que a nivel nacional (12,8%).

Según la jornada laboral, por tercer trimestre consecutivo se registra un aumento del empleo a tiempo parcial (6,6% interanual), junto a un descenso de los ocupados a tiempo completo (-7,7%). Como consecuencia, el empleo a tiempo parcial pasa a representar el 16,5% del total de ocupados en Andalucía, 2,1 más que de media en España (14,4%).

Por último, si se diferencia por sector institucional, el sector público registra una caída más intensa del empleo que el sector privado (-7% y -5,3% interanual, respectivamente), al igual que en el trimestre anterior.

Esta evolución del empleo en el tercer trimestre de 2012 ha venido acompañada de un aumento de los activos en Andalucía (0,9% interanual), situándose en el máximo histórico de 4.021.300 personas, en contraste con la ligera caída contabilizada a nivel nacional (-0,2%). Esto ha supuesto que en términos absolutos se registra en Andalucía 35.600 activos más que en el mismo trimestre del año anterior, siendo la comunidad autónoma con mayor

La construcción explica el 40% de la caída del empleo en el último año.

Crece el número de activos en Andalucía un 0,9% interanual, en un contexto de descenso nacional (-0,2%).

Cuadro 17. Indicadores del Mercado de Trabajo. Andalucía

	2010	2011	2012		
			I	II	III
Población 16 años o más	0,6	0,4	0,3	0,3	0,2
Activos	1,4	0,5	0,2	1,3	0,9
Ocupados	-2,2	-2,9	-4,8	-4,8	-5,7
Agricultura	6,0	-6,0	-4,6	-9,1	-5,6
Industria	-5,9	-2,8	-4,9	-4,8	-8,9
Construcción	-13,4	-15,0	-18,3	-25,0	-30,1
Servicios	-1,0	-1,2	-3,4	-2,2	-2,9
Parados	11,9	9,1	12,0	15,6	15,5
Agricultura	5,9	14,6	10,0	-3,8	6,6
Industria	-20,9	2,2	-4,8	22,8	29,9
Construcción	-19,6	-17,0	-6,8	5,8	-9,5
Servicios	5,3	6,5	15,7	16,5	9,9
No Clasificados	37,8	16,9	15,2	22,0	25,2
Tasa de Actividad ⁽¹⁾	58,7	58,8	59,0	59,1	59,1
Tasa de Paro ⁽²⁾	28,0	30,4	33,2	33,9	35,4
Trab. afiliados S.S. en alta laboral ^{(3) (4)}	-1,1	-1,2	-2,1	-2,9	-3,8
Paro Registrado ^{(3) (5)}	6,2	7,2	11,1	12,7	11,9

NOTAS: Tasas de variación interanual.

(1) % sobre población 16 años o más.

(2) % sobre población activa.

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

(4) Datos referidos a la media mensual.

(5) Datos referidos al último día del mes.

FUENTE: EPA (INE); Mº Empleo y Seguridad Social.

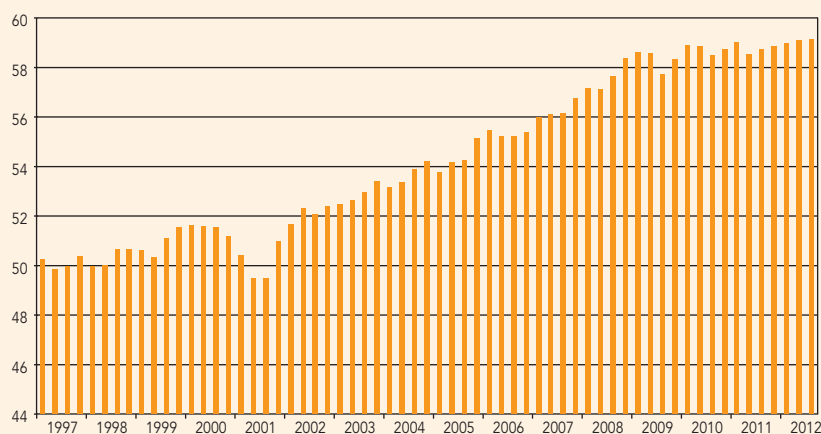
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

aumento. Con ello, la tasa de actividad se mantiene en el máximo histórico del 59,1% (60,1% para el conjunto de la economía española).

Si se distingue por sexo, el aumento del número de activos es consecuencia, exclusivamente, del incremento producido en las mujeres (3,5% interanual), con la incorporación de 60.600 nuevas activas en Andalucía respecto al mismo período del año anterior, mientras que en los hombres se registra un descenso del 1,1%.

El aumento de los activos se centra exclusivamente en las mujeres.

Gráfico 22. Tasa de actividad. Andalucía

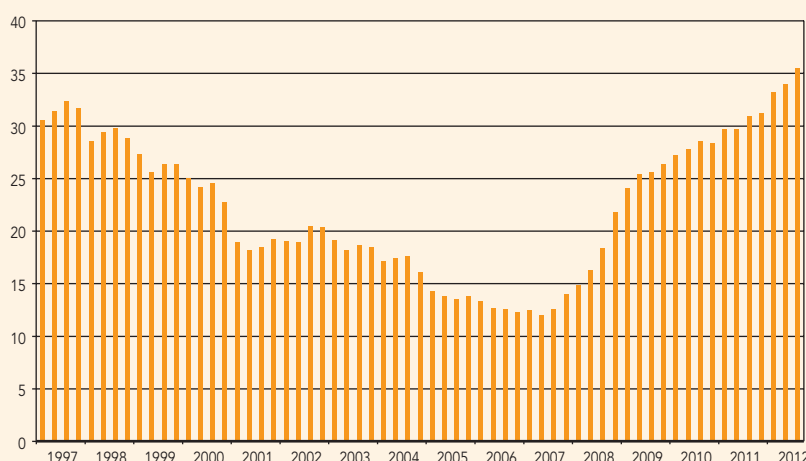


NOTA: A partir de 2002 los datos incorporan la nueva definición de parado.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 23. Tasa de paro. Andalucía



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

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Por grupos de edad, la población activa más joven (menores de 25 años) disminuye un 6,5% interanual, aumentando los de 25 años o más un 1,7% interanual, más del triple que la media de España (0,5%).

La tasa de paro alcanza un máximo histórico.

Consecuencia de la reducción de la población ocupada y el aumento de los activos, el número de parados registra un incremento del 15,5% interanual, con todo, menor al registrado de media en España (16,1%). Con ello, la tasa de paro se sitúa en el máximo histórico del 35,4% de la población activa, alcanzado en España también un máximo histórico (25%).

La información más avanzada que se dispone de evolución del mercado laboral, referida al mes de noviembre, muestra un descenso del número de afiliados a la Seguridad Social en situación de alta laboral del 4,9% interanual, y un aumento del paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo del 13,1% interanual.

Todos estos resultados del mercado de trabajo en Andalucía se producen en un contexto caracterizado por un aumento de los expedientes de regulación de empleo (tanto en número como en trabajadores afectados), y de menor repercusión de la conflictividad laboral y la negociación colectiva que en el año anterior, según datos del Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

En las regulaciones de empleo, hasta el mes de septiembre se han aprobado un total de 1.778 expedientes, 548 más que en el mismo período de 2011, lo que supone un crecimiento del 44,6% interanual inferior a la media en España (70,3%). El número de trabajadores afectados por ellos aumenta ligeramente (3,7%), muy por debajo del incremento a nivel nacional (53,6%), contabilizándose 17.779 personas, cifra que representa el 5,3% del total en España, significativamente menos de lo que supone la población ocupada andaluza respecto a la española (15%).

Se reduce la conflictividad laboral en Andalucía (-16,7%), mientras que casi se duplica en España.

En cuanto a la conflictividad laboral, el número de jornadas perdidas por huelga hasta el mes de agosto se cifra en 12.500, frente a las 15.300 registradas en el mismo período del año anterior, lo que supone un descenso del 16,7% en términos interanuales, en contraste con el significativo crecimiento contabilizado en España (97,1%).

Y por lo que respecta a la negociación colectiva, y con datos para los once primeros meses del año, el número de convenios firmados hasta el mes de noviembre se cifra en 302, un

13,2% menos que en el mismo período de 2011, mientras que los trabajadores acogidos en los mismos aumentan ligeramente un 1,6% interanual, situándose en 763.992 trabajadores, en un contexto de caída a nivel nacional (-16,9% en número de convenios y -3,7% interanual en trabajadores).

Precios, Salarios y Renta

Los indicadores de **precios** en Andalucía muestran en el tercer trimestre una aceleración, tanto en los de producción, como en los de consumo, observándose en estos últimos una contención en los meses finales del año.

Desde el punto de vista de la oferta, el deflactor del Producto Interior Bruto (PIB), medido en términos de serie corregida de estacionalidad y efecto calendario, crece un 0,7% interanual en el tercer trimestre, de forma similar a lo observado a nivel nacional (0,5%), y tras el estancamiento del trimestre anterior

Por sectores, continúan descendiendo los precios de producción en la construcción (-4,1% interanual), mientras que en el resto de sectores se registran tasas positivas, destacando la industria (3,4%), seguida del primario (1,3%), y los servicios (0,9%).

Por el lado de la demanda, en línea con el comportamiento en España, y con la entrada en vigor de la subida del IVA, la tasa de inflación repunta en septiembre al 3,1% interanual, casi el doble del resultado con el que se cerró el segundo trimestre, con todo tres décimas inferior a la media nacional. Posteriormente, y debido a factores coyunturales de bajada de los precios de carburantes y combustibles y de los automóviles, vinculado al Programa de Incentivos al Vehículo Eficiente (PIVE), la tasa de inflación andaluza se reduce hasta el 2,6% en el mes de noviembre, que si bien es superior a la observada en la Zona Euro (2,2%), sigue siendo inferior en tres décimas a la media nacional (2,9%), con la que se mantiene un diferencial favorable en precios.

Moderado crecimiento del deflactor del PIB en el tercer trimestre.

La tasa de inflación se sitúa en el 2,6% en noviembre, tres décimas inferior a la media nacional (2,9%).

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

	2010	2011	2012		
			I	II	III
Deflactor del PIB p.m.	1,2	1,3	0,4	0,0	0,7
Primario	5,9	-3,5	-1,7	0,0	1,3
Industria	2,4	7,5	4,8	3,0	3,4
Construcción	-4,4	-0,4	-1,5	-1,6	-4,1
Servicios	-0,9	0,9	1,0	1,0	0,9
IPC ⁽¹⁾					
General	3,2	2,1	1,6	1,6	3,1
Sin alimentos no elaborados ni energía	1,5	1,3	0,9	1,1	1,7
Coste Laboral por trabajador y mes	-0,8	1,8	-0,7	-1,6	-0,6
Coste salarial	-0,3	1,0	0,3	-0,9	0,8
Otros costes ⁽²⁾	-2,1	4,2	-3,2	-3,6	-4,2
Aumento salarial en convenio ^{(1) (3)}	1,47	1,99	2,26	2,07	1,51

NOTAS: Tasas de variación interanual.

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

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

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

FUENTE: IECA; INE; M° de Empleo y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 9. IMPACTO DE LA NO ACTUALIZACIÓN DE LAS PENSIONES EN ANDALUCÍA

Según se establece en el artículo 48 del Real Decreto Legislativo 1/1994, de 20 de junio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley General de la Seguridad Social: “Las pensiones de la Seguridad Social en su modalidad contributiva, incluido el importe de la pensión mínima, serán revalorizadas al comienzo de cada año, en función del correspondiente índice de precios al consumo previsto para dicho año”. El apartado 2 de este artículo establece además que “si el IPC acumulado, correspondiente al período comprendido entre noviembre del ejercicio anterior y noviembre del ejercicio económico a que se refiere la revalorización, fuese superior al índice previsto, y en función del cual se calculó dicha revalorización, se procederá a la correspondiente actualización de acuerdo con lo que establezca la respectiva Ley de Presupuestos Generales del Estado. A tales efectos, a los pensionistas cuyas pensiones hubiesen sido objeto de revalorización en el ejercicio anterior, se les abonará la diferencia en un pago único, antes del 1 de abril del ejercicio posterior”.

En el pasado Consejo de Ministros del 30 de noviembre de 2012, el Gobierno de la Nación acordó no actualizar la revalorización que se aprobó para 2012, que fue del 1%, siendo el incremento interanual del IPC del 2,9% en noviembre, 1,9 puntos por encima de dicha revalorización.

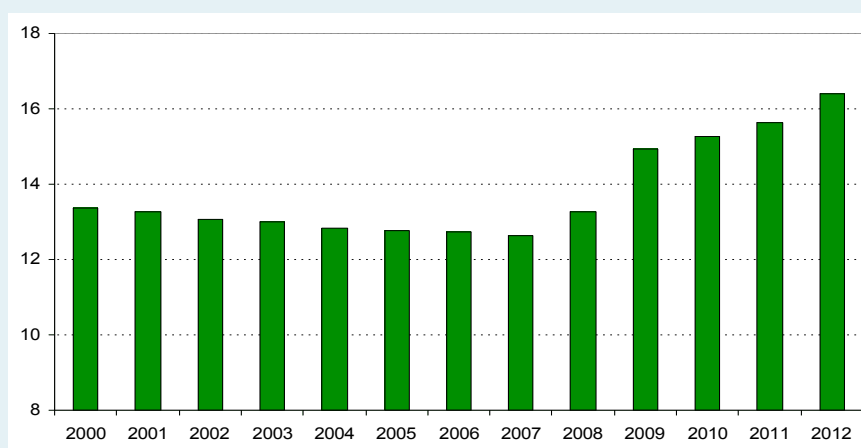
¿Cuál es el impacto económico de esta no actualización de las pensiones para la economía andaluza?

Según datos del Mº de Empleo y Seguridad Social, a 1 de noviembre de 2012, el número de pensiones contributivas en Andalucía se cifra en 1.428.001, siendo la pensión media de 760,73 euros. Esto supone, considerando las 14 pagas anuales, que los pensionistas andaluces perciban en 2012 15.208,5 millones de euros, cantidad que representa el 14,5% del total nacional, que es de 104.987 millones de euros. Es decir, una décima de desviación del IPC equivale en el conjunto de la economía española a alrededor de 100 millones de euros, de forma que el ahorro previsto por el Gobierno al adoptar la medida es de unos 1.900 millones, de los cuales el 14,5% corresponde a Andalucía, en concreto, unos 276 millones.

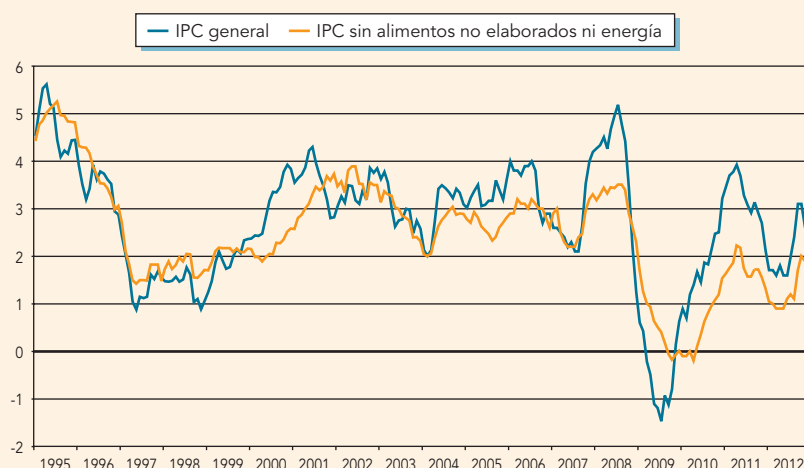
Los pensionistas andaluces, por tanto, van a dejar de percibir a principios del próximo año 276 millones de euros, correspondientes a la no actualización de la revalorización de 2012. Este impacto también se va a trasladar a 2013, ya que esa cantidad se consolidaría en la base para el cálculo de la pensión para el año que viene, y debería contar a efectos de la revalorización aprobada para 2013 del 1% para pensiones superiores a 1.000 euros o del 2% para las inferiores. Por tanto, en total, en 2013, los pensionistas andaluces dejarán de recibir unos 555 millones de euros, cifra que representa aproximadamente 0,4 puntos de PIB.

Teniendo en cuenta que el importe percibido por los pensionistas andaluces supone el 10,4% del PIB generado en la región, y el 16,4% del consumo de los hogares, la merma de ingresos que implica la medida adoptada de no compensar la desviación del IPC, va a suponer un lastre adicional al consumo de las familias en el año que viene y un freno a la actividad. Ello, en un contexto en el que el elevado aumento del desempleo está provocando que los pensionistas vengan actuando desde el comienzo de la crisis como soporte para aliviar la dificultad económica de muchas familias, como refleja el hecho de que el peso de las pensiones en el consumo de los hogares haya aumentado de forma significativa en los últimos cinco años, como se observa en el gráfico adjunto, hasta alcanzar el 16,4% en 2012, frente al 12,6% en 2007.

PENSIONES CONTRIBUTIVAS EN RELACIÓN AL GASTO EN CONSUMO DE LOS HOGARES. ANDALUCÍA



Nota: % Importe pensiones contributivas respecto al gasto en consumo de los hogares.
Fuente: Mº Empleo y Seguridad Social; IECA.

Gráfico 24. Inflación Subyacente^(*). Andalucía

NOTA: Tasas de variación interanual.

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

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

A impuestos constantes, con información sólo a nivel nacional, el IPC sitúa su tasa de variación anual en el 0,9% en noviembre, dos puntos inferior a la subida del IPC general, y por debajo de la inflación a impuestos constantes de la Zona Euro (2% en el mes de octubre, último con información). De este modo, las subidas impositivas explican en España el 70% de la inflación que se registra en noviembre, mientras en la Zona Euro explica el 20%.

Si se diferencia entre la inflación subyacente (IPC sin alimentos no elaborados ni energía) y la residual (alimentos no elaborados y energía), ésta última muestra una contención en el ritmo de crecimiento, situándose en el 5,9% interanual en noviembre, frente al 9,5% de septiembre, debido a la moderación en el precio de los productos energéticos que crecen un 7,3% interanual, prácticamente la mitad que al finalizar el tercer trimestre. Y ello, en un

Las subidas impositivas explican el 70% de la inflación en España.

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

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

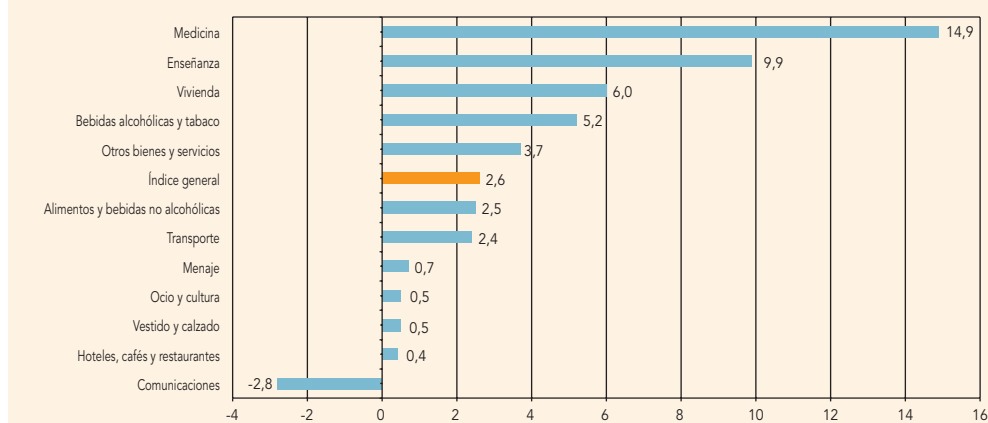
NOTAS: Tasas de variación interanual salvo indicación contraria.

(*) Dato referido a diciembre.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 25. Componentes del IPC. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual en noviembre de 2012.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

contexto de descenso en el precio del barril de petróleo, que cotiza en noviembre por término medio a 109,4 dólares el barril, un 1,2% menos que en igual mes del año anterior.

En cuanto al componente más estructural del IPC, la inflación subyacente, sigue situándose en niveles significativamente moderados, 1,9% interanual en noviembre en Andalucía, inferior a la tasa en España (2,3%), por encima de la Eurozona (1,6%).

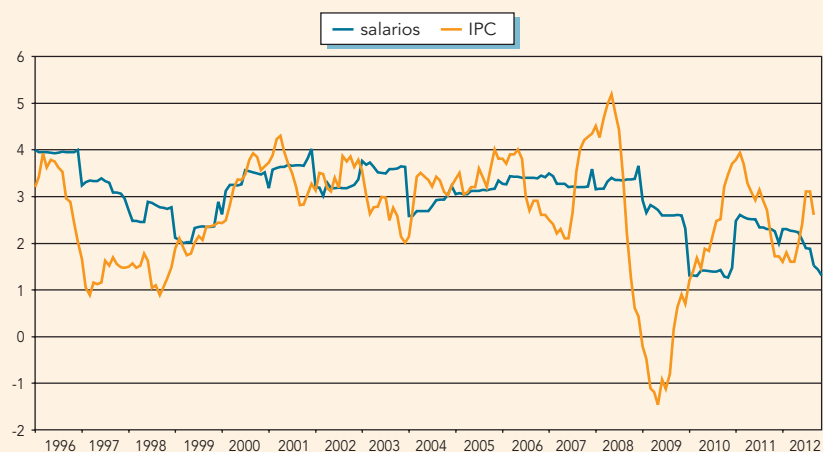
“Medicina” es el componente más inflacionista (14,9%), sobre todo por la subida en medicamentos.

Por grupos de gasto, el componente más inflacionista es “medicina” (14,9%), sobre todo medicamentos, con una subida del 27,3%, resultado del cambio normativo en el copago farmacéutico.

Le siguen “enseñanza” (9,9%), por el fuerte aumento del IPC de la enseñanza universitaria (22,2%), recogiendo el incremento de tasas; “vivienda” (6%), por el alza de la electricidad, gas y otros combustibles (11,1%); “bebidas alcohólicas y tabaco” (5,2%), especialmente el tabaco (6,3%), derivado del aumento impositivo; y “otros bienes y servicios” (2,6%).

Con aumentos por debajo de la media del IPC, se sitúan “alimentos y bebidas no alcohólicas” (2,5%) y “transporte” (2,4%), siendo muy moderados en “hoteles, cafés y restaurantes” (0,4%), “vestido y calzado” (0,5%), “ocio y cultura” (0,5%) y “menaje” (0,7%). Por su parte, “comunicaciones” presenta una tasa negativa (-2,8%).

Gráfico 26. IPC y salarios nominales. Andalucía



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

FUENTE: INE; Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

En cuanto a **salarios** en la negociación colectiva se refiere, según los datos del Ministerio de Empleo y Seguridad Social, el incremento salarial pactado en los convenios colectivos firmados, con información hasta el mes de noviembre, se sitúa en el 1,30% en Andalucía, prácticamente igual que el incremento medio nacional (1,29%). Este aumento es casi un punto inferior al del mismo mes del año anterior, y 1,3 puntos menor que el crecimiento del IPC en dicho mes (2,6%), lo que determina una pérdida de los salarios en términos reales, que afecta a 763.992 trabajadores acogidos a los convenios firmados hasta el mes de noviembre, que representan el 48,6% de ocupados asalariados del sector privado.

De otro lado, en materia de **costes**, según la Encuesta Trimestral del Coste Laboral del INE, el coste laboral por trabajador y mes desciende en Andalucía un 0,6% interanual en el tercer trimestre, un punto menos que en el anterior, muy por encima del descenso en España (-0,1%).

Esta reducción de los costes en Andalucía ha sido consecuencia en exclusiva de los no salariales (percepciones no salariales y cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social), que descienden un 4,2%, la mayor caída desde principios de 2010, acumulando tres trimestres de tasas negativas, y debido, fundamentalmente, al comportamiento de las percepciones no salariales donde se incluyen las indemnizaciones por despido. Junto a ello, los costes salariales crecen de manera moderada, un 0,8% interanual, tras la reducción del trimestre anterior.

En lo que a la distribución primaria de la **rentas** que se generan en el proceso productivo se refiere, según la información de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía del IECA, continúa aumentando el excedente de explotación bruto y rentas mixtas, un 5,3% interanual, prácticamente igual que en el trimestre anterior (5,5%), casi el doble que a nivel nacional (2,7%)

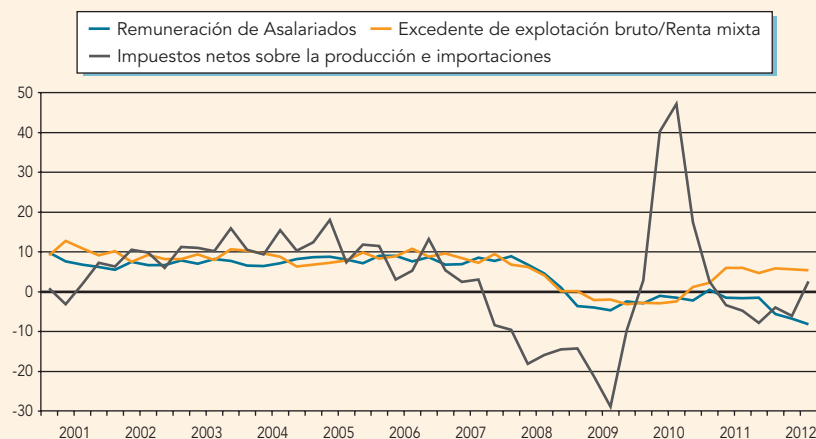
Asimismo, los impuestos netos sobre la producción y las importaciones suben un 2,5% interanual, tras cinco trimestres de continuos descensos, y en un contexto de crecimiento más intenso en España (3,6%).

Mientras, la remuneración de los asalariados continúa inscrita en una trayectoria de descenso por sexto trimestre consecutivo, reduciéndose un 8,2% interanual, la mayor caída desde que se tiene información (2001), y superior a la media nacional (-5,5%).

Los costes laborales descienden (-0,6% interanual), por el componente no salarial, donde se incluyen las indemnizaciones por despido.

La remuneración de los asalariados cae un 8,2% en el tercer trimestre.

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



NOTA: Tasas de variación interanual. Series corregidas de efectos estacionales y de calendario. Precios corrientes.

FUENTE: Contabilidad Trimestral de Andalucía (IECA).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Sistema Bancario

Los créditos intensifican su caída hasta el 6,3% interanual.

Los depósitos disminuyen un 7,6%.

De acuerdo con la última información publicada por el Banco de España, a 30 de septiembre de 2012, se intensifica el ritmo de caída de los créditos concedidos por el sistema bancario en Andalucía (-6,3% interanual), un punto más que en el trimestre anterior, en un contexto de mayor reducción también a nivel nacional (-4,2%). Con este nuevo descenso, los créditos en Andalucía acumulan catorce trimestres consecutivos de caída.

Esta disminución se explica, exclusivamente, por la registrada en los créditos concedidos al sector privado, que representando el 94,2% del total, caen un 6,9% interanual (1,2 puntos más que en el trimestre precedente), mientras que, por el contrario, se produce un aumento de los créditos concedidos al sector público (5,4%), 1,3 puntos superior al del segundo trimestre.

Junto a esta reducción del saldo de créditos, los depósitos aceleran su descenso hasta el 7,6% interanual en el tercer trimestre de 2012, seis décimas más que el trimestre anterior, y 2,4 puntos por encima de la caída nacional (-5,2%).

Si se diferencia entre sector público y privado, los depósitos del sector público se reducen un 9,4% interanual, y los del sector privado, que suponen el 95,9% del total, intensifican un punto su descenso hasta el 7,5% interanual, acumulando cinco trimestres de caídas consecutivas.

Atendiendo a la modalidad de los depósitos realizados por el sector privado, se observa, por tercer trimestre consecutivo, una moderación del ritmo de descenso de los depósitos a la vista y de ahorro.

Concretamente, los depósitos a la vista, que son los que ofrecen mayor liquidez, registran una disminución del 3,6% interanual, un punto menor que en el trimestre anterior, y los

Cuadro 20. Indicadores del Sistema Bancario. Andalucía

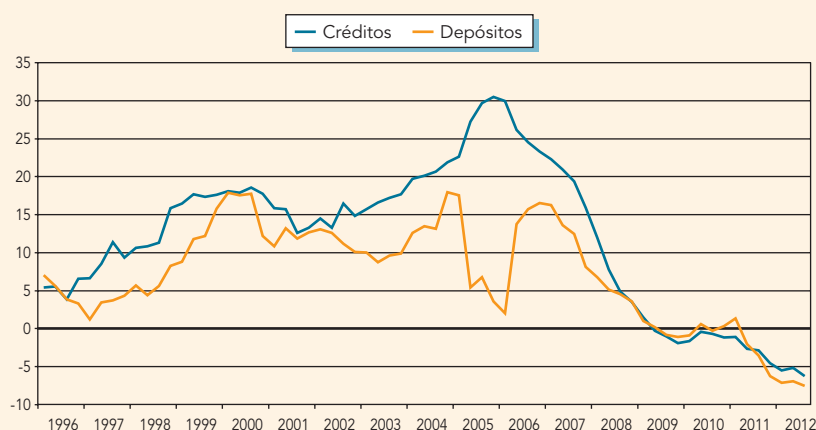
Cuenta de los indicadores del Sistema Bancario Argentino					
	2010	2011	2012		
			I	II	III
CRÉDITOS					
Créditos Totales	-1,2	-4,6	-5,5	-5,2	-6,3
Créditos al sector público	20,7	11,2	1,3	4,1	5,4
Créditos al sector privado	-2,0	-5,3	-5,7	-5,7	-6,9
DEPÓSITOS					
Depósitos Totales	0,3	-6,3	-7,2	-6,9	-7,6
Depósitos del sector público	-16,5	-40,0	-30,4	-15,8	-9,4
Depósitos del sector privado	1,7	-3,9	-5,7	-6,5	-7,5
A la vista	-4,4	-6,3	-5,8	-4,6	-3,6
De ahorro	0,3	-2,0	-1,7	-0,8	-0,7
A plazo	5,1	-4,1	-7,7	-10,2	-12,3

NOTA: Tasas de variación interanual a la finalización de cada período.

FUENTE: Banco de España.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía, Junta de Andalucía.

Gráfico 28. Créditos y depósitos. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: Banco de España.

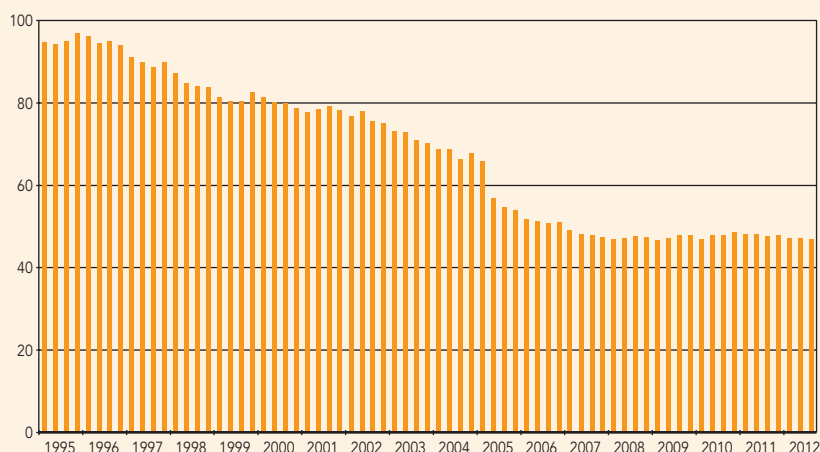
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

depósitos de ahorro se reducen un 0,7%. Por el contrario, los depósitos a plazo intensifican su descenso (-12,3%), 2,1 puntos más que en el trimestre anterior.

Esta evolución de los depósitos y los créditos determina que la tasa de ahorro financiero en Andalucía, medida como el cociente entre el saldo de depósitos y créditos, se haya situado en el 47% en el tercer trimestre de 2012, dos décimas menor que en el trimestre precedente, poniendo de manifiesto que la captación de depósitos por el sistema bancario andaluz no es suficiente para cubrir la demanda de créditos.

La tasa de ahorro financiero se sitúa en el tercer trimestre en el 47%.

Gráfico 29. Tasa de ahorro financiero. Andalucía



NOTA: (Depósitos/Créditos)*100.

FUENTE: Banco de España.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Previsiones económicas

Todos estos resultados registrados por la economía andaluza en lo que va transcurrido del año, se enmarcan en un contexto en el que se mantienen las tensiones en los mercados de deuda soberana en la Eurozona, que se están trasladando en mayores dificultades para la financiación crediticia; aceleración del proceso de ajuste del sector de la construcción, y se intensifican las medidas de consolidación fiscal en España, con subidas impositivas y recortes de gasto público que conforman políticas de demanda y rentas muy restrictivas para el crecimiento.

Se prevé un descenso de la economía andaluza del 1,4% en el presente año, y del 1,2% en 2013.

En estas circunstancias, la previsión actual de la Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo de la Junta de Andalucía, es que la economía andaluza presente en el conjunto del año 2012 un descenso real del PIB del 1,4%, igual que el que la Comisión Europea estima para la economía española, y en un contexto de caída global en la Zona Euro (-0,4%), donde casi la mitad de países, en concreto ocho, registrarán tasas negativas.

La caída del PIB de la economía andaluza en 2012 vendrá explicada, por el lado de la oferta, en los resultados negativos de todos los sectores productivos, especialmente la construcción, que profundizará en el proceso de ajuste que viene manifestando desde 2008.

Por el lado de la demanda, se espera, por quinto año consecutivo, una contribución negativa de la demanda interna, consecuencia de las caídas del consumo, que seguirá padeciendo el proceso de destrucción de empleo y ajuste del consumo público, y sobre todo de la inversión, debido al ajuste del sector inmobiliario y al recorte de la inversión pública para la corrección del déficit. Resultados negativos, que no podrán ser compensados por la aportación positiva de la demanda externa, sustentada en un elevado crecimiento de las exportaciones.

Para el próximo año, la Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo, prevé un descenso real del PIB, del 1,2% en Andalucía, dos décimas inferior al esperado para el presente año (-1,4%), y en un entorno de caída del 1,4% en España según la Comisión Europea.

Cuadro 21. Escenario macroeconómico de Andalucía 2012-2013

	2012	2013
Producto Interior Bruto p.m.		
Millones de euros	146.342	146.900
% Variación nominal	-1,1	0,4
% Variación real	-1,4	-1,2
PIB Tendencial (% de variación real)	0,2	0,1
Output Gap ¹ (% del PIB tendencial)	-3,0	-4,3
Output Gap ² (diferencia en p.p.)	-1,6	-1,3

NOTAS: 1 Diferencia en porcentaje entre el nivel de PIB previsto y el nivel de PIB tendencial.
 2 Diferencia en puntos porcentuales entre las tasas de crecimiento real del PIB previsto y el PIB tendencial.

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

Índice de cuadros

ECONOMÍA INTERNACIONAL

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

ECONOMÍA NACIONAL

CUADRO 4:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA	19
CUADRO 5:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA	20
CUADRO 6:	ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS	24

ECONOMÍA ANDALUZA

CUADRO 7:	CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES.....	28
CUADRO 8:	PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA	30
CUADRO 9:	PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA.....	30
CUADRO 10:	PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA.....	31
CUADRO 11:	PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA	35
CUADRO 12:	INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA	37
CUADRO 13:	COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL RESTO DE ESPAÑA	39
CUADRO 14:	COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO	39
CUADRO 15:	ORIGEN Y DESTINO DEL COMERCIO INTERNACIONAL DE ANDALUCÍA	41
CUADRO 16:	INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA.....	42
CUADRO 17:	INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA.....	45
CUADRO 18:	INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA	47
CUADRO 19:	DESGLOSE DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO. ANDALUCÍA.....	49
CUADRO 20:	INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA	52
CUADRO 21:	ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2012-2013	54

Índice de gráficos

ECONOMÍA INTERNACIONAL

GRÁFICO 1:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO.....	7
GRÁFICO 2:	PRECIO DEL PETRÓLEO	8
GRÁFICO 3:	TIPOS DE INTERVENCIÓN.....	8
GRÁFICO 4:	TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR	11
GRÁFICO 5:	TASA DE PARO	12
GRÁFICO 6:	ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	15

ECONOMÍA NACIONAL

GRÁFICO 7:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO.....	17
GRÁFICO 8:	COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS.....	20
GRÁFICO 9:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO	22
GRÁFICO 10:	ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	22
GRÁFICO 11:	RENDIMIENTO DEL BONO A DIEZ AÑOS.....	23

ECONOMÍA ANDALUZA

GRÁFICO 12:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO.....	27
GRÁFICO 13:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO.....	28
GRÁFICO 14:	ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	29
GRÁFICO 15:	PRECIO DEL METRO CUADRADO DE LA VIVIENDA LIBRE.....	33
GRÁFICO 16:	NÚMERO DE TURISTAS	36
GRÁFICO 17:	CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA	37
GRÁFICO 18:	COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS.....	38
GRÁFICO 19:	POBLACIÓN OCUPADA	43
GRÁFICO 20:	POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO	43
GRÁFICO 21:	POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO	44
GRÁFICO 22:	TASA DE ACTIVIDAD	45
GRÁFICO 23:	TASA DE PARO	46
GRÁFICO 24:	INFLACIÓN SUBYACENTE.....	49
GRÁFICO 25:	COMPONENTES DEL IPC.....	50
GRÁFICO 26:	IPC Y SALARIOS NOMINALES	50
GRÁFICO 27:	REMUNERACIÓN DE ASALARIADOS Y EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACIÓN	51
GRÁFICO 28:	CRÉDITOS Y DEPÓSITOS.....	53
GRÁFICO 29:	TASA DE AHORRO FINANCIERO.....	53

Índice de recuadros

ECONOMÍA INTERNACIONAL

RECUADRO 1:	EL MECANISMO DE ALERTA EN LA UE	10
RECUADRO 2:	LA IMPORTANCIA DE LA FORMACIÓN INTERMEDIA	14

ECONOMÍA NACIONAL

RECUADRO 3:	MULTIPLICADORES FISCALES.....	18
RECUADRO 4:	LA PARADOJA DE LA TRANQUILIDAD O DE MINSKY	21
RECUADRO 5:	LA PARADOJA DE LA CONSOLIDACIÓN FISCAL EN ESPAÑA.....	25

ECONOMÍA ANDALUZA

RECUADRO 6:	CORRECCIÓN DE DESEQUILIBRIOS: EL SUBSECTOR RESIDENCIAL (I)	32
RECUADRO 7:	CORRECCIÓN DE DESEQUILIBRIOS: EL SUBSECTOR RESIDENCIAL (II).....	34
RECUADRO 8:	RELACIONES DE ANDALUCÍA CON IBEROAMÉRICA.....	40
RECUADRO 9:	IMPACTO DE LA NO ACTUALIZACIÓN DE LAS PENSIONES EN ANDALUCÍA.....	48

CALENDARIO DE DIFUSIÓN

Enero

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

Febrero

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

Marzo

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

Abril

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

Mayo

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

Junio

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

Julio

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

Agosto

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

Septiembre

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

Octubre

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

Noviembre

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

Diciembre

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

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

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

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

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

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía, Junta de Andalucía.

