

# Coyuntura Económica de Andalucía

# **COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA**

**Secretaría General de Economía  
Consejería de Economía y Conocimiento**

**AÑO XXVIII - Nº 101 - OCTUBRE 2017**

disponible en internet en:

**[www.juntadeandalucia.es/economiayconocimiento](http://www.juntadeandalucia.es/economiayconocimiento)**

ISSN: 2386-270X

Depósito Legal: SE 1353-2014

EDITA:

**Secretaría General de Economía**  
Consejería de Economía y Conocimiento  
C/ Johannes Kepler, 1, Edif. Kepler, planta 3  
41902 SEVILLA

COMITÉ DIRECTOR:

Antonio Ramírez de Arellano López  
Consejero de Economía y Conocimiento

Antonio José Valverde Asencio  
Viceconsejero de Economía y Conocimiento

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  
David Armengol Butrón de Mújica  
Yolanda López Jiménez  
Juana M<sup>a</sup> García Simón  
Antonio Sánchez Gallardo

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

La recepción de información estadística para elaborar esta publicación se ha cerrado el 6 de octubre de 2017
--

# Índice

INTRODUCCIÓN .....	4
ECONOMÍA INTERNACIONAL .....	5
ECONOMÍA NACIONAL .....	14
ECONOMÍA ANDALUZA.....	23
Actividad productiva .....	29
Agregados de la demanda .....	34
Sector exterior .....	36
Mercado de trabajo.....	40
Precios, salarios y costes.....	46
Sistema bancario.....	50
Previsiones económicas .....	52
ÍNDICE DE CUADROS.....	55
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	56
ÍNDICE DE RECUADROS.....	57

# Introducción

*La economía andaluza intensifica su dinamismo económico a medida que avanza el año 2017, con una aceleración de la trayectoria de crecimiento y creación de empleo, más intensa que la observada por término medio en España, y con un diferencial favorable respecto a su entorno europeo. Un comportamiento que le está permitiendo avanzar en el proceso de convergencia europea retomado tras los años de crisis.*

*Conforme a los últimos datos publicados de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía que elabora el IECA, en el segundo trimestre de 2017 la economía andaluza registra un crecimiento real del PIB del 3,1% interanual, tres décimas superior al trimestre anterior. Una aceleración más intensa que la registrada en España, donde el incremento ha sido igualmente del 3,1% interanual, una décima superior al precedente. En el contexto europeo, la economía andaluza se ha situado en torno a un punto por encima del crecimiento de la Zona Euro (2,3%) y la UE (2,4%), superando ampliamente a las principales economías del área, como Alemania (2,1%) o Francia (1,7%).*

*Este crecimiento de la economía andaluza destaca además por su carácter equilibrado, con crecimientos generalizados de todos los sectores productivos, mostrando la industria el mayor dinamismo relativo (4,9%). Igualmente, por el lado de la demanda, el crecimiento presenta también un carácter equilibrado, con aportaciones positivas y equivalentes de la vertiente interna y externa. Concretamente, el sector exterior explica casi la mitad (43,6%) del crecimiento agregado, destacando las exportaciones de bienes y servicios como el componente más dinámico del PIB, con un crecimiento real del 7,8% interanual en el segundo trimestre.*

*De manera más específica, las exportaciones de mercancías al extranjero alcanzan en los siete primeros meses del año la cifra histórica de 18.089,1 millones de euros, un 20,1% por encima del mismo período del año anterior, más del doble del crecimiento en España (9,1%). Una cifra de exportaciones que supera a las importaciones realizadas, contabilizando Andalucía un superávit histórico de la balanza comercial con el extranjero hasta el mes de julio, cifrado en 1.920,5 millones de euros, en contraste con el déficit que la misma presenta a nivel nacional (-13.187,1 millones de euros).*

*El principal resultado de este dinamismo de la actividad productiva y la demanda se observa en el mercado laboral, donde se intensifica el proceso de creación de empleo y reducción del número de parados y la tasa de paro que se viene registrando desde 2014. Según la Encuesta de Población Activa (EPA), en el segundo trimestre de 2017 se contabilizan 129.194 ocupados más que en el mismo trimestre del año anterior, siendo Andalucía la comunidad autónoma que más empleo ha creado en el último año, concentrando algo más de la cuarta parte (25,2%) del empleo generado en el conjunto de España. Junto a ello, el número de parados se reduce en 160.844 personas, el 24,4% del descenso nacional.*

*Esta creación de empleo y descenso del paro continúa en meses posteriores, según reflejan las cifras de afiliados a la Seguridad Social y paro registrado. En septiembre, los afiliados crecen un 3,6% interanual, una décima más que la media en España (3,5%), y el paro registrado cae un 7,6% interanual, sumando cuatro años consecutivos de reducción, desde septiembre de 2013.*

*Todo ello, en un contexto nominal de crecimiento moderado de los precios, situándose la tasa de inflación en Andalucía en agosto, última información disponible, en el 1,5% interanual, una décima inferior a la media nacional (1,6%) e igual a la de la Eurozona (1,5%). Todas, por debajo del objetivo de estabilidad de precios establecido por el Banco Central Europeo (2%), que mantiene el tipo de interés de las operaciones principales de financiación del Eurosistema en el mínimo histórico del 0% desde marzo de 2016.*

*Con esta evolución de la economía andaluza en lo que va de 2017, la Consejería de Economía y Conocimiento prevé un incremento real del PIB en Andalucía del 3% de media en el conjunto del año. Una previsión que se sitúa siete décimas por encima de la incluida en octubre de 2016 en el Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía de 2017 (2,3%). Revisión al alza que se sustenta en el mayor dinamismo mostrado por la economía andaluza en lo que va transcurrido del año respecto a lo que se preveía en 2016, y que está en línea con las realizadas por los distintos organismos nacionales e internacionales para la economía española, Zona Euro y UE.*

*Este crecimiento de la economía andaluza en 2017 va a permitir nuevamente avanzar en términos de convergencia europea, ya que en torno a un punto por encima del crecimiento estimado por el Fondo Monetario Internacional (FMI) para la Eurozona y la UE.*

*Para 2018, y en un escenario en el que los principales organismos internacionales prevén una desaceleración del crecimiento en los países industrializados, más específicamente en el marco de referencia de la economía andaluza, como es la Unión Europea y la Eurozona, la Consejería de Economía y Conocimiento prevé un crecimiento real del PIB del 2,6% en Andalucía. Con todo, la economía andaluza crecerá el año próximo por encima de la Zona Euro y la UE, según lo previsto por el FMI, lo que permitiría dar continuidad al proceso de convergencia retomado tras los años de crisis.*

# Economía Internacional

La economía mundial mantiene un sólido ritmo de expansión en 2017.

Los países de la OCDE crecen un 2,4% interanual en el segundo trimestre, dos décimas más que en el anterior.

China e India mantienen un fuerte ritmo de crecimiento (6,9% y 5,6% interanual, respectivamente).

Los precios de las materias primas describen un perfil ascendente.

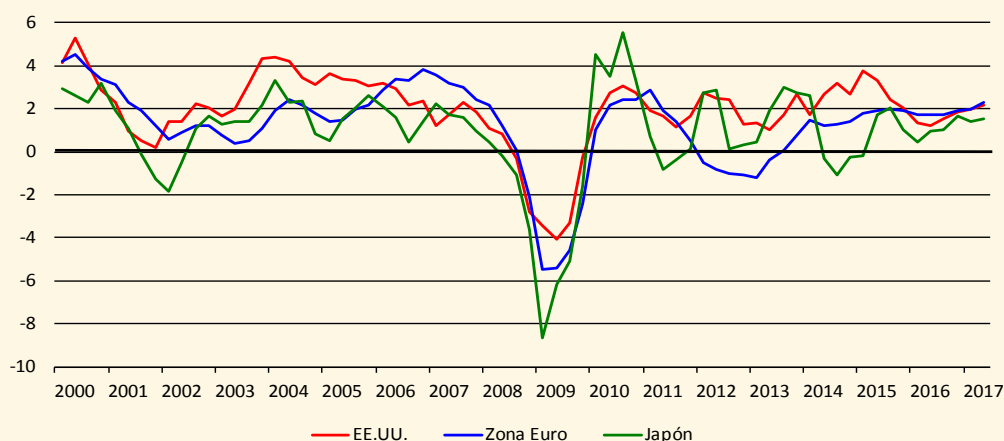
La economía mundial mantiene un sólido ritmo de expansión, apuntando los distintos organismos internacionales una aceleración del crecimiento en el conjunto del año, tanto en las economías emergentes como en las avanzadas. No obstante, persisten algunas incertidumbres a medio plazo, relacionadas en las economías industrializadas con el proceso de salida del Reino Unido de la UE y las medidas de política fiscal, comercial y regulatoria que puedan adoptarse en Estados Unidos. En las economías emergentes, las principales dudas afectan a la reconducción de los desequilibrios financieros en China, la salida de la recesión de países latinoamericanos como Brasil y Venezuela, y el impacto en el precio del petróleo de la limitación de la oferta de crudo acordada por la OPEP.

Más específicamente, en las **economías más avanzadas**, el conjunto de países de la OCDE crece a un ritmo del 2,4% interanual en el segundo trimestre, dos décimas superior al del trimestre anterior. La UE y la Zona Euro registran tasas del 2,4% y 2,3% interanual, respectivamente, tres décimas superiores en ambos casos a las del primer trimestre. Junto a ello, en Estados Unidos el incremento ha sido del 2,2% interanual, dos décimas más elevado que en el primero, y en Japón del 1,6%, también dos décimas superior al precedente.

En las **economías emergentes**, China e India mantienen sus elevados ritmos de crecimiento, con tasas del 6,9% y 5,6% interanual, respectivamente, iguales que en el trimestre anterior. En otras áreas, como América Latina, cabe señalar que se intensifica el ritmo de crecimiento en países como México (3%) y Chile (1,3%), mientras Brasil registra una tasa ligeramente positiva (0,2%), la primera después de dos años de caídas.

Estos resultados se producen en un contexto en el que los precios de las materias primas continúan describiendo la trayectoria de subida observada en la segunda mitad de 2016, tras los significativos descensos de los cuatro años anteriores. El índice general que elabora The Economist crece un 8,5% interanual entre enero y septiembre, con ritmos especialmente intensos en la primera mitad del año (16,6%). Este aumento se explica por el crecimiento de los precios de las materias primas industriales (22,3%), mientras que los de los alimentos han seguido reduciéndose (-0,9%), aunque de forma significativamente más moderada que en años precedentes. Más concretamente, el precio del petróleo Brent cotiza de media en septiembre a 57 dólares el barril, un 21,8% más que hace un año, previéndose que continúe esta trayectoria de subida tras el acuerdo alcanzado

Gráfico 1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO



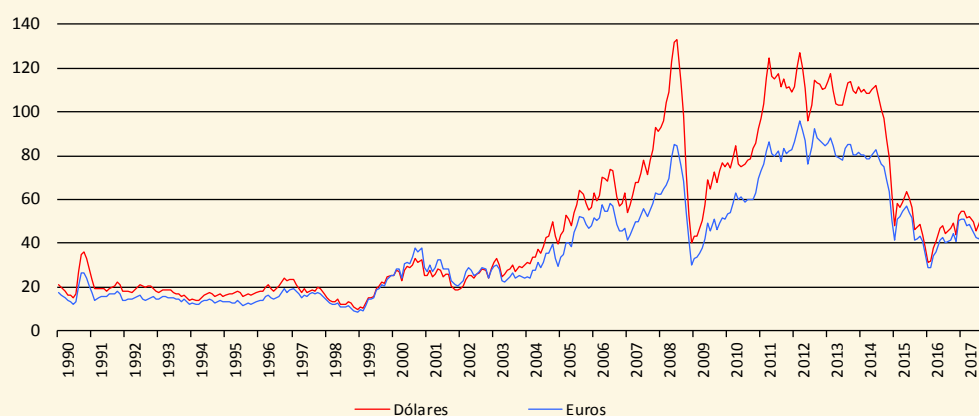
NOTA: Tasas reales de variación interanual. Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

Toda la serie de la Zona Euro en su composición actual (19 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, Industria y Competitividad.

**ELABORACIÓN:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

El precio del barril de petróleo Brent acumula una subida del 24,6% interanual entre enero y septiembre.

por los países de la OPEP para limitar la producción de crudo. Con ello, el balance de los nueve primeros meses de 2017 es de un incremento medio del precio del barril de petróleo en dólares del 24,6% interanual, después de acumular cuatro años continuados de reducción.

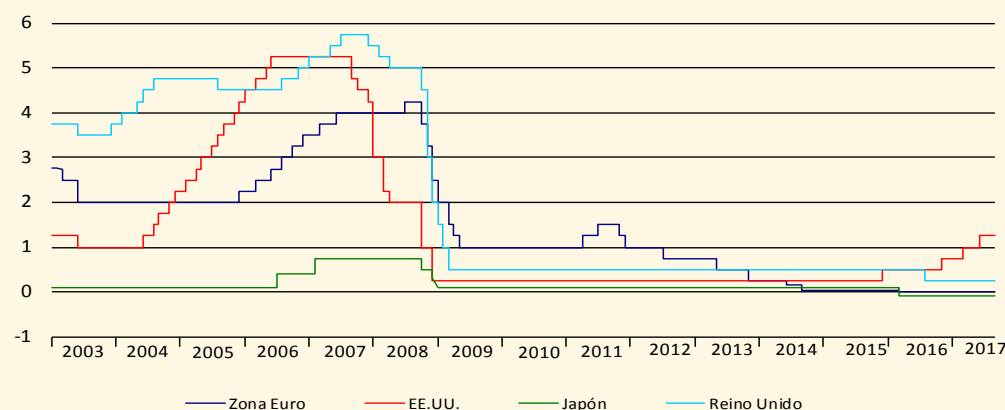
Con esta evolución de los precios de las materias primas, las tasas de inflación superan ligeramente los niveles registrados en 2016, si bien manteniéndose por debajo del 2% en la mayoría de economías industrializadas. En Estados Unidos, la tasa de inflación es del 1,9% interanual en agosto; en la UE y la Zona Euro son algo menores (1,7% y 1,5%, respectivamente); y en Japón es significativamente más baja (0,6%).

La Reserva Federal volvió a elevar en junio en un cuarto de punto el tipo de interés, hasta el 1,25%.

En los mercados financieros, persiste el diferente tono de la política monetaria acordada por los bancos centrales. En Estados Unidos, la Reserva Federal decidió volver a elevar un cuarto de punto el tipo de intervención en su reunión de junio, como ya hiciera a finales del año anterior y en marzo, situándolo en el 1,25%.

Frente a ello, el resto de las autoridades monetarias de las principales economías desarrolladas siguen manteniendo sus medidas expansivas, con tipos de interés en mínimos históricos. El BCE

Gráfico 3. TIPOS DE INTERVENCIÓN



**NOTA:** 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 objetivo. Banco de Japón

Tipo de intervención. Banco de Inglaterra.

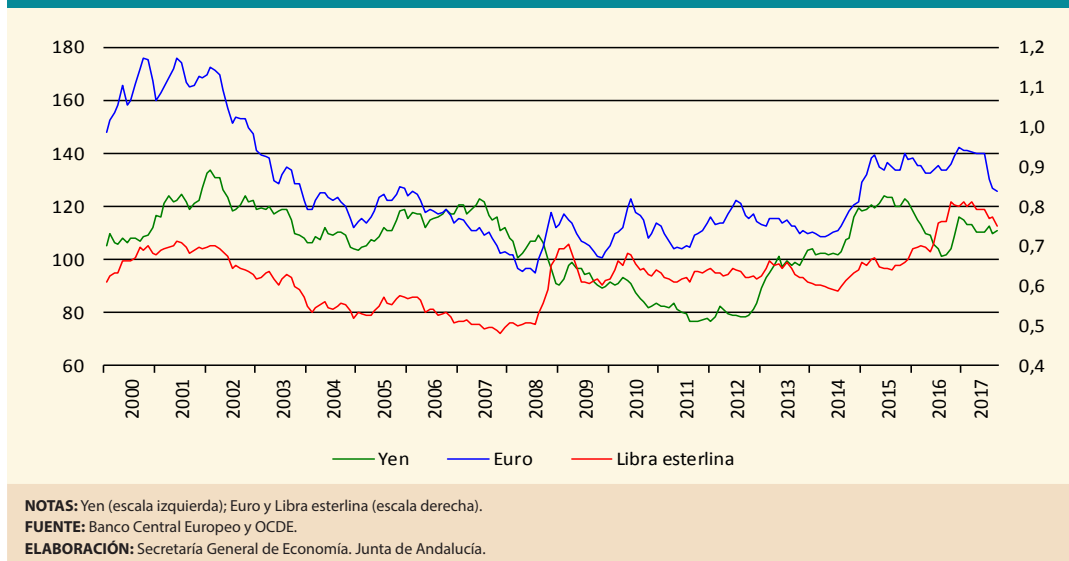
**FUENTE:** BCE; Reserva Federal de Estados Unidos; Banco de Japón; Banco de Inglaterra.

**ELABORACIÓN:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 1. ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES

	2015	2016	2017	
			I	II
PIB real <sup>(1)</sup>				
OCDE	2,4	1,7	2,2	2,4
Estados Unidos	2,9	1,5	2,0	2,2
Japón	1,1	1,0	1,4	1,6
UE	2,1	1,9	2,1	2,4
Zona Euro	2,0	1,8	2,0	2,3
Alemania	1,5	1,9	1,9	2,1
Francia	1,0	1,1	1,1	1,8
España	3,4	3,3	3,0	3,1
China	6,9	6,7	6,9	6,9
India	7,3	7,4	5,6	5,6
Inflación <sup>(2)</sup>				
OCDE	0,9	1,8	2,3	2,0
Estados Unidos	0,7	2,1	2,4	1,6
Japón	0,1	0,3	0,2	0,3
UE	0,2	1,2	1,6	1,5
Zona Euro	0,2	1,1	1,5	1,3
Alemania	0,2	1,7	1,5	1,5
Francia	0,3	0,8	1,4	0,8
España	-0,0	1,6	2,3	1,5
China	1,6	2,1	0,9	1,5
India	6,3	2,2	2,6	1,1
Tasa de paro				
OCDE	6,8	6,3	6,1	5,8
Estados Unidos	5,3	4,9	4,7	4,4
Japón	3,4	3,1	2,9	2,9
UE	9,4	8,6	8,0	7,7
Zona Euro	10,9	10,0	9,5	9,2
Alemania	4,6	4,1	3,9	3,8
Francia	10,4	10,1	9,6	9,6
España	22,1	19,6	18,8	17,2
Empleo <sup>(3)</sup>				
Estados Unidos	1,7	1,7	1,1	1,3
Japón	0,5	1,0	0,9	1,1
UE	1,1	1,2	1,5	1,5
Zona Euro	1,0	1,4	1,6	1,6
Alemania	0,9	1,3	1,5	1,5
Francia	0,2	1,1	1,2	-
España	3,0	2,7	2,3	2,8
NOTA: % 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 período. 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.				

Gráfico 4. TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR



mantiene desde marzo de 2016 el tipo de interés de referencia en la Eurozona en su mínimo histórico (0%); el Banco de Japón aplica un tipo negativo (-0,1%) desde marzo de 2016, y en Reino Unido continúa en el 0,25%, tras haberlo reducido en un cuarto de punto en agosto de 2016.

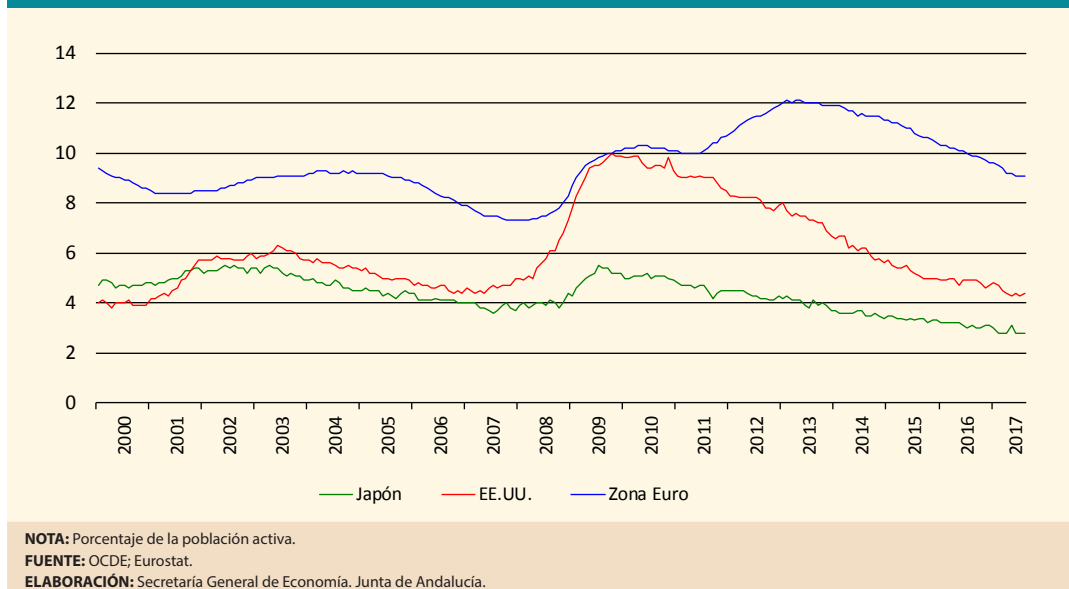
El dólar muestra una depreciación frente a las principales divisas, especialmente frente al euro.

En los mercados de divisas, el dólar describe un perfil de depreciación respecto a las principales monedas a medida que avanza el año, especialmente frente al euro. Concretamente, cotiza a 0,839 euros de media en septiembre, última información disponible, un 5,9% por debajo del mismo mes del año anterior.

La economía estadounidense crece un 2,2% interanual en el segundo trimestre, dos décimas más que en el anterior.

Centrando el análisis en el comportamiento de las economías avanzadas más relevantes, en **Estados Unidos** el aumento real del PIB se cifra en el 2,2% interanual en el segundo trimestre, dos décimas más que en el anterior. Este crecimiento se sustenta en la demanda interna (+2,4 puntos porcentuales), destacando el notable dinamismo de la formación bruta de capital fijo (3,7% interanual) y el consumo privado (2,7%), mientras que el consumo y la inversión pública registran un práctico estancamiento (-0,1%). Por contra, la demanda externa tiene una negativa aportación al crecimiento (-0,2 puntos porcentuales), derivada del mayor incremento relativo de las importaciones de bienes y servicios (4,4%) respecto a las exportaciones (3,3%).

Gráfico 5. TASA DE PARO





**Recuadro 1.** La inversión pública española en el contexto de la UE

La inversión es el flujo que permite incrementar el stock de capital que se utiliza en los procesos productivos, y que engloba activos productivos duraderos como infraestructuras, edificios, maquinaria, equipos informáticos, etc. Por tanto, tiene un efecto directo sobre la actividad económica, y es uno de los componentes que configuran el PIB desde el punto de vista de la demanda ( $\text{PIB} = \text{consumo} + \text{inversión} + \text{exportaciones} - \text{importaciones}$ ).

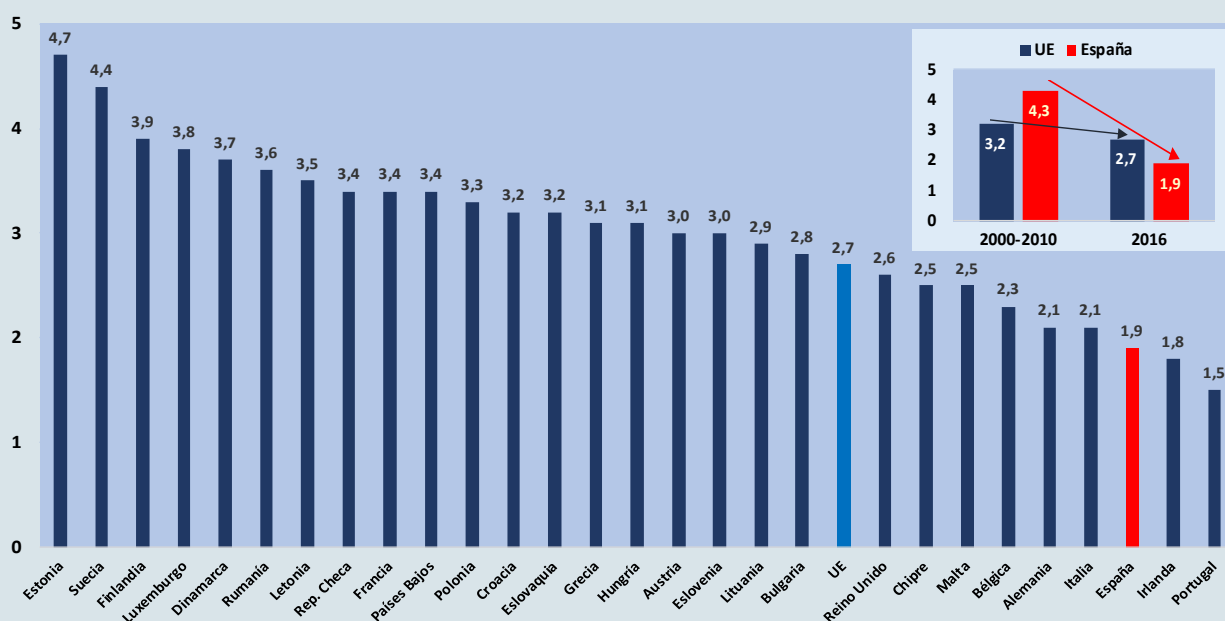
La inversión pública, entendida como la formación bruta de capital llevada a cabo por las Administraciones Públicas, tiene además una doble peculiaridad, como variable que afecta, de un lado, a la utilidad de los individuos, y, de otra, a la productividad de las empresas.

Según estableció Keynes, en su Teoría general del empleo, el interés y el dinero (1936), la inversión tiene una notable importancia en el perfil cíclico de la economía, dada la mayor variabilidad que tiene respecto a la demanda de bienes de consumo. Por ello, y por su efecto multiplicador sobre la actividad y el empleo, proponía incrementar la inversión pública especialmente cuando la economía está en recesión.

En el año 2016, la inversión pública en España fue de 21.548 millones de euros, según cifras de Eurostat, lo que representa el 1,9% del PIB. Esta es la tasa más baja que se registra desde que existe información homogénea disponible (1995), y supone un peso de la inversión pública en el PIB casi un punto inferior a la media de los países de la UE (2,7%). De hecho, España se sitúa entre los que tienen menores ratios, sólo por delante de Irlanda (1,8%) y Portugal (1,5%), y menos de la mitad de los países que lideran el ranking: Estonia (4,7%), Suecia (4,4%) y Finlandia (3,9%).

Esta situación contrasta con el comportamiento que dicha variable tuvo en la primera década del presente siglo. Entre 2000 y 2010, la inversión pública en España representó de media el 4,3% del PIB, más de un punto por encima del promedio en el conjunto de países de la UE (3,2%). A partir de 2010, y en el contexto de los requerimientos de reducción del déficit público impuesto por la Unión Europea, se ha registrado un continuo descenso de la inversión pública en España, con una caída acumulada en los últimos seis años del 57,5%, cinco veces superior a la media de la UE (-10,6%). Ajuste que se ha observado incluso en los dos últimos años en los que la economía española ha iniciado un proceso de recuperación del crecimiento económico.

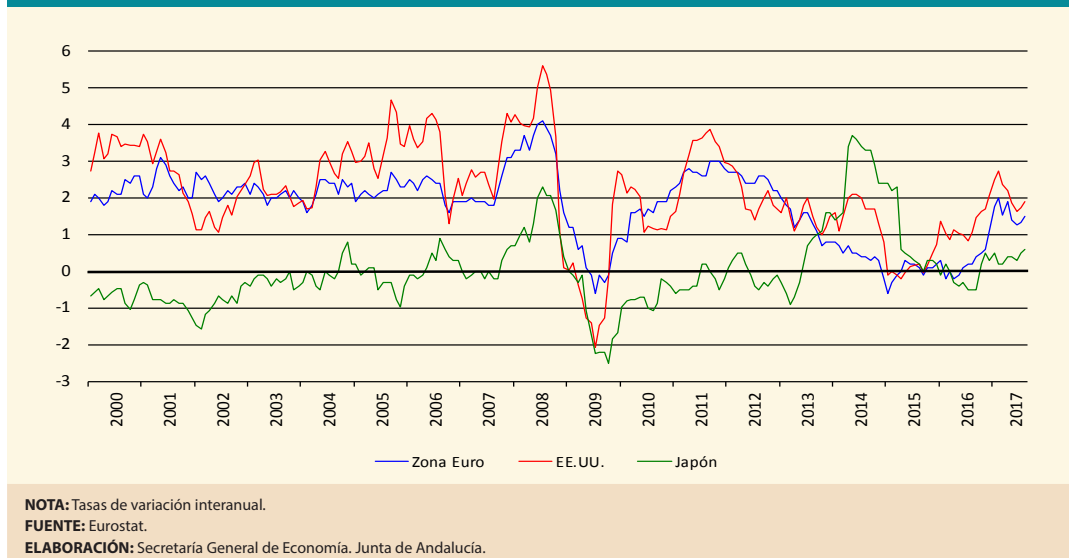
Dados los efectos positivos que la inversión pública tiene sobre la economía, tanto a corto plazo por su efecto multiplicador sobre la actividad y el empleo, como a largo plazo como condicionante del crecimiento potencial del PIB, se hace necesario aumentar el esfuerzo inversor en España, incrementando la dotación de capital público en infraestructuras, transporte de mercancías, logística, sanidad, o educación, entre otros, como condición necesaria para aumentar la competitividad y reforzar el crecimiento económico.

**INVERSIÓN PÚBLICA EN LA UE (% PIB)**

**Nota:** Año 2016.

**Fuente:** Cuentas de las AA.PP. (Eurostat).

Gráfico 6. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



Este mayor dinamismo se traslada al mercado de trabajo, con un crecimiento de la población ocupada del 1,3% interanual en el segundo trimestre, dos décimas más que en el anterior, situándose la tasa de paro desde el mes de abril, y hasta agosto, última información disponible, en el entorno del 4,4%, tasas que no se alcanzaban desde 2001.

En materia de precios, la tasa de inflación se cifra en el 1,9% en agosto, siendo la subyacente, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados y energía, algo más baja, del 1,7%.

*Japón crece un 1,6%, dos décimas más que en el trimestre precedente.*

**Japón** también experimenta un mayor dinamismo a medida que avanza el año, con un incremento del 1,6% interanual en el segundo trimestre, dos décimas más que en el primero, destacando la positiva contribución de la demanda interna (+1,1 puntos). Dentro de ésta, el componente que más aumenta es la formación bruta de capital fijo (3,2%), seguido del consumo privado (1,7%) y el consumo público (0,6%), que se recupera de la caída registrada en el primer trimestre. Junto a ello, la demanda externa suma medio punto al crecimiento, en un contexto en el que las exportaciones de bienes y servicios crecen casi el doble que las importaciones (6,8% y 3,9% interanual, respectivamente).

Esta positiva evolución de la actividad económica se refleja asimismo en el mercado laboral, con un repunte igualmente de dos décimas en el ritmo de creación de empleo, hasta el 1,1% interanual, situándose la tasa de paro en el 2,8% de la población activa en agosto, al igual que en la mayor parte del primer semestre, en los niveles de 1994.

En lo que se refiere a los precios, la inflación continúa en valores muy bajos, aunque positivos, con una tasa del 0,6% en agosto, una décima inferior a la subyacente (0,7%).

*La Zona Euro registra la tasa de crecimiento más elevada desde 2011.*

En el ámbito europeo, el PIB de la **Zona Euro** se incrementa un 2,3% interanual en el segundo trimestre de 2017 (2,4% en la **UE**), tres décimas más que en el trimestre anterior, los mayores ritmos desde 2011.

Un aumento del PIB en la Eurozona equilibrado, al sustentarse tanto en la demanda interna como externa. En concreto, la vertiente interna contribuye con 1,9 puntos al crecimiento en el segundo trimestre, siendo la formación bruta de capital fijo el componente más dinámico (2% interanual), seguido del gasto en consumo de los hogares e ISFLSH (1,8%) y el de las Administraciones Públicas

Cuadro 2. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO

	2015	2016	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IT 2017	IIT 2017	IT 2017	IIT 2017
DEMANDA AGREGADA						
Gasto en consumo final	1,6	2,0	1,5	1,7	0,3	0,5
Gasto en consumo final de los hogares e ISFLSH	1,7	2,1	1,6	1,8	0,4	0,5
Gasto en consumo final de las AAPP	1,3	1,7	1,0	1,2	0,2	0,5
Formación Bruta de Capital	3,2	3,6	3,8	3,2	-0,6	0,6
Formación Bruta de Capital Fijo	3,1	4,4	3,8	2,0	-0,3	0,9
Demanda interna <sup>(*)</sup>	1,8	2,2	1,8	1,9	0,1	0,5
Exportación de bienes y servicios	6,6	3,2	4,5	4,4	1,3	1,1
Importación de bienes y servicios	6,8	4,6	4,7	3,9	0,4	0,9
OFERTA AGREGADA						
Ramas agraria y pesquera	3,0	-1,3	0,3	-0,1	1,6	-0,9
Ramas industriales y energéticas	4,2	1,8	1,6	3,0	-0,1	1,1
Construcción	0,2	1,7	2,6	3,5	1,5	1,0
Ramas de los servicios	1,3	1,8	2,0	2,0	0,6	0,5
Impuestos netos sobre los productos	3,2	2,8	2,5	2,9	0,5	0,8
PRODUCTO INTERIOR BRUTO a precios de mercado	2,0	1,8	2,0	2,3	0,5	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 (19 Estados miembros).						
FUENTE: Eurostat.						
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.						

(1,2%). Por su parte, la vertiente externa tiene una aportación de cuatro décimas al crecimiento global, con un incremento de las exportaciones de bienes y servicios medio punto superior al de las importaciones (4,4% y 3,9% interanual, respectivamente).

El crecimiento de la Zona Euro se sustenta en los sectores no agrarios.

Por el lado de la oferta, el crecimiento viene explicado por la positiva evolución de los sectores productivos no agrarios, destacando construcción (3,5%) e industria (3%) con las mayores tasas, y un perfil más dinámico que en el trimestre precedente. Los servicios mantienen un incremento del 2%, y las ramas agraria y pesquera registran un práctico estancamiento (-0,1%).

La tasa de paro vuelve a niveles de 2008.

En el mercado laboral, la población ocupada aumenta un 1,6% interanual en el segundo trimestre en la Zona Euro, igual que en el primero. Este incremento del empleo ha permitido que continúe reduciéndose la tasa de paro, que se sitúa en el 9,1% de la población activa en el mes de agosto, la más baja desde 2008.

En cuanto a los precios, la tasa de inflación se cifra en el 1,5% en agosto, siendo la subyacente del 1,3%, situándose ambas por debajo del objetivo de estabilidad de precios fijado por el Banco Central Europeo (2%).

Los organismos internacionales apuntan una aceleración del crecimiento de la economía mundial en 2017 y 2018.

Resultado de esta evolución favorable de la economía mundial en lo que va de año, los principales organismos internacionales apuntan en sus **previsiones económicas** crecimientos más elevados a los observados en 2016. Concretamente, el FMI, en las últimas previsiones publicadas en julio señala un aumento del PIB mundial del 3,5%, tres décimas superior al ejercicio anterior, en línea con las estimaciones realizadas en el mes de mayo por la Comisión Europea (3,4%) y más recientemente, en septiembre, por la OCDE (3,5%). Para 2018, el FMI y la Comisión Europea coinciden en apuntar un nuevo repunte del PIB hasta alcanzar el 3,6%, pudiendo ser algo más elevado según la OCDE (3,7%).

Cuadro 3. ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS<sup>(1)</sup>

	OCDE			FMI			COMISIÓN EUROPEA		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
<b>PIB</b>									
<b>MUNDO</b>	<b>3,1</b>	<b>3,5</b>	<b>3,7</b>	<b>3,2</b>	<b>3,5</b>	<b>3,6</b>	<b>3,0</b>	<b>3,4</b>	<b>3,6</b>
<b>PAÍSES EN DESARROLLO</b>	-	-	-	<b>4,3</b>	<b>4,6</b>	<b>4,8</b>	<b>4,1</b>	<b>4,5</b>	<b>4,8</b>
China	6,7	6,8	6,6	6,7	6,7	6,4	6,7	6,6	6,3
<b>PAÍSES INDUSTRIALIZADOS</b>	<b>1,8</b>	<b>2,1</b>	<b>2,1</b>	<b>1,7</b>	<b>2,0</b>	<b>1,9</b>	<b>1,8</b>	<b>2,1</b>	<b>2,0</b>
EE.UU.	1,5	2,1	2,4	1,6	2,1	2,1	1,6	2,2	2,3
Japón	1,0	1,6	1,2	1,0	1,3	0,6	1,0	1,2	0,6
Unión Europea	-	-	-	2,0	2,0	1,8	1,9	1,9	1,9
Zona Euro	1,8	2,1	1,9	1,8	1,9	1,7	1,8	1,7	1,8
España	3,2	2,8	2,4	3,2	3,1	2,4	3,2	2,8	2,4
<b>INFLACIÓN <sup>(2)</sup></b>									
<b>PAÍSES EN DESARROLLO</b>	-	-	-	<b>4,3</b>	<b>4,5</b>	<b>4,6</b>	-	-	-
China	2,1	1,5	2,0	2,0	2,4	2,3	-	-	-
<b>PAÍSES INDUSTRIALIZADOS</b>	-	-	-	<b>0,8</b>	<b>1,9</b>	<b>1,8</b>	-	-	-
EE.UU.	1,3	2,5	2,2	1,3	2,7	2,4	1,3	2,2	2,3
Japón	-0,1	0,6	1,0	-0,1	1,0	0,6	-0,1	0,4	1,0
Unión Europea	-	-	-	0,2	1,8	1,7	0,3	1,8	1,7
Zona Euro	0,2	1,7	1,4	0,2	1,7	1,5	0,2	1,6	1,3
España	-0,3	2,3	1,4	-0,2	2,4	1,4	-0,3	2,0	1,4
<b>TASA DE PARO <sup>(3)</sup></b>									
<b>PAÍSES INDUSTRIALIZADOS</b>	<b>6,3</b>	<b>6,0</b>	<b>5,8</b>	<b>6,2</b>	<b>6,0</b>	<b>5,8</b>	-	-	-
EE.UU.	4,9	4,6	4,3	4,9	4,7	4,6	4,9	4,6	4,5
Japón	3,1	2,8	2,7	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,0
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	8,5	8,0	7,7
Zona Euro	10,0	9,3	8,9	10,0	9,4	9,1	10,0	9,4	8,9
España	19,6	17,5	16,0	19,6	17,7	16,6	19,6	17,6	15,9
<b>EMPLEO</b>									
<b>PAÍSES INDUSTRIALIZADOS</b>	<b>1,6</b>	<b>1,2</b>	<b>1,0</b>	<b>1,5</b>	<b>1,1</b>	<b>0,8</b>	-	-	-
EE.UU.	1,7	1,3	1,4	1,7	1,4	1,0	1,7	1,1	0,7
Japón	1,0	0,4	-0,3	1,0	0,1	-0,3	0,8	0,3	0,2
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	1,3	0,9	0,9
Zona Euro	1,8	1,4	1,1	1,3	1,1	0,8	1,4	1,2	1,1
España	2,7	2,5	2,1	2,7	2,4	1,5	2,9	2,3	2,1
<b>COMERCIO MUNDIAL <sup>(4)</sup></b>									
Volumen	2,4	4,6	3,8	2,3	4,0	3,9	2,1	3,4	3,6
<b>NOTAS:</b> (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. <b>FUENTE:</b> OCDE (junio 2017 y actualización de septiembre 2017), FMI (abril 2017 y actualización de julio 2017), Comisión Europea (mayo 2017). <b>ELABORACIÓN:</b> Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.									

El mayor dinamismo seguirá correspondiendo a las economías emergentes (4,6% en 2017), destacando los países en desarrollo de Asia.

Diferenciando entre las economías avanzadas y las de mercados emergentes y en desarrollo, el mayor dinamismo seguirá correspondiendo a éstas últimas, estimando el FMI un incremento del 4,6% en 2017, tres décimas más elevado que en el ejercicio anterior. Nuevamente sobresale Asia emergente y en desarrollo, con un ritmo de crecimiento del 6,5%, una décima superior al de 2016, destacando India (7,2%) y China (6,7%). Le sigue Europa emergente y en desarrollo (3,5%) y Oriente Medio y África, con tasas en torno al 2,6%. En la Comunidad de Estados Independientes se espera un crecimiento del 1,7%, con una recuperación de tasas positivas en Rusia (1,4%), tras dos años de caídas, favorecido por la subida del precio del petróleo.

El menor incremento relativo se espera en América Latina y Caribe, que en cualquier caso recuperará la senda de crecimiento (1%), tras el descenso registrado en 2016 (-1%). A este resultado contribuirá, entre otros, las mejores expectativas para Brasil (0,3%), después de dos años de caídas superiores al 3,5%.

En las economías avanzadas, el FMI prevé que el ritmo de crecimiento se acelere tres décimas hasta el 2%, con incrementos más intensos generalizados en los principales países. Estados Unidos aumentará su tasa de crecimiento medio punto, alcanzando el 2,1%; Japón lo hará tres décimas, hasta el 1,3%; y la Zona Euro en una décima, situando el crecimiento en el 1,9%.

En el mercado laboral, se espera que el empleo aumente en las economías avanzadas un 1,1% (según FMI), algo menos que en 2016 (1,5%), manteniéndose en cualquier caso la trayectoria de progresiva reducción de la tasa de paro, que podría situarse en el 6% de la población activa, la más baja desde 2008.

*Las tasas de inflación experimentarán un repunte, en el contexto de subida del precio del petróleo.*

En materia de precios, y en un contexto de expectativas de subidas de tipos de interés oficiales en Estados Unidos, y de limitación de oferta de crudo de petróleo, se prevé un repunte de las tasas de inflación. Concretamente, para las economías avanzadas, el FMI apunta una subida de más de un punto de la tasa de inflación (1,9% en 2017 frente al 0,8% en 2016), y de dos décimas en los países emergentes (4,5%).

El mayor dinamismo que se estima registre la economía mundial en 2017 va a trasladarse también al comercio mundial, previendo el FMI un incremento de los intercambios comerciales del 4%, casi el doble que en 2016 (2,3%).

*El crecimiento de las economías emergentes en 2018, más que duplicará el de las avanzadas.*

Para 2018, las perspectivas recogen la continuidad de este favorable comportamiento, con un incremento del PIB del 3,6% según el FMI, una décima superior al del presente ejercicio. A este resultado contribuirá el ligero repunte del ritmo de crecimiento de las economías emergentes, con un avance del 4,8% (4,6% en 2017), mientras que en las economías avanzadas el ritmo de crecimiento será ligeramente más moderado (1,9%).

Dentro de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, se prevé que se mantenga el ritmo de crecimiento en Asia (6,5%), con una relativa moderación en China (6,4%), y un repunte en India (7,7%).

En las economías avanzadas, Estados Unidos mantendrá un ritmo de crecimiento del 2,1%, según el FMI; en la Zona Euro podría moderarse dos décimas, hasta el 1,7%; y en Japón reducirse a la mitad (0,6% frente a 1,3% en 2017).

En el mercado laboral, el ritmo de creación de empleo en las economías avanzadas podría seguir moderándose en 2018, con tasas en torno al 1%, que, en cualquier caso, seguirían permitiendo reducir la tasa de paro (5,8%, dos décimas menos que en 2017).

*Notable dinamismo del comercio mundial en 2017 y 2018, con crecimientos por encima de los previstos para el PIB.*

Por lo que respecta a los precios, se prevé una cierta estabilidad, de forma que la tasa de inflación en las economías de mercados emergentes y en desarrollo podría aumentar una décima (4,6%), mientras que se reduciría en igual magnitud en las economías avanzadas (1,8%).

En este contexto, se espera que los intercambios comerciales mantengan un notable dinamismo, con un crecimiento del volumen del comercio mundial del 3,9%, similar al esperado en el presente ejercicio 2017 (4%).

## Economía Nacional

En el segundo trimestre de 2017, y según la Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR) del INE, la economía española registra un crecimiento real del PIB del 0,9% respecto al trimestre anterior, acumulando 15 trimestres de aumento consecutivos.

El PIB registra un crecimiento interanual del 3,1% en el segundo trimestre.

En términos interanuales, el ritmo de crecimiento es del 3,1%, una décima superior al del primer trimestre, resultando un aumento del 3% interanual de media en la primera mitad del año.

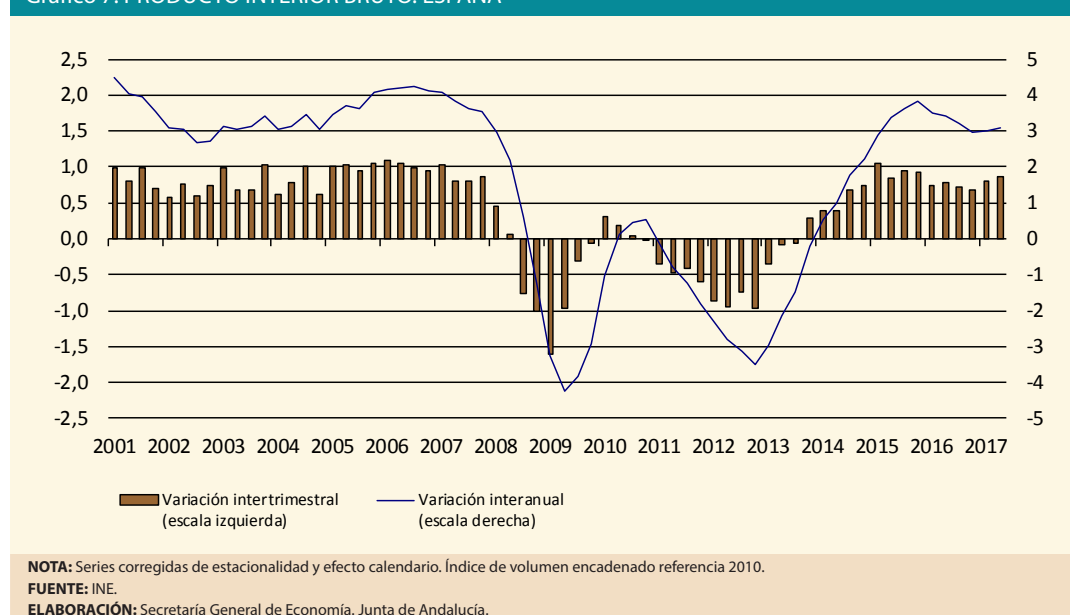
Desde la perspectiva de la **demanda agregada**, el incremento del PIB en el segundo trimestre se explica por la aportación positiva tanto de la demanda interna, que se cifra en 2,3 puntos, una décima menos que en el trimestre precedente, como del sector exterior, que se sitúa en 0,8 puntos, sumando cinco trimestres consecutivos de contribución positiva.

En la demanda interna se observa una aceleración del consumo y una moderación de la inversión.

Más específicamente, en la demanda interna, se observa una aceleración del consumo y una moderación de la inversión. En concreto, el *gasto en consumo final* crece un 2,2% interanual, tres décimas más que en el trimestre anterior, destacando el *consumo de los hogares*, que mantiene un aumento del 2,6%. Junto a ello, se acelera el *gasto de las Administraciones Públicas*, que presenta un crecimiento del 1,1%, casi el doble que en el trimestre anterior (0,6%). De igual forma, se intensifica el *gasto en consumo final de las Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares* (3,6%), tres décimas más que en el trimestre precedente.

En el lado opuesto, se modera el crecimiento de la *formación bruta de capital fijo*, que aumenta un 3,5% interanual, 1,2 puntos menos que en el primer trimestre. Esta desaceleración se observa tanto en la inversión en *activos fijos materiales* como en *productos de la propiedad intelectual*. De esta forma, la inversión en *activos fijos materiales* se incrementa un 3,6% interanual, siete décimas menos que en el trimestre anterior, explicado por la destinada a *bienes de equipo y activos cultivados*, que crece un 3,7%, frente al 6,2% del primer trimestre; mientras, la destinada a construcción registra una subida del 3,6% interanual, tres décimas menos que en el trimestre anterior. Por su parte, la inversión en *productos de la propiedad intelectual* crece un 2,6%, casi un punto menos que en el primer trimestre.

Gráfico 7. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA



Cuadro 4. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA

	2015	2016	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IT 2017	IIT 2017	IT 2017	IIT 2017
<b>Gasto en consumo final</b>	<b>2,8</b>	<b>2,5</b>	<b>1,9</b>	<b>2,2</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>
Gasto en consumo final de los hogares	3,0	2,9	2,3	2,6	0,6	0,8
Gasto en consumo final de las ISFLSH	5,6	7,4	3,3	3,6	-0,1	1,0
Gasto en consumo final de las AAPP	2,1	0,8	0,6	1,1	0,7	0,5
<b>Formación bruta de capital fijo</b>	<b>6,5</b>	<b>3,3</b>	<b>4,7</b>	<b>3,5</b>	<b>2,5</b>	<b>0,4</b>
Activos fijos materiales	6,9	3,4	4,9	3,6	2,7	0,4
- Construcción	3,8	2,4	3,9	3,6	2,0	0,8
- Bienes de equipo y activos cultivados	11,6	4,9	6,2	3,7	3,8	-0,1
Productos de la propiedad intelectual	4,4	2,7	3,5	2,6	1,5	0,3
<b>Variación de existencias y adq. menos ces. obj. valiosos</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	-	-
<b>Demanda Nacional (*)</b>	<b>3,9</b>	<b>2,5</b>	<b>2,4</b>	<b>2,3</b>	-	-
<b>Exportación de bienes y servicios</b>	<b>4,2</b>	<b>4,8</b>	<b>6,7</b>	<b>4,4</b>	<b>3,4</b>	<b>0,0</b>
Exportaciones de bienes	3,9	3,1	7,3	2,8	4,9	-1,3
Exportaciones de servicios	4,9	8,8	5,3	8,0	0,3	3,0
<b>Importación de bienes y servicios</b>	<b>5,9</b>	<b>2,7</b>	<b>5,1</b>	<b>2,3</b>	<b>4,3</b>	<b>-0,9</b>
Importaciones de bienes	6,1	1,3	5,4	1,7	5,2	-1,3
Importaciones de servicios	5,2	9,3	3,9	5,1	0,3	1,1
<b>PIB p.m.</b>	<b>3,4</b>	<b>3,3</b>	<b>3,0</b>	<b>3,1</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>

NOTAS: Índices de volumen encadenado referencia 2010. Tasas de variación interanual. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

(\*) Aportación al crecimiento del PIB.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

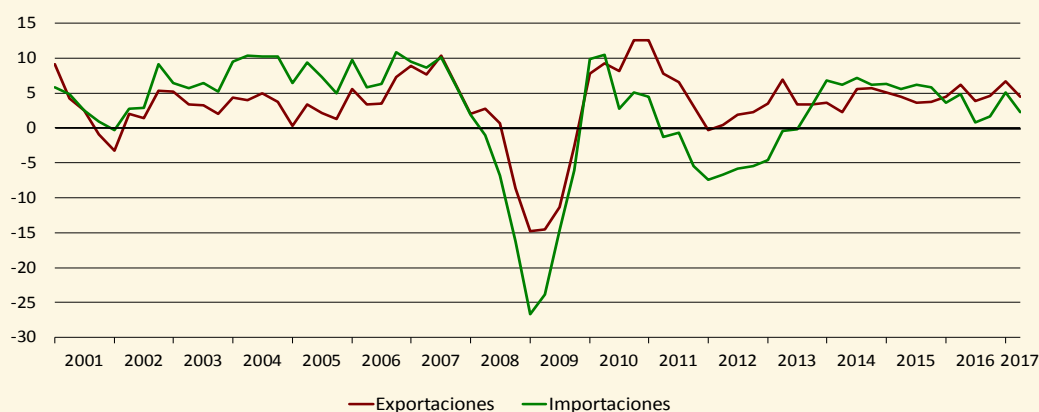
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

El sector exterior suma seis trimestres de contribución positiva al crecimiento del PIB.

En la demanda externa se registra una desaceleración tanto de las exportaciones de bienes y servicios como de las importaciones, siendo el balance en cualquier caso de una nueva contribución positiva al crecimiento del PIB por sexto trimestre consecutivo, de 0,8 puntos porcentuales, una décimas más que en el primer trimestre. En concreto, las exportaciones de bienes y servicios aumentan un 4,4% interanual, frente al 6,7% en el primer trimestre, explicado por la pérdida de dinamismo de las exportaciones de bienes, que pasan de crecer un 7,3% en el primer trimestre a un 2,8% en el segundo; por su parte, las importaciones de bienes y servicios se incrementan un 2,3%, menos de la mitad que en el trimestre anterior (5,1%).

En términos de la **balanza de pagos**, según los datos del Banco de España, en la primera mitad del año se registra superávit de la balanza por cuenta corriente y de la balanza de capital, siendo el saldo agregado de ambas, que mide la capacidad o necesidad de financiación de la economía, de una capacidad de financiación inferior a la observada en el mismo período del año anterior.

Gráfico 8. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2010.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.



## Recuadro 2. El Brexit y la empresa española

El 23 de junio de 2016, el Reino Unido decidió en referéndum su salida de la Unión Europea (Brexit). El 29 de marzo de 2017 activó el artículo 50 del Tratado de Lisboa, con el que inicia las negociaciones con Bruselas para articular esta salida efectiva de la Unión Europea. Los efectos y magnitud del Brexit son de difícil cuantificación, dado que el proceso está aún en una etapa muy incipiente, y va a depender de cómo queden establecidas las relaciones entre ambas partes.

La consultora KPMG, con la colaboración de la CEOE, ha publicado un informe, *"La empresa española ante el Brexit"*, basado en una encuesta llevada a cabo durante los meses de noviembre y diciembre de 2016, en la que se incluyeron preguntas relativas al Brexit y su potencial impacto en las empresas españolas.

Este informe recoge las respuestas de 2.906 encuestados, entre los que se encontraban presidentes, directores generales, propietarios y consejeros (36%), directivos (52%) y mandos intermedios (11%) de empresas radicadas en España pertenecientes a trece sectores de actividad económica (automoción; ciencias de la salud y sanidad; construcción e inmobiliario; consumo y distribución; educación, sector público y otros servicios; energía y recursos naturales; financiero; industria y química; infraestructuras; servicios profesionales; tecnología, telecomunicaciones y medios; transporte; y turismo y ocio).

Los resultados de la encuesta confirman el carácter estratégico que tiene el mercado británico para las empresas españolas, ya que prácticamente la mitad (45%) de las compañías encuestadas declara tener algún tipo de relación comercial o económica con Reino Unido, principalmente vía exportaciones al país o filiales implantadas. A nivel sectorial, automoción (65%), industria y química (64%) y turismo y ocio (63%) son los sectores con mayor exposición.

Las principales amenazas percibidas por las empresas son la depreciación de la libra (58% de los encuestados) y la contracción de la economía británica (50%), siendo los sectores relativamente más afectados por estas amenazas turismo y ocio, financiero, infraestructuras y distribución y consumo.

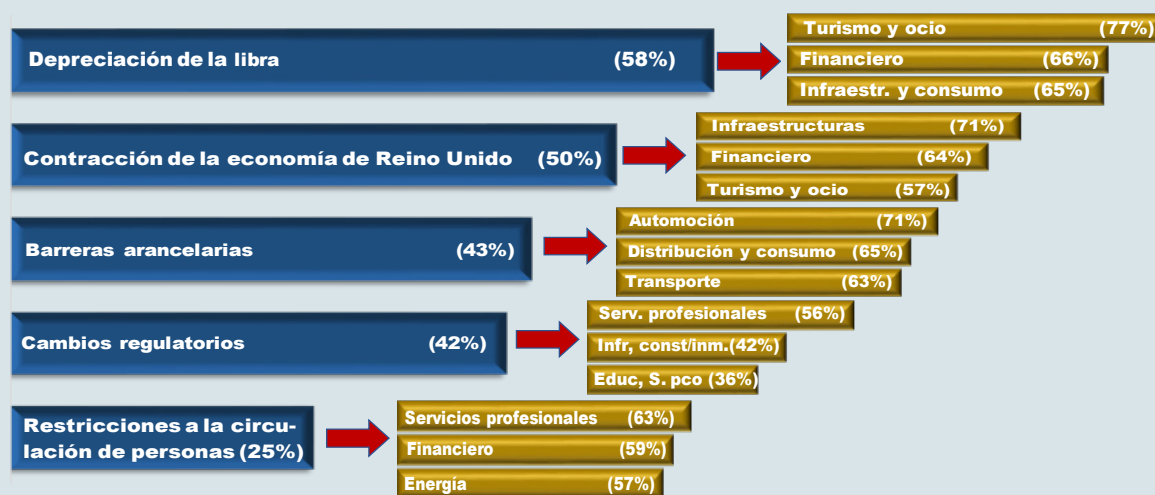
En tercer lugar, los empresarios señalan un efecto significativo en las posibles barreras arancelarias que se establezcan (43% de los encuestados), resaltando prioritariamente este aspecto los sectores de automoción, distribución y consumo, y transporte. También se señalan los potenciales cambios regulatorios (41%), que afectarían en mayor medida a servicios profesionales, infraestructuras, construcción e inmobiliario, y las restricciones a la circulación de las personas (25%), siendo los servicios profesionales, financiero y energía y recursos naturales sobre los que impactaría más.

Dada la trascendencia y complejidad de la articulación de salida del Reino Unido de la UE, la mayoría de las empresas encuestadas (el 65%) manifiesta tener intención de elaborar un plan de contingencia para hacer frente a las posibles consecuencias del Brexit. De hecho, un 22% afirma haberlo hecho ya, y un 43% tiene previsto hacerlo próximamente, lo que evidencia que la anticipación y capacidad de reacción de las empresas son fundamentales en esta situación.

### EL BREXIT Y LA EMPRESA ESPAÑOLA

#### PRINCIPALES AMENAZAS

#### PRINCIPALES SECTORES AFECTADOS



**Nota:** Porcentaje de encuestados.

**Fuente:** KPMG-CEOE.



Cuadro 5. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA

	2015	2016	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IT 2017	IIT 2017	IT 2017	IIT 2017
<b>Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca</b>	<b>-2,4</b>	<b>6,9</b>	<b>5,3</b>	<b>4,2</b>	<b>2,7</b>	<b>-0,1</b>
<b>Industria</b>	<b>5,4</b>	<b>3,6</b>	<b>3,1</b>	<b>3,3</b>	<b>1,0</b>	<b>0,8</b>
Industria manufacturera	7,8	3,5	2,7	3,2	0,8	0,9
<b>Construcción</b>	<b>2,4</b>	<b>1,9</b>	<b>4,5</b>	<b>4,8</b>	<b>1,6</b>	<b>1,0</b>
<b>Servicios</b>	<b>2,6</b>	<b>3,0</b>	<b>2,6</b>	<b>2,7</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>
Comercio, transporte y hostelería	4,5	3,8	3,4	3,4	0,6	1,2
Información y comunicaciones	3,6	4,9	5,4	5,0	1,1	1,7
Actividades financieras y de seguros	-5,5	-0,8	-2,1	-0,2	0,4	-0,6
Actividades inmobiliarias	-0,1	1,5	1,6	1,4	0,2	0,4
Actividades profesionales, científicas y técnicas	5,5	7,0	6,2	6,5	1,5	1,8
Administración pública, sanidad y educación	2,2	2,0	1,2	1,3	0,4	0,4
Activ. artísticas, recreativas y otros servicios	2,1	1,5	1,2	0,9	0,3	0,2
<b>Impuestos netos sobre los productos</b>	<b>8,6</b>	<b>4,4</b>	<b>4,3</b>	<b>4,6</b>	<b>0,9</b>	<b>1,4</b>
<b>PIB p.m.</b>	<b>3,4</b>	<b>3,3</b>	<b>3,0</b>	<b>3,1</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>

**NOTA:** Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2010.  
**FUENTE:** INE.  
**ELABORACIÓN:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Más específicamente, la balanza por cuenta corriente contabiliza hasta junio un saldo superavitario de 3.571 millones de euros, un 37,9% inferior al contabilizado en el mismo período del año anterior (+5.752 millones de euros), debido a un menor superávit de la balanza de bienes y servicios (-23,7% interanual), y pese a la reducción del déficit de la balanza de rentas primaria y secundaria (-14,4%).

Por lo que se refiere a la cuenta de capital, acumula en los seis primeros meses del año un superávit de 992 millones de euros, un 67,6% superior al mismo período del año anterior.

En suma, el saldo agregado de las cuentas corriente y de capital registra en la primera mitad del año una capacidad de financiación de 4.561 millones de euros, más de una cuarta parte menor (-28,1%) que la contabilizada en el primer semestre de 2016 (+6.346 millones).

El crecimiento se sustenta en todos los sectores productivos.

Por el lado de la **oferta productiva**, el crecimiento de la economía española en el segundo trimestre de 2017 se sustenta en los resultados positivos de todos los sectores, que registran, menos la agricultura, una aceleración de sus ritmos de avance.

A un mayor nivel de detalle, el sector primario contabiliza un incremento del 4,2% interanual, más de un punto inferior al del primer trimestre (5,3%), acumulando, no obstante, siete trimestres consecutivos de aumento de la actividad.

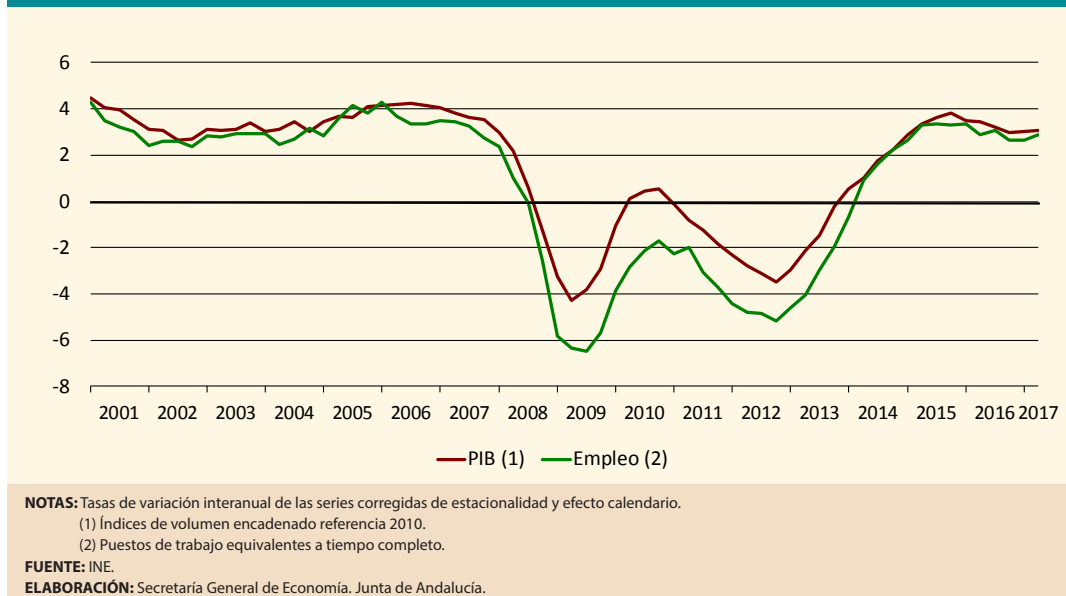
En el lado opuesto, las ramas industriales aceleran dos décimas su ritmo de crecimiento, hasta el 3,3% interanual, sustentado en la industria manufacturera, que, representando el 79,3% del VAB p.b. global del sector, se incrementa un 3,2% en el segundo trimestre, medio punto más que en el trimestre anterior, y en línea con la evolución de la demanda de este tipo de bienes.

El sector de la construcción registra el crecimiento más elevado (4,8% interanual).

Por su parte, la construcción contabiliza el aumento más elevado, con una subida del VAB p.b. del 4,8% interanual, tres décimas más que el trimestre precedente y sumando ocho trimestres de tasas positivas.

Finalmente, el sector servicios acentúa ligeramente su ritmo de crecimiento real, hasta el 2,7% interanual, una décima más que en el primer trimestre, prácticamente generalizado en las distintas ramas de actividad, salvo *Actividades financieras y de seguros* (-0,2% interanual). Los mayores

Gráfico 9. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA



El empleo intensifica su crecimiento hasta el 2,9% interanual.

incrementos se dan en *Actividades profesionales, científicas y técnicas* (6,5%); *Información y comunicaciones* (5%); y *Comercio, transporte y hostelería* (3,4%).

Estos resultados de la oferta productiva y la demanda se trasladan al **mercado laboral**. Según la Contabilidad Nacional Trimestral de España, el empleo, en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, aumenta un 2,9% interanual en el segundo trimestre, tres décimas más que en el primer trimestre, acumulando 13 trimestres de incremento consecutivo. En igual sentido, la Encuesta de Población Activa (EPA) señala un incremento del número de ocupados del 2,8% interanual en el segundo trimestre del año, medio punto más elevado que en el trimestre anterior, y sumando también 13 trimestres consecutivos de aumento.

La tasa de paro se sitúa en el 17,2%, la más baja desde 2009.

Un crecimiento de la ocupación que ha venido unido a una reducción de la población activa (-0,6% interanual en el segundo trimestre), manteniendo la trayectoria de caída que se viene observando desde 2012, y resultando una disminución del número de parados del 14,4% interanual. Con ello, la tasa de paro se sitúa en el 17,2% en el segundo trimestre, 2,8 puntos menor que en el mismo trimestre del año anterior, la más baja desde comienzos de 2009.

Gráfico 10. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO

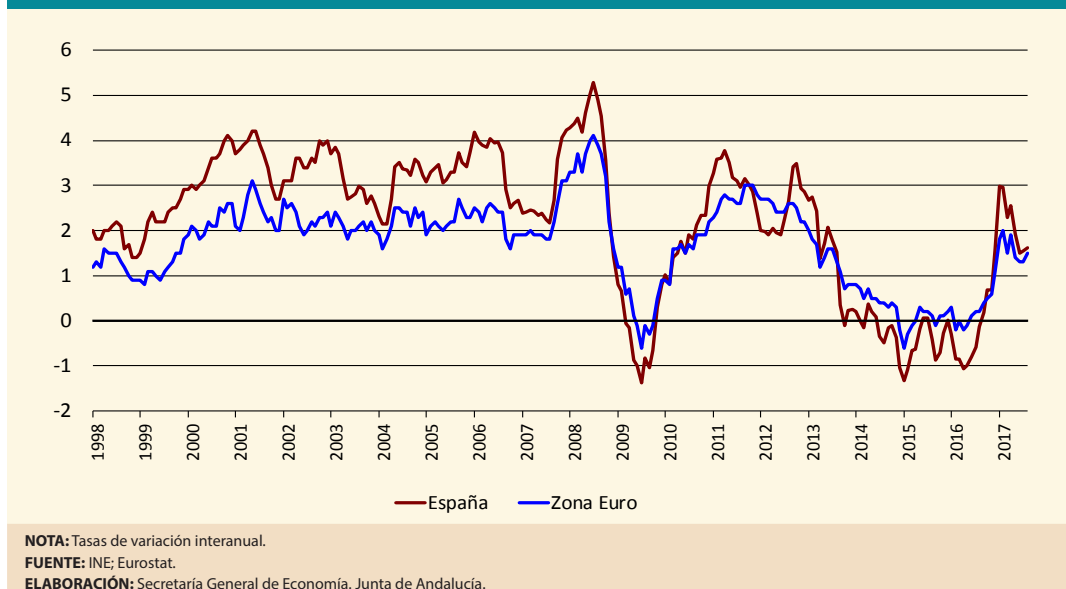
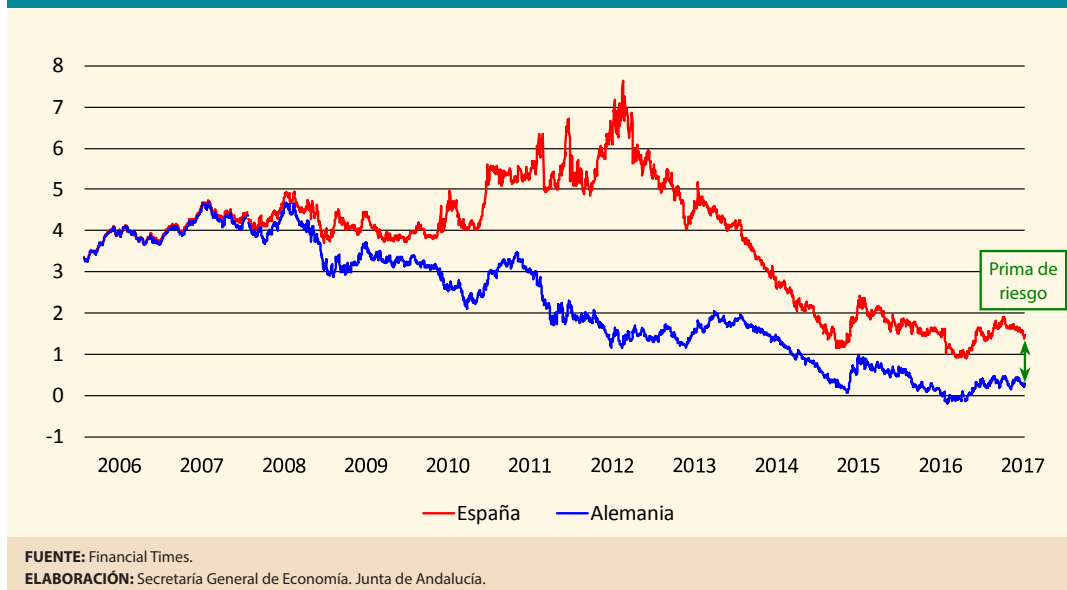


Gráfico 11. RENDIMIENTO DEL BONO A 10 AÑOS



La información más adelantada que se conoce de paro registrado y afiliados a la Seguridad Social, publicada por el Ministerio de Empleo y Seguridad Social, señala en el mes de septiembre que el paro se reduce a un ritmo del 8,3% interanual, aumentando junto a ello la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social un 3,5% interanual.

Todos estos resultados se producen en un contexto de crecimiento muy moderado de los **precios**. Desde la perspectiva de la producción, el deflactor del PIB crece un 0,7% interanual en el segundo trimestre, tres décimas menos que en el primero, siendo el balance de la primera mitad del año de un aumento del 0,8%.

Los precios registran una trayectoria de contención a lo largo del año.

Desde la óptica de la demanda, los precios de consumo moderan de manera muy significativa su ritmo de crecimiento a medida que avanza el año, en línea con el ámbito europeo, e influenciado por la evolución de los precios energéticos en los mercados internacionales. De esta forma, tras haber iniciado el año con una tasa de inflación del 3% interanual en enero, en agosto, última información disponible, la tasa se sitúa en el 1,6% interanual en España, una décima superior a la de la Zona Euro (1,5%), ambas por debajo del objetivo de estabilidad de precios del BCE (2%). Una trayectoria muy influenciada por los precios de los productos energéticos, que crecen a un ritmo del 6,3% interanual en agosto, frente al 17,5% registrado en enero.

Mientras, en términos de inflación subyacente, es decir, sin considerar los precios de los componentes más volátiles del IPC (alimentos no elaborados y productos energéticos), la tasa mantiene un comportamiento más estable, situándose en el 1,2% interanual en agosto, prácticamente igual que a principios de año y al resultado con el que se cerró el año anterior.

El incremento salarial pactado en convenio (1,27% hasta agosto) se sitúa por debajo de la inflación.

En este contexto, los **salarios**, según datos de incremento salarial pactado en convenio hasta el mes de agosto, muestran una evolución también muy moderada, con una subida del 1,27%, por debajo, por tanto, de la inflación general (1,6%), como también sucedió en 2016. Un aumento salarial pactado en los 2.701 convenios firmados en España en los ocho primeros meses del año, a los que se han acogido 5.733.935 trabajadores, el 45,7% de la población asalariada en España, un 5,2% menos que en el mismo período del año anterior.

En los **mercados financieros**, la nota más relevante es el desigual tono de la política monetaria en las principales economías avanzadas, como ya se observase en 2016. El BCE mantiene el tipo de interés de referencia de la Eurozona en su mínimo histórico (0%), tras la última rebaja realizada en marzo del pasado año; el Banco de Japón, de igual forma, sigue con el tipo de interés en valores

**Recuadro 3.** Implicaciones de la devaluación salarial en España: el acercamiento de los salarios a las pensiones

La economía española atraviesa en los últimos años un proceso de devaluación salarial, que refleja, entre otras fuentes, la estadística “Mercado de Trabajo y Pensiones en las Fuentes Tributarias”. Esta estadística, que anualmente publica la Agencia Estatal de Administración Tributaria, ofrece información sobre el salario medio, resultante de dividir las masas declaradas de rendimientos del trabajo por el número de perceptores.

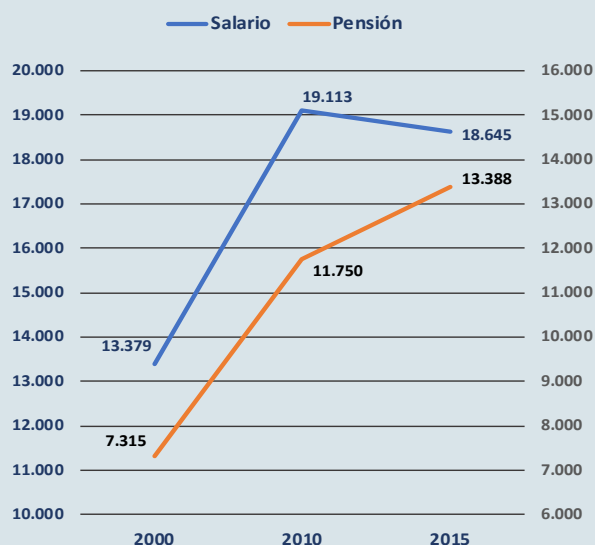
Según esta estadística, en 2015, última información disponible, el salario medio anual en España era de 18.645 euros. Analizando la serie histórica (con datos desde 1999), se observa que desde el año 2000 el salario medio había descrito una trayectoria ininterrumpida de aumento hasta el año 2010 en que alcanzó su máximo (19.113 euros). Una trayectoria que se invierte en los años posteriores, de forma que, en los últimos cinco años, de 2010 a 2015, el salario medio en España ha caído en términos nominales un 2,4%.

Mientras, la pensión media en España, resultante igualmente de dividir el total de pensiones pagadas y el número de pensionistas, era de 13.388 euros en 2015, habiéndose registrado aumentos continuados en toda la serie histórica, a diferencia de lo ocurrido con los salarios. Destaca especialmente el crecimiento experimentado entre el año 2000 y 2010, con una tasa media anual de incremento del 4,9%, que prácticamente se ha reducido a la mitad en el último quinquenio (2,6% entre 2010 y 2015).

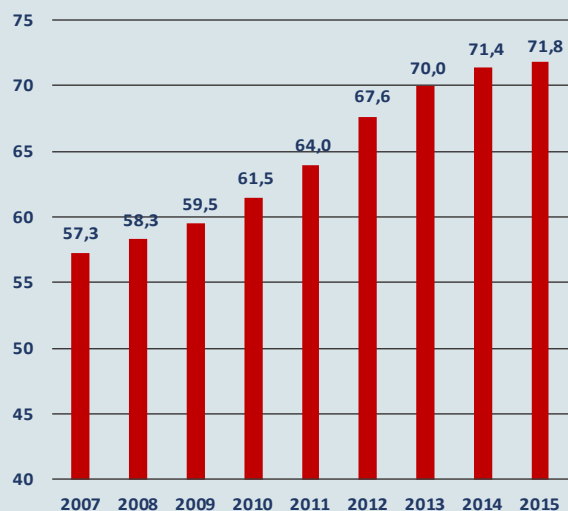
Tras estas evoluciones diferenciadas, se asiste a un proceso de progresivo acercamiento entre salario medio y pensión media en España desde el inicio de la crisis, que se acentúa especialmente desde 2012, año en el que se aprobó la última reforma laboral. En concreto, la relación entre la pensión media y el salario medio, lo que se conoce como tasa de sustitución, ha pasado del 57,3% en 2007, a más del setenta por ciento (71,8%) en la actualidad.

Estos resultados ponen de manifiesto que una de las negativas implicaciones de la devaluación salarial que viene experimentando la economía española en los últimos años es este acercamiento entre la pensión media y el salario medio, que, en un contexto de progresivo envejecimiento de la población, añade riesgos a la sostenibilidad del sistema de pensiones en España. La Administración de la Seguridad Social, que había tenido tradicionalmente superávit, comienza desde el año 2010 a registrar déficit continuados, alcanzando en 2016 el 1,6% del PIB, lo que representa más de la tercera parte del déficit de la economía española (-4,5% del PIB) y es el doble del que tiene el conjunto de CC.AA. (-0,8% del PIB). Ganancias de competitividad vía devaluación salarial, por tanto, no son sostenibles y generan problemas adicionales a la economía.

Salario y pensión media en España



Pensión media (% Salario medio)



**Nota:** Salarios en el eje de la izquierda; Pensiones, en el de la derecha.

**Fuente:** “Mercado de Trabajo y Pensiones en las Fuentes Tributarias” (AEAT).

negativos desde marzo de 2016 (-0,1%); y Reino Unido en el 0,25%, tras reducirlo en agosto de 2016. Frente a ello, la Reserva Federal de EE.UU. mantiene el tono de endurecimiento de la política monetaria iniciado a finales de 2015, acordando en la primera mitad de 2017 dos subidas del tipo de interés, en marzo y junio, de un cuarto de punto cada una, hasta situarlo en el 1,25%.

Con relación a los tipos de cambio, el euro muestra una apreciación generalizada frente a las principales divisas. Respecto al dólar, cotiza a 1,19 dólares de media en septiembre, un 6,3% por encima del mismo mes del año anterior; igualmente, frente a la libra esterlina (0,89 libras por euro) registra una apreciación del 5% interanual; y respecto al yen (131,9 yenes por euro en septiembre) muestra una apreciación del 15,5%.

La prima de riesgo española se sitúa en torno a los 120 puntos básicos.

En los mercados de deuda, la prima de riesgo española, que inició 2017 en el entorno de los 120 puntos básicos, registró una trayectoria ascendente, repuntando por encima de los 150 puntos al finalizar el primer trimestre, con un aumento paulatino de la rentabilidad del bono a diez años, que llegó a alcanzar el 1,9% en marzo. Desde entonces, ha venido revertiendo esa trayectoria hasta situarse nuevamente en torno a los 120 puntos básicos de media en el mes de septiembre, y con rentabilidades del bono a 10 años en el entorno del 1,5%.

Respecto a la ejecución de las **Cuentas Públicas**, hasta el mes de julio el Estado presenta un déficit acumulado de 21.484 millones de euros en términos de contabilidad nacional, equivalente al 1,84% del PIB. Junto a ello, los Organismos de la Administración Central registran un ligero saldo positivo, de 119 millones de euros (0,01% del PIB), de forma que, conjuntamente, la Administración Central acumula hasta julio un déficit de 21.365 millones de euros (-1,83% del PIB), por encima del objetivo marcado, el -1,1%.

Por su parte, las Comunidades Autónomas contabilizan en los siete primeros meses del año un ligero superávit de 35 millones de euros, el 0,003% del PIB, siendo el objetivo establecido del -0,6%; y las Administraciones de la Seguridad Social registran un déficit del 0,48% del PIB (objetivo -1,4%).

El conjunto de las Administraciones Públicas presenta hasta julio un déficit del 2,34% del PIB.

En suma, el conjunto de la Administración Central, Administración Autonómica y Fondos de la Seguridad Social contabiliza un déficit de 26.940 millones de euros hasta julio (-2,31% del PIB), el 74,4% del objetivo (-3,1% del PIB). Si se incluyen las ayudas al sector financiero, que no se tienen en cuenta para el análisis del cumplimiento del objetivo de estabilidad presupuestaria, el déficit se eleva al 2,34% del PIB.

Cuadro 6. ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS

	Ministerio de Economía, Industria y Competitividad		Comisión Europea		OCDE		FMI	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
PIB	3,0	2,6	2,8	2,4	2,8	2,4	3,1	2,4
Consumo Privado	2,6	2,4	2,5	2,0	2,3	1,9	2,6	2,1
Empleo	2,8	2,6	2,3	2,1	2,5	2,1	2,4	1,5
Tasa de paro <sup>(1)</sup>	17,4	15,4	17,6	15,9	17,5	16,0	17,7	16,6
Inflación <sup>(2)</sup>	1,5	1,6	2,0	1,4	2,3	1,4	2,4	1,4
Déficit público <sup>(3)</sup>	-3,1	-2,2	-3,2	-2,6	-3,1	-2,3	-3,3	-2,7

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

<sup>(1)</sup> Porcentaje sobre la población activa.

<sup>(2)</sup> Ministerio de Economía, Industria y Competitividad: deflactor del consumo privado; Comisión Europea, OCDE y FMI: precios de consumo.

<sup>(3)</sup> Porcentaje sobre el PIB.

FUENTE: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad (julio 2017); Comisión Europea (mayo 2017); OCDE (junio 2017); FMI (abril); dato PIB: julio 2017).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

*Se corrigen al alza las previsiones de crecimiento de la economía española para 2017, situándose en el entorno del 3%.*

De acuerdo con esta trayectoria descrita por la economía española en lo que va de año, los distintos organismos nacionales e internacionales vienen revisando al alza las **previsiones** de crecimiento que pronosticaban para 2017, con tasas que se sitúan en el entorno del 3%.

El Ministerio de Economía, Industria y Competitividad revisó el 3 de julio el escenario macroeconómico 2017-2020, situando el crecimiento de la economía española en el 3% en 2017, tres décimas por encima del 2,7% pronosticado en abril. Un incremento que está en línea con el previsto por el FMI en julio, que revisó al alza en medio punto su crecimiento esperado para la economía española en 2017, hasta el 3,1%; y que se sitúa dos décimas por encima del incremento pronosticado por la Comisión Europea y la OCDE (2,8%), en sus últimas previsiones publicadas (mayo y junio, respectivamente).

Esta evolución esperada de la actividad económica se trasladará al mercado laboral, donde se mantendrá el proceso de creación de empleo. En términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, el Ministerio de Economía, Industria y Competitividad prevé un crecimiento del 2,8%, una décima inferior al de 2016, algo más elevado que el contemplado por la mayoría de los organismos. Este aumento del empleo va a permitir que continúe reduciéndose la tasa de paro, que según todos los organismos se espera se sitúe por debajo del 18%.

En cuanto a los precios, en un contexto de repunte del precio del petróleo en los mercados internacionales, se prevé que intensifiquen su crecimiento, estimando el Ministerio de Economía, Industria y Competitividad que el deflactor del PIB registre en 2017 un incremento del 1,4%, frente al 0,3% de 2016. Las previsiones de los organismos internacionales, en cuanto a la evolución de los precios de consumo, muestran tasas más elevadas: FMI (2,4%), OCDE (2,3%) y Comisión Europea (2%), tras el 1,6% con que se cerró 2016.

Y por lo que a las finanzas públicas se refiere, el objetivo comprometido con la Comisión Europea es que el déficit del conjunto de las Administraciones Públicas se sitúe en el -3,1% del PIB en 2017, 1,2 puntos inferior al registrado en el año anterior (-4,3% del PIB).

*Para 2018 se espera una desaceleración del crecimiento de la economía española, que se situaría más cercano al 2,5%.*

Para el año 2018, los principales organismos nacionales e internacionales prevén que se acentúe la desaceleración del crecimiento de la economía española. Concretamente, el Ministerio de Economía, Industria y Competitividad prevé un crecimiento real del PIB del 2,6%, cuatro décimas inferior al de 2017, siendo ligeramente superior al incremento esperado por el resto de organismos (2,4% Comisión Europea, OCDE y FMI).

Respecto al mercado laboral, y como consecuencia de este menor crecimiento, todos los organismos pronostican una ralentización de la creación de empleo, que será, según el Ministerio de Economía, Industria y Competitividad, del 2,6%, más bajo según el resto de organismos, sobre todo el FMI (1,5%); en cualquier caso, conllevará un nuevo recorte de la tasa de paro, que se situará en el entorno del 16%.

Esta evolución de la economía española en 2018 se desarrollará en un contexto de crecimiento moderado de los precios, tanto desde el punto de vista de los precios de producción (deflactor del consumo privado del 1,6%, según el Ministerio de Economía, Industria y Competitividad) como de los precios de consumo (1,4% según la Comisión Europea, OCDE y FMI).

Y finalmente, en cuanto a las finanzas públicas, el Ministerio de Economía, Industria y Competitividad estima que el déficit del conjunto de las Administraciones Públicas se situará en el -2,2% del PIB, previendo el resto de organismos, no obstante, incumplimientos en este objetivo comprometido con la Comisión Europea, especialmente el FMI (-2,7%) y la propia Comisión Europea (-2,6%).

# Economía Andalucía

La economía andaluza intensifica su dinamismo a medida que avanza 2017.

La economía andaluza intensifica su dinamismo económico a medida que avanza el año 2017, con una aceleración de la trayectoria de crecimiento del PIB y creación de empleo, más intensa que la observada por término medio en España, y con un diferencial favorable respecto a su entorno europeo. Un comportamiento que le está permitiendo avanzar en el proceso de convergencia europea retomado tras los años de crisis.

Conforme a los últimos datos publicados de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía que elabora el IECA, en el segundo trimestre de 2017 la economía andaluza registra un incremento real del PIB del 0,9% respecto al trimestre anterior, una décima más elevado que en el trimestre precedente, por encima de la Zona Euro y la UE (0,6% y 0,7%, respectivamente). Con ello, encadena cuatro años consecutivos de tasas intertrimestrales positivas, desde el tercer trimestre de 2013.

El PIB crece un 3,1% interanual en el segundo trimestre, 0,8 puntos por encima de la Zona Euro (2,3%).

En términos interanuales, el crecimiento real del PIB alcanza el 3,1%, tres décimas superior al trimestre anterior, de forma que el balance de la primera mitad del año ha sido de un aumento del 3%.

La aceleración del crecimiento observada en Andalucía en el segundo trimestre ha sido más intensa que la registrada en España, donde el incremento ha sido igualmente del 3,1% interanual, una décima superior al precedente. En el contexto europeo, la economía andaluza se ha situado en torno a un punto por encima del crecimiento de la Zona Euro (2,3%) y la UE (2,4%), superando ampliamente a las principales economías del área, como Alemania (2,1%) o Francia (1,7%).

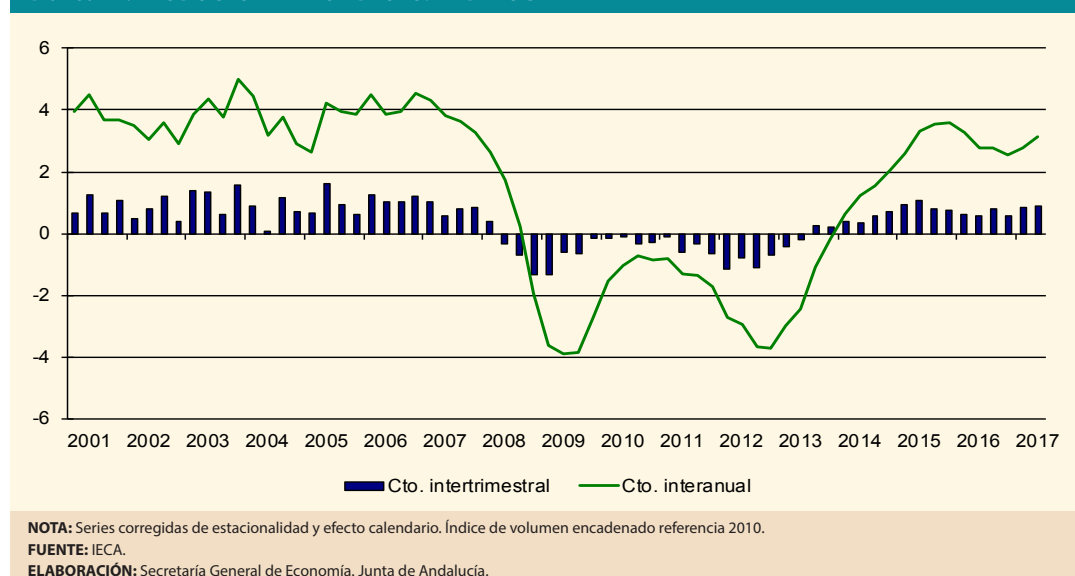
Este crecimiento de la economía andaluza, del 3,1% interanual en el segundo trimestre, destaca además por su carácter equilibrado, sustentándose, por el lado de la oferta, en todos los sectores productivos, y, por el de la demanda, tanto en los componentes internos como externos.

El crecimiento de la economía andaluza se sustenta en todos los sectores productivos.

Desde la óptica de la oferta productiva, se registran aumentos generalizados, correspondiendo el mayor dinamismo relativo a la industria, que intensifica notablemente su trayectoria ascendente, alcanzando un incremento del 4,9% interanual en el segundo trimestre, dos puntos superior al trimestre anterior y 1,6 puntos más elevado que la media del sector en España (3,3%).

Por el lado de la demanda, el crecimiento presenta también un carácter equilibrado, con aportaciones positivas y equivalentes de la vertiente interna y externa, destacando las exportaciones de

Gráfico 12. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA





**Recuadro 4.** La inversión del Estado en Andalucía: incumplimiento de la DAT e implicaciones en el crecimiento económico

El sector público, en sus diferentes niveles de gobierno, tiene un papel muy relevante y complementario al sector privado en los procesos de acumulación de capital físico necesarios para el crecimiento económico. De hecho, uno de los factores que explica los diferenciales de renta per cápita entre las economías, es la desigual dotación de infraestructuras e inversiones.

En España, la Administración del Estado cuenta con dos instrumentos, recogidos anualmente en los Presupuestos Generales del Estado (PGE) para favorecer la acumulación de capital y corregir los desequilibrios regionales de riqueza por habitante: la inversión pública que realiza el propio Estado, y el Fondo de Compensación Interterritorial (FCI), que el Estado transfiere a las comunidades autónomas para que ellas realicen la inversión.

Centrando el análisis en la primera, la inversión regionalizable, la *Ley Orgánica 2/2007, de 19 de marzo, de reforma del Estatuto de Autonomía para Andalucía*, establece en el segundo punto de su disposición adicional tercera (DAT), que “la inversión destinada a Andalucía será equivalente al peso de la población andaluza sobre el conjunto del Estado”; una disposición que se viene incumpliendo de manera reiterada y continua desde 2012.

En los últimos cinco ejercicios económicos cerrados, de 2012 a 2016, la inversión regionalizable presupuestada para Andalucía en los Presupuestos Generales del Estado se ha situado de media 1,7 puntos por debajo del peso relativo en población que la comunidad autónoma tiene sobre España (17,9% de media en estos cinco años), siendo la pérdida de recursos acumulada por este incumplimiento de la DAT de 979 millones de euros.

La inversión es un componente directo del PIB, que, desde el punto de vista de la demanda, se calcula como suma de consumo, inversión y saldo exterior (exportaciones – importaciones). De esta forma, los 979 millones menos de inversión regionalizable por incumplimiento de la DAT, suponen una disminución en una cuantía equivalente al 0,7% del PIB generado en Andalucía en este período.

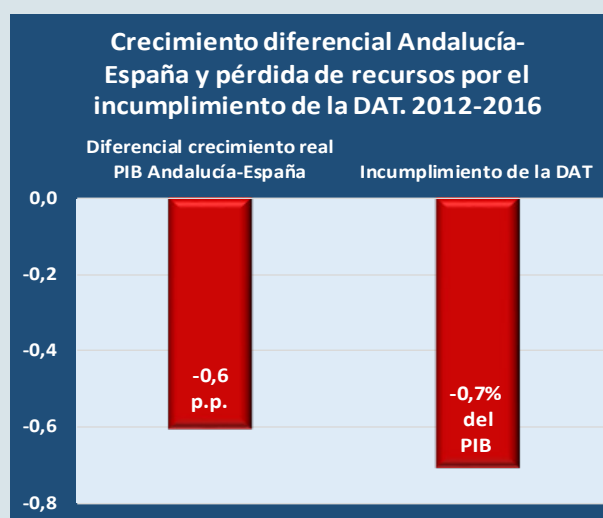
Andalucía viene registrando en los últimos años un diferencial desfavorable de crecimiento económico con España; en concreto, y de manera acumulada, de 0,6 puntos porcentuales en términos reales entre 2012 y 2016, equivalente a la pérdida de PIB asociada al incumplimiento de la DAT en estos años.

Los Presupuestos Generales del Estado para el presente año 2017 vuelven a incumplir nuevamente la DAT, con una dotación de inversión para Andalucía inferior en 392 millones de euros a la que le correspondería en función de su peso poblacional. Con ello, en los últimos seis años (2012 a 2017), la pérdida de recursos para Andalucía por incumplimiento de la DAT asciende a 1.370 millones de euros, lo que representa el 0,9% del PIB.

Cabe concluir, por tanto, que Andalucía viene sufriendo en los últimos años recortes en las dotaciones de inversión del Estado, que están mermando su potencial de crecimiento, y su convergencia con el conjunto de España.

**PÉRDIDA DE RECURSOS POR INCUMPLIMIENTO DE LA DAT  
E IMPLICACIONES EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE ANDALUCÍA**

	2012-2016
<b>Población de Andalucía</b>	
% sobre total nacional	17,9
<b>Inversión regionalizable presupuestada en Andalucía</b>	
% sobre total Estado	16,2
<b>Incumplimiento de la DAT</b>	
Millones de euros	979
% PIB	0,7
<b>Diferencial crecimiento del PIB Andalucía-España</b>	
Puntos porcentuales	-0,6

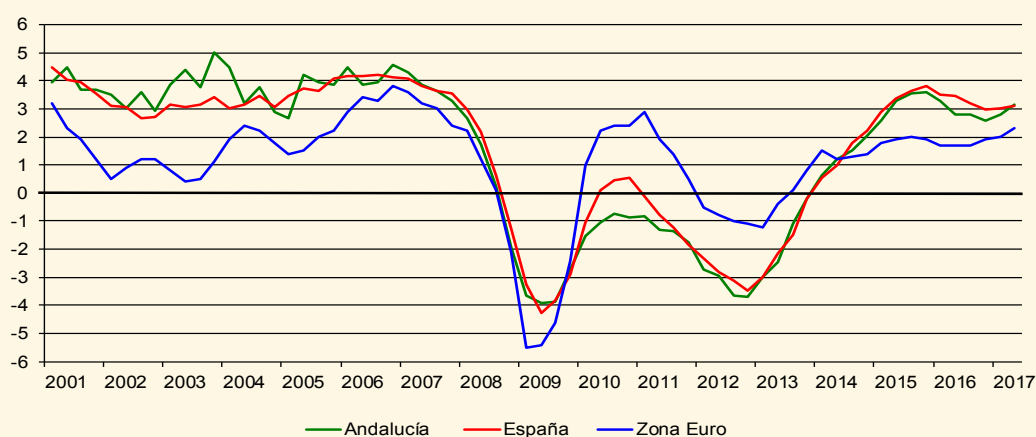


**Nota:** Datos acumulados en el período.

**Fuente:** INE; IECA; Mº Hacienda y Función Pública; y elaboración propia.



Gráfico 13. PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO



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

Índices de volumen encadenados referencia 2010.

Toda la serie de la Zona Euro en su composición actual (19 Estados miembros).

**FUENTE:** IECA; INE; Eurostat.

**ELABORACIÓN:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Aportaciones positivas y equivalentes de la demanda interna y externa.

bienes y servicios como el componente más dinámico del PIB, con un crecimiento real del 7,8% interanual.

Más específicamente, y en lo que al comercio de mercancías se refiere, las exportaciones al extranjero alcanzan en los siete primeros meses del año la cifra histórica de 18.089,1 millones de euros, un 20,1% por encima del mismo período del año anterior, más del doble del crecimiento en España (9,1%). Una cifra de exportaciones que supera a las importaciones realizadas, contabilizando Andalucía un superávit histórico de la balanza comercial con el extranjero hasta el mes de julio, cifrado en 1.920,5 millones de euros, en contraste con el déficit que la misma presenta a nivel nacional (-13.187,1 millones de euros).

El principal resultado del dinamismo de la actividad económica y la demanda se observa en el mercado laboral, donde se intensifica el proceso de creación de empleo y reducción del número de parados y la tasa de paro que se viene registrando desde 2014. Según la Encuesta de Población

Cuadro 7. CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES

	2015	2016	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IT 2017	IIT 2017	IT 2017	IIT 2017
Agricultura, ganadería y pesca	1,1	4,3	4,0	0,8	1,1	-1,9
Industria	5,9	1,3	2,9	4,9	-3,1	7,0
Construcción	1,0	-0,6	2,9	3,7	8,9	-1,6
Servicios	2,6	3,1	2,6	2,8	0,8	0,2
<b>VAB a precios básicos</b>	<b>2,9</b>	<b>2,7</b>	<b>2,7</b>	<b>3,0</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>
Impuestos netos sobre productos	6,7	4,3	3,6	4,5	0,9	1,6
<b>PIB a precios de mercado</b>	<b>3,3</b>	<b>2,9</b>	<b>2,8</b>	<b>3,1</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>
Gasto en consumo final regional	3,0	1,9	1,8	1,6	2,1	-0,4
Gasto en consumo final de los hogares regional	3,0	2,2	1,7	2,2	0,3	1,1
Gasto en consumo final de las AAPP e ISFLSH	2,7	1,2	1,9	0,1	7,4	-4,3
Formación bruta de capital	6,0	1,0	1,7	1,8	4,2	-2,9
<b>Demanda regional <sup>(1)</sup></b>	<b>3,7</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>	<b>1,8</b>	-	-
Exportaciones	1,6	6,3	8,2	7,8	0,1	5,1
Importaciones	2,2	3,5	5,2	4,1	3,6	1,0

**NOTA:** Índices de volumen encadenado referencia 2010. Tasas de variación interanual. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

<sup>(1)</sup> Aportación al crecimiento del PIB.

**FUENTE:** IECA.

**ELABORACIÓN:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

**Recuadro 5.** Las tendencias que cambiarán el mundo: las proyecciones demográficas y su repercusión en el sistema educativo

La demografía alerta de un progresivo envejecimiento de la población mundial, especialmente en las economías más desarrolladas, que supone un logro, por cuanto refleja un continuo aumento de la esperanza de vida, pero al mismo tiempo es el resultado de una pérdida de población joven en las sociedades como consecuencia de la baja natalidad.

Centrando el análisis en las repercusiones en el sistema educativo, los datos de población del INE muestran que en los últimos quince años la población en edad de estudios (fundamentalmente hasta los 25 años) se ha reducido un 7,5% en Andalucía, mientras la población total ha aumentado un 13,3%. Esto ha hecho que el peso de la población más joven andaluza en la total haya pasado del 34,5% en 2001 al 28,2% en 2016. Un comportamiento similar se ha observado en el conjunto de España, perdiendo la población joven en dichos años 4,5 puntos en el total, al pasar del 30,2% al 25,7%; peso de la población más joven que es por tanto menor a nivel nacional que en Andalucía.

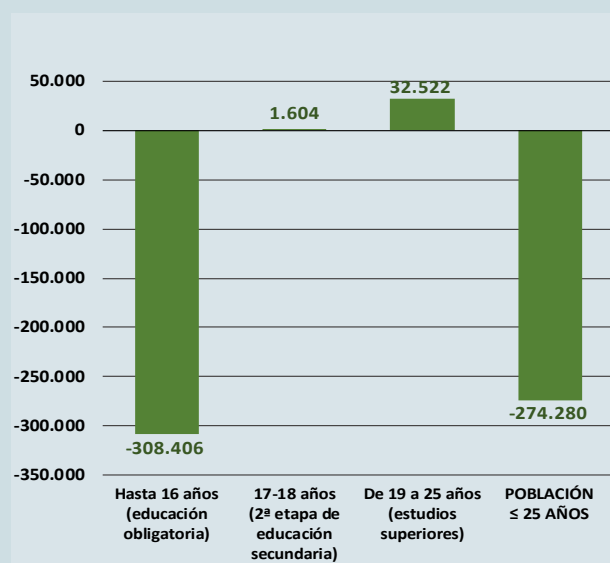
A medio plazo, las proyecciones de población del INE a 2031 vaticinan la profundización de este descenso de la población más joven. Dentro de quince años, en 2031, la población de 0 a 25 años andaluza se habrá reducido en algo más de 274.000 personas respecto a 2016, un 11,6% (-9,5% en España). Con ello, su peso en la población total se reducirá 3,3 puntos, hasta el 24,9% (23,6% en España).

Considerando las tres etapas educativas en las que se puede clasificar a la población hasta los 25 años: educación obligatoria (hasta los 16 años), 2ª etapa de educación secundaria (17 y 18 años) y estudios superiores (19 a 25 años), y como se observa en los gráficos adjuntos, el descenso de la población joven vendrá explicado por el tramo de población en educación obligatoria, que descenderá en más de 300.000 personas en Andalucía, un 20,1% (-19,9% en España); mientras, la población andaluza en edad de cursar 2ª etapa de secundaria aumentará ligeramente (+1.604 personas, un 0,9%), y en mayor medida aquella en edad de cursar estudios superiores, que aumentará en 32.522 personas, un 5% (11,8% en España).

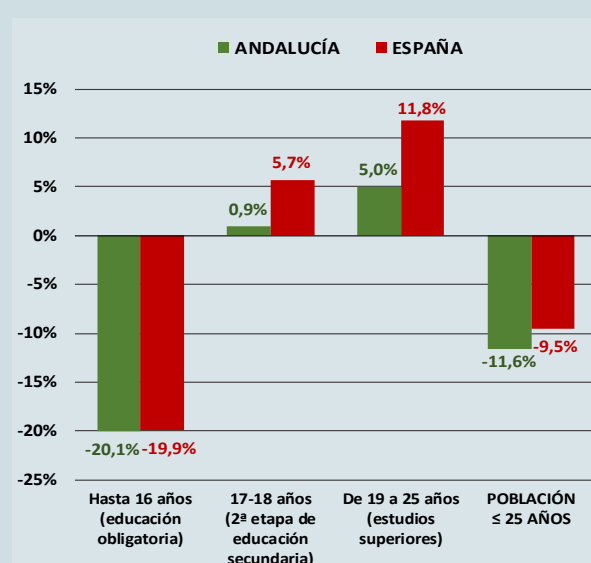
La reducción de la población joven es reflejo del descenso de la natalidad de los últimos tiempos en las sociedades avanzadas, un descenso que tiene motivos diversos (económicos, tecnológicos, cambios de valores en la sociedad...) y que está comprometiendo el crecimiento de su población, un pilar básico del progreso y el desarrollo socioeconómicos.

Afrontar este cambio demográfico estructural que se está produciendo requiere la puesta en práctica de políticas dirigidas a atender las nuevas necesidades de dicho cambio, como es la adaptación del sistema educativo a los nuevos niveles de demanda de una población joven que, en definitiva, representa el futuro de la sociedad.

Población ≤ 25 años. Andalucía  
Variación 2016-2031

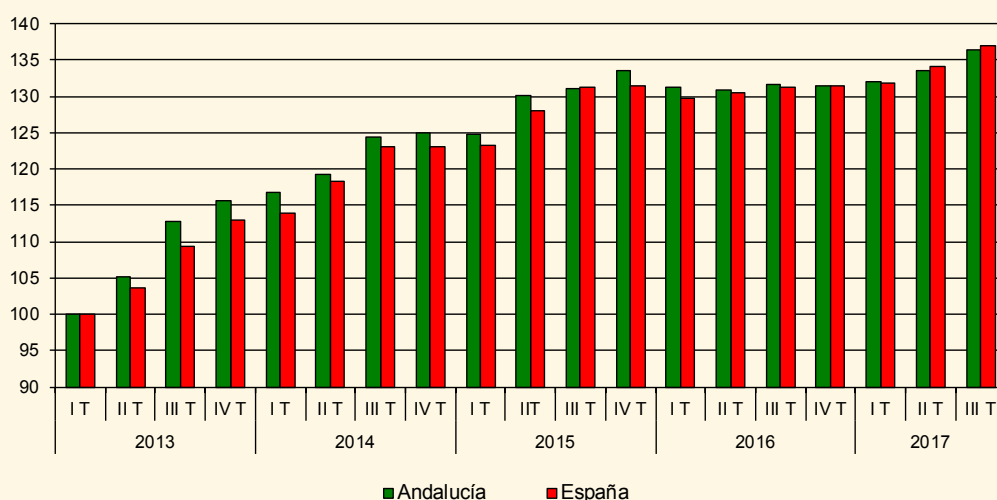


Población ≤ 25 años. Andalucía y España  
Crecimiento 2016-2031 (%)



Fuente: Proyecciones de población del INE.

Gráfico 14. ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA



NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2010.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía, Junta de Andalucía.

129.194 ocupados más en el último año (25,2% del total nacional).

Activa (EPA), en el segundo trimestre de 2017 se contabilizan 129.194 ocupados más que en el mismo trimestre del año anterior, siendo Andalucía la comunidad autónoma que más empleo ha creado en el último año, concentrando algo más de la cuarta parte (25,2%) del empleo generado en el conjunto de España. En términos relativos, el ritmo de creación de empleo se intensifica hasta el 4,6% interanual, casi dos puntos superior a la media nacional (2,8%).

Una creación de empleo que se caracteriza por ser generalizada por sexo, edad y nacionalidad; tanto en trabajadores por cuenta propia como asalariados, creciendo dentro de estos últimos el empleo indefinido por undécimo trimestre consecutivo; que se ha centrado especialmente en el sector privado y en los colectivos de población con mayor formación (con estudios secundarios y/o universitarios).

Junto a ello, el número de parados intensifica también su ritmo de reducción, hasta el -13,9% interanual en el segundo trimestre, acumulando tres años y medio de caída. Un descenso que ha llevado a que la tasa de paro se reduzca casi en cuatro puntos (-3,8 puntos) en el último año, hasta situarse en el 25,2% de la población activa, su nivel más bajo desde comienzos de 2009.

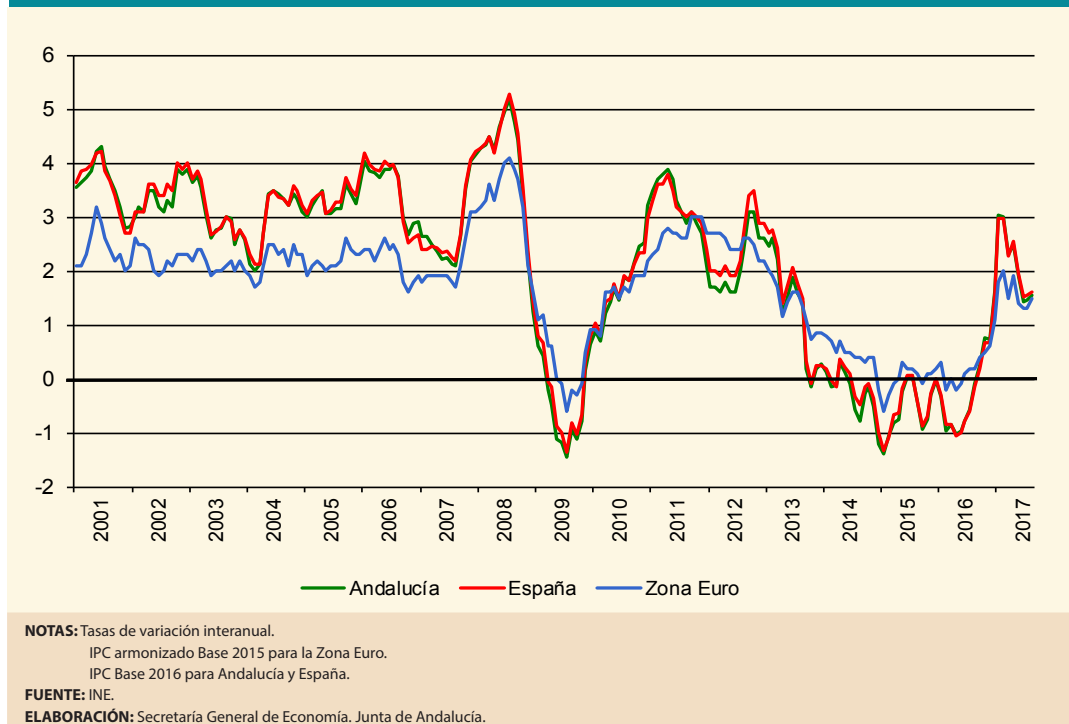
Esta creación de empleo y descenso del paro continúa en meses posteriores, según reflejan las cifras de afiliados a la Seguridad Social y paro registrado. En septiembre, última información publicada, el ritmo de crecimiento interanual de los afiliados a la Seguridad Social es del 3,6% interanual, una décima superior a la media en España (3,5%), y el paro registrado cae a una tasa del 7,6% interanual, sumando cuatro años consecutivos de reducción (desde septiembre de 2013).

Aumenta la confianza de los empresarios sobre la marcha de la economía.

Este favorable comportamiento de la economía andaluza se produce en un contexto de aumento de la confianza de los empresarios andaluces en la marcha de la economía, como refleja el Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA), que intensifica su trayectoria ascendente a medida que avanza el año, alcanzando para el tercer trimestre un crecimiento interanual del 3,6%.

Todo ello, en un contexto nominal de crecimiento moderado de los precios, situándose la tasa de inflación en Andalucía en agosto, última información disponible, en el 1,5% interanual, una décima inferior a la media nacional (1,6%) e igual a la de la Eurozona (1,5%). Todas ellas por debajo del objetivo de estabilidad de precios establecido por el Banco Central Europeo (2%), que mantiene medidas de política monetaria expansiva, entre ellas, el tipo de interés de las operaciones principales de financiación del Eurosistema en el mínimo histórico del 0% desde marzo de 2016.

Gráfico 15. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



Se revisa al alza la previsión de crecimiento en 2017 hasta el 3%.

Esta trayectoria de la economía andaluza en el presente año 2017 lleva a la Consejería de Economía y Conocimiento a prever un incremento real del PIB de Andalucía del 3% de media en el conjunto del año. Una previsión que se sitúa dos décimas por encima de la realizada el pasado mes de junio (2,8%), que supuso una elevación en medio punto respecto a la incluida en octubre de 2016 en el Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía de 2017 (2,3%). Revisiones al alza que se sustentan en el mayor dinamismo mostrado por la economía andaluza en lo que va transcurrido del año respecto a lo que se preveía en 2016, y que están en línea con las que se están realizando por los distintos organismos nacionales e internacionales para la economía española en su conjunto y sus economías de referencia, especialmente la Zona Euro y la UE.

En este sentido, las últimas previsiones publicadas por el FMI en el mes de julio sitúan el crecimiento de la economía española en 2017 casi un punto por encima de lo que preveía en octubre de 2016, y casi medio punto más elevado en la Zona Euro.

El crecimiento del 3% supone una ligera aceleración respecto al registrado en 2016 (2,9%), y va a permitir nuevamente avanzar en términos de convergencia respecto a las economías del entorno, ya que está 1,1 puntos por encima del crecimiento estimado por el FMI para la Eurozona (1,9%), y es un punto superior al previsto por dicho organismo para la UE (2%).

En 2018 el crecimiento será más moderado (2,6%), en línea con la evolución que se espera en las economías industrializadas.

Para 2018, y en un escenario en el que los principales organismos internacionales prevén una desaceleración del crecimiento en los países industrializados, más específicamente en el marco de referencia de la economía andaluza, como es la UE y la Eurozona, la Consejería de Economía y Conocimiento prevé un crecimiento real del PIB del 2,6% en Andalucía, cuatro décimas inferior al de 2017, si bien por encima de la Zona Euro (1,7%) y la UE (1,8%), lo que permitiría dar continuidad al proceso de convergencia retomado tras los años de crisis.

## Actividad productiva

Desde la perspectiva de la oferta, el crecimiento de la economía andaluza en el segundo trimestre de 2017 se sustenta en todos los sectores productivos, que de manera generalizada registran tasas positivas, especialmente los no agrarios.

La industria destaca con el mayor crecimiento relativo (4,9% interanual).

Concretamente, el mayor aumento relativo corresponde al **sector industrial**, que intensifica de manera notable su trayectoria ascendente, con un crecimiento real del VAB del 4,9% interanual, dos puntos superior al trimestre anterior, y muy por encima de la media del sector a nivel nacional (3,3%) y de la Zona Euro (3%).

En este mismo sentido señala el *Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN)*, que, con información disponible hasta el mes de agosto, acumula un crecimiento en los ocho primeros meses del año del 2,8% interanual, casi un punto más que a nivel nacional (2%), destacando, según el destino económico de los bienes, la subida en *bienes de inversión* (9,6%) y *energía* (4,4%); y por ramas, los aumentos en algunas manufactureras como *fabricación de maquinaria* (21,3%) y de *productos metálicos* (11,7%), así como en *suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado* (11,2%) y las *industrias extractivas* (9,7%).

Crece la entrada de pedidos en la industria un 15,8% interanual hasta el mes de julio.

Un comportamiento que se espera tenga continuidad, según apunta el *Índice de Entradas de Pedidos de la industria*, que mide la evolución mensual de la demanda futura dirigida a las ramas industriales, y que acumula un crecimiento del 15,8% interanual en los siete primeros meses del año, el doble que a nivel nacional (7,9%).

De igual forma, la encuesta de opiniones empresariales del Ministerio de Economía, Industria y Competitividad señala un aumento del *grado de utilización de la capacidad productiva instalada en la industria* en el tercer trimestre, alcanzando el 64,7%, casi tres puntos superior al del mismo período del año anterior (61,9%).

Tras la industria se sitúa el **sector de la construcción**, con un crecimiento real del VAB del 3,7% interanual en el segundo trimestre, superior también al precedente (2,9%), siendo el segundo re-

Cuadro 8. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA

	2015	2016	2017	
			I	II
<b>VAB (p.b.) Ramas industriales <sup>(1)</sup></b>	<b>5,9</b>	<b>1,3</b>	<b>2,9</b>	<b>4,9</b>
<b>IPIAN</b>	<b>3,7</b>	<b>-0,2</b>	<b>4,2</b>	<b>3,5</b>
Industria extractiva	8,0	-9,3	2,6	27,4
Industria manufacturera	1,9	1,4	4,8	0,4
Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acond.	14,7	-10,2	1,4	25,3
Sumin. agua, act. saneamiento, gestión residuos y descont.	-0,3	8,0	2,4	-2,0
<b>Utilización Capacidad Productiva</b>	<b>59,4</b>	<b>60,7</b>	<b>61,0</b>	<b>59,4</b>
<b>Población Ocupada</b>	<b>2,3</b>	<b>9,6</b>	<b>11,8</b>	<b>8,0</b>
<b>Tasa de paro</b>	<b>10,3</b>	<b>10,7</b>	<b>8,1</b>	<b>9,4</b>
<b>Paro Registrado <sup>(2)</sup></b>	<b>-9,4</b>	<b>-11,3</b>	<b>-12,8</b>	<b>-13,0</b>
<b>Deflactor del VAB</b>	<b>-0,1</b>	<b>-1,9</b>	<b>8,4</b>	<b>7,1</b>

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

<sup>(1)</sup> Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2010.

<sup>(2)</sup> Datos en el último mes de cada período.

FUENTE: IECA; Ministerio de Economía, Industria y Competitividad; INE; SPEE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 9. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA

	2015	2016	2017	
			I	II
VAB (p.b.) <sup>(1)</sup>	1,0	-0,6	2,9	3,7
Viviendas Terminadas	-14,6	-23,1	-43,2	-
Transmisiones de derechos de propiedad	10,5	12,2	11,1	9,6
Crédito hipotecario para la compra de viviendas	25,1	21,3	10,3	-
Precio del metro cuadrado de la vivienda libre	0,7	0,0	1,4	0,8
Licitación Oficial <sup>(2)</sup>	-47,4	-23,0	119,4	0,8
Población ocupada	11,3	7,3	10,1	-5,3
Tasa de paro	28,2	25,1	22,4	19,3
Paro registrado <sup>(3)</sup>	-13,5	-14,5	-18,4	-18,0
Deflactor del VAB	1,5	-0,6	2,8	2,3

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

(1) Índice de volumen encadenado, referencia 2010. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

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

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

**FUENTE:** IECA; Mº Fomento; SEOPAN; INE; SPEE.

**ELABORACIÓN:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

sultado positivo tras el ligero retroceso del año anterior. Un incremento que se produce en un contexto de aumento también de la actividad del sector a nivel nacional (4,8%) y en la Zona Euro (3,5%).

Se inician en el primer trimestre 3.033 viviendas, un 49,5% más que en el primer trimestre del año anterior.

Diferenciando por *subsectores*, en la edificación residencial, y con información referente al primer trimestre del año, el número de viviendas iniciadas se cifra en 3.033, lo que supone un aumento del 49,5% interanual, explicado en exclusiva por las viviendas de renta libre (55,4%). Con ello, la iniciación de vivienda mantiene la trayectoria de crecimiento que se viene observando desde 2014, con niveles en cualquier caso muy moderados. De esta forma, el número de viviendas iniciadas en el primer trimestre de 2017 (3.033) se sitúa muy por debajo de los niveles que se registraban por término medio en un trimestre antes de la crisis (28.095 viviendas en 2007).

Junto a este comportamiento de la oferta, la *demanda de viviendas* continúa inscrita en un perfil de crecimiento, al igual que en los dos ejercicios anteriores. La Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad del INE señala un crecimiento de la compraventa de viviendas del 10,3% interanual hasta julio, destacando el incremento en las de segunda mano (11,4%).

El precio de la vivienda acumula trece trimestres de crecimiento consecutivos.

Esta trayectoria de la demanda tiene su reflejo en el precio. Según el INE, el *índice de precios de la vivienda* aumenta un 2,4% interanual en el segundo trimestre en Andalucía, y acumula trece trimestres consecutivos de tasas positivas.

Crece un 2,8% el sector servicios, especialmente información y comunicaciones; actividades profesionales; y comercio, transporte y hostelería.

De otro lado, en el *subsector de obra pública*, y con información para los ocho primeros meses del año, la licitación oficial aprobada por el conjunto de las administraciones públicas en Andalucía muestra una fuerte subida, con un crecimiento acumulado del 45,1% interanual, muy superior a la media en España (11,4%). Por tipo de obra, los aumentos corresponden tanto a edificación (27,4%) como, y más intensamente, a obra civil (57,3%); y por administración licitante, destaca el incremento en la aprobada por la Junta de Andalucía (73,4%).

El **sector servicios** también intensifica su ritmo de crecimiento, con una subida del 2,8% interanual en el segundo trimestre, dos décimas más elevada que en el primero, una décima más que la media del sector a nivel nacional (2,7%) y superando ampliamente el aumento en el conjunto de la Zona Euro (2%).

**Recuadro 6.** Las tecnologías de la información y la comunicación en Andalucía: aportación al tejido empresarial

La metodología de la Estadística de Indicadores del sector de tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC) del INE, define al sector TIC como aquel que produce bienes y servicios que tienen por objeto desempeñar o permitir el procesamiento de la información y su comunicación por medios electrónicos, incluyendo su transmisión y presentación visual.

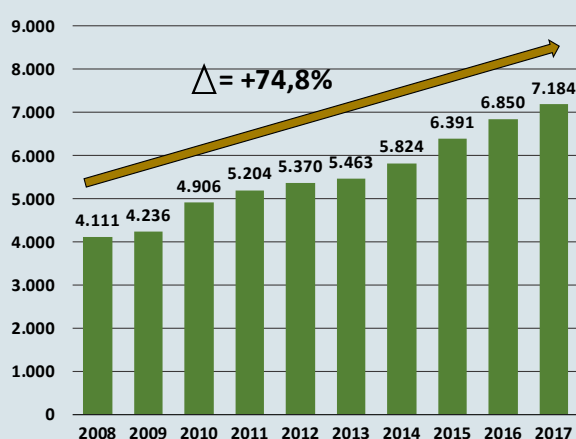
Según la metodología referida, y en base a la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE-2009), las actividades TIC del sector industrial son: fabricación de componentes electrónicos y circuitos impresos ensamblados; de ordenadores y equipos periféricos; de equipos de telecomunicaciones; de productos electrónicos de consumo; y de soportes magnéticos y ópticos. Por su parte, los servicios TIC son: comercio al por mayor de equipos para las tecnologías de la información y las comunicaciones; edición de programas informáticos; telecomunicaciones por cable; inalámbricas; por satélite; otras actividades de telecomunicaciones; programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática; proceso de datos, hosting y actividades relacionadas y portales web; y reparación de ordenadores y equipos de comunicación.

De acuerdo con esta clasificación de actividades, a 1 de enero de 2017, según el DIRCE del INE, el número de empresas TIC existentes en Andalucía es de 7.184, cifra que representa el 11,5% de las españolas, y el 1,4% del total de empresas no agrarias de la región (1,9% en España). Como se observa en el gráfico de la izquierda, el número de empresas TIC andaluzas ha crecido de forma muy considerable en los últimos años, en concreto un 74,8% desde 2008, 20,3 puntos más que en España (54,5%), y casi ha duplicado su peso en el conjunto del tejido empresarial (0,8% en 2008).

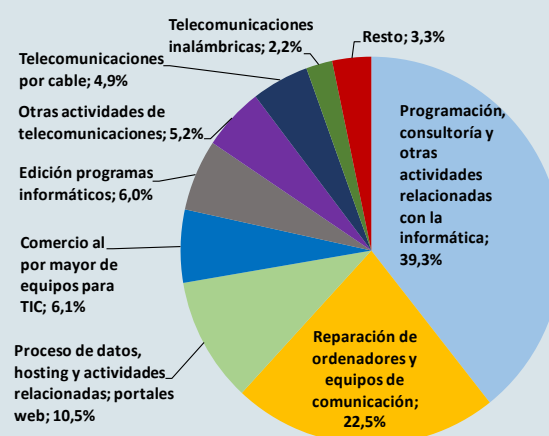
La mayor parte de estas empresas TIC andaluzas, el 97,6%, pertenecen al sector servicios (7.009 empresas), siendo el 2,4% restante del sector industrial (175).

Más específicamente, por ramas de actividad, como se puede ver en el gráfico de la derecha, destacan tres del sector servicios que aglutinan casi las tres cuartas partes de las empresas TIC andaluzas: "programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática" (2.826 empresas, un 39,3% del total), "reparación de ordenadores y equipos de comunicación" (1.619, un 22,5%), y "proceso de datos, hosting y actividades relacionadas y portales web" (751, un 10,5%). Estas dos últimas ramas destacan también por haber experimentado desde 2008 un fuerte crecimiento, superior al del total de empresas TIC andaluzas (162% y 81%, respectivamente); junto a ello "telecomunicaciones por cable" (un 520%), "telecomunicaciones inalámbricas" (un 240,4%), "fabricación de productos electrónicos de consumo" (un 100%), y "edición de programas informáticos" (un 89,4%).

El sector TIC viene ganando terreno en Andalucía en los últimos años, casi duplicando su participación en el conjunto del tejido empresarial. Un sector que tiene carácter instrumental para el desarrollo del resto del tejido productivo. Consciente de ello, la Junta de Andalucía ha aprobado la **Estrategia de Impulso del Sector TIC Andalucía 2020**, dotándose de un instrumento para incrementar la competitividad del sector TIC en la comunidad autónoma en los próximos años, como elemento clave para impulsar un nuevo modelo económico sostenible, sustentado en la transformación digital de la sociedad andaluza.

**EMPRESAS DEL SECTOR TIC EN ANDALUCÍA**

Fuente: INE.

**PRINCIPALES RAMAS DE ACTIVIDAD DEL SECTOR TIC EN ANDALUCÍA. 2017**

Nota: % sobre el total.



Cuadro 10. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA

	2015	2016	2017	
			I	II
<b>VAB (p.b.) <sup>(1)</sup></b>	<b>2,6</b>	<b>3,1</b>	<b>2,6</b>	<b>2,8</b>
Comercio, transporte y hostelería	4,3	4,2	3,4	3,8
Información y comunicaciones	4,7	4,6	4,8	5,0
Actividades financieras y de seguros	-6,4	-0,9	-1,7	0,0
Actividades Inmobiliarias	1,3	2,2	2,2	2,3
Actividades profesionales	6,1	5,1	4,3	4,1
Administración pública, sanidad y educación	2,2	2,5	1,9	1,7
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	0,5	1,7	2,5	2,7
<b>Índice de cifra de negocios</b>	<b>4,4</b>	<b>3,1</b>	<b>6,8</b>	<b>4,8</b>
<b>Número de turistas</b>	<b>8,3</b>	<b>8,3</b>	<b>0,5</b>	<b>9,0</b>
<b>Pernoctaciones hoteleras</b>	<b>6,1</b>	<b>7,9</b>	<b>-6,8</b>	<b>7,5</b>
Españoles	2,9	2,1	-15,2	4,3
Extranjeros	9,4	13,5	2,5	9,7
<b>Índice de Precios Hoteleros <sup>(2)</sup></b>	<b>5,5</b>	<b>2,8</b>	<b>-2,2</b>	<b>5,9</b>
<b>Población Ocupada</b>	<b>5,6</b>	<b>0,3</b>	<b>1,6</b>	<b>4,1</b>
<b>Tasa de paro</b>	<b>14,2</b>	<b>13,5</b>	<b>13,5</b>	<b>11,7</b>
<b>Paro Registrado <sup>(2)</sup></b>	<b>-0,6</b>	<b>-5,9</b>	<b>-6,9</b>	<b>-9,8</b>
<b>Deflactor del VAB</b>	<b>0,2</b>	<b>0,7</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>

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

(1) Índices de volumen encadenados referencia 2010. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

(2) Datos del último mes de cada período.

FUENTE: IECA; INE; SPEE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Por ramas, el incremento es generalizado, destacando por su dinamismo, de un lado, las más relacionadas con la economía del conocimiento, como son *información y comunicaciones* (5%) y *actividades profesionales, científicas y técnicas* (4,1%); y de otro, *comercio, transporte y hostelería* (3,8%).

El número de turistas que visitan Andalucía supera los ocho millones en el segundo trimestre, un récord histórico.

En esta última, cabe destacar los resultados del *subsector turístico*, con 8.228.579 turistas que han visitado la región en el segundo trimestre del año, según la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía, un 9% más que en el mismo período del año anterior, la mayor cifra en un segundo trimestre de toda la serie histórica. Un crecimiento que se observa tanto en el turismo nacional (7,7%) como, especialmente, en el extranjero (10,8%).

Cuadro 11. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA

	2015	2016	2017	
			I	II
VAB (p.b.) <sup>(1)</sup>	1,1	4,3	4,0	0,8
Pesca comercializada en lonja (Tn)	-0,1	-4,4	-16,8	-11,0
Población Ocupada	-0,9	12,4	6,5	11,8
Tasa de paro	40,8	37,3	27,6	33,3
Paro registrado <sup>(2)</sup>	-10,5	-10,6	-10,5	-8,1
Deflactor del VAB p.b.	12,0	-1,5	3,0	-1,3

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

(1) Índices de volumen encadenado, referencia 2010.

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

FUENTE: IECA; Consejería de Agricultura, Pesca y Desarrollo Rural; INE; SPEE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.



En igual sentido apunta la Estadística de Movimientos Turísticos en Frontera (Frontur), que cifra el número de *turistas internacionales* en Andalucía hasta el mes de julio, última información disponible, en 6,6 millones, un 10,3% más que durante el mismo período del año anterior, siendo Reino Unido el principal país de procedencia (27,6% del total de turistas internacionales en Andalucía).

Por *tipo de alojamiento*, crece el número de viajeros alojados en hoteles de Andalucía, un 1,8% interanual en los ocho primeros meses del año, y de manera significativamente más intensa los alojados en establecimientos extrahoteleros, un 10,7% hasta agosto, destacando los alojamientos de turismo rural y apartamentos.

El sector primario  
acumula dos años de  
aumento consecutivos.

Finalmente, el **sector primario** presenta el incremento real del VAB más moderado, un 0,8% interanual en el segundo trimestre, sumando dos años con tasas positivas, por debajo de la media nacional (4,2% interanual), en un contexto de práctico estancamiento en la Zona Euro (-0,1%).

Por *subsectores*, en la agricultura, según los datos del Avance de Superficies y Producciones de la Consejería de Agricultura, Pesca y Desarrollo Rural, referente al mes de junio, sin información para cultivos tan representativos como el olivar, cítricos y viñedo, se observan crecimientos muy elevados en cereales y tubérculos (28,5%, en ambos), cultivos forrajeros (13,9%), cultivos industriales herbáceos (11,3%), y cultivos industriales leñosos (65%); mientras, se reduce la producción de hortalizas (-0,7%), flores y plantas ornamentales (-20,7%), frutales no cítricos (-10,6%), y leguminosas grano (-2,9%).

Por su parte, el subsector pesquero vuelve a registrar un descenso de la pesca comercializada en lonjas de Andalucía, del 13,7% interanual en la primera mitad del año, profundizando en la trayectoria de caída registrada en los tres años anteriores.

## Agregados de la demanda

Las exportaciones de bienes y servicios destacan como el componente más dinámico del PIB.

De acuerdo con la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, publicada por el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), la economía andaluza registró en el segundo trimestre de 2017 una aceleración del ritmo de crecimiento, cifrado en el 3,1% interanual, tres décimas superior al trimestre anterior. Un crecimiento que, por quinto trimestre consecutivo, presenta un carácter equilibrado por el lado de la demanda, con aportaciones positivas y equivalentes de la vertiente interna y externa, destacando las exportaciones de bienes y servicios como el componente más dinámico del PIB.

Más específicamente, la **vertiente interna** tiene una contribución positiva de 1,8 puntos porcentuales al crecimiento agregado en el segundo trimestre, con incrementos similares del consumo y la inversión.

Se intensifica medio punto el crecimiento del consumo de los hogares.

A un mayor nivel de detalle, el consumo crece un 1,6% interanual, resultado de una aceleración de medio punto del *gasto en consumo de los hogares*, hasta el 2,2%; mientras, el gasto realizado por *Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares* se mantiene prácticamente estable (0,1%).

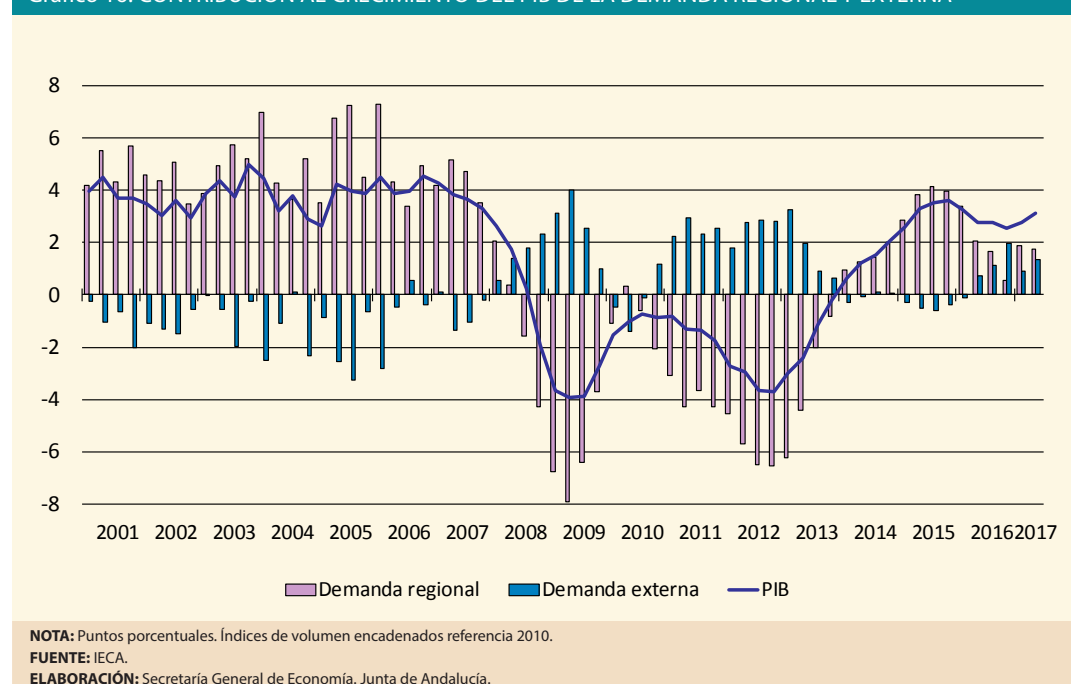
Esta tendencia de crecimiento del consumo se constata también en los resultados mostrados por algunos de los indicadores de seguimiento del mismo, como la matriculación de turismos, que con información disponible hasta agosto crece un 9,6%, por encima de la media nacional (8,2%), o el índice de comercio al por menor, con un crecimiento nominal hasta agosto del 3,6% interanual.

Por su parte, la inversión registra un crecimiento en el segundo trimestre de 2017 del 1,8% interanual, una décima superior al trimestre precedente, encadenando tres años y medio de tasas positivas.

La producción industrial de bienes de inversión crece un 9,6% interanual hasta agosto.

Una trayectoria que reflejan también indicadores como la producción industrial de bienes de inversión, que crece hasta el mes de agosto un 9,6% interanual, o la matriculación de vehículos de carga, con una subida del 16% interanual en este mismo período; en ambos casos, superando los incrementos registrados por término medio en España (0,9% y 9,4%, respectivamente).

Gráfico 16. CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA



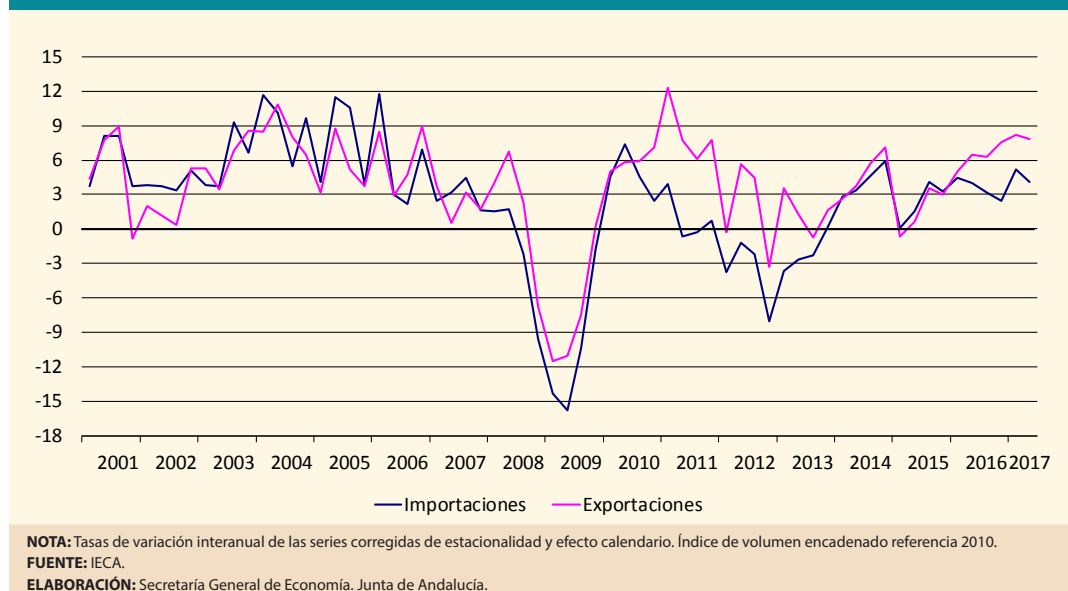
Cuadro 12. INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA

	2015	2016	2017	
			I	II
CONSUMO PRIVADO				
IPIAN bienes de consumo	-2,7	0,6	3,0	0,2
Población ocupada total	5,1	2,4	3,3	4,6
Matriculación de turismos	25,4	14,7	13,5	6,4
Consumo de gasolina	-0,6	2,6	-2,8	2,3
Consumo de gasóleo	2,4	2,1	2,3	5,2
Recaudación por IVA	11,4	3,2	13,6	20,1
Índice de comercio al por menor:				
- Precios corrientes	1,4	0,7	2,6	4,7
- Precios constantes	3,2	2,3	-1,0	2,6
Indice de ventas en grandes superficies:				
- Precios corrientes	4,5	3,5	0,4	3,4
- Precios constantes	5,8	4,3	-3,1	1,4
Importación de bienes de consumo	13,4	8,9	7,6	9,7
INVERSIÓN				
IPIAN bienes de equipo	6,6	6,6	15,5	10,4
Matriculación de vehículos de carga	37,8	9,9	19,6	8,4
VAB <sub>pb</sub> de la construcción <sup>(1)</sup>	1,0	-0,6	2,9	3,7
Licitación Oficial <sup>(2)</sup>	-47,4	-23,0	119,4	0,8
Crédito al sector privado <sup>(3)</sup>	-5,9	-2,8	-2,1	-
Importación de bienes de capital	33,8	1,0	12,6	-6,8
NOTAS: Tasas de variación interanual.				
<sup>(1)</sup> Índices de volumen encadenados referencia 2010. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.				
<sup>(2)</sup> Cifras de licitación por fecha de anuncio en boletines.				
<sup>(3)</sup> Las tasas de variación anuales corresponden a las del último trimestre del año.				
FUENTE: IECA; INE; Extenda; Mº. Interior; Mº. Economía, Industria y Competitividad; SEOPAN; Banco de España.				
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.				

El sector exterior explica casi la mitad (43,6%) del crecimiento en el segundo trimestre.

En la **vertiente externa**, destacan las exportaciones de bienes y servicios, con un crecimiento real en el segundo trimestre del 7,8% interanual, muy superior a la media nacional (4,4%), configurándose como el componente más dinámico del PIB. Dicho crecimiento casi duplica el de las importaciones (4,1%), determinando una contribución positiva del sector exterior, por quinto trimestre consecutivo, cifrada en 1,3 puntos porcentuales en el segundo trimestre, prácticamente el doble que a nivel nacional (+0,8 puntos). De esta forma, casi la mitad (43,6%) del crecimiento de la economía andaluza en el segundo trimestre de 2017 proviene del sector exterior.

Gráfico 17. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA



## Sector exterior

La exportaciones al extranjero alcanzan un récord histórico en los siete primeros meses del año, con un crecimiento del 20,1% interanual.

Superávit comercial histórico de 1.920,5 millones de euros en los siete primeros meses del año.

En lo que al comercio internacional de mercancías se refiere, y según datos de la Agencia Andaluza de Promoción Exterior (Extenda), las exportaciones de bienes al extranjero se cifran en 18.089,1 millones de euros hasta el mes de julio, última información disponible, un 20,1% superior a las registradas en el mismo período del año anterior, más del doble del crecimiento a nivel nacional (9,1%), y la cifra más elevada en igual período de toda la serie histórica. Con ello, Andalucía se sitúa como la segunda comunidad autónoma más exportadora de España, sólo por detrás de Cataluña.

Por su parte, las importaciones de mercancías crecen un 18,6% interanual hasta julio, destacando el fuerte aumento de las energéticas (29,8% interanual), en un contexto de subida del precio del petróleo en los mercados internacionales en dicho período del 26,8%.

Con todo, la cifra global de exportaciones de mercancías al extranjero (18.089,1 millones de euros) supera a las importaciones realizadas (16.168,6 millones de euros), contabilizando Andalucía un superávit histórico de la balanza comercial de mercancías en los siete primeros meses del año, de 1.920,5 millones de euros, en contraste con el déficit que la misma presenta a nivel nacional (-13.187,1 millones de euros). Un saldo positivo de la balanza comercial de Andalucía con el extranjero que viene explicado por el componente no energético, que presenta un superávit de 6.977,8 millones de euros, y que compensa el déficit registrado por la balanza comercial energética (-5.057,3 millones de euros).

Estos resultados en términos nominales se producen en un contexto de aumento del precio de las materias primas en los mercados internacionales, especialmente el petróleo, lo que se refleja en los Índices de Valor Unitario (IVUs) de exportaciones y, más intensamente, de importaciones. De

Cuadro 13. COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO

		2015	2016	2017	
				I	II
Tasas de variación interanual	<b>EXPORTACIONES</b>				
	Energéticas	-49,1	41,4	58,1	18,6
	No energéticas	2,1	-1,1	24,3	19,2
	<b>Totales</b>	<b>-6,5</b>	<b>2,7</b>	<b>27,4</b>	<b>19,2</b>
	<b>IMPORTACIONES</b>				
	Energéticas	-32,6	-20,4	52,9	18,7
	No energéticas	12,9	1,5	19,6	2,4
	<b>Totales</b>	<b>-14,3</b>	<b>-8,8</b>	<b>33,0</b>	<b>9,0</b>
Millones de euros	<b>EXPORTACIONES</b>				
	Energéticas	2.259,9	3.178,6	917,4	934,0
	No energéticas	22.670,6	22.469,8	7.120,7	7.032,3
	<b>Totales</b>	<b>24.930,5</b>	<b>25.648,4</b>	<b>8.038,1</b>	<b>7.966,3</b>
	<b>IMPORTACIONES</b>				
	Energéticas	12.488,1	9.923,4	3.442,7	2.867,8
	No energéticas	14.046,3	14.277,4	4.001,9	3.636,2
	<b>Totales</b>	<b>26.534,4</b>	<b>24.200,7</b>	<b>7.444,6</b>	<b>6.504,0</b>
	<b>SALDO</b>				
	Energético	-10.228,2	-6.744,8	-2.525,3	-1.933,7
	No energético	8.624,3	8.192,4	3.118,8	3.396,1
	<b>Total</b>	<b>-1.603,9</b>	<b>1.447,7</b>	<b>593,5</b>	<b>1.462,3</b>

NOTA: Datos de los años 2016 y 2017 provisionales. Tasas de variación de 2016 calculadas con los datos provisionales de 2015.

FUENTE: Extenda, Ministerio de Economía, Industria y Competitividad.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

## Recuadro 7. La tecnología avanzada: importancia en la internacionalización de Andalucía

La metodología de la Estadística de Indicadores de Alta Tecnología del INE, basada en la establecida por la OCDE, define a los sectores de tecnología avanzada como aquellos cuya actividad requiere, dado su grado de complejidad, un continuo esfuerzo en investigación y una sólida base tecnológica.

Según la metodología referida, y atendiendo a la nomenclatura de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE-2009), se consideran sectores de tecnología avanzada, de un lado, a determinados sectores manufactureros de alta tecnología (fabricación de productos farmacéuticos; productos informáticos, electrónicos y ópticos; y construcción aeronáutica y espacial) y sectores manufactureros de media-alta tecnología (industria química; fabricación de armas y municiones; fabricación de material y equipo eléctrico; maquinaria y equipo; vehículos de motor, remolques y semirremolques; otro material de transporte; e instrumentos y suministros médicos y odontológicos). De otro, a determinadas actividades de servicios de alta tecnología o tecnología punta (actividades cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical; programación y emisión de radio y televisión; telecomunicaciones; programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la información; servicios de información; e investigación y desarrollo).

Para analizar en qué medida estos sectores contribuyen a la internacionalización de la economía andaluza se tiene la limitación de no disponer de exportaciones de servicios de alta tecnología, ya que la estadística de aduanas sólo considera las mercancías.

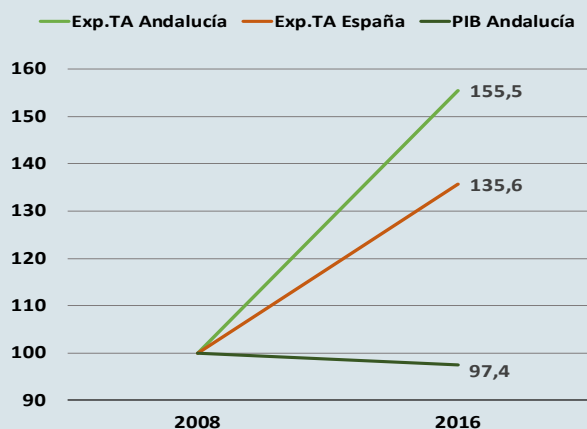
En los últimos años, y con los límites comentados anteriormente, las exportaciones andaluzas de productos de alta y media-alta tecnología han experimentado un fuerte impulso, alcanzando en el año 2016, último ejercicio económico cerrado, los 4.957 millones de euros. Esta cifra representa casi la quinta parte (19,3%) del total de exportaciones de mercancías de Andalucía al extranjero, con un incremento del 55,5% respecto a 2008. Dicho incremento, como puede verse en el gráfico de la izquierda, ha sido veinte puntos superior al observado por estas exportaciones en el conjunto de España (35,6%), y se ha producido en un contexto en el que el PIB ha retrocedido ligeramente en términos nominales, debido fundamentalmente a la contracción registrada hasta 2013 por la crisis económica.

Especialmente destacable es el crecimiento experimentado por las exportaciones andaluzas de productos de alta tecnología, que se han multiplicado por 2,6 en estos ocho años, impulsadas por la construcción aeronáutica, cuya cifra de exportación en 2016 asciende a 1.395 millones de euros, el triple de la realizada en 2008, y que representa la cuarta parte de toda la exportación de esta actividad a nivel nacional.

De esta forma, la construcción aeronáutica es el sector de tecnología avanzada que destaca en Andalucía con la cifra de exportación más alta, seguida de la industria química, con 991 millones de euros de exportación en 2016; fabricación de material y equipo eléctrico (963 millones de euros); y productos informáticos, electrónicos y ópticos (640 millones de euros).

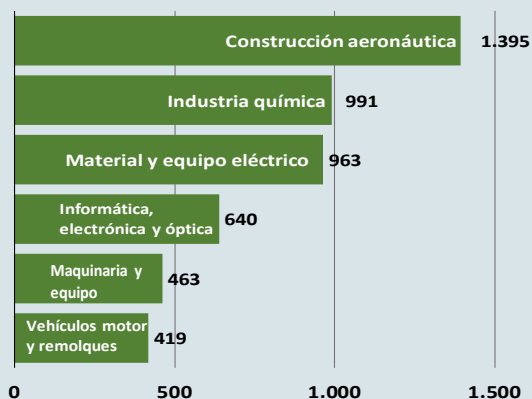
Los datos anteriores ponen de manifiesto el dinamismo mostrado en los últimos años por las exportaciones de productos de tecnología avanzada y el significativo peso que tienen en las exportaciones andaluzas, dotándolas de un importante grado de sofisticación. Esto es el resultado de la apuesta por la I+D+i, y la internacionalización, como soportes del modelo de crecimiento de la economía andaluza.

PIB y exportaciones al extranjero de tecnología avanzada. Andalucía y España



Nota: Índices 2008=100.  
Fuente: DATACOMEX e INE.

Principales exportaciones andaluzas al extranjero de tecnología avanzada. Año 2016



Nota: Millones de euros.

Cuadro 14. ORIGEN Y DESTINO DEL COMERCIO INTERNACIONAL DE ANDALUCÍA

	Tasas de variación interanual				Millones €	% s/ total
	2015	2016	2017		2017	2017
			I	II	II	II
EXPORTACIONES:						
Continentes						
Europa	-5,2	5,0	33,6	25,8	5.538,2	69,5
UE	0,0	5,2	32,1	25,2	5.070,3	63,6
Zona Euro	-1,4	8,3	31,2	16,2	3.774,9	47,4
Resto Europa	-41,0	1,8	55,2	33,3	467,8	5,9
Asia	15,2	7,6	4,6	-2,2	814,7	10,2
China	36,2	26,6	70,6	61,1	343,2	4,3
América	-19,1	-6,2	33,1	16,9	729,7	9,2
América del Norte	-28,9	16,4	44,2	17,9	443,2	5,6
EE.UU.	-29,5	6,3	44,7	23,3	375,0	4,7
América Central y Sur	-5,0	-30,7	13,6	15,4	286,5	3,6
África	-12,2	13,9	0,7	-5,3	555,3	7,0
Marruecos	-10,7	22,4	28,6	18,8	308,8	3,9
Oceanía	-1,1	-12,0	-4,8	9,2	34,2	0,4
Otros (*)	-20,8	-31,9	59,3	40,4	294,2	3,7
Agrupaciones						
OCDE	-2,9	6,8	29,5	19,4	5.796,6	72,8
BRICS	-2,1	11,3	49,2	40,5	457,7	5,7
OPEP	-30,2	-9,4	-4,0	21,2	262,3	3,3
Resto de países	-11,2	-8,5	20,8	12,5	1.449,7	18,2
TOTAL	-6,5	2,7	27,4	19,2	7.966,3	100,0
IMPORTACIONES:						
Continentes						
Europa	-4,0	6,6	22,6	16,0	2.308,7	35,5
UE	10,5	10,9	20,1	8,4	1.947,4	29,9
Zona Euro	12,2	5,3	25,5	15,3	1.610,6	24,8
Resto Europa	-47,8	-20,4	37,9	86,8	361,3	5,6
África	-25,7	-27,4	26,6	22,7	1.926,3	29,6
Argelia	-19,0	-26,4	5,6	16,3	751,6	11,6
Nigeria	-39,9	-30,4	30,7	30,5	690,0	10,6
Asia	-11,2	-1,5	40,1	7,2	1.469,8	22,6
Arabia Saudí	-36,4	-18,4	91,9	11,5	415,7	6,4
China	18,3	5,6	17,9	24,6	269,6	4,1
América	-1,6	-4,3	58,2	-23,4	764,3	11,8
América del Norte	32,1	-6,8	70,7	-33,0	336,7	5,2
EE.UU.	33,7	-5,2	45,3	-30,6	321,6	4,9
América Central y Sur	-22,0	-1,9	46,8	-13,7	427,6	6,6
Oceanía	2,0	-17,6	5,0	16,7	23,3	0,4
Otros (*)	-64,2	-28,1	375,9	-38,2	11,6	0,2
Agrupaciones						
OCDE	6,5	1,6	34,1	2,8	2.666,4	41,0
OPEP	-28,3	-17,8	44,2	17,2	2.320,3	35,7
BRICS	-18,1	1,1	10,8	16,6	539,7	8,3
Resto de países	-13,7	-16,7	19,4	4,8	977,6	15,0
TOTAL	-14,3	-8,8	33,0	9,0	6.504,0	100,0

**NOTAS:** Datos de los años 2016 y 2017 provisionales. Tasas de variación de 2016 calculadas con los datos provisionales de 2015.

(\*) Mayormente avituallamiento, combustible y territorios no determinados.

BRICS: Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica.

**FUENTE:** Extenda, Ministerio de Economía, Industria y Competitividad.

**ELABORACIÓN:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

esta forma, según datos de Extenda, el IVU de exportaciones registra un crecimiento en Andalucía del 3,5% interanual hasta julio, y el de importaciones crece un 14,1% interanual.

Considerando estas evoluciones de los precios de exportación e importación, las ventas de mercancías al extranjero crecen en términos reales un 16,8% interanual en los siete primeros meses del año, más del triple de lo que aumentan las compras al extranjero en términos reales (4,8%).

Destacan, fuera de la UE, los aumentos de las exportaciones a China (51,3%), EE.UU. (34,1%) y Marruecos (24,6%).

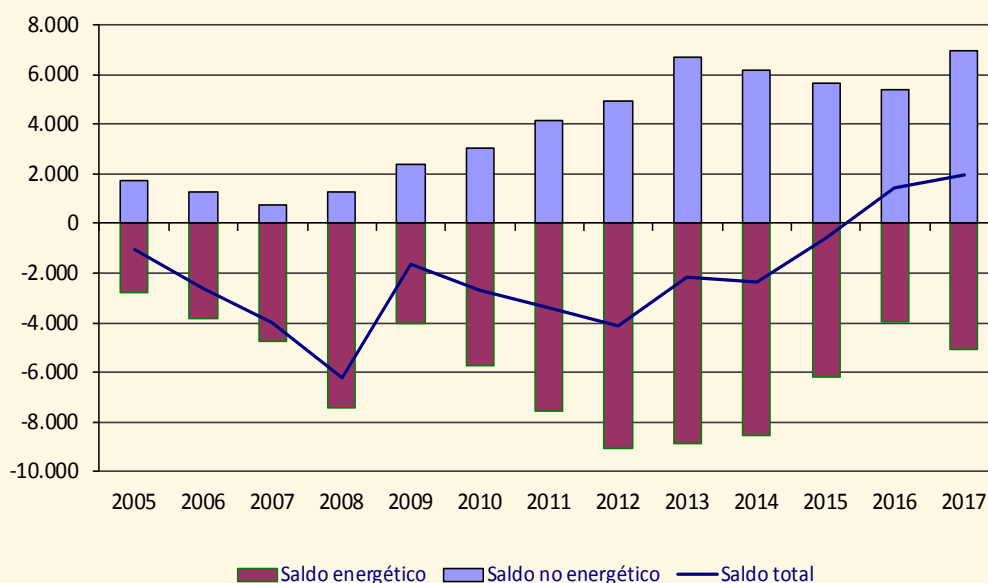
En el análisis por áreas geográficas, las exportaciones dirigidas a países de la UE representan el 63,1% del total, tras un aumento en términos nominales del 24,9% interanual hasta julio. Destacan los crecimientos de las dirigidas a Bulgaria (73,8%), Reino Unido (44,2%), Italia (33,6%), Alemania (21,7%), Francia (18,8%) y Portugal (17,5%). Fuera de la UE, resultan llamativos los incrementos de las exportaciones a Rusia (70,1%), Turquía (67,8%), China (51,3%), EE.UU. (34,1%), Malasia (28,1%) y Marruecos (24,6%).

Respecto a las importaciones, las provenientes de los países de la OPEP representan el 36,3% del total, y registran un crecimiento del 27,3% interanual en los siete primeros meses del año, en el contexto de fuerte incremento del precio del barril de petróleo comentado anteriormente (26,8% interanual de media hasta julio).

Significativas subidas en las exportaciones de productos minerales; grasas y aceites; y vegetales.

Por secciones del arancel, las subidas más significativas de las exportaciones hasta julio tienen lugar en: *productos minerales*, que suponiendo el 15,6% del total, suben un 34,6%; *grasas y aceites animales o vegetales*, que concentrando el 11,1% del total de ventas al extranjero aumentan un 31,5% interanual; y *productos del reino vegetal*, la partida con más peso (22,1% de la cifra total de exportaciones), con un crecimiento del 10,8% interanual. Respecto a las importaciones, destacan los *productos minerales*, que representan la mitad (51,1%) del total de compras al extranjero, con un aumento del 27,6% interanual en términos nominales en los siete primeros meses del año.

Gráfico 18. SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA. ENERO-JULIO



NOTA: Millones de euros. Datos acumulados enero-julio en cada uno de los años.

FUENTE: EXTENDA; Ministerio de Economía, Industria y Competitividad.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.



## Mercado de trabajo

El dinamismo de la economía andaluza en 2017 se refleja en el mercado laboral, donde se intensifica el proceso de creación de empleo y reducción del número de parados y la tasa de paro que se viene observando desde 2014.

Conforme a la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía del IECA, se crean 124.709 puestos de trabajo en el segundo trimestre respecto al mismo período del año anterior, casi la cuarta parte (23,7%) de los creados en España. En términos relativos, el ritmo de crecimiento es del 4,2% interanual, un punto más elevado que en el trimestre anterior y 1,5 puntos por encima de la media nacional (2,7%), acumulando tres años y medio consecutivos de aumento.

*El ritmo de creación de empleo se intensifica hasta el 4,6% interanual en el segundo trimestre.*

Con resultados similares, la Encuesta de Población Activa (EPA) muestra un aumento del número de ocupados por decimocuarto trimestre consecutivo. Concretamente, en el segundo trimestre de 2017 se contabilizan 129.194 ocupados más que en el mismo trimestre del año anterior, siendo Andalucía la comunidad autónoma que más empleo ha creado, con la cuarta parte (25,2%) del empleo generado en el conjunto de España. En términos relativos, el ritmo de creación de empleo se intensifica hasta el 4,6% interanual, casi dos puntos superior a la media nacional (2,8%).

Esta creación de empleo en el segundo trimestre de 2017 se ha caracterizado, entre otros, por ser generalizada por sexo, edad y nacionalidad; tanto en trabajadores por cuenta propia como asalariados; y especialmente en el sector privado. De otro, destaca que se ha centrado en los colectivos de población con mayor formación (con estudios secundarios y/o universitarios), y que ha sido prácticamente generalizada en todos los sectores productivos, salvo en la construcción.

*Destaca el incremento del empleo en el sector primario y la industria.*

Concretamente, por sectores, el mayor crecimiento relativo corresponde al primario, donde el empleo crece un 11,8% interanual, por encima de la media nacional (9,5%). Ello supone 28.250 ocupados más que en el mismo período de 2016, el 39% del aumento en el conjunto del sector en España. Le sigue la industria, con un incremento del empleo del 8% en Andalucía, frente a un 5,6% de media en el sector en España, y 19.714 ocupados más que en el segundo trimestre del año anterior. A continuación se sitúa el sector servicios, donde el empleo aumenta un 4,1%, más del doble que de media en España (1,7%), con 89.947 ocupados más que en el mismo período de 2016, equivalente al 69,6% del empleo creado en Andalucía en el trimestre y más de la tercera parte

Cuadro 15. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA

	2º Trimestre 2017		Variaciones interanuales			
	Andalucía	España	Absolutas		Relativas (%)	
			Andalucía	España	Andalucía	España
<b>Población ≥16 años</b>	<b>6.899,8</b>	<b>38.629,1</b>	<b>13,5</b>	<b>123,4</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>
<b>Activos</b>	<b>3.962,1</b>	<b>22.727,6</b>	<b>-31,6</b>	<b>-148,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,6</b>
<b>Ocupados</b>	<b>2.961,9</b>	<b>18.813,3</b>	<b>129,2</b>	<b>512,3</b>	<b>4,6</b>	<b>2,8</b>
Agricultura	266,9	832,6	28,2	72,4	11,8	9,5
Industria	266,7	2.636,6	19,7	139,5	8,0	5,6
Construcción	156,9	1.133,6	-8,7	56,3	-5,3	5,2
Servicios	2.271,4	14.210,6	89,9	244,1	4,1	1,7
<b>Parados</b>	<b>1.000,2</b>	<b>3.914,3</b>	<b>-160,8</b>	<b>-660,4</b>	<b>-13,9</b>	<b>-14,4</b>
<b>Tasa de Actividad <sup>(1)</sup></b>	<b>57,4</b>	<b>58,8</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tasa de Paro <sup>(2)</sup></b>	<b>25,2</b>	<b>17,2</b>	<b>-3,8</b>	<b>-2,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

NOTAS: Miles de personas, salvo indicación contraria.

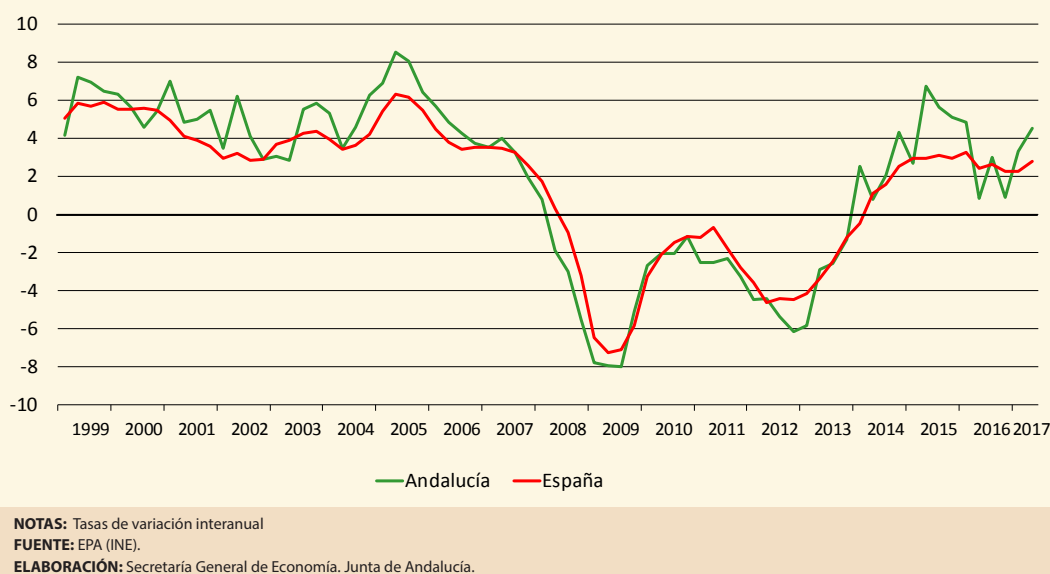
<sup>(1)</sup> % sobre población 16 años o más.

<sup>(2)</sup> % sobre población activa

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 19. POBLACIÓN OCUPADA



(36,8%) de los generados en el conjunto del sector en España. En el lado opuesto, la construcción registra un descenso de la población ocupada del 5,3%, tras diez trimestres con tasas positivas.

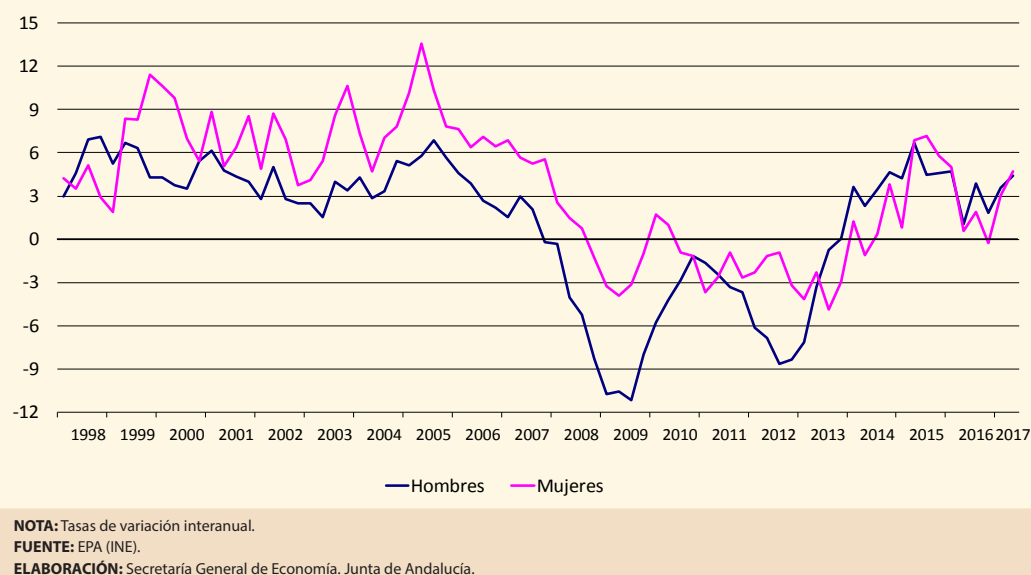
*La creación de empleo es generalizada tanto en las mujeres como en los hombres.*

Diferenciando por sexo, la creación de empleo beneficia tanto a las mujeres (4,7% interanual) como a los hombres (4,4%).

Por grupos de edad, la población ocupada de 25 años o más se incrementa un 3,8% interanual, y, en mayor medida, lo hacen los menores de 25 años (22,3% interanual), con un aumento en términos absolutos de 26.511 ocupados.

Atendiendo a la nacionalidad, crece la ocupación entre la población española (4,9% interanual) y, aunque de forma más moderada, en la extranjera (1,2%). En consecuencia, la población ocupada extranjera reduce su participación en el total hasta el 8,5% en la región, ocho décimas menos que en el trimestre anterior, situándose 2,5 puntos por debajo del promedio en España (11%).

Gráfico 20. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA



**Recuadro 8.** La dinámica emprendedora de la población andaluza

El observatorio Global Entrepreneurship Monitor (GEM) viene analizando el proceso de emprendimiento a nivel internacional desde hace casi dos décadas, incorporando más recientemente, desde 2003, la perspectiva regional en España. La pasada semana se publicó el informe GEM Andalucía referido al año 2016. En el proceso de emprendimiento se distinguen tres fases: concepción o germen de una idea; nacimiento y estabilización de la empresa; y consolidación.

La fase de concepción estudia el potencial emprendedor de la población, a través del porcentaje de individuos entre 16 y 64 años que manifiestan su intención de crear una empresa en un horizonte de tres años. En Andalucía el potencial emprendedor se sitúa en el 7,1%, más elevado que en el año anterior (6,3%) y que la media española (6,1%), siendo la segunda CC.AA. con la tasa más alta.

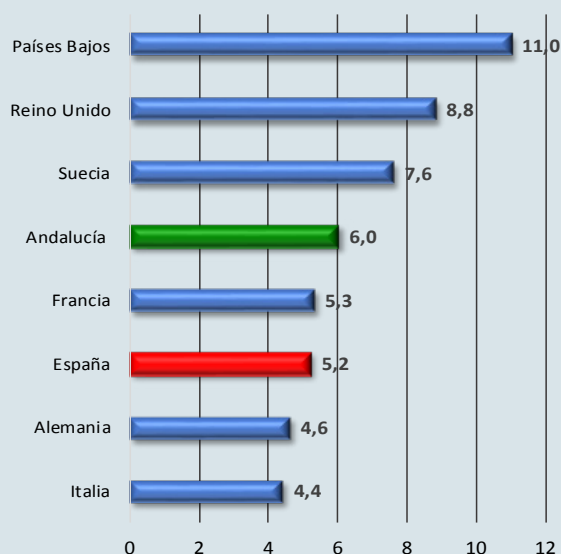
La segunda etapa, nacimiento de la empresa y estabilización como empresa nueva, se mide mediante la Tasa de Actividad Emprendedora (TEA), definida como el porcentaje de personas laboralmente activas, entre 18 y 64 años, con iniciativas empresariales en fase de despegue (entre 0 y 3 meses de actividad) o en fase de estabilización (entre 3 meses y 3 años y medio). En 2016, la Tasa de Actividad Emprendedora se sitúa en el 6% en Andalucía, casi un punto por encima de la media nacional (5,2%), siendo la cuarta comunidad autónoma con la tasa más elevada. Comparado con las economías más representativas del entorno europeo, la TEA de Andalucía es superior a la de Francia, Alemania e Italia, aunque inferior a la de Países Bajos, Reino Unido o Suecia.

Con esta Tasa de Actividad Emprendedora, el número de emprendedores en Andalucía en 2016 alcanza casi 324.000 personas, ocupando la primera posición en el ranking por comunidades autónomas de España en número de emprendedores, con más de la quinta parte (21,1%) del total nacional.

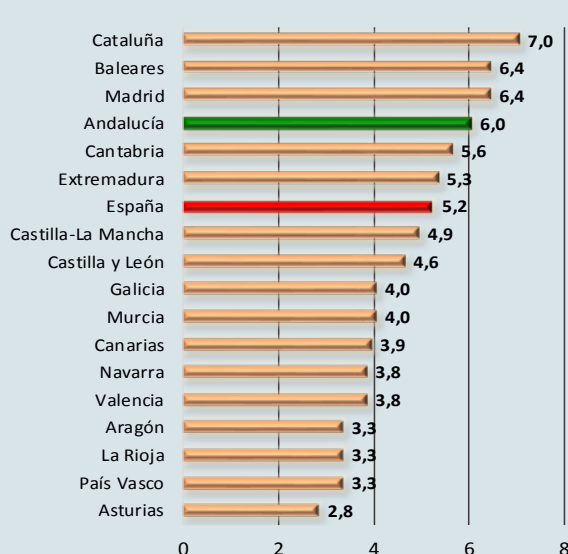
Finalmente, la tercera etapa de la dinámica emprendedora evalúa la tasa de empresas consolidadas junto con el cese o los cierres de empresas. La tasa de cierre, definida como el porcentaje de población entre 18 y 64 años que ha cerrado un negocio o actividad en los últimos 12 meses, se sitúa en Andalucía en el 1,2%, igual que la media nacional, habiéndose reducido casi un punto desde 2012 (2%). No obstante, la tasa de empresas consolidadas, que considera el porcentaje de población entre 18 y 64 años que posee y dirige una empresa de al menos 42 meses de funcionamiento, es del 3,1% en Andalucía, la mitad que la media española (6,2%).

El crecimiento económico de un territorio viene determinado en gran medida por la capacidad emprendedora de su población, siendo el surgimiento de nuevas empresas y el desarrollo de las existentes fundamentales para la creación de empleo y la generación de riqueza. Por ello, es necesario seguir impulsando medidas que no sólo favorezcan la iniciativa empresarial, sino que además permitan la consolidación de las mismas en el territorio.

Tasa de actividad emprendedora de Andalucía en el contexto de las principales economías de la UE



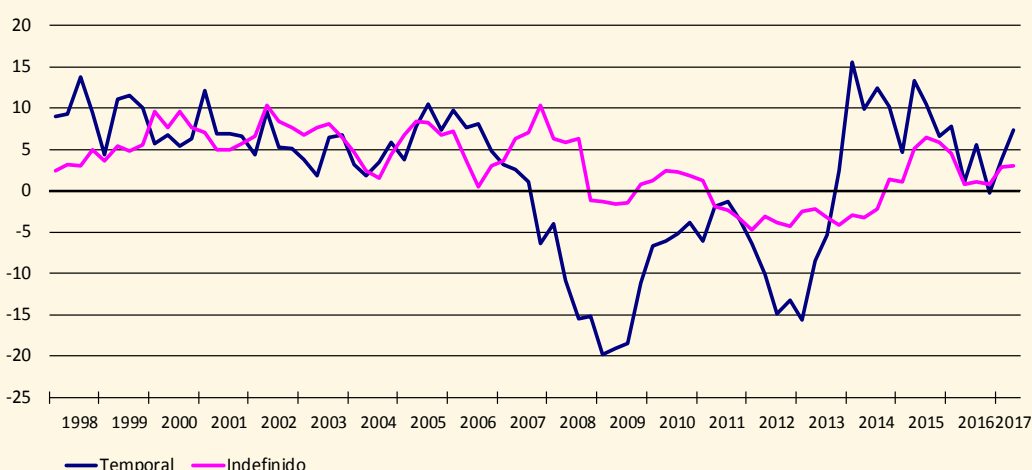
Tasa de actividad emprendedora en las CC.AA.



**Nota:** Año 2016.

**Fuente:** Informe GEM Andalucía y España.

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.

El empleo indefinido crece un 3%, más de un punto por encima de la media en España (1,8%).

Si se considera la situación profesional, el empleo crece a igual ritmo entre los que trabajan por cuenta propia (4,6% interanual) como en la población asalariada (4,5%). Dentro de estos últimos, crece el empleo indefinido por undécimo trimestre consecutivo, a un ritmo del 3% interanual, más de un punto por encima de la media nacional (1,8%), contabilizándose 45.213 ocupados más con contrato indefinido en el último año, casi la mitad (42,8%) del aumento global de los asalariados. Junto a ello, el empleo temporal se incrementa un 7,3%.

Según la duración de la jornada laboral, se registran tasas de aumento similares tanto del empleo a tiempo completo (4,6% interanual), como a tiempo parcial (4,5%).

El 83,4% del empleo creado ha sido en el sector privado.

De otra parte, cabe destacar que el 83,4% del empleo creado ha sido en el sector privado, con un aumento de 114.080 personas, lo que en términos relativos supone un ritmo de crecimiento del

Cuadro 16. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA

	2015	2016	2017	
			I	II
<b>Población ≥16 años</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>
<b>Activos</b>	<b>0,1</b>	<b>-1,4</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,8</b>
<b>Ocupados</b>	<b>5,1</b>	<b>2,4</b>	<b>3,3</b>	<b>4,6</b>
Agricultura	-0,9	12,4	6,5	11,8
Industria	2,3	9,6	11,8	8,0
Construcción	11,3	7,3	10,1	-5,3
Servicios	5,6	0,3	1,6	4,1
<b>Parados</b>	<b>-9,2</b>	<b>-9,7</b>	<b>-9,8</b>	<b>-13,9</b>
Agricultura	-3,4	-2,8	-22,7	-13,9
Industria	-20,2	14,6	-22,7	-4,9
Construcción	-10,6	-8,2	-21,6	-26,9
Servicios	-2,7	-5,8	-1,7	-9,3
No Clasificados	-12,9	-14,4	-9,6	-15,7
<b>Tasa de Actividad <sup>(1)</sup></b>	<b>58,8</b>	<b>57,8</b>	<b>57,7</b>	<b>57,4</b>
<b>Tasa de Paro <sup>(2)</sup></b>	<b>31,5</b>	<b>28,9</b>	<b>26,9</b>	<b>25,2</b>
<b>Trabajadores afiliados S.S. en alta laboral <sup>(3) (4)</sup></b>	<b>2,5</b>	<b>2,7</b>	<b>3,8</b>	<b>4,4</b>
<b>Paro Registrado <sup>(3) (5)</sup></b>	<b>-4,6</b>	<b>-8,3</b>	<b>-9,8</b>	<b>-11,6</b>

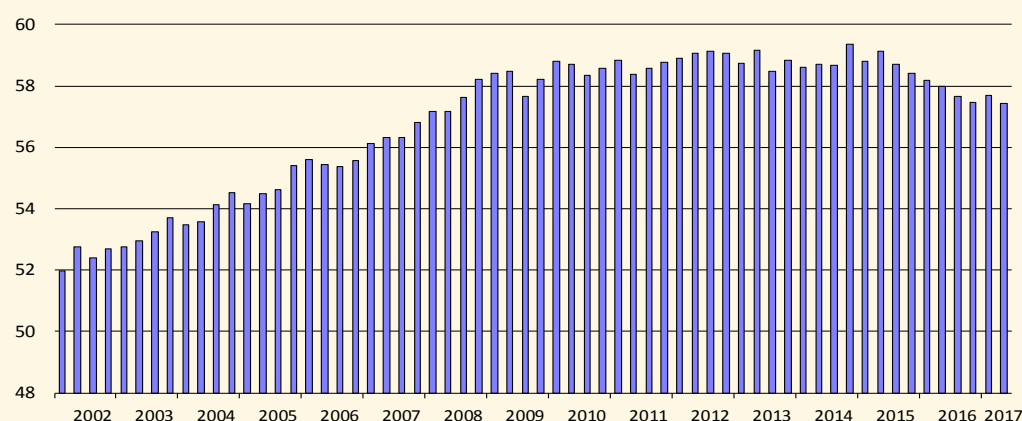
NOTAS: Tasas de variación interanual.

<sup>(1)</sup> % sobre población 16 años o más.<sup>(2)</sup> % sobre población activa.<sup>(3)</sup> Datos en el último mes de cada período<sup>(4)</sup> Datos referidos a la media mensual.<sup>(5)</sup> Datos referidos al último día del mes.

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

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 22. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA



FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

5% interanual. Junto a ello, ha crecido el empleo en el sector público un 2,8%, tras cuatro trimestres de caída.

*El incremento del empleo se centra en la población con estudios secundarios y/o universitarios.*

Finalmente, según el nivel de formación, el incremento del empleo se centra en la población más cualificada, es decir, con estudios secundarios y/o universitarios. Concretamente, la subida es del 4,8% en el colectivo con estudios secundarios y del 7,3% en la población con estudios universitarios, frente al descenso de los ocupados que tienen como máximo estudios primarios (-4,1%).

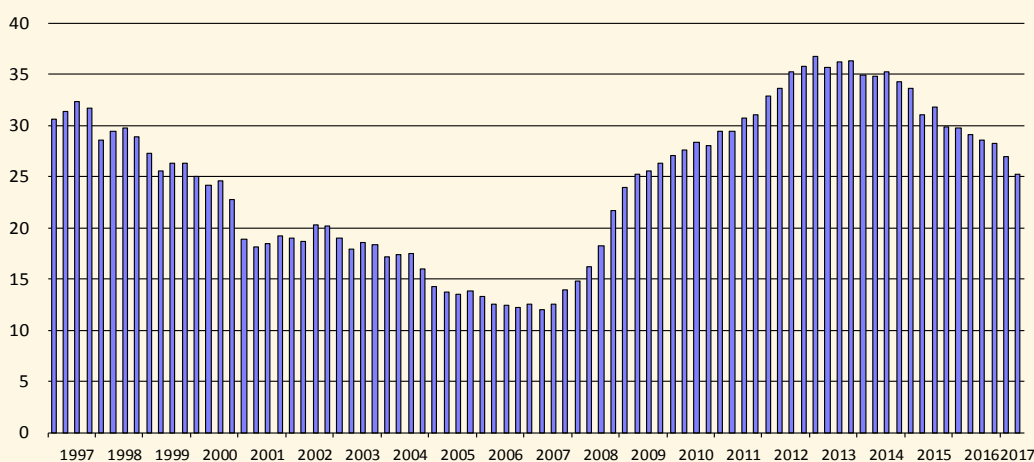
Esta trayectoria de aumento del empleo en el segundo trimestre de 2017 ha venido acompañada de un descenso de los activos (-0,8% interanual), por séptimo trimestre consecutivo, en línea con el comportamiento en España (-0,6%).

Una caída de los activos que, por sexo, afecta fundamentalmente a las mujeres (-1,5% interanual), y, por grupos de edad, a los menores de 25 años (-1,4%).

*Andalucía es la comunidad autónoma donde más se reduce el paro en el último año.*

En suma, el crecimiento del empleo y el descenso de los activos llevan a que el número de parados intensifique su ritmo de reducción hasta el -13,9% interanual en el segundo trimestre, acumulando tres años y medio de caída. En términos absolutos, se contabilizan 160.844 parados menos que en el segundo trimestre de 2016, siendo Andalucía la comunidad autónoma donde más se

Gráfico 23. TASA DE PARO. ANDALUCÍA

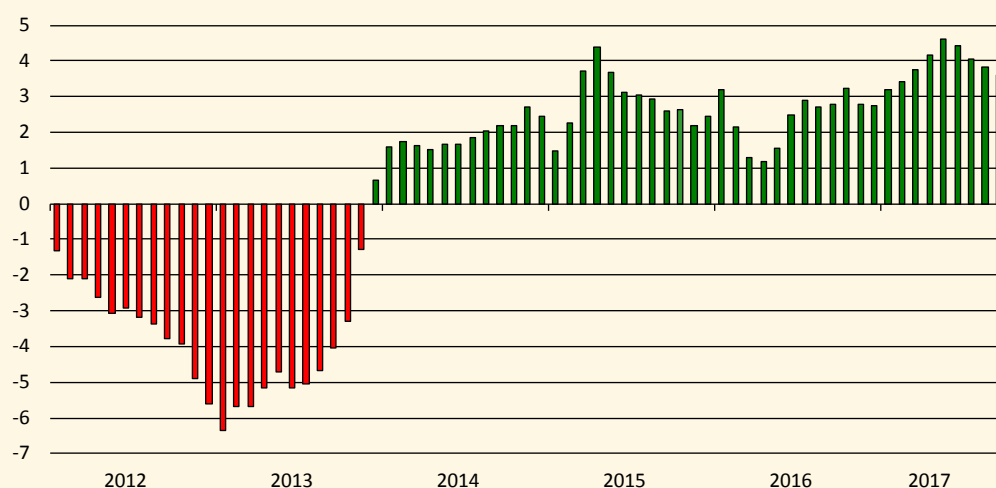


NOTA: Proporción de parados respecto al total de activos. A partir de 2002 los datos incorporan la nueva definición de paro.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 24. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

ha reducido el paro en el último año, con casi la cuarta parte (24,4%) del descenso nacional. Con esta disminución, la tasa de paro se reduce casi en 3,8 puntos en el último año, hasta situarse en el 25,2% de la población activa (17,2% en España), su nivel más bajo desde comienzos de 2009.

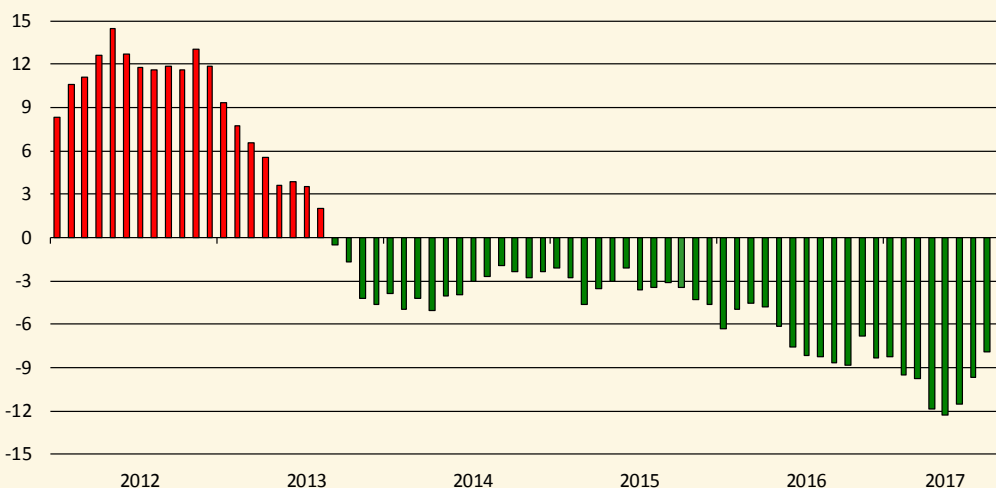
Los afiliados a la Seguridad Social crecen un 3,6% interanual en septiembre, por encima de la media nacional.

Este proceso de creación de empleo y descenso del paro se mantiene en los meses posteriores, según se desprende de los datos más recientes de evolución del paro registrado y afiliados a la Seguridad Social. En concreto, en el mes de septiembre de 2017, última información disponible, el ritmo de crecimiento de los afiliados a la Seguridad Social en situación de alta laboral se sitúa en el 3,6% interanual en Andalucía, una décima superior a la media en España (3,5%), con un aumento en términos absolutos de 101.194 personas a lo largo del último año.

El paro registrado acumula cuatro años de descenso, desde septiembre de 2013.

Junto a ello, el paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo se reduce un 7,6% interanual en septiembre, sumando cuatro años de caída (desde septiembre de 2013). En términos absolutos, se contabilizan 68.990 parados menos que en septiembre del año anterior, la mayor caída de todas las comunidades autónomas, y situándose el número de desempleados en 841.885 personas.

Gráfico 25. PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

## Precios, salarios y costes

Los indicadores de **precios** en Andalucía, tanto desde el punto de vista de la oferta como de la demanda, muestran tasas moderadas en 2017, especialmente a medida que avanza el año.

*El deflactor del PIB crece un 1,3% interanual en la primera mitad del año.*

Por el lado de la producción, el deflactor del Producto Interior Bruto (PIB) crece un 0,9% interanual en el segundo trimestre, 0,7 puntos menos que en el trimestre anterior, siendo el balance de la primera mitad del año de un aumento del 1,3%. Por sectores, se observa un comportamiento muy diferenciado, con un incremento de los precios de producción en la industria (7,1% interanual en el segundo trimestre) y la construcción (2,3%), mientras que permanecen estables en los servicios (0%) y registran una ligera caída en el primario (-1,3%).

Cuadro 17. INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA

	2015	2016	2017	
			I	II
<b>Deflactor del PIB p.m.</b>	<b>0,7</b>	<b>0,1</b>	<b>1,6</b>	<b>0,9</b>
Primario	12,0	-1,5	3,0	-1,3
Industria	-0,1	-1,9	8,4	7,1
Construcción	1,5	-0,6	2,8	2,3
Servicios	0,2	0,7	0,6	0,0
<b>IPC <sup>(1)</sup></b>				
General	0,0	1,6	2,3	1,4
Sin alimentos no elaborados ni energía	0,9	1,0	0,9	0,9
<b>Coste Laboral por trabajador y mes</b>	<b>1,3</b>	<b>-1,7</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,2</b>
Coste salarial	1,3	-1,3	-0,7	-0,3
Otros costes <sup>(2)</sup>	1,1	-2,8	0,1	0,0
<b>Aumento salarial en convenio <sup>(1) (3)</sup></b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>	<b>1,2</b>	<b>1,2</b>

NOTA: Tasas de variación interanual.

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

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

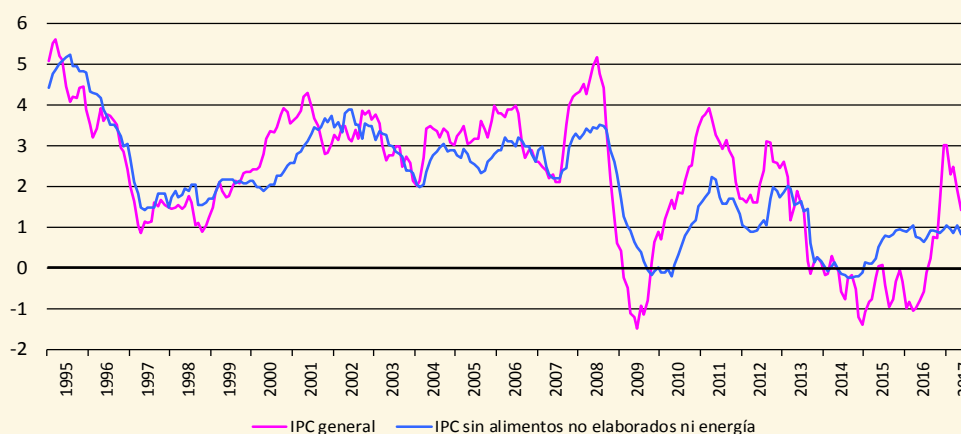
(3) Datos en nivel. Las cifras anuales no recogen el impacto de las cláusulas de salvaguarda.

FUENTE: IECA; INE; Mº de Empleo y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Desde la perspectiva de los precios de consumo, tras comenzar el año con una tasa de inflación del 3% interanual, la última información disponible, referente al mes de agosto, sitúa la tasa de inflación en Andalucía en el 1,5%, una décima inferior a la media nacional, e igual a la observada en la

Gráfico 26. 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.



Cuadro 18. DESGLOSE DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO. ANDALUCÍA

	2014	2015	2016	Agosto 2017	
				Variación interanual (%)	Ponderación (%)
<b>ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO</b>	<b>-1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>1,6</b>	<b>1,5</b>	<b>100,0</b>
<b>SUBYACENTE</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	<b>81,3</b>
Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco	-0,3	1,3	0,1	1,1	17,0
Bienes industriales sin productos energéticos	-0,1	0,7	0,7	-0,2	26,3
Servicios	0,0	1,0	1,6	1,6	38,0
<b>RESIDUAL</b>	<b>-5,9</b>	<b>-4,2</b>	<b>4,7</b>	<b>3,6</b>	<b>18,7</b>
Alimentos sin elaboración	-1,4	2,3	3,0	-2,1	7,5
Productos energéticos	-8,4	-7,7	5,7	7,4	11,2

**NOTAS:** Tasas de variación interanual salvo indicación contraria.  
Datos anuales referidos al mes de diciembre.  
**FUENTE:** INE.  
**ELABORACIÓN:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Eurozona (1,5%). Tasas de inflación, todas ellas, por debajo del objetivo de estabilidad de precios del Banco Central Europeo (2%).

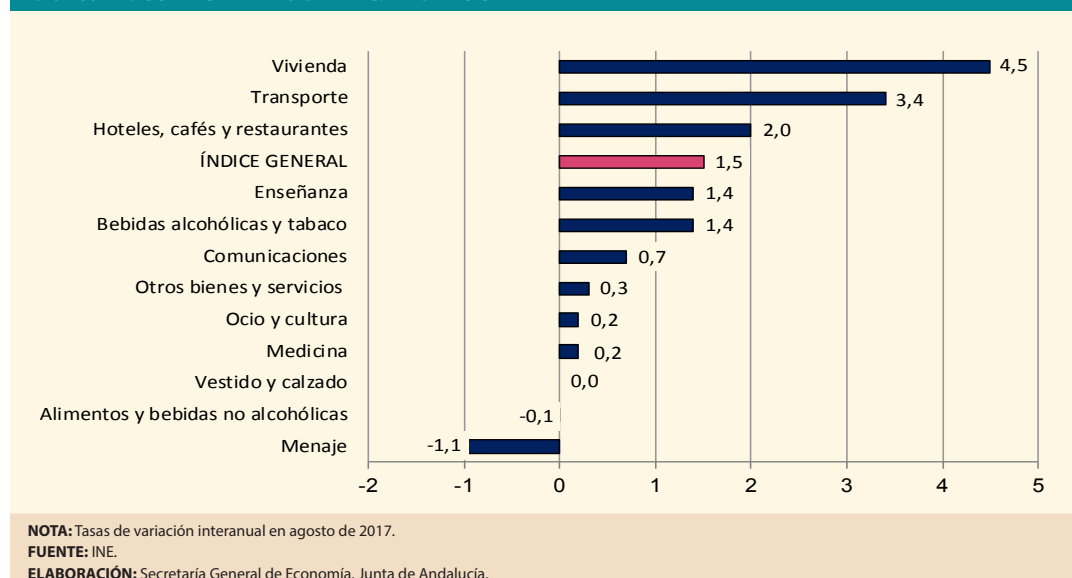
Esta evolución de la inflación viene determinada por el comportamiento de los precios energéticos, que crecen a un ritmo del 7,4% interanual en agosto, menos de la mitad que a comienzos de año (17,6% en enero). Un resultado que se produce en un contexto en el que la cotización media del barril de Brent se sitúa en agosto en 52 dólares, con un aumento interanual del 14,4%, muy por debajo de la subida que se registraba en el mes de enero (74,9%).

La inflación subyacente se mantiene en el entorno del 1% interanual desde mediados de 2015.

Si se considera el componente más estructural del IPC, la *inflación subyacente* (IPC sin alimentos no elaborados ni productos energéticos), la evolución es más estable, situándose en agosto en el 1% en Andalucía, medio punto por debajo del IPC general, dos décimas inferior a la registrada en España (1,2%), y en el entorno del 1% en el que viene situándose desde mediados de 2015.

Por *grupos de gasto*, las mayores subidas de precios se dan en “vivienda” (4,5%), especialmente por la “electricidad, el gas y otros combustibles” (10,4%); “transporte” (3,4%), sobre todo por los “combustibles y carburantes” (8,8%); “hoteles, cafés y restaurantes” (2%), principalmente por los “servicios de alojamiento” (4,7%). Frente a ello, sólo registran descensos interanuales de precios dos grupos: “menaje” (-1,1%), fundamentalmente por los “textiles del hogar” (-3,1%); y “alimentos y bebidas no alcohólicas” (-0,1%), destacando las bajadas en “frutas frescas” (-17,7%) y “patatas” (-11,4%).

Gráfico 27. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA



**Recuadro 9.** Las rentas declaradas y la capacidad de gasto: salarios, pensiones y prestaciones por desempleo

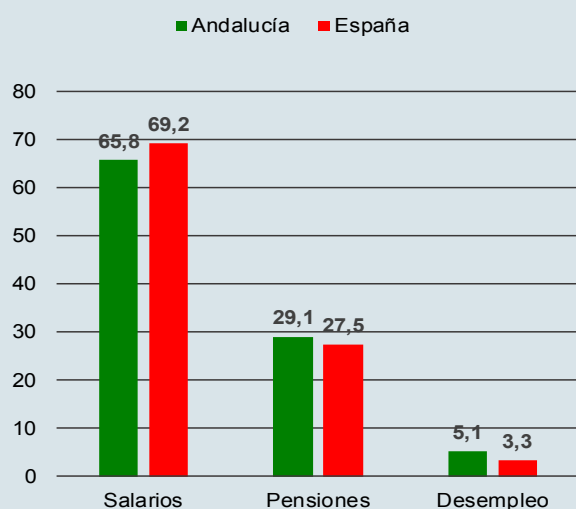
La Agencia Estatal de Administración Tributaria publica anualmente la estadística “*Mercado de Trabajo y Pensiones en las Fuentes Tributarias*”. Se trata de una explotación estadística de carácter censal basada en la información proporcionada por los retenedores del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF), y proporciona datos sobre las percepciones satisfechas en concepto de salarios, pensiones y prestaciones por desempleo en España, en concreto, en el Territorio de Régimen Fiscal Común (todas las Comunidades Autónomas, excepto País Vasco y Navarra).

De la información referida al año 2015 se desprende que, aproximadamente, las dos terceras partes de las rentas percibidas y, por tanto, la capacidad de gasto en Andalucía y en España proviene de los salarios (65,8% y 69,2%, respectivamente). En segundo lugar se sitúan las pensiones, que representan casi el treinta por ciento (29,1% en Andalucía y 27,5% en España). Finalmente, las prestaciones por desempleo suponen el 5,1% en Andalucía (3,3% en España).

Comparando esta distribución de las rentas percibidas con la existente en 2007, previo a la crisis y año en el que se alcanzaron los máximos históricos de empleo, se observa que las rentas salariales han perdido casi diez puntos porcentuales de participación, ya que representaban el 75,3% en Andalucía y el 77,8% de media en España en el año 2007. A esta pérdida de participación de las rentas salariales se une el significativo aumento de las pensiones que, de suponer aproximadamente el veinte por ciento del total de las rentas declaradas en 2007 (20,6% en Andalucía y 19,8% en España), representan actualmente en torno al treinta por ciento.

Los resultados ponen de manifiesto, por tanto, dos tendencias claras en lo que a la naturaleza de las rentas se refiere. Primera, el aumento del peso de las pensiones, lo que debe vincularse al progresivo envejecimiento de la población. Segundo, la pérdida de participación de las rentas salariales, que han caído en España casi en 26.000 millones de euros en los últimos ocho años, lo que supone una reducción del 7,4% en el período, frente a un incremento de casi 40.000 millones en las rentas declaradas por pensiones y 4.400 millones en prestaciones por desempleo. Este comportamiento está limitando la capacidad de gasto actualmente, teniendo en cuenta que la retribución media por pensiones es casi un treinta por ciento inferior a la de los salarios. Recuperar los niveles de rentas salariales previos a la crisis se configura como uno de los retos de la recuperación, siendo necesario un aumento del empleo y los salarios que permita devolver a los trabajadores la capacidad de gasto perdida en los últimos años.

Distribución de las rentas percibidas en Andalucía y España

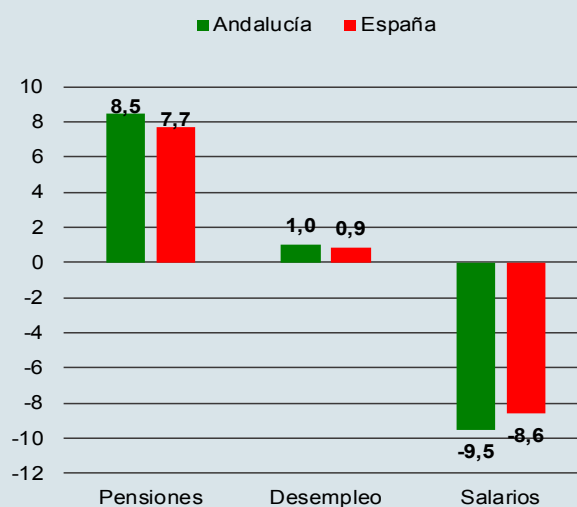


**Notas:** España hace referencia al Territorio de Régimen Fiscal Común.

% sobre el total. Año 2015.

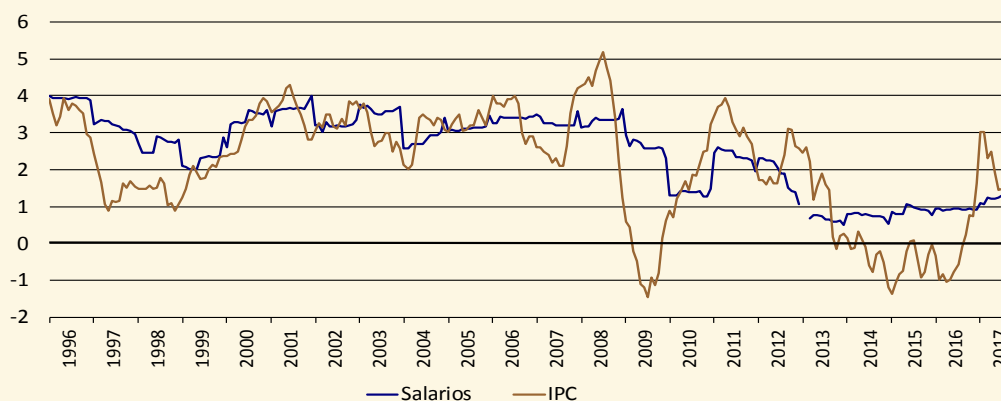
**Fuente:** AEAT.

Evolución del peso de las rentas percibidas en Andalucía y España. Período 2007-2015



**Nota:** Puntos porcentuales.

Gráfico 28. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA



NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2010.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

El coste laboral en los sectores no agrarios cae un 0,2% en el segundo trimestre, al igual que en España.

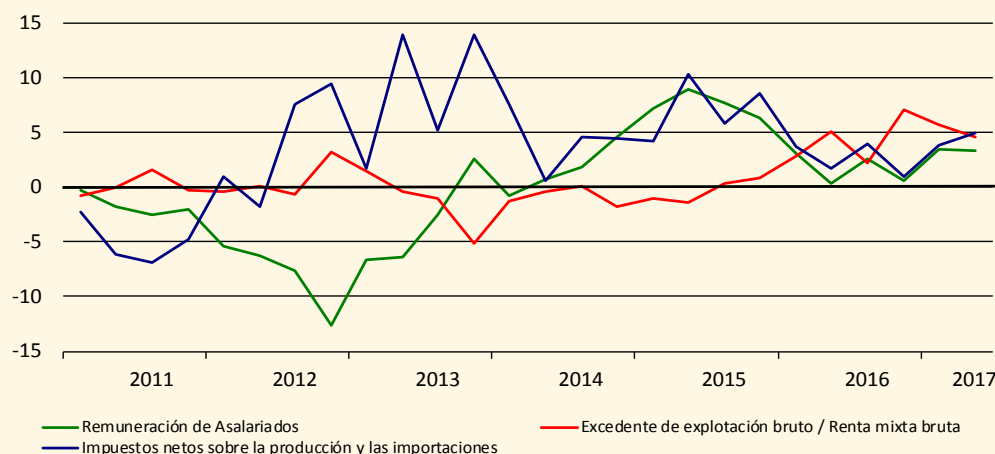
En este contexto de evolución de los precios, los **costes laborales**, según la Encuesta Trimestral del Coste Laboral del INE, registran una reducción del 0,2% interanual en el segundo trimestre en Andalucía, igual caída que en España. Este descenso se explica por el comportamiento del componente salarial (-0,3%), mientras que el coste no salarial permanece estable (0%). Por sectores, se registran descensos en la construcción (-1,6%) y servicios (-0,5%), parcialmente compensados por el aumento del coste laboral por trabajador y mes en la industria (1,6%).

Junto a ello, y según los datos del Ministerio de Empleo y Seguridad Social, el incremento de los **salarios** pactados en convenio, con información disponible hasta agosto, se sitúa en el 1,27% en Andalucía (1,33% de media nacional), ligeramente por debajo de la inflación general (1,5%). Un aumento salarial pactado en los 344 convenios firmados en Andalucía en los ocho primeros meses del año, a los que se han acogido 606.171 trabajadores, la cuarta parte de la población asalariada en Andalucía (25,2%), un 16,1% menos que en el mismo período del año anterior.

El PIB crece en términos nominales un 4,1% interanual en el segundo trimestre.

Finalmente, analizando la distribución primaria de las **rentas** que se generan en el proceso productivo, se observa que el incremento del PIB en términos nominales, del 4,1% interanual en el segundo trimestre, según la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía del IECA, es resultado en mayor medida de un aumento de los *impuestos netos sobre la producción y las importaciones* (4,9%) y del *excedente de explotación bruta y rentas mixtas brutas* (4,6%), que de la *remuneración de los asalariados* (3,3%). Un crecimiento éste último, que se produce con una subida en el número de asalariados del 4,2%, registrándose un descenso de la remuneración por asalariado del 0,8%.

Gráfico 29. REMUNERACIÓN DE ASALARIADOS Y EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACIÓN. ANDALUCÍA



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

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

## Sistema bancario

El saldo de créditos modera su caída.

De acuerdo con la última información publicada por el Banco de España, referida a 31 de marzo de 2017, el saldo de créditos concedidos por el sistema bancario en Andalucía se reduce un 2,8% interanual, seis décimas menos que en el trimestre precedente. Una caída que se produce en un contexto de similar disminución a nivel nacional (-2,7%), acumulando más de ocho años de retroceso, y poniendo de manifiesto la continuidad del proceso de desapalancamiento de la economía andaluza.

Este descenso del saldo de créditos se explica por la reducción del concedido tanto al sector público (-13,7%), como al sector privado, que, representando el 95,2% del total, disminuye un 2,1% interanual.

Los depósitos aumentan en un contexto de reducción nacional.

Frente a ello, el saldo de depósitos crece un 2,5% interanual al finalizar el primer trimestre, acumulando ocho trimestres con tasas positivas, y en un entorno de descenso nacional (-0,9%).

Si se diferencia entre sector público y privado, el incremento de los depósitos es consecuencia del aumento tanto en los del sector privado, que, suponiendo el 94,9% del total, crecen un 2,3% interanual, como, y más intensamente, en los depósitos del sector público (5,7% interanual).

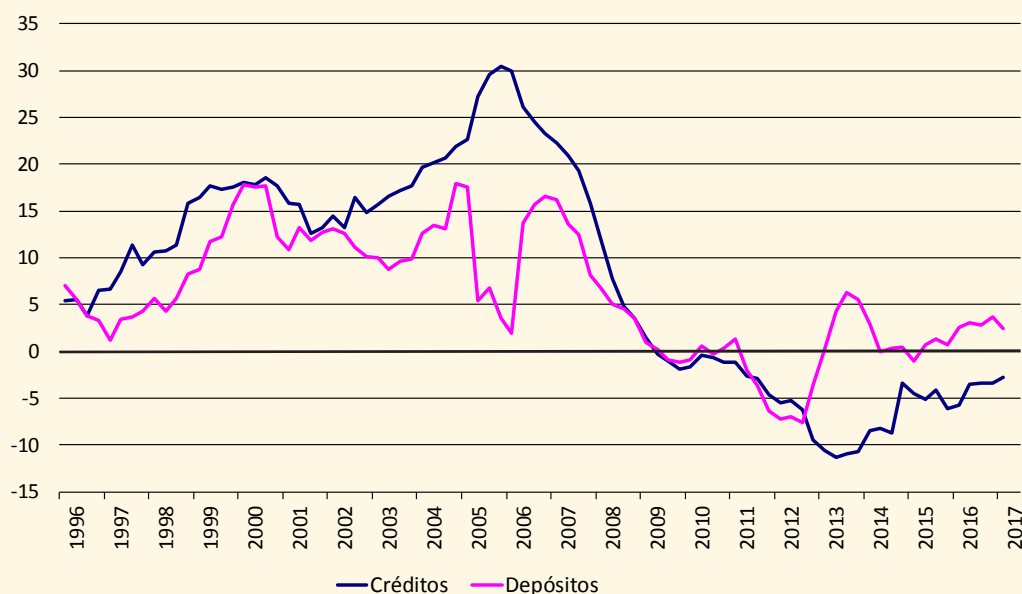
Atendiendo a la modalidad de los depósitos, se registran subidas en los depósitos a la vista y de ahorro, mientras que, en el lado opuesto, los depósitos a plazo continúan cayendo, en un contexto de tipos de interés prácticamente nulos.

A un mayor nivel de detalle, los depósitos a la vista, que son los que ofrecen mayor liquidez, crecen un 23,7% interanual al finalizar el primer trimestre; y los depósitos de ahorro registran un incremento del 14,4%. Por el contrario, los depósitos a plazo intensifican su trayectoria de descenso, con una caída del 28,2%, 4,1 puntos más que en el trimestre precedente, en un contexto en el que el tipo sintético de interés de los depósitos en España se sitúa en mayo de 2017 en el 0,08%, lo que supone un nuevo mínimo histórico.

Cuadro 19. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA

	2015	2016	2016				2017
			I	II	III	IV	I
<b>CRÉDITOS</b>							
<b>Créditos Totales</b>	<b>-6,2</b>	<b>-3,4</b>	<b>-5,7</b>	<b>-3,5</b>	<b>-3,4</b>	<b>-3,4</b>	<b>-2,8</b>
Créditos al sector público	-10,6	-13,4	-11,2	-5,0	-11,8	-13,4	-13,7
Créditos al sector privado	-5,9	-2,8	-5,4	-3,4	-2,9	-2,8	-2,1
<b>DEPÓSITOS</b>							
<b>Depósitos Totales</b>	<b>0,7</b>	<b>3,7</b>	<b>2,5</b>	<b>3,1</b>	<b>2,8</b>	<b>3,7</b>	<b>2,5</b>
Depósitos del sector público	0,2	13,1	0,0	-4,9	10,2	13,1	5,7
Depósitos del sector privado	0,7	3,1	2,7	3,6	2,3	3,1	2,3
A la vista	21,8	25,9	25,2	20,4	21,8	25,9	23,7
De ahorro	13,3	12,7	12,4	11,3	11,4	12,7	14,4
A plazo	-19,1	-24,1	-17,2	-14,5	-19,5	-24,1	-28,2
<p><b>NOTA:</b> Tasas de variación interanual a la finalización de cada periodo.</p> <p><b>FUENTE:</b> Banco de España.</p> <p><b>ELABORACIÓN:</b> Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.</p>							

Gráfico 30. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual.

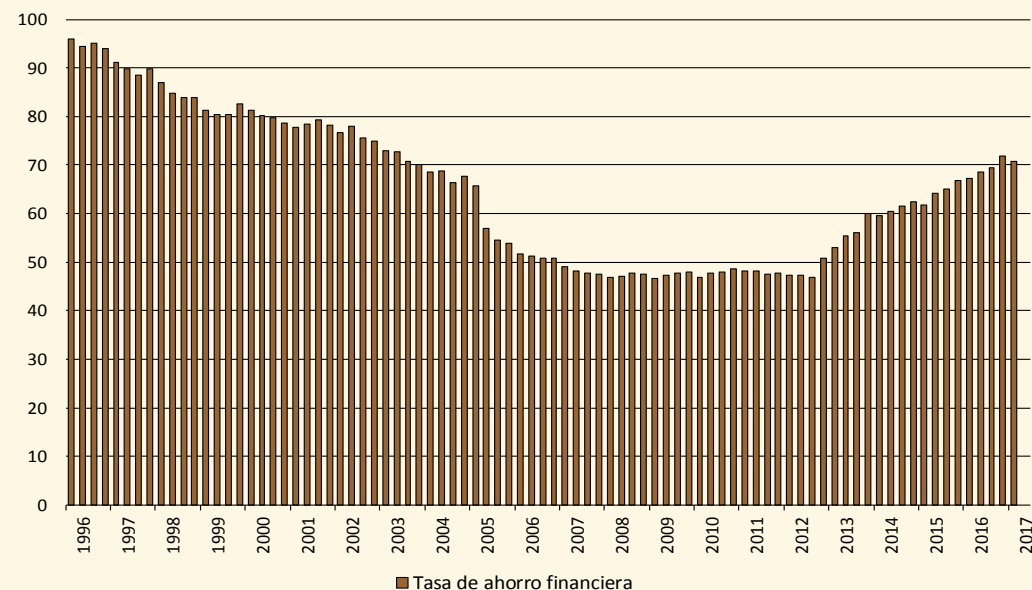
FUENTE: Banco de España.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

La ratio de depósitos sobre créditos muestra una trayectoria ascendente.

El descenso del saldo de créditos, junto al incremento de los depósitos, determina que la tasa de ahorro financiero en Andalucía (cociente entre el saldo de depósitos y créditos) se eleve en el primer trimestre de 2017 hasta el 70,8%, lo que supone 3,6 puntos más que el mismo trimestre del año anterior. En cualquier caso, este resultado pone de manifiesto que la captación de depósitos por el sistema bancario andaluz continúa siendo insuficiente para cubrir la demanda de créditos.

Gráfico 31. RELACIÓN ENTRE LOS DEPÓSITOS Y LOS CRÉDITOS DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA



NOTA: (Depósitos/Créditos)\*100. Datos a la finalización de cada período.

FUENTE: Banco de España.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

## Previsiones económicas

La economía andaluza avanza en 2017 con un notable dinamismo económico, con tasas de crecimiento que superan las que se registraban en 2016, y las observadas en las economías de referencia del ámbito europeo.

En el segundo trimestre de 2017, el crecimiento real de la economía andaluza alcanza el 3,1% interanual, tres décimas por encima del primer trimestre; una aceleración más intensa que la observada por término medio en España, que crece igualmente un 3,1%, una décima por encima del trimestre anterior. Comparado con su entorno europeo, el crecimiento de la economía andaluza supera en ocho décimas el registrado en la Zona Euro (2,3%), diferencia que alcanza e incluso supera el punto porcentual respecto a sus principales economías, como Alemania (2,1%) o Francia (1,7%).

Se prevé un crecimiento de la economía andaluza del 3% en 2017, en torno a un punto superior a la Zona Euro y la UE.

Esta trayectoria del primer semestre de 2017, se prevé que tenga continuidad el resto del año y lleva a la Consejería de Economía y Conocimiento a estimar un incremento real del PIB de Andalucía del 3% de media en el conjunto del año.

Una previsión que se sitúa dos décimas por encima de la realizada el pasado mes de junio (2,8%), que supuso una elevación en medio punto respecto a la incluida en octubre de 2016 en el Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía de 2017 (2,3%). Revisiones al alza que se sustentan en el mayor dinamismo mostrado por la economía andaluza en lo que va transcurrido del año respecto a lo que se preveía en 2016, y que están en línea con las que se están realizando por los distintos organismos nacionales e internacionales para la economía española en su conjunto y sus economías de referencia, especialmente la Zona Euro y la UE.

Cuadro 20. SUPUESTOS BÁSICOS DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA

	2016	2017	2018
<b>CRECIMIENTO REAL DEL PIB EN % <sup>(1)</sup></b>			
Mundial	3,2	3,5	3,6
Países Industrializados	1,7	2,0	1,9
Unión Europea	2,0	2,0	1,8
Zona Euro	1,8	1,9	1,7
España	3,2	3,1	2,4
<b>CRECIMIENTO DE DEFLACTORES EN ESPAÑA EN % <sup>(2)</sup></b>			
Del PIB	0,3	1,4	1,7
Del consumo privado	-0,2	1,5	1,6
<b>TIPO DE CAMBIO <sup>(1)</sup></b>			
Dólares/Euro	1,11	1,13	1,18
<b>PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS <sup>(1)</sup></b>			
Petróleo (Brent en dólares/barril)	44,0	56,3	55,9
<b>TIPO DE INTERÉS EN LA EUROZONA <sup>(3)</sup></b>			
A corto plazo <sup>(*)</sup>	-0,3	-0,3	-0,3
A largo plazo <sup>(**)</sup>	0,8	1,1	1,3

NOTA: Año 2016 datos observados; años 2017 y 2018 previsiones.

\* EURIBOR a tres meses.

\*\* Rendimiento nominal de la deuda pública a 10 años en la zona del euro.

FUENTE: <sup>(1)</sup> FMI (abril y julio 2017); <sup>(2)</sup> Ministerio de Economía, Industria y Competitividad (julio 2017); <sup>(3)</sup> Banco Central Europeo (septiembre 2017).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Se revisan al alza las previsiones que se contemplaban hace un año.

En este sentido, las últimas previsiones publicadas por el FMI en el mes de julio sitúan el crecimiento de la economía española en 2017 casi un punto por encima de lo que preveía en octubre de 2016, y casi medio punto más elevado en la Zona Euro.

El crecimiento de la economía andaluza previsto para 2017, del 3%, supone además una ligera aceleración respecto al registrado en 2016 (2,9%), y va a permitir nuevamente avanzar en términos de convergencia respecto a las economías del entorno, ya que está 1,1 puntos por encima del crecimiento estimado por el FMI en el mes de julio para la Eurozona (1,9%), y es un punto superior al previsto por dicho organismo para la UE (2%).

Un crecimiento además que destaca por su carácter equilibrado, tanto desde el punto de vista de la oferta, como de la demanda.

Por el lado de la oferta, el crecimiento se sustentará en el comportamiento positivo de todos los sectores productivos. Los sectores no agrarios crecerán a un ritmo en el entorno del 3%, superior al del año anterior (2,6%), mientras se espera una cierta desaceleración del sector agrario, después del fuerte crecimiento registrado en 2016 (4,3%).

Desde la perspectiva de la demanda, el crecimiento regional será también equilibrado, con aportaciones positivas tanto de los componentes internos como externos, al igual que en 2016. Más específicamente, en la demanda interna el consumo mantendrá su ritmo de crecimiento respecto a 2016, sostenido por la continuidad del proceso de creación de empleo, esperándose una aceleración de la inversión, de forma que ambos componentes, consumo e inversión, presentarán tasas de crecimiento similares.

Por su parte, el sector exterior tendrá una contribución positiva, similar a la de 2016, sustentada en el dinamismo de las exportaciones de bienes y servicios, que crecerán más que las importaciones.

Cuadro 21. ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA

	2016	2017	2018
<b>PRODUCTO INTERIOR BRUTO</b>			
Producto Interior Bruto (millones de euros)	153.072	159.807	166.679
% Variación nominal	2,9	4,4	4,3
% Variación real	2,9	3,0	2,6
Deflactor del PIB (% de variación)	0,1	1,4	1,7
<b>MERCADO DE TRABAJO</b>			
Puestos de trabajo (miles de personas)	2.998.004	3.093.904	3.174.304
Variación (miles)	66.428	95.900	80.400
Variación (%)	2,3	3,2	2,6
<b>NOTAS:</b> Año 2016 observado; años 2017 y 2018 previsiones. <b>FUENTE:</b> IECA y Consejería de Economía y Conocimiento. <b>ELABORACIÓN:</b> Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.			
<b>PRO-MEMORIA:</b>			
<b>Otras previsiones del crecimiento real de la economía andaluza</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	
Analistas Económicos de Andalucía (julio 2017)	2,8	-	
BBVA (julio 2017)	3,5	2,7	
CEPREDE (junio 2017)	2,6	-	
Funcas (mayo 2017)	2,6	-	
Hispalink (julio 2017)	2,7	2,5	
Observatorio Económico de Andalucía (septiembre 2017)	2,9	-	
Universidad Loyola Andalucía (junio 2017)	2,8	-	



*El empleo aumentará un 3,2% en 2017, quedando la cifra de puestos de trabajo por encima de los tres millones.*

La positiva evolución del PIB regional en 2017 tendrá su traslación en el mercado de trabajo, previéndose la creación de unos 95.900 puestos de trabajo en el conjunto del año, lo que supondrá un aumento del empleo del 3,2% respecto al año anterior, casi un punto superior al de 2016 (2,3%), quedando la cifra de puestos de trabajo en Andalucía por encima de los tres millones.

En materia de precios, su evolución vendrá marcada por el aumento esperado de los precios de las materias primas en los mercados internacionales, especialmente el petróleo Brent, para el que el FMI prevé un crecimiento medio en el año del 27,8%. En este contexto, el incremento previsto del deflactor del PIB es del 1,4% en 2017, tras el práctico estancamiento registrado en 2016 (0,1%).

*El PIB superará por primera vez los niveles previos a la crisis.*

Con este comportamiento previsto para el deflactor, el crecimiento nominal del PIB de la economía andaluza esperado en 2017 será del 4,4%, alcanzando la cifra de 159.807 millones de euros, superando por primera vez los niveles que se registraban al principio de la crisis económica internacional última (157.147 millones de euros en 2008).

Para 2018, las previsiones de evolución de la economía andaluza se elaboran en un escenario en el que los principales organismos internacionales prevén una desaceleración del crecimiento en los países industrializados, más específicamente en el marco de referencia de la economía andaluza, como es la Unión Europea y la Eurozona.

Concretamente, el FMI estima un crecimiento de la Zona Euro del 1,7% en 2018, dos décimas por debajo del esperado en 2017 (1,9%). Del mismo modo, para el conjunto de las economías que componen la UE, la previsión es de un crecimiento del 1,8% en 2018, dos décimas inferior al esperado para 2017 (2%).

En la economía española, el crecimiento medio previsto en 2018 por los diferentes organismos oficiales nacionales e internacionales (Ministerio de Economía, Industria y Competitividad del Gobierno de España, Banco de España, Comisión Europea, Fondo Monetario Internacional y OCDE) es del 2,5%, medio punto por debajo del esperado por término medio por estas instituciones en 2017 (3%).

*Para 2018 se espera un crecimiento real de la economía andaluza del 2,6%, superior a su entorno europeo.*

Bajo estas consideraciones del contexto referido, la Consejería de Economía y Conocimiento prevé un crecimiento real del PIB del 2,6% en Andalucía en 2018, cuatro décimas inferior al del presente año (3%). Con todo, la economía andaluza crecerá el año próximo por encima de la Zona Euro (1,7%) y la UE (1,8%), según lo previsto por el FMI en el mes de julio, lo que permitiría dar continuidad al proceso de convergencia retomado tras los años de crisis.

En el mercado laboral, tendrá continuidad el proceso de creación de empleo iniciado en 2014, con un aumento del empleo del 2,6%, lo que supondrá la creación de aproximadamente 80.400 puestos de trabajo en 2018.

En materia de inflación, se espera que el crecimiento real de la economía andaluza venga acompañado en 2018 por un mayor aumento de los precios de producción. En términos del deflactor del PIB, el aumento previsto es del 1,7%, superando en tres décimas la tasa esperada para 2017.

Con esta evolución del deflactor, la previsión de crecimiento nominal del PIB de la economía andaluza en 2018 es del 4,3%, prácticamente igual a la estimada para el presente año (4,4%), superando el PIB de la comunidad autónoma los 166.000 millones de euros.

# Índice de Cuadros

## ECONOMÍA INTERNACIONAL

---

Cuadro 1. ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES .....	7
Cuadro 2. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO.....	11
Cuadro 3. ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS <sup>(1)</sup> .....	12

## ECONOMÍA NACIONAL

---

Cuadro 4. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA.....	15
Cuadro 5. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA.....	17
Cuadro 6. ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS .....	21

## ECONOMÍA ANDALUZA

---

Cuadro 7. CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES .....	25
Cuadro 8. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA.....	29
Cuadro 9. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA .....	30
Cuadro 10. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA.....	32
Cuadro 11. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA.....	32
Cuadro 12. INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA.....	35
Cuadro 13. COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO.....	36
Cuadro 14. ORIGEN Y DESTINO DEL COMERCIO INTERNACIONAL DE ANDALUCÍA.....	38
Cuadro 15. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA .....	40
Cuadro 16. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA.....	43
Cuadro 17. INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA .....	46
Cuadro 18. DESGLOSE DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO. ANDALUCÍA .....	47
Cuadro 19. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA .....	50
Cuadro 20. SUPUESTOS BÁSICOS DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA.....	52
Cuadro 21. ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA .....	53

# Índice de Gráficos

## ECONOMÍA INTERNACIONAL

---

Gráfico 1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO.....	5
Gráfico 2. PRECIO DEL PETRÓLEO.....	6
Gráfico 3. TIPOS DE INTERVENCIÓN.....	6
Gráfico 4. TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR.....	8
Gráfico 5. TASA DE PARO.....	8
Gráfico 6. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO.....	10

## ECONOMÍA NACIONAL

---

Gráfico 7. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA.....	14
Gráfico 8. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA.....	15
Gráfico 9. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA.....	18
Gráfico 10. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO.....	18
Gráfico 11. RENDIMIENTO DEL BONO A 10 AÑOS.....	19

## ECONOMÍA ANDALUZA

---

Gráfico 12. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA.....	23
Gráfico 13. PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO.....	25
Gráfico 14. ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA.....	27
Gráfico 15. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO.....	28
Gráfico 16. CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA.....	34
Gráfico 17. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA.....	35
Gráfico 18. SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA. ENERO-JULIO.....	39
Gráfico 19. POBLACIÓN OCUPADA.....	41
Gráfico 20. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA.....	41
Gráfico 21. POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA.....	43
Gráfico 22. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA.....	44
Gráfico 23. TASA DE PARO. ANDALUCÍA.....	44
Gráfico 24. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA.....	45
Gráfico 25. PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA.....	45
Gráfico 26. INFLACIÓN SUBYACENTE (*). ANDALUCÍA.....	46
Gráfico 27. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA.....	47
Gráfico 28. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA.....	49
Gráfico 29. REMUNERACIÓN DE ASALARIADOS Y EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACIÓN. ANDALUCÍA.....	49
Gráfico 30. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA.....	51
Gráfico 31. RELACIÓN ENTRE LOS DEPÓSITOS Y LOS CRÉDITOS DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA.....	51

# Índice de Recuadros

## ECONOMÍA INTERNACIONAL

---

Recuadro 1. La inversión pública española en el contexto de la UE.....	9
--	---

## ECONOMÍA NACIONAL

---

Recuadro 2. El Brexit y la empresa española .....	16
Recuadro 3. Implicaciones de la devaluación salarial en España: el acercamiento de los salarios a las pensiones .....	20

## ECONOMÍA ANDALUZA

---

Recuadro 4. La inversión del Estado en Andalucía: incumplimiento de la DAT e implicaciones en el crecimiento económico.....	24
Recuadro 5. Las tendencias que cambiarán el mundo: las proyecciones demográficas y su repercusión en el sistema educativo.....	26
Recuadro 6. Las tecnologías de la información y la comunicación en Andalucía: aportación al tejido empresarial...	31
Recuadro 7. La tecnología avanzada: importancia en la internacionalización de Andalucía.....	37
Recuadro 8. La dinámica emprendedora de la población andaluza .....	42
Recuadro 9. Las rentas declaradas y la capacidad de gasto: salarios, pensiones y prestaciones por desempleo.....	48

